

Inbjudan till teckning av units i Biofrigas Sweden AB (publ)

Teckningsperiod 13 maj 2026 – 27 maj 2026

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 12 maj 2026. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet under förutsättning att Biofrigas Sweden AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen. Skyldigheten att upprätta tillägg till prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet till utgången av teckningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter teckningsperiodens utgång att upprätta tillägg till prospektet.

VIKTIG INFORMATION

Detta EU-uppföljningsprospekt ("Prospektet") har upprättats av styrelsen i Biofrigas Sweden AB (publ), organisationsnummer 556902-2881, ("Biofrigas" eller "Bolaget") med anledning av att styrelsen i Bolaget beslutade den 2 april 2026 om en emission av högst 18 577 526 units, bestående av nyemitterade aktier och teckningsoptioner av serie TO5, med företrädesrätt för befintliga aktieägare, i enlighet med villkoren i Prospektet ("Erbjudandet" eller "Företrädesemissionen"). I samband med Företrädesemissionen är Corpura Fondkommission AB, organisationsnummer 556838-6048, ("Corpura") projektledare, MAQS Advokatbyrå AB, organisationsnummer 556950-7733, ("MAQS Advokatbyrå") legal rådgivare och Aqurat Fondkommission AB, organisationsnummer 556736-0515, ("Aqurat") agerar emissionsinstitut i Företrädesemissionen. Corpura och MAQS Advokatbyrå har biträdd Bolaget vid upprättandet av Prospektet. Styrelsen i Biofrigas är ansvarig för innehållet, varpå Corpura och MAQS Advokatbyrå friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i Prospektet.

Hänvisningar till "SEK", "TSEK" och "MSEK" avser svenska kronor, tusen svenska kronor, respektive miljoner svenska kronor. Med "EUR" avses euro. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, 556112-8074.

Prospektet är upprättat som ett EU-uppföljningsprospekt i enlighet med artikel 14a i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som är den svenska behöriga myndigheten enligt Prospektförordningen, i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för Biofrigas eller stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Företrädesemissionen. För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Prospektet finns tillgängligt på Biofrigas kontor och på Bolagets webbplats (www.biofrigas.se). Prospektet kan härutöver nås via Finansinspektionens webbplats (www.fi.se).

Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra medlemsstater än Sverige. I andra medlemsstater inom EES där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av aktier endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt eventuella implementeringsåtgärder.

Inga uniträtter, BTU eller units får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt eller annars strider mot tillämpliga regler i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd. Teckning och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt. Personer som mottar exemplar av Prospektet, eller önskar investera i Biofrigas, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Biofrigas förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara anmälan om teckning i Företrädesemissionen om Bolaget eller dess rådgivare anser att sådan teckning kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion. Inga units, aktier eller andra värdepapper utgivna av Biofrigas har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933, enligt dess senaste lydelse ("Securities Act"), eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive District of Columbia.

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 sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt nogt utvärdera och överväga investeringsbeslutet. 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 skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Corpura och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "antar", "anser", "avser", "bedömer", "beräknar", "borde", "bör", "enligt uppskattningar", "förtuter", "förutsäger", "förväntar", "har åsikten", "kan", "kommer att", "planerar", "planlägger", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna", "såvitt känt", "tror" eller liknande uttryck, eller negationer därav, där avsik-

ten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller, framför allt, uttalanden och åsikter i Prospektet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget.

Framåtriktade uttalanden baseras på beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till per dagen för Prospektet. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kan komma att skilja sig från förväntade resultat, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden, eller visa sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och rekommenderas starkt att läsa Prospektet i sin helhet. Bolaget kan inte lämna några garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna, eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framåtriktade uttalanden, är det möjligt att de i Prospektet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. De framåtriktade uppskattningar och förhandsberäkningar som härstammar från tredjepartsstudier och hänvisas till i Prospektet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som angetts i sådana uttalanden till följd av, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, framför allt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer och ändringar i lagar och förordningar.

Efter Prospektets offentliggörande åtar sig inte Bolaget eller Corpura, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Spotlights regelverk, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

Bransch och marknadsinformation

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor.

I branschpublikationer eller -rapporter anges vanligen att information som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att riktigheten och fullständigheten i sådan information inte kan garanteras. Biofrigas har inte verifierat informationen, och kan därför inte garantera korrektheten, i den bransch- och marknadsinformation som återges i Prospektet och som har hämtats från eller härrör från branschpublikationer eller -rapporter. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin natur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningar och de som har tillfrågats.

Prospektet innehåller också uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån och som inte kan inhämtas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av Biofrigas baserat på tredjepartskällor och Bolagets egna interna uppskattningar. I många fall finns det inte någon publik tillgänglig information och sådana marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. Bolaget anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen i vilken Bolaget verkar som Bolagets ställning inom branschen.

Information från tredje man har återgetts korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av sådan information, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

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.

Spotlight Stock Market

Biofrigas aktier är upptagna till handel på Spotlight Stock Market ("Spotlight"). Spotlight är en multilateral handelsplattform som är en bifirma till ATS Finans AB, som i sin tur är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är noterade på Spotlight omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. Spotlight har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på Spotlight vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING	4
RISKFÄKTORER	6
INFORMATION OM EMITTENTEN	15
ANSVARFÖRSÄKRAN OCH UTTALANDE OM DEN BEHÖRIGA MYNDIGHETEN	15
FINANSIELL INFORMATION	16
UTDELNINGSPOLICY.....	17
INFORMATION OM TRENDER.....	18
NÄRMARE UPPGIFTER OM ERBJUDANDET	20
VÄSENTLIG INFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN	27
MOTIV FÖR ERBJUDANDET OCH ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVIDEN	29
RÖRELSEKAPITALSFÖRKLARING	31
INTRESSEKONFLIKTER	32
UTSPÄDNING OCH AKTIEINNEHAV EFTER ERBJUDANDET	33
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT.....	34
ADRESSER	35

SAMMANFATTNING

INLEDNING OCH VARNINGAR	
Värdepapperens namn och ISIN-kod	Aktierna har ISIN-kod SE0014262887 och kortnamn BIOF. Teckningsoptionerna av serie TO5 har ISIN-kod SE0028900175 med kortnamn BIOF TO5.
Emittenten	Biofrigas Sweden AB (publ), organisationsnummer 556902-2881 och LEI-kod: 549300433GW2P6KWVJ09. Representanter för Bolaget kan nås via telefon +46(0)76-565 71 12, och via e-post, erik.fromell@biofrigas.se samt på Bolagets adress Biofrigas Sweden AB, Box 5243, 402 24, Göteborg, Sverige. Bolagets webbplats är www.biofrigas.se. Observera att information på länkade webbplatser, utöver handlingar införlivade via hänvisning, inte utgör en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.
Behörig myndighet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen såsom behörig myndighet. Finansinspektionen kan nås per telefon 08-408 980 00, per e-post finansinspektionen@fi.se samt per vanlig post på adressen Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm. Finansinspektionen kan även besökas på Sveavägen 44, Stockholm. Finansinspektionens webbplats är www.fi.se.
Datum för godkännande	Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 12 maj 2026.
Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks i domstol angående information i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN	
Information om emittenten	Biofrigas Sweden AB är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige. Bolaget regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Biofrigas utvecklar och tillhandahåller teknologi för produktion av flytande biogas genom sin egenutvecklade lösning CryoSep. Teknologin möjliggör för aktörer såsom lantbruk, reningsverk och livsmedelsindustrier att producera flytande biogas från organiska restströmmar. CryoSep har utvecklats och implementerats i containerbaserade anläggningar för produktion av flytande biogas.
Viktigaste administrerande direktörer	Per dagen för Prospektet består Biofrigas styrelse av Jan Lindblom (ordförande), Göran Arnkil, Åsa Burman och Sara Davidsson. Per dagen för Prospektet består Bolagets ledande befattningshavare av Erik Fromell (verkställande direktör) och Annika Sköldberg (CFO).
Revisor	Bolagets revisor är Deloitte AB, organisationsnummer 556271-5309, med Pernilla Rehnberg som huvudansvarig revisor. Utan att det påverkade revisorns tillstyrkande avseende fastställande av resultat- och balansräkningen, vinstdisposition och ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2025, anmärkte revisorn på att det förelåg en väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift, hänförlig till att Bolagets fortlevnad förutsätter att affärsplanen efterlevs och resulterar i ett positivt kassaflöde samt att finansiering för att färdigställa Bolagets produkt och ta den till marknaden är av avgörande betydelse för Bolagets fortlevnad och den bokförda immateriella tillgångens värde.
NYCKELINFORMATION OM BOLAGETS VÄRDEPAPPER	
Information om värdepapperen, rättigheter förädlade med värdepapperen och utdelningspolicy	Bolaget har ett aktieslag. Antalet aktier före Företrädesemissionen uppgår till 92 887 633 aktier, med ett kvotvärde om 0,05 SEK. Aktierna är denominerade i SEK, har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen, utställda till innehavare, fullt betalda och fritt överlåtbara. Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma. Vid nyemission har aktieägare som huvudregel företrädesrätt. Samtliga aktier ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar vid likvidation. Bolagets styrelse har inte antagit någon utdelningspolicy.
Plats för handel med värdepapperen	Biofrigas aktie handlas på Spotlight. Värdepapper som är noterade på Spotlight omfattas inte av lika omfattande regelverk som de värdepapper som är upptagna till handel på reglerade marknader.
Garantier	Biofrigas värdepapper omfattas inte av några garantier.
NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN	
Villkor och tidplan för att investera i värdepapperet	Avstämningsdag: 11 maj 2026. Företrädesrätt: Den som på avstämningsdagen den 11 maj 2026 är registrerad som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt per innehavd aktie. Fem (5) uniträtter ger rätt att teckna en (1) unit. Unit: En unit består av fyra (4) aktier och sju (7) teckningsoptioner av serie TO5.

