

BIOFRIGAS SWEDEN AB



INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I BIOFRIGAS SWEDEN AB (PUBL)



Notera att uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde. För att inte värdet av uniträtterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja uniträtterna för att teckna units senast den 28 maj 2024; eller
- sälja uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units senast den 23 maj 2024.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av teckningsrätter. Notera vidare att aktieägare med förvaltningsregistrerade innehav tecknar units genom respektive förvaltare. Distribution av detta prospekt och teckning av units är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se avsnitt "Viktig information".

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 8 maj 2024. 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 teckningsperioden utgångsupprätta tillägg till prospektet.

VIKTIG INFORMATION

Detta EU-tillväxtprospekt ("**Prospektet**") har upprättats av styrelsen i Biofrigas Sweden AB (publ), organisationsnummer 556902-2881, ("**Biofrigas**" eller "**Bolaget**") med anledning av den extra bolagsstämman i Bolaget den 2 maj 2024 beslutade att genomföra en nyemission av lägst 4 246 514 och högst 13 698 433 units, bestående av nya aktier och teckningsoptioner av serie TO2, med företrädesrätt för befintliga aktieägare, i enlighet med villkoren i Prospektet ("**Erbudandet**" eller "**Företrädesemissionen**"). I samband med Företrädesemissionen är Corpura Fondkommission AB, organisationsnummer 556838-6048, ("**Corpura**") finansiell rådgivare, 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 biträtt 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-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 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 ogiltig. 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 innebära 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 Erbudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga 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", "förutser", "förutsäger", "förväntar", "har åsikten", "kan", "kommer att", "planerar", "planlägger", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna", "så vitt känt", "tror" eller liknande uttryck, eller negationer därav, där avsikten 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 utröna 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

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	11
MOTIV FÖR ERBJUDANDET	13
VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT	16
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL	30
RISKFÄKTORER	31
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPREN	39
VILLKOR FÖR ERBJUDANDET	42
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	51
FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL	56
LEGAL INFORMATION OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	60
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	63

HANDLINGAR INFÖRLIVADE 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.

Årsredovisningarna för 2022 och 2023 har reviderats av Bolagets revisor. Utöver dessa årsredovisningar har ingen information i Prospektet varit föremål för granskning av revisor.

Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2024 **Sida**

Resultaträkning i sammandrag	8
Balansräkning i sammandrag	9
Kassaflödesanalys i sammandrag	10
Bolagets rapport över förändring i eget kapital i sammandrag	10

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2023 **Sida**

Resultaträkning	19
Balansräkning	20 - 21
Kassaflödesanalys	22
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	18
Noter	23 - 26
Revisionsberättelse	28 - 29

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2022 **Sida**

Resultaträkning	18
Balansräkning	19-20
Kassaflödesanalys	21
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	17
Noter	21-25
Revisionsberättelse	27-28

Delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2024

<https://biofrigas.prod-mid-euw3.investis.com/sites/default/files/pr/202405011810-1.pdf>

Årsredovisning för räkenskapsåret 2023

<https://biofrigas.prod-mid-euw3.investis.com/sites/default/files/pr/202404225069-1.pdf>

Årsredovisning för räkenskapsåret 2022

<https://biofrigas.prod-mid-euw3.investis.com/sites/default/files/pr/202304266244-2.pdf>

SAMMANFATTNING

Avsnitt 1 – Inledning

1.1	Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet omfattar units bestående av aktier och teckningsoptioner av serie TO2. Aktierna har kortnamn BIOF och ISIN-kod SE0014262887. Teckningsoptioner av serie TO2 har kortnamn BIOF TO2 och ISIN-kod SE0021923141.
1.2	Namn och kontaktuppgifter för emittenten	Biofrigas Sweden AB (publ), organisationsnummer 556902-2881 och LEI-kod: 549300433GW2P6KWVJog. Representanter för Bolaget kan nås via telefon +4670-380 08 38, och via e-post, jonas.stalhandske@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.
1.3	Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännande av prospekt under Prospektförordningen. Kontaktinformation till Finansinspektionen är följande: Finansinspektionen Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00 E-post: finansinspektionen@fi.se Hemsida: www.fi.se
1.4	Datum för godkännande	Prospektet har godkänts den 8 maj 2024.
1.5	Varning	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kårande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

Avsnitt 2 – Nyckelinformation om emittenten

2.1	Information om emittenten	Firmanamn: Biofrigas Sweden AB Handelsbeteckning: BIOF Säte och hemvist: Västra Götalands län, Göteborgs kommun, Sverige Organisationsnummer: 556902-2881 Datum för bolagsbildning: 2012-08-29 Datum när Bolaget registrerades på bolagsverket: 2012-08-29 Land för bolagsbildning: Sverige Juridisk form: Publikt aktiebolag Lagstiftning: Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen Verkställande direktör: Jonas Stålhandske Huvudsaklig verksamhet: Biofrigas är ett svenskt miljöteknikbolag som inriktar sig på teknologi för produktion av flytande biogas. Bolaget har implementerat sin egenutvecklade teknologi, i containerbaserade anläggningar, CryoSep som gör det möjligt för producenter så som lantbruk och livsmedelsindustrier att producera flytande biogas från sina organiska restströmmar.
------------	----------------------------------	---

Avsnitt 2 – Nyckelinformation om emittenten forts.

2.1 Information om emittenten

Ägarförhållanden: Såvitt styrelsen känner till kontrolleras Bolaget varken direkt eller indirekt av någon aktieägare. Nedanstående tabell redovisar samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av kapitalet eller rösterna i Bolaget per den 31 mars 2024 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet

Aktieägare	Antal aktier	Andel röster och kapital (%)
Avanza Pension	1 211 034	8,84
Nordnet Pensionsförsäkring	906 808	6,62
Tecnet Nordic Syd AB	709 739	5,18
Övriga	10 870 852	79,36
Totalt	13 698 433	100,00

2.2 Finansiell nyckelinformation om emittenten

Nedan presenteras viss historisk finansiell nyckelinformation för Biofrigas avseende räkenskapsåren 2022 och 2023 samt perioden 1 januari – 31 mars för 2023 och 2024. Den finansiella nyckelinformationen avseende räkenskapsåren 2022 och 2023 har hämtats från Biofrigas reviderade årsredovisningar för samma perioder, vilka har införlivats till Prospektet genom hänvisning. Delårsinformationen för perioden 1 januari – 31 mars 2024, med jämförande siffror för samma period 2023, har hämtats från Bolagets delårsrapport för den aktuella perioden, vilken har införlivats till Prospektet genom hänvisning. Delårsrapporten har granskats översiktligt (ej reviderats) av Bolagets revisor.

Härutöver presenteras nyckeltal, vilka har hämtats från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2022 och 2023. Dessa nyckeltal har översiktligt granskats av Bolagets revisor.

Resultaträkning i sammandrag

TSEK	2024-01-01 2024-03-31	2023-01-01 2023-03-31	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
	<i>Granskad</i>	<i>Granskad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Rörelsens intäkter	0	0	0	0
Rörelseresultat	-1 792	-1 771	-6 806	-6 842
Periodens resultat	-1 771	-1 774	-6 643	-6 861

Balansräkning i sammandrag

TSEK	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31	2022-12-31
	<i>Granskad</i>	<i>Granskad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Tillgångar	28 828	33 480	29 789	35 092
Summa eget kapital	18 186	24 826	19 957	26 600
Långfristiga skulder	510	510	510	510
Kortfristiga skulder	10 132	8 144	9 322	7 982

Kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	2024-01-01 2024-03-31	2023-01-01 2023-03-31	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
	<i>Granskad</i>	<i>Granskad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Kassaflöde från				
- den löpande verksamheten	-1 173	-1 639	-5 181	-2 709
- investeringsverksamheten	-1 457	-1 588	-3 553	-2 211
- finansieringsverksamheten	0	0	0	12 307

Nyckeltal

	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Nettoomsättning	0	0
Rörelsemarginal (%)	0,0	0,0
Balansomslutning (TSEK)	29 789	35 092
Soliditet (%)	67,0	75,8
Avkastning på eget kapital (%)	-33,3	-25,8
Avkastning på totalt kapital (%)	-22,3	-19,6

Avsnitt 2 – Nyckelinformation om emittenten forts.