	<p>Teckningskurs: 0,80 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 0,20 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår inte.</p> <p>Teckningsperiod: 13 – 27 maj 2026. Teckningstiden kan komma att förlängas efter beslut av Bolagets styrelse.</p> <p>Teckningsförbindelser: Biofrigas har erhållit teckningsförbindelser om cirka 3,5 MSEK, motsvarande cirka 23,9 procent av Erbjudandet. Dessa har dock inte säkerställts via förhandstransaktioner, bankgaranti eller liknande.</p> <p>Villkor för teckningsoptioner: Varje teckningsoption av serie TO5 berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Biofrigas under en teckningsperiod som är beroende av teckningsgraden i Företrädesemissionen, varvid teckningsperioden ska infalla:</p> <ul style="list-style-type: none"> • under perioden från och med 24 augusti 2026 till och med 7 september 2026 vid en teckningsgrad understigande 70 procent respektive, • från och med 23 november 2026 till och med 7 december 2026 vid en teckningsgrad om 70 procent eller mer. <p>Teckning av nya aktier ska ske till en lösenkurs om 0,20 SEK per aktie. Vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna av serie TO5 tillförs Bolaget ytterligare emissionslikvid om cirka 26,0 MSEK före emissionskostnader. Teckningsoptionerna kommer att tas upp till handel på Spotlight efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.</p> <p>Tilldelning: För det fall inte samtliga units tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter enligt följande principer.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>I första hand</i> ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till sådana tecknare som även har tecknat aktier med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. • <i>I andra hand</i> ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat 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 units som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. <p>Utspädning: Vid ett fulltecknat Erbjudande kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 74 310 104 aktier, från 92 887 633 aktier till 167 197 737 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 44,4 procent. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO5 som kan emitteras i Företrädesemissionen kommer antalet aktier att öka med ytterligare 130 042 682 aktier. Det motsvarar en ytterligare utspädningseffekt om högst cirka 43,8 procent av det totala antalet aktier respektive röster i Bolaget. Total utspädning vid ett fulltecknat Erbjudande och fullt utnyttjande av teckningsoptioner uppgår till cirka 68,8 procent.</p> <p>Emissionskostnader: Emissionskostnaderna, vid fullteckning av Erbjudandet, beräknas uppgå till cirka 0,8 MSEK.</p>
<p>Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid</p>	<p>Biofrigas genomför Företrädesemissionen i syfte att skala upp sin kommersiella verksamhet genom att etablera fler installationer, omvandla efterfrågan till order samt stärka partnerskap och marknadsnärvaro. Bolaget bedömer att huvuddelen av utvecklingskostnaderna är tagna och att fokus nu ligger på kommersialisering och tillväxt.</p> <p>Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 14,1 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader. Nettolikviden avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Återbetalning av befintligt lån samt kreditfacilitet (cirka 16 procent) • Försäljning och marknadsföring, inklusive utökade säljresurser, etablering av referenskunder och kommersiella referensanläggningar samt marknadsaktiviteter för att öka inflödet av affärsmöjligheter (cirka 54 procent) • Forskning och utveckling, avseende vidareutveckling och standardisering av Bolagets produkter och lösningar samt arbete med immateriella rättigheter och patentskydd (cirka 15 procent) • Inköp, produktion, logistik och kundsupport, inklusive förstärkningar av leveranskapacitet, uppskalning av produktion samt etablering av externa produktions- och leveransstrukturer (cirka 15 procent) <p>För det fall maximala antalet teckningsoptioner av serie TO5 som kan emitteras i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget att tillföras en ytterligare likvid om högst cirka 26,0 MSEK, före avdrag för emissionskostnader hänförliga till utnyttjandet. Nettolikviden från teckningsoptionerna av serie TO5 avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Försäljning och marknadsföring (cirka 55 procent) • Forskning och utveckling (cirka 20 procent) • Inköp, produktion, logistik och kundsupport (cirka 25 procent)

RISKFAKTORER

Nedan redogörs för de riskfaktorer som Bolaget bedömer kan få en väsentlig påverkan på Biofrigas verksamhet och framtidsutsikter. Bedömningen av väsentligheten av varje risk är baserad på sannolikheten att risken förverkligas och den förväntade omfattningen av negativa effekter till följd av att risken förverkligas. I enlighet med Prospektförordningen är de risker som Bolaget beskriver i detta avsnitt begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller Bolagets aktier och som är väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Beskrivningarna i detta avsnitt är baserade på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet. För varje kategori nämns de, enligt Bolagets bedömning, mest väsentliga riskerna först, riskfaktorerna därefter presenteras dock utan särskild rangordning. Varje risk betecknas med en uppskattad risknivå (låg/måttlig/hög) på en kvalitativ skala, samt i vissa fall även med specificerade kvantifikatorer.

Risker förknippade med Biofrigas verksamhet

Biofrigas har historiskt bedrivit forskning och teknikutveckling och är beroende av ett framgångsrikt utvecklings- och kommersialiseringsarbete

Biofrigas bildades år 2012 och har sedan dess bedrivit forskning och teknikutveckling för flytande biogas. Bolagets kontakter med såväl kunder som leverantörer är fortsatt relativt nyetablerade. Det finns därför en risk att Bolaget inte lyckas etablera långvariga och stabila kund- och leverantörsrelationer, vilket kan komma att påverka Bolagets kommersialiseringsarbete negativt. Även om Bolaget har etablerade samarbeten med centrala leverantörer så finns det en risk att leveranser kan försenas eller påverkas negativt, vilket kan påverka Bolagets verksamhet. Vidare medför bristen på långvariga och stabila kundrelationer att Bolaget behöver lägga ner mer resurser på att bygga och etablera sådana relationer, vilket kan vara en förutsättning för en effektiv och lyckad kommersialisering. Det finns således en risk att bristen på långvariga och stabila kundrelationer kan innebära att Bolagets kommersialiseringsarbete försenas eller försvåras.

Med hänsyn till Bolagets historik som forsknings- och utvecklingsbolag är Biofrigas i högre utsträckning beroende av ett framgångsrikt utvecklings- och kommersialiseringsarbete för att kunna börja generera intäkter jämfört med ett bolag med etablerad försäljning. Det finns en risk att Biofrigas kommersialisering av Bolagets produkter försenas, fördröjas eller misslyckas, vilket skulle kunna leda till fördröjd eller utebliven intäktsgenerering och därmed ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk som måttlig.

Marknadstillväxt och expansion av verksamheten

Biofrigas är primärt verksam på den svenska marknaden. Bolaget har pågående kunddialoger i Norge och Finland och bedömer att dessa länder kommer att utgöra de första marknaderna för geografisk expansion. Både den norska och den finska marknaden uppvisar en liknande struktur avseende kunder och marknadslogik som den svenska marknaden, och en del av Bolagets potentiella kunder är verksamma i samtliga tre länder. Bolaget har planer på att expandera under de kommande åren, huvudsakligen genom att vidga sin verksamhet i Sverige och dessa närliggande marknader, men även genom att etablera sig i andra strategiskt utvalda länder och regioner. Det finns en risk att sådana expansioner misslyckas, vilket skulle kunna påverka Bolagets marknadstillväxt, kommersialisering och

finansiella ställning negativt. Det finns även en risk att expansionerna försenas och därigenom försenar kommersialiseringen och påverkar Bolagets finansiella ställning negativt.

Mot bakgrund av att de marknader som Bolaget avser expandera till uppvisar liknande marknadsförutsättningar som den svenska marknaden bedömer Bolaget att riskerna förknippade med en geografisk expansion främst är hänförliga till Bolagets begränsade organisatoriska resurser. Det finns därutöver en risk att en för snabb expansion medför organisatoriska problem, såsom problem att integrera ny personal i organisationen, och att expansionen tar längre tid än planerat. Det föreligger även en risk att Bolagets marknadstillväxt sker fortare än efterfrågan på Bolagets produkter, vilket kan påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk som måttlig.

Samarbete med leverantörer och tillverkare

Biofrigas har inlett och planerar att inleda samarbeten med framtida potentiella leverantörer och tillverkare. För huvudkomponenter tecknar Bolaget i regel bindande beställningar i nära anslutning till bindande kundorder, vilket minskar risken för att Bolaget inte kan fullfölja sina förpliktelser gentemot kunder. Det finns dock fortfarande en risk att leveranser kan påverkas av faktorer utanför Bolagets kontroll. Vidare finns det en risk att kommersialiseringsarbetet och marknadstillväxten försenas för det fall att samarbeten bryts och Bolaget inte lyckas ingå nya motsvarande samarbeten. Det finns därutöver en risk att Bolagets leverantörer eller tillverkare inte uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer, vilket innebär att Bolaget kan komma att behöva hitta nya leverantörer eller tillverkare.

Bolaget kan behöva lägga resurser på att etablera ytterligare eller nya samarbeten med leverantörer och/eller tillverkare och risken är att sådana processer blir utdragna och kostsamma, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk som måttlig.

Nyckelpersoner och medarbetare

Biofrigas nyckelpersoner har omfattande kompetens och erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde och avseende Bolagets produkter. Vidare har Biofrigas en liten organisation när det gäller antalet anställda i Bolaget. I det fall en eller flera nyckelpersoner väljer att avsluta sin anställning i Bolaget finns det risk att det försenar, försvårar eller pausar Bolagets arbete med kommersialisering och marknadstillväxt vilket skulle kunna få negativa effekter på Bolagets verksamhet och finansiella resultat. Det finns vidare en risk att Biofrigas inte kan lyckas ersätta nyckelpersoner som väljer att avsluta sin anställning i Bolaget och rekrytering av nya nyckelpersoner kan både bli kostsam såväl tidsmässigt som monetärt.

Det är viktigt för Biofrigas att kunna attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Medarbetarna behöver ha relevant utbildning, kompetens och erfarenhet. För det fall att Biofrigas inte lyckas rekrytera kvalificerade medarbetare i framtiden riskerar det att negativt påverka Bolagets möjligheter att växa och utvecklas.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk som måttlig.

Konkurrenter med stora ekonomiska resurser

En del av Biofrigas konkurrenter och potentiella framtida konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser, vilket innebär att de kan ha bättre förutsättningar att anpassa sig till exempelvis förändringar i kunders efterfrågan. Det innebär vidare att de kan avsätta mer resurser på bland annat marknadsetableringar och produktutveckling.

Det finns risk att en omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent medför försämrade försäljning, försämrade intäktsmöjligheter eller försämrade marknadsförutsättningar för Biofrigas, eftersom konkurrenten kan komma att utveckla produkter som utkonkurrerar Biofrigas produkter och därigenom tar marknadsandelar av Bolaget. Vidare finns det en risk att företag som befinner sig på andra marknader bestämmer sig för att etablera sig på de marknader som Biofrigas finns på eller har tänkt etablera sig på, vilket påverkar Bolagets möjligheter att ta och behålla marknadsandelar.

Ökad konkurrens riskerar att negativt påverka Biofrigas försäljningsmöjligheter och därmed Bolagets finansiella resultat. För det fall en konkurrent utvecklar produkter med bättre funktion, kvalitet och/eller pris finns det en risk att efterfrågan på Biofrigas minskar och i värsta fall att Bolaget utkonkurreras.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk som måttlig.

Tekniska risker

Det finns risker knutna till processer och produktion av drivmedel. Biofrigas har testat och kontrollerat i en pilotanläggning att kapabilitet (teknisk kvalitet på den förvätskade biogas) och kapacitet (tillräcklig mängd biogas produceras per timme) kan uppnås. Det finns däremot en risk att en nybyggd anläggning initialt inte uppnår förväntad kapabilitet och kapacitet utan att det krävs processoptimering och/eller justeringar i produktdesignen. Vidare finns det en risk att enskilda komponenter i en nybyggd anläggning inte agerar på samma sätt som i pilotanläggningen och att justeringar behöver genomföras för att korrigera detta. Det finns även en risk att styrsystemet inte fungerar på förväntat sätt.

Det finns således en risk att det uppkommer tekniska problem med Biofrigas anläggningar, vilket negativt kan påverka Bolagets verksamhet, anseende, finansiella ställning och resultat. Eventuella tekniska problem med Bolagets anläggningar kan innebära att Bolaget kommer att behöva lägga ner resurser på att åtgärda problemen och i värsta fall ersätta anläggningar eller komponenter vederlagsfritt. De åtgärder som kan behövas vidtas kan vara specifika för den aktuella kunden men kan även gälla samtliga anläggningar.

Det finns även en risk att Biofrigas antaganden om prestanda, produktionsvolym och kvalitet på Bolagets anläggningar visar sig inkorrekt, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på såväl anläggningarnas livslängd och pris som Bolagets finansiella ställning och resultat.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk som måttlig.

Kunder beroende av investeringsstöd

Flera av Biofrigas kunder och potentiella kunder är beroende av att få investeringsstöd för att kunna ha möjlighet att köpa Bolagets produkter. Bolaget bedömer att en väsentlig del av Bolagets potentiella

kundkrets är till stor del beroende av investeringsstöd, som varierar i storlek beroende på projektens storlek och omfattning. Sådana investeringsstöd kan ges på nationell/statlig nivå samt på EU-nivå. Energimarknader är till sin karaktär politiskt styrda, vilket innebär att investeringar inom dessa marknader, inklusive biogasinvesteringar, är förenade med politiska risker. Biofrigas kan däremot inte förutse och inte heller påverka politiska beslut avseende investeringsstöd som möjliggör för kunder och potentiella kunder att köpa Bolagets produkter.

Klimatklivet är ett investeringsstöd som kan sökas av bland annat företag och ska göra det möjligt att satsa på fossilfri framtidsteknik och grön omställning. Klimatklivet delfinansieras av EU:s återhämtningsfond, NextGenerationEU, och Sveriges riksdag har beslutat att ge höjt anslag för åren 2024–2026 samt förlänga Klimatklivet ytterligare. Investeringsstöd genom Klimatklivet kan exempelvis ges för inrättande av produktion av biogas på gårdar, vilket ökar köpkraften hos Biofrigas kundkrets. Därutöver finns det ett brett politiskt stöd för biogas såväl nationellt som inom EU, bland annat genom EU:s RepowerEU-program. De nuvarande nationella stöden för biogas infördes ursprungligen av tidigare regering och har därefter förlängts och förstärkts av den nuvarande regeringen, vilket indikerar ett blocköverskridande politiskt stöd för biogasen. Bolaget bedömer mot denna bakgrund att det för närvarande inte finns några konkreta indikationer på att investeringsstöd för biogas skulle upphöra eller väsentligt försämrats. Det finns däremot en risk att Biofrigas kunder inte beviljas investeringsstöd via Klimatklivet eller något annat investeringsstöd, eller att politiska beslut leder till att sådana stöd minskas eller upphör, vilket kan medföra att kunder inte kan genomföra köp av Bolagets produkter, vilket skulle påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk som måttlig.

Immateriella rättigheter, know-how och patent

Biofrigas framtida framgång kommer till viss del vara beroende av Bolagets förmåga att erhålla och bibehålla immaterialrättsligt skydd för Bolagets immateriella tillgångar samt skydda dess know-how. Det finns en risk att Bolaget inte kan lyckas skydda sig mot obehörig spridning av know-how, vilket kan medföra att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av Bolaget. Det finns också en risk att konkurrenter genom att nyttja sådan know-how vidareutvecklar sina produkter och att Biofrigas därmed får ökad konkurrens vilket kan medföra negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. För att behålla know-how inom Bolaget är det bland annat viktigt att behålla kvalificerade medarbetare, se riskfaktorn ”Nyckelpersoner och medarbetare”.

Bolaget har lämnat in patentansökningar i USA, EU och Asien. Patent har beviljats i USA, medan ansökningarna avseende EU och Asien fortsatt är under handläggning hos respektive behörig myndighet. Det finns en risk att Biofrigas inte beviljas patent i EU och Asien eller på andra marknader som är eller potentiellt kan bli viktiga marknader för Bolaget, vilket skulle göra det svårt för Bolaget att skydda sin teknik samt hindra konkurrenter och andra utomstående att utveckla liknande produkter. Det finns även en risk att patent inte ger ett tillräckligt skydd för att skydda Biofrigas teknik. Patent har därutöver en begränsad livslängd och patentskyddets omfång skiljer sig mellan olika jurisdiktioner.

Det finns en risk att utomstående gör intrång i patent som Bolaget kan komma inneha eller i Bolagets andra immateriella rättigheter. Biofrigas kan även omedvetet göra intrång i patent eller andra immateriella rättigheter som ägs eller kontrolleras av utomstående part. För det fall det blir nödvändigt

för Biofrigas att föra rättsliga processer på grund av intrång i patent eller andra immateriella rättigheter kan det innebära väsentliga kostnader och betydande tidsåtgång för Bolaget. Det finns även en risk att Biofrigas förlorar sådana rättsliga processer, vilket skulle kunna leda till att skyddet för Bolagets teknik helt eller delvis upphör samt att Bolaget kan vara tvungen att sluta använda tekniken.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk som måttlig.