2.2 Finansiell nyckelinformation om emittenten

Anmärkning från Bolagets revisor

I revisionsberättelsen avseende årsredovisningen för räkenskapsåret 2022 har Bolagets revisor lämnat följande kommentar under rubriken *Upplysning av Särskild betydelse*:

Utän att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa läsarens uppmärksamhet på den information som lämnas i förvaltningsberättelsen under avsnitt "Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer" där det framgår att den immateriella tillgångens värde är avgörande av att bolaget lyckas kommersialisera sin produktanläggning med positivt kassaflöde enligt bolagets affärsplan. Det kommer vidare även vara avgörande för bolagets fortlevnad. Vårt uttalande är inte modifierat i detta avseende.

I revisionsberättelsen avseende årsredovisningen för räkenskapsåret 2023 har Bolagets revisor lämnat följande kommentar under rubriken *Upplysning av Särskild betydelse*:

Utän att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa läsarens uppmärksamhet på den information som lämnas i förvaltningsberättelsen under avsnitt "Risker och osäkerhetsfaktorer" där det framgår att bolaget har offentliggjort en nyemission med syfte att säkerställa det finansieringsbehov som krävs för att få bolagets produkter kommersialiserade på marknaden. 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 likviditet erhålls i den omfattning som styrelsen och den verkställande direktören förväntar sig från nyemissionen och framtida försäljningar av produkten föreligger osäkerhet kring bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet. Vårt uttalande är inte modifierat i detta avseende.

2.3 Huvudsakliga risker

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 och det finns därför en risk att Bolaget inte lyckas etablera långvariga och stabila kund- och leverantörsrelationer. Det finns en risk att bristen på långvariga och stabila kund- och leverantörsrelationer kan innebära att Bolagets kommersialiseringsarbete försenas eller försvåras. Bolagets historik som forsknings- och utvecklingsbolag innebär att Biofrigas är 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 kommersialiseringsarbetet försenas, fördröjas eller misslyckas.

Marknadstillväxt och expansion av verksamheten

Biofrigas har planer på att expandera under de kommande åren och det finns en risk att sådana expansioner misslyckas eller försenas, vilket skulle kunna påverka Bolagets marknadstillväxt, kommersialisering och finansiella ställning negativt. Det finns därutöver en risk att en för snabb expansion medför organisatoriska problem eller att Bolagets marknadstillväxt sker fortare än efterfrågan på Bolagets produkter, vilket kan påverka Bolagets organisation, finansiella ställning och resultat negativt.

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. För det fall Företrädesemissionen inte genomförs på grund av att det lägsta antalet units i Företrädesemissionen inte tecknas kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Det innebär även en risk att Bolaget får en likviditetsbrist för det fall Bolaget inte hittar andra alternativa finansieringslösningar och/eller lyckas genomföra kostnadsnedskärningar. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas hitta andra finansieringslösningar eller 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.

Avsnitt 3 – Nyckelinformation om värdepapperen

3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Biofrigas har endast ett aktieslag. Aktierna är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Samtliga utestående aktier är fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Biofrigas registrerade aktiekapital uppgår före Erbjudandet till 3 698 576,91 SEK fördelat på totalt 13 698 433 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,27 SEK. Aktierna i Biofrigas är utgivna i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Aktierna är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens.

Bolaget har ingen utdelningspolicy. Biofrigas är ett tillväxtbolag och har sedan bildandet inte lämnat utdelning till aktieägarna. Styrelsen i Biofrigas har primärt för avsikt att finansiera utveckling, verksamhetsdrift och tillväxt med eventuella vinstmedel. Vid eventuell utdelning berättigar Bolagets samtliga aktier till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i Företrädesemissionen som beskrivs i Prospektet ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription. Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genomföra kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger.

3.2 Plats för handel

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.

3.3 Garantier som värdepappren omfattas av

Värdepapperen omfattas inte av garantier.

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepappren

Biofrigas förmåga att lämna utdelning

Biofrigas har fram till dagen för Prospektet inte lämnat någon utdelning. 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.

Framtida emissioner

Biofrigas kan i framtiden besluta om att anskaffa ytterligare kapital genom nyemission av aktier eller andra värdepapper. 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.

Avsnitt 4 – Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepappren

Avstämningsdag: 10 maj 2024

Företrädesrätt: En (1) befintlig aktie i Bolaget innehavd på avstämningsdagen berättigar till en (1) uniträtt. En (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) unit.

Unit: En unit består av fem (5) nya aktier och sex (6) teckningsoptioner av serie TO2.

Teckningskurs: Teckningskursen i Företrädesemissionen uppgår till 1,80 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 0,36 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtaget utgår ej.

Teckningsperiod: Från och med den 14 maj 2024 till och med den 28 maj 2024. Teckningstiden kan komma att förlängas efter beslut av Bolagets styrelse.

Teckningsförbindelser: Biofrigas har erhållit teckningsförbindelser om cirka 0,6 MSEK, motsvarande cirka 2,6 procent av Erbjudandet. Någon ersättning utgår inte till dem som ställt ut teckningsförbindelser. Teckningsförbindelserna har inte säkerställts via förhandstransaktioner, bankgaranti eller liknande.

Garantiåtaganden: Biofrigas har erhållit garantiåtagande om cirka 1,5 MSEK, motsvarande cirka 6,1 procent av Erbjudandet. Garantiåtagandet har inte säkerställts via förhandstransaktioner, bankgaranti eller liknande.

Villkor för teckningsoptioner: Varje teckningsoption av serie TO2 berättigar till teckning av en (1) ny aktie under perioden från och med den 1 oktober 2024 till och med den 15 oktober 2024 mot en teckningskurs uppgående till 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under perioden från och med den 12 september 2024 till och med den 26 september 2024, dock lägst 0,27 SEK och högst 0,50 SEK per aktie, men aldrig lägre än aktiens kvotvärde. Vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna av serie TO2 tillförs Bolaget ytterligare cirka 22,2 – 41,1 MSEK före emissionskostnader. Teckningsoptionerna kommer att tas upp till handel på Spotlight efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Teckningsoptionerna kommer att tas upp till handel på Spotlight efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. De fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie TO2 finns tillgängliga på Bolagets hemsida: <https://www.biofrigas.se>

Tilldelning: För det fall inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker enligt följande principer. I första hand till dem som har tecknat units med stöd av uniträtter och som anmält sitt intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal units som tecknats med stöd av uniträtter (och, i den mån det inte kan ske, genom lottning). I andra hand till övriga som har anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal units var och en anmält för teckning (och, i den mån det inte kan ske, genom lottning). I tredje hand till dem som har ingått garantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till sådana garantiåtagandens belopp (och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning).

Särskilt avseende Företrädesemissionens utformning: För att Företrädesemissionen ska genomföras krävs att minsta 4 246 514 units, motsvarande lägst 21 232 570 aktier och lägst 25 479 084 teckningsoptioner av serie TO2, tecknas i Företrädesemissionen, vilket motsvarar cirka 7,6 MSEK före emissionskostnader och cirka 31,00 procent av Företrädesemissionen. Det innebär att för det fall att det tecknas färre än 4 246 514 units i Företrädesemissionen kommer Företrädesemissionen inte att genomföras.

Utspädning: Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget kommer att öka med lägst 21 232 570 aktier, från 13 698 433 aktier till 34 931 003 aktier, och med högst 68 492 165 aktier, från 13 698 433 aktier till 82 190 598 aktier. Det motsvarar en utspädningseffekt om lägst cirka 60,78 procent och högst cirka 83,33 procent av det totala antalet aktier respektive röster i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av det maximala antalet teckningsoptioner av serie TO2 som kan emitteras i Företrädesemissionen kommer antalet aktier att öka med ytterligare lägst 25 479 084 aktier och högst 82 190 598 aktier. Det motsvarar en ytterligare utspädningseffekt om lägst cirka 42,18 procent och högst cirka 50,00 procent av det totala antalet aktier respektive röster i Bolaget. Den totala utspädningseffekten vid full teckning i Företrädesemissionen samt vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO2 uppgår därmed till lägst cirka 77,32 och högst cirka 91,67 procent.

Emissionskostnader: Emissionskostnaderna, vid fullteckning av Erbjudandet, beräknas uppgå till cirka 2,7 MSEK, förutsatt fullteckning, och består huvudsakligen av kostnader till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen.

Avsnitt 4 – Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten forts.

4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Bakgrund:

Bolaget bedömer att merparten av kostnaderna och investeringarna för grundutvecklingen av CryoSep-teknologin redan är tagna, men att Bolaget har ett fortsatt behov av kapital för att genomföra den kommersiella omställningen samt för att stärka Bolagets rörelsekapital för att finansiera verksamheten framåt. Bolagets styrelse anser således att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden och föreslog Företrädesemissionen som sedan beslutades av en extra bolagsstämma den 2 maj 2024.

Emissionslikvidens användande:

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en initial nettolikvid om cirka 22,0 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 2,7 MSEK. Nettolikviden avses disponeras för följande ändamål angivna i prioriteringsordning:

- Försäljning och marknadsföring - 70%
- Forskning och utveckling - 15%
- Inköp, produktion och logistik - 15%

Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning, eller om teckningsoptioner serie TO2 som utges i Företrädesemissionen inte utnyttjas för teckning av aktier i tillräcklig utsträckning, kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att söka alternativa finansieringslösningar alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall dessa åtgärder inte skulle vara tillräckliga kan Bolaget bli föremål för företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling.

Teckningsförbindelser och garantiåtagande: Totalt omfattas cirka 8,7 procent av Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtagande. Ingen ersättning eller annan kompensation utgår för vare sig teckningsförbindelserna eller garantiåtagandet. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandet är säkerställda genom förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande arrangemang.

Intressen och intressekonflikter i samband med Erbjudandet: Corpura är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Corpura (samt till Corpura närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investeringsrelaterade, kommersiella och andra tjänster åt Biofrigas för vilka Corpura (samt till Corpura närstående företag) erhållit, respektive kan komma att erhålla ersättning. Corpuras ersättning från Bolaget är till viss del baserat på utfallet i Företrädesemissionen. MAQS Advokatbyrå är legal rådgivare till Biofrigas i samband med Erbjudandet och erhåller avtalad löpande ersättning för utförda tjänster. Utöver vad som anges ovan har parterna inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Bolaget bedömer att det härutöver inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Företrädesemissionen.

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

Ansvariga personer

Styrelsen för Biofrigas är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Styrelsen består per dagen för Prospektet av Jan Lindblom (ordförande), Göran Arnkil (ledamot), Åsa Burman (ledamot), Sara Davidsson (ledamot) och Per Hildor (ledamot). För fullständig information om styrelsen, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i Prospektet.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedöm-

ning av huruvida det är lämpligt att investera i detta värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Biofrigas har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. De tredjepartskällor som Biofrigas har använt vid upprättandet av Prospektet framgår av källförteckningen nedan.

Vissa delar av Prospektet innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet såvida inte webbplatserna har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.



BIOFRIGAS

Källförteckning

1. Statistikmyndigheten SCB.
<https://www.scb.se/hitta-statistik/statistik-efter-amne/energi/tillforsel-och-anvandning-av-energi/produktion-och-anvandning-av-biogas-och-rotrester/>
2. Energigas Sverige (2022). Statistik om Biogas.
<https://www.energigas.se/fakta-om-gas/biogas/statistik-om-biogas/>
3. Statens Offentliga Utredningar (2019). Mer biogas! För ett hållbart Sverige, SOU 2019:63.
https://www.regeringen.se/contentassets/19fc575360724f2492bea2cb9e25b7e8/sou_2019_63_webb_rev.pdf
4. Energigas Sverige (2023). Vad är energiinnehållet i naturgas, biogas och fordonsgas?
<https://www.energigas.se/fakta-om-gas/biogas/faq-om-biogas/vad-ar-energiinnehallet-i-naturgas-biogas-och-fordonsgas/>
5. The Council of the EU and the European Council (2024). Where does the EU's gas come from?
<https://www.consilium.europa.eu/en/infographics/eu-gas-supply/>
6. The Council of the EU and the European Council (2024). Liquefied natural gas infrastructure in the EU.
<https://www.consilium.europa.eu/en/infographics/lng-infrastructure-in-the-eu/>
7. Energigas Sverige (2017). Säkra transporter av flytande metan.
<https://www.energigas.se/fakta-om-gas/naturgas/sakra-transporter-av-flytande-metan/>
8. Energigas Sverige. Tanka LNG/LBG.
<https://www.energigas.se/fakta-om-gas/fordonsgas-och-gasbilar/tanka-lnglbg/>
9. Regeringskansliet (2023). EU:s klimatpaket Fit for 55 är en milstolpe i klimatarbetet.
<https://www.regeringen.se/artiklar/2023/06/eus-klimatpaket-fit-for-55-ar-en-milstolpe-i-klimatarbetet/>
10. Biomethane Industrial Partnership. <https://bip-europe.eu/>
11. European Biogas Association (2018). EBA Statistical Report 2018.
https://www.europeanbiogas.eu/wp-content/uploads/2019/11/EBA_report2018_abridged_A4_vers12_220519_RZweb.pdf



MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Bakgrund och motiv

Biofrigas är ett svenskt miljöteknikbolag som inriktar sig på teknologi för produktion av flytande biogas. Bolaget har implementerat sin egenutvecklade teknologi, i containerbaserade anläggningar, CryoSep som gör det möjligt för producenter så som lantbruk och livsmedelsindustrier att producera flytande biogas från sina organiska restströmmar. Den flytande biogasen som produceras genom CryoSep uppfyller kvalitetskraven för fordonsbränsle och med dess höga energitäthet lämpar den sig exempelvis för tunga fordon och fartyg. Utöver huvudprodukten, flytande biogas, skapar processen även flytande biogen koldioxid, en produkt med många användningsområden där den kan ersätta koldioxid med fossilt ursprung. För kunden kan således Biofrigas produkter leda till löpande nya intäkter, kostnadsbesparingar och ökat självförsörjande. Utöver nya affärsmässiga möjligheter, ges även tillgång till en rik energikälla som kan bidra till en framtid med netto-noll-utsläpp.

Bolaget har strategiskt skiftat fokus mot en kommersiell omställning, där drivkraften utgörs av en satsning på marknads- och försäljningsarbete samt intensifierade samarbeten med partners. Som ett led i kommande internationalisering har Bolaget även påbörjat en marknadssatsning mot den tyska marknaden som är nästa naturliga steg att ta, som komplement till den nordiska hemmamarknaden. Bakgrunden till den kommersiella satsningen är att Bolagets verksamhet förväntas gynnas av den växande efterfrågan på flytande biogas inom industrin och transportsektorn i

kombination med de klimatinvesteringar, statliga bidrag och subventioner som genomförs inom området.