Marknaden för flytande biogas

Biofrigas affärsmodell är att sälja kompletta anläggningar som producerar flytande biogas till Bolagets kunder som i sin tur antingen använder den flytande biogasen själva eller säljer den vidare till tredje parter. Efterfrågan på Bolagets anläggningar är därför till viss del beroende av marknadens efterfrågan på flytande biogas. För det fall att marknadens efterfrågan på flytande biogas eller priset på flytande biogas sjunker kraftigt finns det risk att efterfrågan på Biofrigas anläggningar minskar i motsvarande mån.

Marknaden för flytande biogas kan även påverkas av politiska beslut och lagstiftning, exempelvis kan EU:s direktiv om förnybar energi (2018/2001 med ändringar) påverka såväl efterfrågan som marknaden för flytande biogas. Direktivet kan driva på och möjliggöra för storskalig användning av förnybar gas, däribland flytande biogas, under det kommande decenniet och underlätta för tillgång av förnybar flytande biogas. Det finns dock en risk att direktivet revideras till nackdel för flytande biogas, vilket kan ha en negativ påverkan på såväl efterfrågan som marknaden för flytande biogas och därmed även Biofrigas verksamhet och finansiella resultat.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk som låg.

Risker relaterade till Biofrigas finansiella situation

Behov av finansiering och kapital

Biofrigas framtidsplaner innebär ökade kostnader för Bolaget och per dagen för Prospektet är Bolaget beroende av att erhålla finansiering från investerare. Det finns därför en risk att Biofrigas i framtiden kan behöva ta in ytterligare kapital för att kunna fortsätta bedriva och utveckla verksamheten, vilket kan komma från såväl befintliga aktieägare som tredje part (se även riskfaktorn "Framtida emissioner") eller genom upptagande av lån. Förseningar i Biofrigas kommersialiseringsarbete och marknadsgenombrott på nya marknader riskerar att medföra att Bolaget genererar kassaflöde senare än planerat.

Det finns en risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas på för Biofrigas godtagbara villkor, vilket kan medföra att Bolagets verksamhet skalas ner alternativt pausas, helt eller delvis, eller i värsta fall att Bolaget går i konkurs eller behöver likvideras.

För det fall Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning finns en risk att Bolaget inte tillförs tillräckligt kapital för att finansiera verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Detta kan innebära att Bolaget tvingas vidta kostnadsnedskärningar, senarelägga eller avstå från planerade investeringar eller söka alternativa finansieringslösningar, vilka eventuellt inte är tillgängliga på för Bolaget acceptabla villkor eller överhuvudtaget. Om Bolaget inte lyckas säkerställa tillräcklig finansiering finns en risk för att Bolaget drabbas av likviditetsbrist, vilket i förlängningen kan leda till

företagsrekonstruktion eller, i värsta fall, konkurs. En konkurs skulle innebära att aktieägare riskerar att förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk som hög.

Valutakursförändringar

Bolagets resultat och finansiella ställning redovisas i SEK. Däremot är det sannolikt att en del av Biofrigas framtida försäljningsintäkter och kostnader kommer vara i andra valutor än SEK, vilket innebär att Bolagets försäljningar och inköp kommer vara exponerade mot fluktuationer i valutor. Sannolikt kommer transaktioner ske i bland annat EUR.

Det finns en risk att Biofrigas framtida kostnader och intäkter påverkas negativt av fluktuationer i valutor. Om till exempel SEK ökar i värde finns det en risk att Bolagets framtida försäljningar till andra länder minskar, vilket i sin tur kan medföra minskade intäkter och försämrat rörelseresultat för Bolaget. På motsvarande sätt kan Bolagets framtida försäljningar till andra länder öka om SEK minskar i värde, men det innebär också en risk att Bolagets kostnader ökar om dessa är i en annan valuta än SEK.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk som måttlig.

Utvecklingskostnader

Biofrigas har historiskt sett bedrivit forskning och teknikutveckling och kommer även fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom Bolagets verksamhetsområde. Bolaget kan inte på förhand förutse exakta tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling, vilket innebär en risk att planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än kalkylerat. Detta kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat samt att Bolaget får ett ökat behov av finansiering och kapital, se riskfaktorn ”Behov av finansiering och kapital”.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk som måttlig.

Risker relaterade till Biofrigas värdepapper

Biofrigas förmåga att lämna utdelning

Biofrigas har fram till dagen för Prospektet inte lämnat någon utdelning. Bolagets förmåga att lämna utdelning i framtiden är beroende av flera olika faktorer, exempelvis Bolagets resultat, utdelningsbara medel och finansiella ställning samt allmänna ekonomiska och juridiska begränsningar. Biofrigas befinner sig i en inledande expansions- och utvecklingsfas och eventuellt överskott planeras att primärt investeras i Biofrigas utveckling.

Det finns en risk att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Biofrigas kapitalbehov och att Bolaget därför inte har möjlighet att lämna någon utdelning. Det finns också en risk att styrelsen inte föreslår någon utdelning och/eller att stämman inte beslutar om utdelning.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk som hög.

Framtida emissioner

Biofrigas kan i framtiden besluta om att anskaffa ytterligare kapital genom nyemission av aktier eller andra värdepapper. Sådana beslut kan exempelvis föranledas av att Bolaget har behov av kapital till den löpande verksamheten eller till specifika investeringar. Sådana emissioner kan genomföras med eller utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. För det fall att nyemission sker utan företrädesrätt för befintliga aktieägare har aktieägarna inte möjlighet att försvara sig mot utspädning. Det finns en risk att nyemissioner får en negativ effekt på värdet på Biofrigas aktier eller andra värdepapper.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk som måttlig.

Aktiekursen kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av flera faktorer

Kursutvecklingen på Biofrigas aktier och andra värdepapper påverkas av flera faktorer, varav några är bolagsspecifika och några är hänförliga till aktiemarknaden generellt, och behöver därmed inte ha ett samband med Bolagets underliggande värde. Kursen för Bolagets aktier kan därmed variera. Under tolv månadersperioden 1 januari till och med den 31 december 2025 var den lägsta stängningskursen för Biofrigas aktier 0,23 SEK och den högsta stängningskursen 0,49 SEK. En investering i Biofrigas kan därmed både öka eller minska i värde och det finns en risk att investerare inte får tillbaka investerat kapital eller att investerare inte kan sälja sina aktier eller andra värdepapper i Bolaget till för investeraren godtagbara villkor.

Biofrigas aktiekurs kan exempelvis påverkas av utbud och efterfrågan på Bolagets aktier och andra värdepapper, allmänna ekonomiska förhållanden samt Bolagets förmåga att uppnå operativa och finansiella mål. Under perioden 1 januari till och med 31 december år 2025 handlades i genomsnitt cirka 166 368 aktier per handelsdag under samma tolv månadersperiod. Omsättningen under samma perioder var cirka 53,8 TSEK per handelsdag.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk som måttlig.

Aktieägare i vissa jurisdiktioner kan komma att uteslutas och därmed vara förhindrade att delta i framtida emissioner

Aktieägarna i Biofrigas har som huvudregel företrädesrätt att teckna aktier eller andra värdepapper i Bolaget vid nyemissioner, såvida inte det beslutas om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Däremot kan aktieägare i vissa jurisdiktioner vara förhindrade att teckna nya aktier eller andra värdepapper i Biofrigas på grund av legala restriktioner, såsom krav på ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt.

För det fall erbjudande inte lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen eller att eventuella implementeringsåtgärder inte vidtas är personer inom EES förhindrade att teckna nya aktier eller andra värdepapper i Biofrigas. Personer i USA är också förhindrade att teckna nya aktier eller andra värdepapper i Bolaget såvida inte Biofrigas registrerar aktierna, uniträtter eller de andra värdepapperna i enlighet med Securities Act eller att undantag från registreringskraven är tillämpligt.

Det finns en risk att Biofrigas inte kommer vidta de åtgärder som krävs enligt ovan för att aktieägare i andra jurisdiktion ska kunna teckna i framtida nyemissioner eller att undantag inte är tillämpligt.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk som måttlig.

Risker relaterade till Företrädesemissionen

Handel med uniträtter och BTU kan komma vara begränsad

Uniträtterna i Företrädesemissionen kommer vara föremål för handel på Spotlight och förväntas ha ett ekonomiskt värde som enbart kan tillfalla innehavare av uniträtter om dessa antingen utnyttjar dem för teckning av units eller säljer dem. De uniträtter som inte utnyttjas eller säljs kommer bli värdelösa och innehavaren kommer då gå helt miste om det förväntade ekonomiska värdet av uniträtterna. Det finns en risk att handeln med uniträtterna blir begränsad och att innehavare kan ha svårt att avyttra sina uniträtter och därmed inte kan ta del av deras ekonomiska värde utan att nyttja dem.

Efter teckning av unit och erlagd betalning kommer tecknaren erhålla BTU. BTU kommer vara föremål för handel på Spotlight till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTU omvandlats till aktier och teckningsoptioner av serie TO5. Det finns en risk att handel med BTU kommer vara begränsad, vilket innebär att enskilda innehavare kan komma ha problem med att avyttra sina BTU.