I december 2023 beslutade exempelvis riksdagen att förlänga och förstärka det statligt finansierade Klimatklivet med nya medel fram till 2028. Förstärkningen av Klimatklivet innebär konkreta fördelar för Bolagets kunder, som nu kan erhålla upp till 65% i investeringsstöd för Biofrigas anläggningar. Förväntningarna är att det utökade och förstärkta Klimatklivet kommer att bidra till ökad investeringsvilja under 2024. Samtidigt har intresset från transportsektorn och industrin ökat kraftigt, och användningen av flytande biogas har i Sverige konsekvent växt i 13 kvartal i rad.¹ Den svenska självförsörjningsgraden är låg, kring 40% under 2022, vilket leder till betydande import av flytande biogas.² Det ökade intresset motiveras av flera faktorer, särskilt den stigande tillverkningen av fordon som drivs av flytande biogas, såsom från ledande aktörer som Volvo och Scania. Denna utveckling markerar en positiv trend mot en mer hållbar och självförsörjande användning av flytande biogas inom industrin.

Med tanke på att marknaden för flytande biogas uppnått en situation där konsumtionen överstiger den svenska produktionen, investeringsklimatet är gynnsamt med långsiktiga investerings- och produktionsstöd och att Bolagets produkter är väl anpassade för marknaden och att den första referensanläggningen snart kommer att installeras vill nu Bolaget förbereda sig för att kunna ta tillvara dessa samverkande faktorer. Målsättningarna för 2024 är nu att skapa försäljningstillväxt genom att:

- **Leverera och driftsätta Bolagets första kommersiella referensanläggning som är en förutsättning för att skapa förtroende och ökat intresse för Bolagets produkter.**
- **Utnyttja de nu tillgängliga investeringsstöden för att etablera nya avsiktsförklaringar, leveransavtal och kommersiella avtal.**

¹ <https://www.scb.se/hitta-statistik/statistik-efter-amne/energi/tillforsel-och-anvandning-av-energi/produktion-och-anvandning-av-biogas-och-rotrester/>

² <https://www.energigas.se/fakta-om-gas/biogas/statistik-om-biogas/>



Bolaget bedömer att merparten av kostnaderna och investeringarna för grundutvecklingen av Cryo-Sep-teknologin redan är tagna, men att Bolaget har ett fortsatt behov av kapital för att genomföra den kommersiella omställningen samt för att stärka Bolagets rörelsekapital för att finansiera verksamheten framåt. Bolagets styrelse anser således att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden och föreslog Företrädesemissionen som sedan beslutades av en extra bolagsstämma den 2 maj 2024.

Emissionslikvidens användande

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en initial nettolikvid om cirka 22,0 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 2,7 MSEK. Nettolikviden avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- **Försäljning och marknadsföring - 70%**
 - Utökade resurser till försäljning
 - Investeringar för etablering av första referenskunder och kommersiella referensanläggningar
 - Projektledning för fullgörande av kontrakt
 - Marknadsföring för att generera ökat inflöde av kundförfrågningar
- **Forskning och utveckling - 15%**
 - Fortsatt vidareutveckling av Bolagets produkter och lösningar
 - Patent och immateriella rättigheter
- **Inköp, produktion och logistik - 15%**
 - Förstärkningar inom inköp, produktion och logistik
 - Etableringskostnader vid produktionssättning hos extern part

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO2 som utges i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget att tillföras en ytterligare nettolikvid om cirka 21,2 – 39,3 MSEK som avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- **Försäljning och marknadsföring 50 %**
- **Forskning och utveckling 35 %**
- **Inköp, produktion, logistik och kundsupport 15 %**

Det är styrelsens bedömning att den initiala nettolikviden från Företrädesemissionen om cirka 22,0 MSEK, tillsammans med den nettolikvid om cirka 21,2 – 39,3 MSEK som kan komma Bolaget till godo från teckningsoptioner av serie TO2 som utges i Företrädesemissionen, är tillräckligt för att kunna genomföra ovan nämnda ändamål, och tillgodose Bolagets rörelsekapital för åtminstone den kommande tolv månadersperioden. Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning, eller om teckningsoptioner av serie TO2 som utges i Företrädesemissionen inte utnyttjas för teckning av aktier i tillräcklig utsträckning, kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att söka alternativa finansieringslösningar alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Teckningsförbindelser och garantiåtagande

Cirka 0,6 MSEK av Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och cirka 1,5 MSEK omfattas av garantiåtagande. Totalt omfattas därmed cirka 8,7 procent av Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtagande.

Garantiåtagandet har lämnats av Almi Invest Fond SI AB och är en så kallad "top-down-garanti", innebärande att garantin kan tas i anspråk i den mån Företrädesemissionen inte fulltecknas. Teckningsförbindelserna har lämnats av ett antal styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Ingen ersättning eller annan kompensation utgår för vare sig teckningsförbindelserna eller garantiåtagandet. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandet är säkerställt via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande. Mer information om teckningsförbindelser framgår i avsnittet "**Villkor för Erbjudandet**" i Prospektet.

Intressen och intressekonflikter i samband med Erbjudandet

Corpura är finansiell rådgivare och MAQS Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Aqurat är emissionsinstitut avseende Företrädesemissionen. Corpura och Aqurat erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen, Corpuras totala ersättning är delvis baserad på utfallet i Företrädesemissionen, varför Corpura har ett intresse i Företrädesemissionen som sådan. MAQS Advokatbyrå erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Corpura, MAQS Advokatbyrå och Aqurat inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

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

VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT

Verksamhetsbeskrivning

Bakgrund

Biofrigas verksamhet är inriktad mot att framställa flytande biogas (eng. *liquid biogas, LBG*). Bolaget grundades 2012 och är beläget i Göteborg. Biofrigas har utvecklat en familj produktionsanläggningar: CryoSep och CryoSep P. Anläggningarna gör det ekonomiskt hållbart även för småskaliga verksamheter att förvätska och producera det förnybara drivmedlet flytande biogas, en möjlighet som tidigare enbart funnits tillgänglig för större verksamheter. Flytande biogas är ett cirkulärt drivmedel för hållbara transporter, framför allt när det gäller tung frakt på längre sträckor såväl på land som till havs.³ Genom Biofrigas teknologi och anläggningar ger Bolaget nu en stor grupp verksamheter möjlighet att producera förnybar biogas i flytande form.

Under 2019 verifierades nyckelfunktionerna i anläggningen, att rena koldioxid och att kyla biogasen så att den förvätskas och bildar slutprodukten flytande biogas. Under 2021 verifierades kapaciteten i anläggningen i verklig driftsmiljö vilket innebar att anläggningen producerade flytande biogas från biogas på ett lantbruk. Under 2022 utvecklades lösningar för att öka anläggningens kapacitet vilket verifierades i systemtester under första halvåret 2023. Under 2024 byggs den första kommersiella anläggningen för installation hos kund, vilket ger möjlighet att visa kommersiella referensanläggningar för nya kunder.

Under 2024 har Bolaget även upplevt en ökad kundaktivitet, vilket bland annat har resulterat i en avsiktsförklaring om 13 MSEK med ett lantbruk i Norge. Parallellt med denna affär arbetar Bolaget vidare med ytterligare kunddialoger och offerter.

Om biogas

Biogas produceras genom bearbetning av olika typer av organiskt avfall som bryts ner av mikroorganismer utan tillgång till syre. Biogas består i huvudsak av metan och koldioxid av biogent ursprung samt små mängder svavelväte och vattenånga. Biogas kan produceras från ett stort antal organiska råmaterial som bryts ner av mikrober i en rötchammare. Det som bli kvar när biogasen tagits tillvara kallas rötrest och går utmärkt att använda som biogödsel och minskar behovet av inköpt konstgödsel som huvudsakligen framställs ur fossila råvaror.