Därutöver kan marknadspriset på dessa instrument vara missvisande och inkorrekta, då det finns en risk att begränsad likviditet förstärker fluktuationer i marknadspriset för dessa.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk som måttlig.

Aktieägare som inte tecknar i Företrädesemissionen drabbas av utspädning

Aktieägare i Biofrigas som väljer att inte utnyttja sina uniträtter i Företrädesemissionen, i enlighet med det förfarande som beskrivs i Prospektet, kommer få sitt proportionella ägande och rösträtt i Biofrigas minskat. Aktieägarna i Bolaget har också möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningen genom att sälja sina uniträtter. Däremot finns det en risk att den ekonomiska ersättningen för sålda

uniträtter inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Biofrigas efter att Företrädesemissionen slutförts.

De aktieägare som inte tecknar i Företrädesemissionen kommer vidkännas en utspädningseffekt hänförlig till de nyemitterade aktierna motsvarande högst cirka 44,4 procent av antalet aktier och röster. Vid utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO5 för teckning av nya aktier i Bolaget kommer aktieägare som inte tecknar i Företrädesemissionen vidkännas ytterligare en utspädning om högst 43,8 procent.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk som måttlig.

Aktieägare i vissa jurisdiktioner kan vara förhindrade att teckna i Företrädesemissionen

De som är införda som aktieägare i Biofrigas aktiebok på avstämningsdagen för Företrädesemissionen har företrädesrätt att teckna i Företrädesemissionen, men aktieägare i vissa jurisdiktioner kan vara förhindrade att teckna i Företrädesemissionen, se riskfaktorn ” Aktieägare i vissa jurisdiktioner kan komma att uteslutas och därmed vara förhindrade att delta i framtida emissioner”. Det föreligger således en risk att aktieägare i vissa jurisdiktioner kan vara förhindrade att försvara sig mot den utspädning som Företrädesemissionen medför.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk som måttlig.

Ej säkerställda teckningsförbindelser

Biofrigas har erhållit teckningsförbindelser från styrelse, ledning och befintliga aktieägare i Bolaget, samt externa investerare, motsvarande cirka 23,9 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller något liknande arrangemang. Det finns därför en risk att utfästelserna inte fullföljs, vilket kan påverka emissionsutfallet negativt och innebära att Bolaget behöver söka alternativ finansiering.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk som låg.

INFORMATION OM EMITTENTEN

Biofrigas Sweden AB, organisationsnummer 556902-2881, LEI-kod 549300433GW2P6KWVJ09, är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat enligt svensk rätt. Bolaget har sitt säte i Göteborgs kommun. Bolaget bildades och registrerades av Bolagsverket den 29 augusti 2012. Bolagets verksamhet regleras av, och dess aktier har utgivits i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Biofrigas kan nås genom följande kontaktuppgifter: Biofrigas, Box 5243, 402 24 Göteborg, Sverige, telefonnummer +46(0)76-565 71 12, e-post: erik.fromell@biofrigas.se. Bolagets webbplats är www.biofrigas.se. Observera att informationen på Biofrigas webbplats inte ingår i Prospektet, såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Biofrigas webbplats har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

ANSVARSFÖRSÄKRAN OCH UTTALANDE OM DEN BEHÖRIGA MYNDIGHETEN

Ansvarsförsäkrans

Styrelsen i Biofrigas är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer informationen i Prospektet med gällande sakförhållanden och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka informationen. Styrelsen för Biofrigas består per dagen för Prospektet av styrelseordförande Jan Lindblom samt styrelseledamöterna Göran Arnkil, Åsa Burman och Sara Davidsson.

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

Källförteckning

- Precedence Research (2026). Bio-LNG Market Size, Share & Trends. Hämtad från: <https://www.precedenceresearch.com/bio-lng-market>
- IEA Task 37 / IEA Bioenergy (2025, augusti). Biomethane in Transport – Newsletter. Hämtad från: <https://task37.ieabioenergy.com>
- Oxford Institute for Energy Studies (2026, januari). Biomethane in Europe: Why scaling up is harder than it looks. Hämtad från: <https://www.oxfordenergy.org>
- SIA Partners (2025). European Biomethane Benchmark: 2025 Edition. Hämtad från: <https://www.sia-partners.com>
- European Biogas Association (2025, december). EBA Statistical Report 2025. Hämtad från: <https://www.europeanbiogas.eu>
- Wise Guy Reports (2025, december). Biogas Liquefaction Market. Hämtad från: <https://www.wiseguyreports.com>

Uttalande om den behöriga myndigheten

Prospektet 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 och detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-uppföljningsprospekt i enlighet med artikel 14a i Prospektförordningen.

FINANSIELL INFORMATION

Finansiell information införlivad genom hänvisning

Biofrigas reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2025, inklusive tillhörande noter, revisionsberättelse införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Investeraren bör notera att informationen som är införlivad i Prospektet genom hänvisning ska läsas som en del av Prospektet. Informationen nedan som en del av följande dokument anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Biofrigas i elektroniskt format via Bolagets webbplats, www.biofrigas.se, eller erhållas av Bolaget i pappersformat på Biofrigas kontor med adress Mässans gata 10, 412 51 Göteborg, Sverige. De delar av dokumentet som inte införlivas är antingen inte relevanta för investerarna eller så återges informationen på annat håll i Prospektet. Utöver handlingar införlivade via hänvisning utgör information på länkade webbplatser inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Årsredovisning för 2025 har reviderats av Bolagets revisor. Utöver denna årsredovisning har ingen information i Prospektet varit föremål för granskning av revisor.

<u>Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2025</u>	<u>Sida</u>
Resultaträkning	21
Balansräkning	22-23
Kassaflödesanalys	24
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	20
Noter	25–29
Revisionsberättelse	31-32

Årsredovisning för räkenskapsåret 2025 finn tillgänglig på följande länk, <https://biofrigas.prod-mid-euw3.investis.com/sites/default/files/pr/202604014036-1.pdf>.

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2025 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 årsredovisning och koncernredovisning (K3) och har varit föremål för oberoende revision.

Revisorsanmärkning

Utan att det påverkade revisorns tillstyrkande att årsstämman dels fastställer resultat- och balansräkningen, dels disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och dels beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2025 anmärkte Bolagets revisor på att det fanns väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift.¹ Revisorns anmärkning återfinns i sin helhet nedan.

Vi vill fästa läsarens uppmärksamhet på den information som lämnas i förvaltningsberättelsen under avsnitt "Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer" där det framgår att bolagets fortlevnad förutsätter att affärsplanen efterlevs och resulterar i ett positivt kassaflöde. En finansiering för att färdigställa bolagets produkt, ta den till marknaden samt uppnå ett positivt framtida kassaflöde utifrån försäljningen är av avgörande betydelse, dels för bolagets fortlevnad och dels för den bokförda immateriella tillgångens värde.

Om inte framtida försäljningar av produkten och likviditet erhålls i den omfattning som styrelsen och den verkställande direktören förväntar sig, föreligger osäkerhet kring bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet. Vårt uttalande är inte modifierat i detta avseende.²

Betydande förändringar i Biofrigas finansiella ställning efter 31 december 2025

På extra bolagsstämman den 7 maj 2026 beslutade Bolaget om minskning av Bolagets aktiekapital med 20 435 279,26 kronor. Minskningen ska genomföras utan indragning av aktier genom att aktiernas kvotvärde ändras från 0,27 kronor till 0,05 kronor per aktie. Minskningens belopp ska användas för avsättning till fritt eget kapital. Minskningen har inte registrerats vid Bolagsverket vid tidpunkten för Prospektet. Verkställande av beslutet kräver tillstånd från Bolagsverket, eller, i tvistiga fall, allmän domstol.

Därutöver har det inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 31 december 2025 fram till dagen för Prospektet.

UTDELNINGSPOLICY

Biofrigas har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Biofrigas är ett utvecklingsbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i Biofrigas och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

¹ Revisionsberättelsen som återfinns i sin helhet i årsredovisningen för räkenskapsåret 2025, vilken är införlivad genom hänvisning, vänligen se avsnittet "Finansiell information införlivad genom hänvisning".

² Se revisionsberättelsen i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2025, s. 31.

INFORMATION OM TRENDER

Trender inom marknad och omvärld

Marknaden för flytande biogas (LBG, även kallat bio-LNG) drivs av flera starka underliggande trender kopplade till energiomställning, energisäkerhet och regulatoriska krav. Geopolitisk osäkerhet och volatila energipriser har ökat fokus på lokal och fossilfri energiproduktion, samtidigt som klimatpolitiska ramverk inom EU och nationella mål driver efterfrågan på förnybara bränslen.

Den globala bio-LNG-marknaden värderades till cirka 2,76 miljarder USD år 2025 och förväntas växa till nära 65 miljarder USD till 2035.³ Denna tillväxttakt återspeglar en snabb strukturell omvandling av transportsektorns bränslemix.