Så används biogasen

Biogas är ett förnybart och miljövänligt bränsle tillverkat av lokala råvaror, som är lämpligt för en mängd olika användningsområden inklusive fordons- och fartygsbränsle, för el- och värmeproduktion eller som råvara eller bränsle i industriella processer. Biogas används i dagsläget huvudsakligen som fordonsbränsle eller för el- och värmeproduktion. Vid användning av biogas som fordonsbränsle kan stora reduktioner i utsläpp av kväveoxider, koldioxid och svaveloxider erhållas.⁴

Flytande biogas

Flytande biogas är en form av biogas som har renats från koldioxid och kondenserats till flytande form för att öka dess energitäthet och underlätta transport samt lagring. Till skillnad från gasformig biogas, som kräver stora och kostsamma tryckbehållare för transport, kan flytande biogas transporteras i mindre, enklare och mer kostnadseffektiva behållare. På så sätt möjliggör flytande biogas en effektivare och mer ekonomisk distribution samt lagring. Flytande biogas lämpar sig framför allt till transportsektorn och tunga fordon samt fartyg, eftersom dessa har behov av ett bränsle med högt energiinnehåll som kan ersätta eller blandas med flytande naturgas.⁵

³ Mer biogas! För ett hållbart Sverige, SOU 2019:63

⁴ Mer biogas! För ett hållbart Sverige, SOU 2019:63

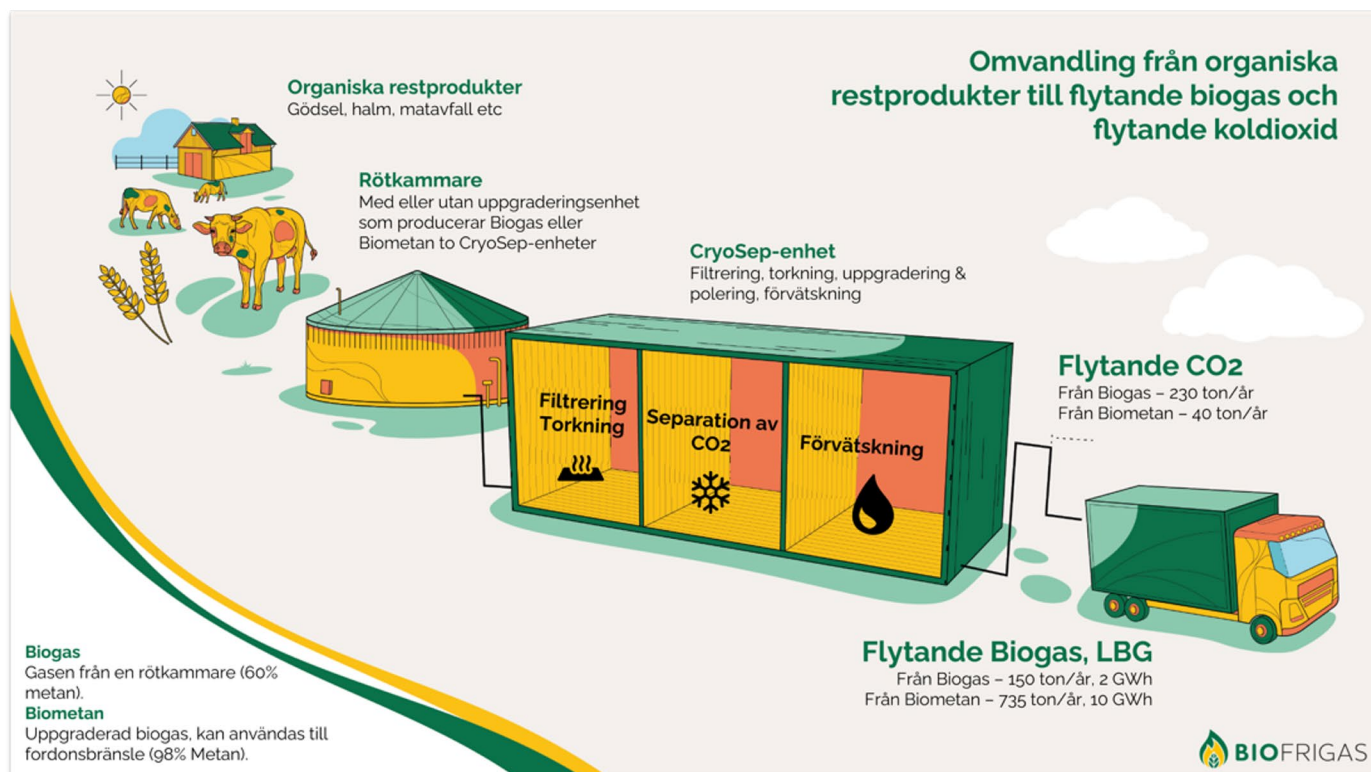
⁵ Mer biogas! För ett hållbart Sverige, SOU 2019:63

CryoSep – Biofrigas egenutvecklade teknik

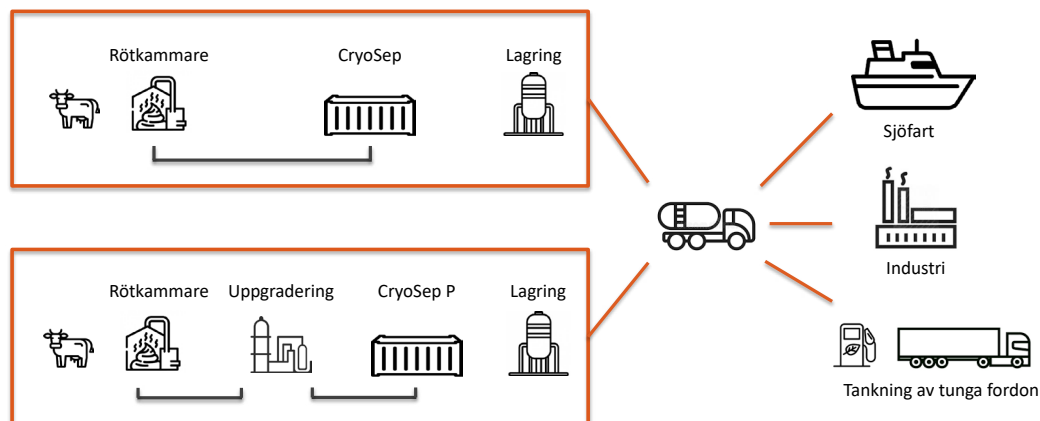
Med Biofrigas egenutvecklade teknik, CryoSep, möjliggörs nu en kommersiellt hållbar och nyckelfärdig lösning för produktion av flytande biogas. Biofrigas CryoSep-familj är containerbaserade anläggningar som gör det möjligt för mindre producenter som lantbruk, kommunala anläggningar och livsmedelsindustrier att producera flytande biogas från sina organiska restströmmar. Som utgångspunkt använder CryoSep den gas som produceras i en rötkammare, så kallad rågas, och som består av metan och koldioxid i huvudsak. I de fall där gasen efter rötkammaren uppgraderats till fordonsgaskvalitet, även kallat biometan, i en uppgraderingsanläggning används CryoSep P.

De huvudsakliga processerna för både CryoSep och CryoSep P är i princip samma. I processens

första steg renas gasen från föroreningar som svavelväten, partiklar och vatten för att i nästa steg separera metan och koldioxid i två olika flöden. Det metan som separerats har en mycket hög renhet, vilket möjliggör det tredje och sista steget, förvätskning. I förvätskningssteget kyls metangasen till -160°C och omvandlas då till vätska, vilket skapar slutprodukten flytande biogas som består av, i princip, helt ren metan. Då renheten på den levererade slutprodukten är mycket hög uppfyller den mer än väl kvalitetskraven som ställs inom transportsektorn. Den flytande biogasen lagras därefter i lagringstankar i anslutning till produktionen och det är från dessa tankar som den flytande gasen hämtas av lastbilar som transporterar gasen till kunderna.



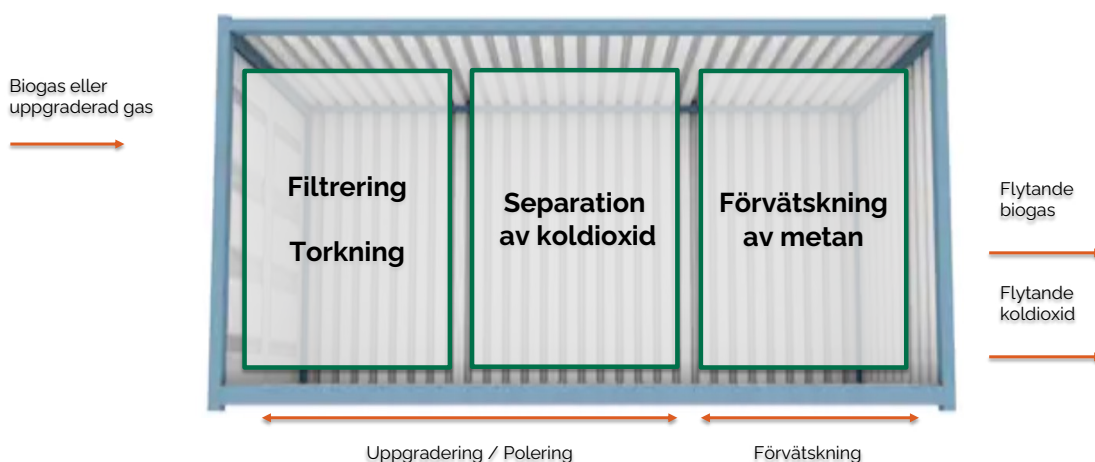
CryoSep utgår ifrån den gas, ofta kallad rågas, som kommer från den naturliga rötningsprocess som bryter ner organiskt och biologiskt avfall i olika typer av röt-kammare. Rötgasen innehåller typiskt 55-65% metan och 35-45% koldioxid. CryoSep P utgår ifrån uppgraderad gas, som typiskt innehåller 97-98% metan och 2-3% koldioxid. Se skissen nedan för en schematisk bild över de olika komponenterna. Skillnaderna mellan CryoSep och CryoSep P beskrivs närmare i avsnittet *Produktportfölj*.



Kundnytta

Som tidigare nämnt lämpar sig flytande biogas framför allt för transportsektorn och tunga fordon samt fartyg, eftersom dessa har behov av ett bränsle med högt energiinnehåll som kan ersätta eller blandas med flytande naturgas. Utöver huvudprodukten, flytande biogas, skapar CryoSep-processen även flytande biogen koldioxid, en produkt med många användningsområden där den kan ersätta koldioxid med fossilt ursprung. Applikationer kan vara inom livsmedelsindustrin, till växthus eller som insatsmaterial i exempelvis cementtillverkning. Andra användningsområden kan vara som svetsgaser, kolsyreis eller till brandsläckare i stället för koldioxid med fossilt ursprung.

De flöden av flytande biogas, koldioxid, och biogödsel som utvinns ur kundens organiska avfall skapar förutsättningar för löpande nya intäkter vid försäljning till externa kunder. Alternativt bidrar det till lägre kostnader och ökad självförsörjning i kundens egna verksamheter.



Produktportfölj

Biofrigas produktportfölj utgörs av CryoSep och CryoSep P. CryoSep adresserar i huvudsak lantbruket och uppgraderar och förvätskar biogas till flytande biogas. CryoSep P inriktar sig mot större kunder med befintlig eller planerad uppgraderingsanläggning så som kommunala biogasanläggningar, reningsverk eller samrötningsanläggningar och som normalt sett har behov av högre kapaciteter. Se nedan för typiska konfigurationer på hur de olika anläggningarna används.

	CryoSep	CryoSep P
Kundkategori	Enskilda lantbruk	Lantbrukssammanslutningar Samrötningsanläggningar Kommunala biogasanläggningar
Funktion	Uppgradering och förvätskning	Polering och förvätskning
Kapacitet (In)	35 Nm ³ /h	120 Nm ³ /h
Metanhalt på inkommande gas	60%	98%
Förvätskad metan (Ut)	150 ton / 2 GWh	735 ton / 10 GWh
Flytande koldioxid (Ut)	230 ton	40 ton

Produktionskapacitet

Biofrigas anläggningar CryoSep och CryoSep P levererar cirka 150 respektive 735 ton flytande biogas årligen, vilket motsvarar cirka 2 respektive 10 GWh. Anläggningen separerar även ut cirka 230 ton koldioxid per år i CryoSep och ca 40 ton i CryoSep P, vilket ger ytterligare en intäktsmöjlighet för lantbrukaren. Den flytande biogasen transporteras från produktionsstället ut till kund med lastbilstransport.

För att sätta detta i relation till exempelvis diesel så motsvarar 150 ton flytande biogas en årsproduktion på 195 000 liter diesel eller 225 000 liter bensin då 1 kg fordonsgas motsvarar ca 1,3 liter diesel eller 1,5 liter bensin.⁶

Affärsmodell

Biofrigas affärsmodell är i dagsläget att sälja kompletta anläggningar till Bolagets kunder med tillhörande service och supportavtal.

Bolagets anläggningar kostar cirka 8-12 MSEK och styrelsens bedömning är att slutkunden tjä-

nar igen sin investering inom 5 år givet att Bolagets kunder erhåller investeringsstöd. Biofrigas tillämpar en betalningsmodell som gradvis förser Bolaget med likviditet från det att avtal sluts till dess att anläggningen är i full drift. 30% erläggs vid order, 30% när ingående material anlånt till Biofrigas, 30% vid leverans samt 10% vid godkänt prestandaprov. Detta gör att Bolaget får intäkter i takt med att anläggningar byggs och levereras vilket minskar likviditetspåfrestningarna för Bolaget. Biofrigas sköter, via ett serviceavtal med kund, underhållet av anläggningen med egna processingenjörer och certifierade tredjepartsaktörer under anläggningens livslängd som är 20 år. Biofrigas ämnar att i snabb takt etablera och kommersialisera sin teknologi och anläggning för produktion av flytande biogas. Via upprättande av referensanläggningar i Sverige skapas en stabil grund för vidare expansion till Europa.

På längre sikt ser Biofrigas även intressanta möjligheter att licensiera sin teknologi för koldioxidavskiljning och förvätskning baserat på Bolagets know-how och immateriella rättigheter. Detta kan skapa nya intäktskanaler för Bolagets verksamhet.

6 <https://www.energigas.se/fakta-om-gas/biogas/faq-om-biogas/vad-ar-energiinnehallet-i-naturgas-biogas-och-fordonsgas/>

Tillverkning och underleverantörer

Tillverkningen av CryoSep-anläggningen sker i Sverige och tillverkningskomponenter förvärvas från välrenommerade svenska och globala aktörer. De färdigtillverkade anläggningarna kvalitetstestas och CE-märks innan leverans till kund. CryoSep-anläggningarna faller under EU Norm 2006/42/EC, det så kallade Maskindirektivet, och skall därför vara CE-märkta. Biofrigas ansvarar för att varje ny generation av CryoSep-anläggningarna går igenom en certifieringsprocess för att säkerställa uppfyllande av Maskindirektivet. Biofrigas ansvarar för denna process, vilket är en naturlig del av utvecklingsarbetet. Efter fullgjord certifieringsprocess kan sedan identiska enheter levereras utan extra certifieringsarbete. Biofrigas arbetar med en rad olika underleverantörer såväl tjänste- som varuleverantörer. I huvudsak befinner sig dessa i Sverige och Europa.

Tillstånd

Bolaget behöver inga tillstånd för att bedriva verksamhet i Sverige i dagsläget.

Regulatoriska drivkrafter

Det finns starka regulatoriska drivkrafter att öka biogasanvändandet i Sverige och ett bidragssystem föreslogs i Biogasmarknadsutredningen (SOU.2019:63 Mer Biogas! För ett hållbart Sverige) under 2019. Systemet bygger på Investeringsstöd som administreras av Klimatklivet. 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 anslå strax under 5 miljarder kronor för kommande år samt att förlänga Klimatklivet till år 2028. Investeringsstöd genom Klimatklivet kan exempelvis ges för inrättande av produktion av biogas på gårdar. Klimatklivet kan finansiera upp till 65% av den totala investeringen för Biofrigas kunder och sänker tröskeln för kundernas investeringsbeslut markant.