Efterfrågan på flytande biogas ökar särskilt inom segment där elektrifiering är svår att genomföra. Användningen av bio-LNG inom tung vägtransport nådde rekordnivåer under 2024, tre av fyra liter flytande naturgas inom sektorn kom från förnybara källor, en ökning från 17 procent föregående år till 75 procent.⁴ Sjöfarten är ett annat nyckelområde: flexibilitetsmekanismerna under EU:s FuelEU Maritime-förordning har skapat en ny storskalig efterfrågan på flytande biometan, delvis tack vare dess låga koldioxidintensitet och dess egenskaper som ett drop-in-bränsle.⁵

Samtidigt råder det en strukturell obalans på utbudssidan. Europa hade vid utgången av 2024 drygt 1 500 biometananläggningar med en sammanlagd kapacitet om 60 TWh per år, vilket motsvarar under fem procent av kontinentens totala gaskonsumtion.⁶ Endast omkring 20 procent av den identifierbara råvarupotentialen utnyttjas i dagsläget, vilket illustrerar hur stor produktionskapacitet som ännu inte aktiverats. EU:s icke bindande mål om 35 miljarder kubikmeter biometan till 2030 är ett av de drivande politiska incitamenten, och privata investeringsåtaganden om 28,4 miljarder euro har redan gjorts i sektorn.⁷

Utbyggnaden av ny biogasproduktion är kapitalkrävande och förenad med långa tillståndsprocesser, vilket begränsar takten i utbudsökningen. Mot denna bakgrund framstår uppgradering och förvätskning av befintlig biogasproduktion som en effektiv lösning för att snabbt öka tillgången på flytande biogas. Den globala marknaden för biogasförvätskning förväntas växa från 1,04 miljarder USD år 2024 till 2,5 miljarder USD till 2032, med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 11,6 procent.⁸

Väsentliga händelser för Biofrigas under 2025–2026

Under 2025 och början av 2026 har Biofrigas tagit viktiga steg i övergången från utvecklingsfas till kommersiell fas. Bolaget har genomfört fabrikstester med goda resultat, levererat och installerat sin första kommersiella anläggning hos kund i Habo utanför Jönköping samt demonstrerat produktion och tankning av flytande biogas i driftmiljö, bland annat genom tankning av en av Arlas mjölkbilar.

Bolaget har även lanserat kompletterande lösningar i form av CryoSep Farmartank, ett koncept för lagring och lokal tankning av gårdsproducerad flytande biogas, vilket breddar erbjudandet och stärker det kommersiella värdeerbjudandet mot lantbrukssegmentet. Vidare har ett strategiskt

³ Precedence Research (2026). *Bio-LNG Market Size, Share & Trends*. Hämtad från: <https://www.precedenceresearch.com/bio-lng-market>

⁴ IEA Task 37 / IEA Bioenergy (2025, augusti). *Biomethane in Transport – Newsletter*. Hämtad från: <https://task37.ieabioenergy.com>

⁵ Oxford Institute for Energy Studies (2026, januari). *Biomethane in Europe: Why scaling up is harder than it looks*. Hämtad från: <https://www.oxfordenergy.org>

⁶ SIA Partners (2025). *European Biomethane Benchmark: 2025 Edition*. Hämtad från: <https://www.sia-partners.com>

⁷ European Biogas Association (2025, december). *EBA Statistical Report 2025*. Hämtad från: <https://www.europeanbiogas.eu>

⁸ Wise Guy Reports (2025, december). *Biogas Liquefaction Market*. Hämtad från: <https://www.wiseguyreports.com>

samarbetsavtal ingåtts med Sasejo Biogas AB i syfte att accelerera försäljning och öka tillgängligheten till LBG på den svenska marknaden.

Parallellt har Biofrigas intensifierat sina marknadsaktiviteter mot såväl lantbruk som kommunala biogasproducenter. Dessa aktörer står för en betydande del av Sveriges biogasproduktion, samtidigt som elektrifieringen av buss- och personbilstrafik bidrar till ett ökat behov av alternativa användningsområden för befintlig biogas. Bolaget har även uppmärksammats i branschtidningar, vilket speglar ett ökat intresse för Bolagets teknologi.

Bolaget har per dagen för Prospektet inte etablerat återkommande intäcksströmmar i större skala och befinner sig i en kommersialiseringsfas med fortsatt fokus på marknadsbearbetning och försäljning. Under räkenskapsåret 2025 uppgick nettoomsättningen till begränsade nivåer och verksamheten har huvudsakligen varit inriktad på utveckling, leverans och installation av den första anläggningen.

Biofrigas ekonomiska och icke-ekonomiska affärsstrategi och mål

Bolagets fortsatta utveckling är beroende av tillgång till kapital för att finansiera den kommersiella uppskalningen. Styrelsen bedömer att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att fullt ut realisera Bolagets tillväxtplaner och att ytterligare finansiering därför kommer att krävas.

Strategi och affärsmål

På kort sikt är Bolagets mål att:

- fortsätta kommersialiseringen av CryoSep-teknologin och bredda erbjudandet till ytterligare kundsegment, inklusive kommunala biogasproducenter,
- etablera ytterligare anläggningar i Sverige och Norden, med pågående anläggning i Habo som viktig referens- och demonstrationspunkt,
- omvandla identifierad efterfrågan till kommersiella order, samt
- stärka Bolagets partnerskap och marknadsnärvaro, bland annat genom ingånget samarbetsavtal med Sasejo Biogas.

På lång sikt är Bolagets mål att:

- bli en etablerad leverantör av uppgraderings- och förvätskningslösningar för biogas på den nordiska marknaden och på sikt expandera till europeiska marknader,
- nå operativ lönsamhet genom att bygga upp en stabil bas av återkommande intäkter från service- och driftsavtal,
- uppnå en självfinansierad tillväxt, samt
- etablera CryoSep som en beprövad och kommersiellt gångbar teknologiplattform för biogasuppgradering, med ett växande antal anläggningar i drift.

Affärsmodellen bygger på försäljning eller leasing av anläggningar med tillhörande service- och driftlösningar. Leasingmodellen möjliggör lägre tröskel för kunden att investera i uppgraderingsteknik och skapar för Bolagets del förutsättningar för återkommande intäkter med långsiktiga avtalsrelationer. Service- och driftsavtalen förväntas över tid utgöra en allt större andel av Bolagets intäkter och bidra till en mer förutsägbar intäcksbas och förbättrade marginaler. Bolaget adresserar flera kundsegment, däribland lantbruk, kommunala reningsverk och samröttningsanläggningar. Bolaget kan även ingå samarbeten med industriella partners för att accelerera marknadspenetration genom att nå kunder som Bolaget annars hade haft svårt att adressera direkt, utan att behöva bygga en stor säljorganisation.

NÄRMARE UPPGIFTER OM ERBJUDANDET

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 18 577 526 units där varje unit består av fyra (4) nyemitterade aktier samt sju (7) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO5, vilket innebär högst 74 310 104 aktier samt 130 042 682 teckningsoptioner av serie TO5 kan emitteras inom ramen för Erbjudandet. Vid fulltecknat Erbjudande tillförs Bolaget högst cirka 14,9 MSEK före emissionskostnader.

Företrädesrätt till teckning och uniträtter

Den som på avstämningsdagen den 11 maj 2026 är registrerad som aktieägare i Biofrigas äger företrädesrätt att teckna units i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. För en befintlig aktie på avstämningsdagen erhåller aktieägare en (1) uniträtt. Innehav av fem (5) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit i Erbjudandet.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 44,4 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina uniträtter. Utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO5 som omfattas av Företrädesemissionen medför en ytterligare utspädning om cirka 43,8 procent. Den totala utspädningseffekten i Företrädesemissionen samt vid utnyttjande av samtliga tillhörande teckningsoptioner av serie TO5 är därmed högst cirka 68,8 procent av det totala antalet aktier respektive röster i Bolaget.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 11 maj 2026. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 7 maj 2026. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 8 maj 2026.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,80 SEK per unit, motsvarande 0,20 SEK per aktie. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Villkor för teckningsoption av serie TO5

Varje teckningsoption av serie TO5 berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Biofrigas under en teckningsperiod som är beroende av teckningsgraden i Företrädesemissionen, varvid teckningsperioden ska infalla:

- under perioden från och med 24 augusti 2026 till och med 7 september 2026 vid en teckningsgrad understigande 70 procent respektive,
- från och med 23 november 2026 till och med 7 december 2026 vid en teckningsgrad om 70 procent eller mer.

Nya aktier ska tecknas till en lösenkurs om 0,20 SEK per aktie.

Vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna av serie TO5 tillförs Bolaget ytterligare emissionslikvid om cirka 26,0 MSEK före emissionskostnader. Teckningsoptionerna kommer att tas upp till handel på Spotlight efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.

Teckningstid

Teckning av units ska ske från och med den 13 maj 2026 till och med den 27 maj 2026. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer utnyttjade uniträtter, utan särskild avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter kommer att ske på Spotlight från och med den 13 maj 2026 till och med den 22 maj 2026. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter som ej sålts senast den 22 maj 2026 eller utnyttjats för teckning av units senast den 27 maj 2026, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

Tillkommande riktad emission

För det fall Företrädesemissionen övertecknas avser styrelsen, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 28 april 2025, att fatta beslut om en riktad emission om högst 3 125 000 units (den **”Riktade Emissionen”**). Den Riktade Emissionen ska vara på villkor som motsvarar villkoren i Företrädesemissionen. Rätten att teckna units i den Riktade Emissionen ska endast tillkomma de investerare som lämnat teckningsförbindelser för teckning av units utan stöd av företrädesrätt i Företrädesemissionen och kommer genomföras i den mån de inte erhåller tilldelning i Företrädesemissionen motsvarande sina åtaganden. Syftet med den Riktade Emissionen, och skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt, är att möjliggöra ytterligare kapitaltillskott samt att säkerställa att dessa investerare, i den mån de inte erhåller full tilldelning i Företrädesemissionen, kan erhålla tilldelning i enlighet med sina teckningsförbindelser.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar för teckning med stöd av uniträtter

Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 11 maj 2026 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, informationsbroschyr samt anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats www.biofrigas.se samt Aqurat Fondkommissions webbplats www.aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear, dock utsändes informationsbroschyr innehållande

en sammanfattning av villkor för Företrädesemissionen och hänvisning till Prospekt. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

Teckning och betalning av units med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av units med stöd av uniträtter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 13 maj 2026 till och med den 27 maj 2026. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av units ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat Fondkommission via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 27 maj 2026. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB
Ärende: Biofrigas
Box 7461
103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800

Fax: 08-684 05 801

Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel).

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna units i Biofrigas i enlighet med villkoren i detta Prospekt, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Belarus, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Ryssland, Hongkong, Japan eller Sydafrika eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Detta Prospekt, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare dokument, prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Inga betalda units, uniträtter, aktier eller andra värdepapper utgivna av Biofrigas har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller enligt någon provinslagstiftning i Kanada. Därför får inga betalda units, uniträtter, aktier eller andra värdepapper utgivna av Biofrigas överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Belarus, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Ryssland, Hongkong, Japan eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings- eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Belarus, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Ryssland, Hongkong, Japan eller Sydafrika) vilka äger rätt att teckna units i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Teckning utan stöd av företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av units utan stöd av företräde ska ske under perioden 13 maj 2026 till och med den 27 maj 2026.

Observera att 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 återropa 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 Aqurat Fondkommission 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 företräde ska vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 27 maj 2026. Det är endast tillåtet att insända en anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Anmälan är bindande.

Vid teckning av units utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat Fondkommission hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat Fondkommission ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat Fondkommission kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av

anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet och alla till Erbudandet hänförliga dokument, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga units tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:

- (i) i första hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till sådana tecknare som även har tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- (ii) i andra hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat 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 units som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Tilldelning av aktier som skulle innebära att investerarens förfogande över röster överskrider något av gränsvärdena i UDI-lagen, med undantag för aktier som förvärfas med företrädesrätt i förhållande till det antal aktier som investeraren äger, villkoras av att investeringen har anmälts till och godkänts eller lämnats utan åtgärd av ISP.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Units som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Betald tecknad unit (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 inbokning av BTU har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTU och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Handel med betald tecknad unit (BTU)

Handel med betald tecknad unit kommer att ske på Spotlight från och med den 13 maj 2026 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 23, 2026.

Leverans av tecknade aktier och teckningsoptioner

Omkring sju dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTU till aktier och teckningsoptioner. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Upptagande till handel

De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att bli föremål för handel på Spotlight så snart som möjligt efter det att emissionen har registrerats hos Bolagsverket. Bolagets aktier har ISIN-kod SE0014262887. Teckningsoptionerna av serie TO5 avses tas upp till handel på Spotlight omkring vecka 24, 2026. Teckningsoptionerna av serie TO5 har ISIN-kod SE0028900175.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Styrelsen för Biofrigas har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Erbjudandet att teckna units i Biofrigas i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen i Biofrigas äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear Sweden AB anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets webbplats.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar units i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat Fondkommission. Personuppgifter som lämnats till Aqurat Fondkommission kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat Fondkommission samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat Fondkommission. Aqurat Fondkommission tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat Fondkommission genom en automatisk process hos Euroclear.

Övrig information

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade units kommer Aqurat Fondkommission att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat Fondkommission

kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat Fondkommission kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. 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. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Units som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Teckningsförbindelser

Biofrigas har erhållit teckningsförbindelser från styrelse, ledning och aktieägare i Bolaget, samt externa investerare, om sammantaget cirka 3,5 MSEK, motsvarande cirka 23,9 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för teckningsförbindelserna. De teckningsförbindelser som har ingåtts är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang för att säkerställa att den likvid som omfattas av förbindelsen respektive åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se "Ej säkerställda teckningsförbindelser" i avsnittet "Riskfaktorer". Samtliga teckningsförbindelser lämnades i april 2026.

Nedanstående tabell sammanfattar de teckningsförbindelser som ingåtts per datumet för Prospektets offentliggörande.

Namn	Belopp (SEK)	Andel av emission (%)
JEQ Capital AB*	1 322 500	8,90
Almi Invest Fond SI AB**	750 000	5,05
Göran Arnkil (styrelseledamot)***	500 000	3,36
Rune Löderup*	200 000	1,35
Christian Berger***	150 000	1,01
Fredrik Åhlander*	150 000	1,01
John Moll*	150 000	1,01
Jimmie Landerman*	125 000	0,84
IFIX AB (Annika Sköldberg, CFO)***	100 000	0,67
Thomas Johannesson*	100 000	0,67
Totalt	3 547 500	23,87

* Har ingått teckningsförbindelser för teckning utan stöd av företrädesrätt.

** Har ingått teckningsförbindelser för teckning med stöd av företrädesrätt.

*** Har ingått teckningsförbindelser för teckning med och utan stöd av företrädesrätt.

Fysiska personer som ingått avtal om teckningsförbindelser kan nås genom Corpura Fondkommission AB på adress Artillerigatan 42, Stockholm eller Bolagets adress som framgår av avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

VÄSENTLIG INFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Allmänt

Per dagen för Prospektet finns endast ett aktieslag i Biofrigas. Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med de aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i nämnda lag. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Bolaget äger inte några egna aktier och per dagen för Prospektet finns 92 887 633 aktier utestående i Bolaget. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK.

Central värdepappersförvaring

Biofrigas är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev eftersom kontoföringen och registrering av aktierna sker via Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införda i aktieboken och antecknade i avstämningsregistret är berättigade till samtliga aktierelaterade rättigheter. Euroclear går att nå på adress Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm.

Erbjudandet

Den 2 april 2026 beslutade styrelsen i Biofrigas, villkorat av godkännande vid efterföljande extra bolagsstämma, att emittera aktier och teckningsoptioner i form av units, motsvarande högst 18 577 526 units, bestående av sammanlagt högst 74 310 104 aktier samt högst 130 042 682 teckningsoptioner av serie TO5. Styrelsens beslut om Företrädesemissionen godkändes av den extra bolagsstämman den 7 maj 2026. Företrädesemissionen innebär att Bolagets aktiekapital kan komma att ökas med högst 3 715 505,20 SEK och att antalet aktier kan komma att öka med högst 74 310 104. Om samtliga utgivna teckningsoptioner av serie TO5 utnyttjas till teckning av aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med ytterligare högst 6 502 134,10 SEK och antalet aktier kommer att öka med ytterligare 130 042 682. Företrädesemissionen förväntas bli registrerad hos Bolagsverket omkring den 4 juni 2026. Datumet är preliminärt och kan komma att ändras.

Bolagets aktier har ISIN-kod SE0014262887 och teckningsoptionerna av serie TO5 har ISIN-kod SE0028900175.

Rättigheter förenade med aktierna

Deltagande och rösträtt vid bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri. Aktieägare som vill delta i förhandlingar på bolagsstämma ska dels vara införda i den av Euroclear förda aktieboken sex vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande på bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen.

Varje aktie berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier med mera

Om Bolaget emitterar nya aktier har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier pro rata till det antal aktier som innehas sedan tidigare. Det gäller såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, eller efterföljande godkännande, beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid nyemission av teckningsoptioner och konvertibler ska aktieägare som huvudregel ha företrädesrätt i enlighet med vad som anges ovan.

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

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt ut som ett kontant belopp per aktie till aktieägarna genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt. Aktier som tecknas i Erbjudandet ska berättiga till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna införts i Bolagets aktiebok.

Viktig information om beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier eller andra värdepapper i Biofrigas. Beskattningen av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av BTU, aktier, teckningsoptioner och uniträtter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

MOTIV FÖR ERBJUDANDET OCH ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVIDEN

Biofrigas är ett svenskt miljöteknikbolag som utvecklar och kommersialiserar teknologi för produktion av flytande biogas (LBG). Bolagets egenutvecklade CryoSep-teknologi möjliggör uppgradering och förvätskning av biogas i småskalig, containerbaserad form, vilket gör det möjligt för aktörer inom lantbruk, industri och offentlig sektor att omvandla organiska restströmmar till ett högvärdigt, fossilfritt drivmedel. Flytande biogas har hög energitäthet och lämpar sig särskilt väl för segment där elektrifiering är begränsad, såsom tunga transporter, sjöfart och industri. Processen genererar även flytande biogen koldioxid, vilket skapar ytterligare affärsmöjligheter.