Utöver Klimatklivet tillkommer produktionspremier för gödselbaserad biogas samt för uppgradering och förvätskning av biogas. Till detta ligger även skattebefrielsen för biogas som beviljades av EU-kommissionen för Sverige 2021-2030 men som under 2022 upphävdes genom en dom i EU-tribunalen då kommissionen inte genomfört en fördjupad granskning i samband med beslutet. EU-kommissionen beslutade därför i januari 2024 att påbörja den fördjupade granskningen som är ett första steg i att möjliggöra ett återinförande av skattebefrielsen.

Beroende på hur mycket flytande biogas som Biofrigas kunder kommer producera att så är deras verksamhet antingen anmälningspliktig eller tillståndspliktig enligt miljöbalken. Länsstyrelserna i respektive län hanterar sådana tillståndsfrågor. Miljötillstånd söks i samband med att investeringsprojekten beslutas.

Biofrigas avser att främst etablera CryoSep inom lantbruksområdet – Bolaget har ett leveransavtal på en första anläggning, installationen av anläggningen kommer att ske under 2024. Den första anläggningen kommer att användas som referensanläggning och tillsammans med kunden kommer Bolaget att bjuda in till studiebesök för att andra potentiella kunder ska kunna ta del av installationen. Leveranstiden på Bolagets anläggningar kommer initialt att vara 9-12 månader och på lägre sikt så är leveranstiden 6-9 månader.

Biofrigas anläggning CryoSep P kan med fördel användas av kommunala biogasanläggningar, reningsverk, samrötningsanläggningar och livsmedelsindustrin.

Stödmöjligheter	Typ	Storlek
Gödselgasstöd	Produktionsstöd	40 öre/kWh
Uppgraderingsstöd	Produktionsstöd	30 öre/kWh
Förvätskningsstöd	Produktionsstöd	15 öre/kWh
Klimatklivet	Investeringsstöd	<65%

Framtidsutsikter och utmaningar

Då marknaden för flytande biogas växer kraftigt och investeringsstödsmöjligheter genom Klimatklivet, som är förstärkt och förlängt, bedömer styrelsen att kommande år är en viktig period där grunden kommer att läggas för framtida tillväxt.

Bolaget har sedan noteringen arbetat med en mycket slimmad organisation för att inte dra på sig för stora kostnader i väntan på att försäljningstill-

växt kan påvisas. Med tanke på att marknaden för flytande biogas nu uppnått en situation där konsumtionen överstiger den svenska produktionen, investeringsklimatet är gynnsamt med långsiktiga investerings och produktionsstöd och att Bolagets produkter är väl anpassade för marknaden och att den första referensanläggningen snart installeras vill nu Bolaget förbereda sig för att kunna ta tillvara på dessa samverkande faktorer.

Under 2024 avser Bolaget att:

- **Leverera och driftsätta den första anläggningen på ett existerande kontrakt med en svensk kund och kan därmed uppvisa den första kommersiella referensanläggningen för övriga potentiella kunder. Detta är en viktig milstolpe för att skapa trovärdighet för de kunder som följer pionjärkunders satsningar.**
- **Utnyttja de nu tillgängliga investeringsstöden för att tillsammans med potentiella kunder ansöka om investeringsstöd och på så sätt skapa förutsättningar för ytterligare försäljning av Biofrigas anläggningar. Detta genom att fokusera och förstärka Bolagets försäljningsresurser gentemot den databas med potentiella kunder som Bolaget byggt upp under åren.**
- **Etablera en produktionspartner för framtida serieproduktion av anläggningar samt egna förstärkningar inom inköp, produktion och logistik.**

På längre sikt avser Bolaget etablera ytterligare anläggningar i Norden och Tyskland och i takt med detta även bygga upp en serviceorganisation för att fullfölja de service och underhållsavtal som tecknas i samband med leverans av anläggningar.

Vidare kommer Bolaget att fortsätta utveckla produkter och lösningar inom området och ta tillvara på de immateriella rättigheter som Bolaget besitter vid varje givet tillfälle. Detta för att bredda sitt erbjudande till marknaden samt även skapa förutsättningar för nya intäktsmodeller genom exempelvis licensiering av teknik.

Det kommer fortsatt vara viktigt med en ansvarsfull tillväxt för att kunna bibehålla en organisation som tillåter intressanta vinstnivåer vilket möjliggörs av relativt stor omsättning per kund och en organisation med kostnadskontroll.

Inför kommande år står Bolaget inför utmaningar som rör i huvudsak följande områden:

- **Bolaget kommer att under kommande år behöva växa för att ta tillvara på nya möjligheter och att hantera ingångna avtal och affärer behöver utöka sina resurser för detta. Detta kräver tillgång på kompetent personal vilket kan vara en utmaning beroende på läget på arbetsmarknaden.**
- **Försäljningstillväxten kommer de kommande åren avgöras av hur effektivt Bolaget lyckas med att ta tillvara på de kommande ansökningsomgångarna som Klimatklivet utlyser. I samband med detta är det viktigt att bolaget kan bistå sina kunder i den processen och att Bolaget har tillräckliga resurser för detta. Vidare krävs en effektiv marknadsföring som tydliggör dessa möjligheter för Bolagets kunder så att de kunder som skulle kunna erbjudas investeringsstöd tar tillvara på dessa möjligheter.**

- I takt med att Bolaget för ytterligare försäljning måste Bolaget skala upp sina resurser och förmågor inom service & underhåll, produktionsplanering och projektledning av kommande och pågående leveranser. Här är det viktigt att Bolaget lyckas med sina rekryteringar inom dessa områden och därför behöver Bolaget arbeta med att positionera Bolaget som en attraktiv arbetsgivare och arbeta med rätt rekryteringskompetens för att säkerställa detta.
- De initiala kunder som Bolaget har attraherat och som valt att investera, eller visat aviskikt att investera, är att betrakta som pionjärer eller så kallade early adopters. För att skapa förutsättningar för investeringar från en bredare massa krävs att Bolagets första referensinstallationer blir lyckosamma och med detta utgör goda referenser som tryggar den framtida, bredare, kundgruppen att vilja investera i satsningar för flytande biogas.
- Historiskt har avsättningen av flytande biogas varit en utmaning då marknaden för detta bränsle har varit under uppbyggnad och avsättningen för flytande biogas har varit begränsad. Tillväxten för flytande biogas de senaste åren har dock utvecklats mycket positivt men det är viktigt att den marknaden fortsätter att utvecklas positivt vilket mycket talar för. Det är dock viktigt att Bolaget fortsätter tydliggöra den positiva utvecklingen för Bolagets kunder och på så sätt ökar tryggheten i kundernas investeringsbeslut.
- Bolaget är fortsatt beroende av hur kommande regulatoriska beslut fattas och även om det senaste året kommit en rad positiva besked som påverkar Bolagets kunder och marknad positivt är det viktigt att fortsätta bevaka och påverka detta, något som Bolaget idag gör genom aktivt påverkansarbete tillsammans med sin branschorganisation.
- Inträden på andra marknader utanför den svenska marknaden, som exempelvis övriga Norden och Tyskland, kräver att Bolaget gradvis ökar sin närvaro i andra länder genom partners eller egna resurser. Detta kan skapa utmaningar i att attrahera rätt resurser för detta i andra länder. Bolaget arbetar med detta löpande och förbereder sig för detta men kommer att kräva resursinsatser när detta skall ske.



Patent och andra immateriella rättigheter

Bolaget lämnade in svensk patentansökan avseende "Method and system for the production of liquid biogas" under första halvåret 2020, vilken berör den tekniska principiella lösningen med samtliga processteg för användande i en mobil enhet så som en container.