Marknaden för flytande biogas drivs av starka strukturella trender. Geopolitisk osäkerhet, volatila energipriser och skärpta klimatkrav ökar behovet av lokal och fossilfri energiproduktion, samtidigt som efterfrågan på LBG växer inom segment där elektrifiering är svår att genomföra. Detta har skapat en strukturell obalans där efterfrågan överstiger tillgänglig produktion, både i Sverige och internationellt. Biofrigas teknologi möjliggör snabb konvertering av befintlig biogasproduktion till flytande form och adresserar därmed denna obalans utan behov av omfattande ny infrastruktur.

Under 2025 har Biofrigas tagit avgörande steg från utvecklingsfas till kommersiell fas. Bolaget har genomfört framgångsrika fabrikstester, levererat och installerat sin första anläggning samt demonstrerat produktion och tankning av flytande biogas i driftmiljö. Dessa milstolpar utgör viktiga kommersiella referenser som minskar investeringsbarriärer och möjliggör en accelererad försäljningsprocess. Parallellt har Bolaget breddat sitt erbjudande genom standardiserade lösningar för lokal lagring och tankning samt ingått strategiska samarbeten för att stärka tillgängligheten av flytande biogas.

Mot bakgrund av teknisk verifiering, etablerad referensanläggning och ett ökande marknadsintresse fokuserar Bolaget nu på att skala upp sin kommersiella verksamhet genom att etablera fler installationer, omvandla efterfrågan till order samt stärka partnerskap och marknadsnärvaro. Bolaget bedömer att huvuddelen av utvecklingskostnaderna är tagna och att fokus nu ligger på kommersialisering och tillväxt. För att realisera denna strategi har Bolaget ett fortsatt behov av kapital, främst för att stärka rörelsekapitalet samt skala upp försäljning och leveranskapacitet.

Kreditfaciliteter

Biofrigas har under 2025 och 2026 ingått två avtal om kreditfacilitet, vilket har stärkt Bolagets rörelsekapital. Bolaget ingick den 2 april 2026 ett avtal om en kreditfacilitet om upp till 1 000 000 SEK med styrelseledamoten Göran Arnkil och IFIX AB, ett bolag helägt av Bolagets CFO, Annika Sköldberg. Bolaget har rätt att påkalla lån under kreditfaciliteten i den mån som behövs för att trygga Bolagets likviditetsbehov och utestående lån ska återbetalas när Bolaget erhåller emissionslikviden från Företrädesemissionen. För det fall Företrädesemissionen inte genomförs ska utestående lån återbetalas senast den 30 juni 2026.

Bolaget ingick den 6 maj 2025 ett avtal om en kreditfacilitet om upp till 3 500 000 SEK med JEQ Capital AB. Lån under kreditfaciliteten kunde avropas av Bolaget vid ett eller flera tillfällen, dock senast den 31 januari 2026. Per den 31 januari 2026 hade lån om totalt 1 262 500 SEK avropats. Enligt ingånget avtal förföll utestående lån till betalning den 1 mars 2026, men Bolaget och JEQ Capital AB har därefter

ingått ett tilläggsavtal varigenom förfallodagen förlängts till den 30 juni 2026, utan ytterligare uppläggningsavgift eller liknande avgifter. Utestående lån under kreditfaciliteten avses återbetalas när Bolaget erhåller emissionslikviden från Företrädesemissionen.

Användning av emissionslikviden

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 14,1 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader. Nettolikviden avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Återbetalning av befintligt lån samt kreditfacilitet (cirka 16 procent)
- Försäljning och marknadsföring, inklusive utökade säljresurser, etablering av referenskunder och kommersiella referensanläggningar samt marknadsaktiviteter för att öka inflödet av affärsmöjligheter (cirka 54 procent)
- Forskning och utveckling, avseende vidareutveckling och standardisering av Bolagets produkter och lösningar samt arbete med immateriella rättigheter och patentskydd (cirka 15 procent)
- Inköp, produktion, logistik och kundsupport, inklusive förstärkningar av leveranskapacitet, uppskalning av produktion samt etablering av externa produktions- och leveransstrukturer (cirka 15 procent)

För det fall maximala antalet teckningsoptioner av serie TO5 som kan emitteras i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget att tillföras en ytterligare likvid om högst cirka 26,0 MSEK, före avdrag för emissionskostnader hänförliga till utnyttjandet. Nettolikviden från teckningsoptionerna av serie TO5 avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Försäljning och marknadsföring (cirka 55 procent)
- Forskning och utveckling (cirka 20 procent)
- Inköp, produktion, logistik och kundsupport (cirka 25 procent)

RÖRELSEKAPITALSFÖRKLARING

Styrelsen i Biofrigas bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets planerade verksamhet och affärsplan under den kommande tolv månadersperioden.

Bolaget beräknar att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet i begränsad omfattning och med reducerad aktivitetsnivå fram till och med 10 juni 2026. För att kunna genomföra Bolagets planerade utvecklingsaktiviteter och affärsstrategi under den kommande tolv månadersperioden bedöms ett tillskott av rörelsekapital om cirka 14,0 MSEK vara erforderligt.

I det fall Företrädesemissionen fulltecknas tillförs Bolaget cirka 14,1 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om sammanlagt cirka 0,8 MSEK. Biofrigas har erhållit skriftliga teckningsförbindelser om cirka 3,5 MSEK, vilket motsvarar cirka 23,9 procent av Företrädesemissionen. De teckningsförbindelser som har ingåtts är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang för att säkerställa att den likvid som omfattas av förbindelsen respektive åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se "*Ej säkerställda* teckningsförbindelser" i avsnittet "*Risikfaktorer*". Samtliga teckningsförbindelser lämnades i april 2026. Om styrelsen beslutar om den Riktade Emissionen kan högst 3 125 000 ytterligare units emitteras.

Om Företrädesemissionen inte fulltecknas eller om tillräcklig alternativ finansiering inte kan säkerställas, kan Bolaget komma att behöva begränsa eller skjuta upp planerade aktiviteter, söka alternativ finansiering på potentiellt ogynnsamma villkor, eller i förlängningen riskera Bolagets fortlevnad. Se "*Behov av finansiering och kapital*" i avsnittet "*Risikfaktorer*".

INTRESSEKONFLIKTER

Corpura agerar projektledare i transaktionen. Aqurat Fondkommission agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Corpura och Aqurat Fondkommission erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. MAQS Advokatbyrå är legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Corpura och MAQS Advokatbyrå har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Corpura och MAQS Advokatbyrå från allt ansvar i förhållande till befintliga och blivande aktieägare i Biofrigas och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare har vissa finansiella intressen i Biofrigas till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier och andra värdepapper i Bolaget.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

UTSPÄDNING OCH AKTIEINNEHAV EFTER ERBJUDANDET

Nedanstående tabell redovisar befintliga aktieägares andel av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget före och efter den kapitalökning som följer av Erbjudandet, baserat på två alternativa antaganden: (i) att befintliga aktieägare inte tecknar de nya värdepapper som erbjuds samt (ii) att befintliga aktieägare utnyttjar sina uniträtter fullt ut.

Beräkningarna baseras på antalet utestående aktier i Bolaget per dagen för detta Prospekt och förutsätter att Erbjudandet fulltecknas samt att inga ytterligare aktier emitteras utöver vad som följer av Erbjudandet.

Andel av aktiekapital och röster

	Före Erbjudandet (%)	Efter Erbjudandet – ingen teckning från befintliga aktieägare (%)	Efter Erbjudandet – full teckning från befintliga aktieägare (%)
Befintliga aktieägare	100	55,6	100
Nya aktieägare	0	44,4	0
Totalt	100	100	100

Om befintliga aktieägare inte deltar i Erbjudandet kommer deras sammanlagda andel av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget att minska i enlighet med vad som framgår av tabellen ovan. Om befintliga aktieägare i stället utnyttjar sina uniträtter fullt ut kommer deras proportionella ägarandel att förbli oförändrad.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Kopior av Biofrigas bolagsordning och uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) samt villkor för teckningsoptioner av serie TO5 hålls tillgängliga på Biofrigas huvudkontor, Mässans gata 10, 412 51 Göteborg, Sverige, under hela Prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid). Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats www.biofrigas.se. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har vare sig granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

ADRESSER

BOLAGET

Biofrigas Sweden AB (publ)
Box 5243
402 24 Göteborg

PROJEKTLEDARE FÖR BOLAGET

Corpura Fondkommission AB
Artillerigatan 42
114 45 Stockholm

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

MAQS Advokatbyrå
Masthamnsgatan 13
Box 11918
413 29 Göteborg

EMISSIONSINSTITUT

Aqurat Fondkommission AB
Kungsgatan 58
111 22 Stockholm

REVISOR

Deloitte AB
113 79 Stockholm