Patentansökan inlämnades i EU, USA och Kina under oktober 2022. Patentansökningarna i Europa, USA och Kina lämnas in med utgångspunkt från den internationella PCT-ansökan med publiceringsnummer WO 2021/201763, vilken i sin tur grundar sig på den svenska patentansökan som Bolaget lämnade in under 2020.

Allmän bolagsinformation

Biofrigas är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Västra Götalands län, Göteborgs kommun och som bildades i Sverige den 23 augusti 2012 och registrerades vid Bolagsverket den 29 augusti

2012. Bolagets företagsnamn tillika handelsbe-teckning är Biofrigas AB (publ). Bolagets organi-sationsnummer är 556902-2881 och dess LEI-kod är 549300433GW2P6KWVJ09. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets adress är Box 5243, 402 24, Göteborg, Sverige. Representanter för Bolaget kan nås på adressen ovan, på telefonnummer 070-38 00 838 och via e-post, info@biofrigas.se. Bolagets hemsida är www.biofrigas.se. Observera att informationen på Biofrigas hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs, inte ingår i Prospektet såvida inte denna information har införlivats i Prospektet genom hänvisningar.

Bolagets aktier är listade på Spotlight. Företaget omfattas av Spotlights eget regelverk samt allmänna regleringar för svenska börsnoterade företag som exempelvis marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014. Bolagets verksamhet omfattas även av dataskyddsförordningen (EU) 2016/679.



Organisationsstruktur

Biofrigas ingår inte i en koncern och saknar dotterbolag. Bolagets ledningsgrupp utgörs av verkställande direktör (vd) med övergripande ansvar, Chief Technical Officer (CTO), Chief Financial Officer (CFO). Bolaget har två anställda samt två som jobbar deltid på konsultbasis per den 31 mars 2024.

Investeringar

Bolaget har sedan den senaste rapportperiodens utgång den 31 mars 2024 fram till dateringen av Prospektet inte genomfört några väsentliga investeringar. Bolaget har heller inga väsentliga pågående investeringar eller planerade investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts.

Finansiering

Verksamhetens finansiering

Biofrigas är ett utvecklingsbolag som i nuläget inte är lönsamt och där genererade vinstmedel planeras att avsättas till vidareutveckling av verksamheten. Biofrigas har sedan Bolaget grundades 29 augusti 2012 och fram till datumet för Prospektet tagit upp cirka 17,9 MSEK i eget kapital.

Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas, inklusive utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO2, bedöms Bolaget ha finansiell kapacitet att genomföra de aktiviteter som framgår under avsnittet "Motiv för Erbjudandet" i Prospektet. Det är styrelsens bedömning att Bolaget, förutsatt att Företrädesemissionen som beskrivs i Prospektet fulltecknas, inklusive användande av teckningsoptionerna av serie TO2, kommer att ha finansiell kapacitet att bedriva försäljningsarbetet av Bolagets anläggningar, fortsätta vidareutveckla Bolagets produkter samt genomföra förstärkningar inom inköp, produktion och logistik.

För bolag som Biofrigas uppstår kontinuerligt potentiella möjligheter till avancemang och utveckling och sådana omständigheter kan leda till ytterligare kapitalbehov. Detta gäller även i händelse att Företrädesemissionen inte fulltecknas eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar. Bolagets framtida kapitalbehov är beroende av en rad dynamiska faktorer som vid dateringen av Prospektet är svåra att bedöma, såsom exempelvis försäljnings- och

expansionstakt samt eventuella förvärv. För det fall att Företrädesemissionen fulltecknas samt att inlösen av teckningsoptionerna av serie TO2 utnyttjas fullt till högsta kurs, bedömer styrelsen att Bolaget har kapital att finansiera den löpande verksamheten framåt och ser inget behov av ytterligare finansiering under normala omständigheter.

Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur

Den 28 mars 2024 kommunicerades att Bolaget beviljats ett villkorat lån om 2 MSEK från Almi Företagspartner Väst AB ("Almi"). Utbetalningen av lånet är villkorat av att Företrädesemissionen tecknas åtminstone upp till och med den lägsta gränsen om 4 246 514 units, det vill säga att Företrädesemissionen genomförs. Styrelsen i Bolaget bedömer att lånet från Almi lämnats på marknadsmässiga villkor. Därutöver har det, per dagen för Prospektet, inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan utgången av den period som täcks av den historiska finansiella informationen, det vill säga den 31 mars 2024.



Marknadsöversikt

Detta avsnitt innehåller marknadsinformation relaterad till Bolagets verksamhet och den marknad som Biofrigas verkar inom. Även om Bolaget anser att de tredjepartskällor som detta avsnitt hänvisar till är tillförlitliga och att informationen i Prospektet har återgivits korrekt, kan Bolaget inte garantera dess riktighet och fullständighet. Såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information publicerad av tredje part, har ingen information utelämnats som skulle göra informationen felaktig eller vilseledande.

Marknaden för naturgas och biogas

Naturgas, och flytande naturgas (LNG, Liquid Natural Gas), har utgjort en stor källa för energi inom EU, och används exempelvis till bränsle, inom industrin och som uppvärmning.⁷ Under de senaste åren har arbetet med att bygga ut infrastrukturen för flytande naturgas intensifierats efter Rysslands invasion av Ukraina.⁸ Naturgas omvandlas från gas till vätska vid minus 163 grader samtidigt som volymen minskas ungefär 600 gånger.⁹ Detta gör flytande naturgas till ett effektivt drivmedel i framförallt tunga transporter som behöver mycket bränsle i tanken. I Sverige byggs nätverket av tankstationer för flytande gas ut löpande och var 2023 totalt 29 stycken.¹⁰

I strävan att göra EU mer självförsörjande på energi är en naturlig utveckling att successivt ersätta naturgasen med inhemskt producerad förnybar biogas. Flytande biogas är en förnybar gas till skillnad från flytande naturgas. Båda produkterna har i stort sett liknande sammansättning – i huvudsak metan. Skillnaden är att naturgas finns lagrad i jordskorpan och har bildats för flera miljoner år sedan medan biogas ingår i kretsloppet, dvs. den framställs genom rötning av organiskt

material och ger därför inte något nettotillskott av koldioxid till atmosfären vid förbränning. Biofrigas teknologi och anläggningar är inriktade mot att producera flytande biogas.

Marknadens utveckling

Inom EU pågår en rad initiativ till att accelerera den gröna omställningen. EU:s gröna giv är ett paket med förslag för att anpassa EU:s klimat-, energi-, transport- och skattepolitik så att det går att minska nettoutsläppen av växthusgaser med minst 55 procent till 2030 jämfört med 1990 års nivåer.¹¹ Som en del i detta lanserade EU-kommissionen sin RepowerEU-plan 2022 vars syfte är att ge trygg och hållbar energi i EU till ett överkomligt pris. Detta genom att spara energi, producera renare energi samt diversifiera sin energiförsörjning. Utifrån RepowerEU lanserade EU-kommissionen och industrin "Biomethane Industrial Partnership" för att stötta och främja EU-målet om produktion av 35 miljarder kubikmeter biometan till 2030.¹² Den kraftigt ökade biogasproduktionen kommer att kostnadseffektivt minska beroendet av naturgas från Ryssland och samtidigt bidra till ett fossilfritt energisystem, fler producenter av förnybar energi stärka lantbrukets intäkter och möjliggöra mer cirkulära affärskedjor.

Den europeiska biogasproduktionen har ökat sedan 2011 och en tillväxt sker både inom rågas (eng. *Biogas*) och Biometan (eng. *Biomethane*). Biofrigas anläggning CryoSep lämpar sig för rågasproducenter och CryoSep P lämpar sig för biometanproducenter. Rågas är enklare att framställa men har färre användningsområden och har lägre energiinnehåll än biometan som kan användas som fordonsbränsle.

⁷ <https://www.consilium.europa.eu/en/infographics/eu-gas-supply/>

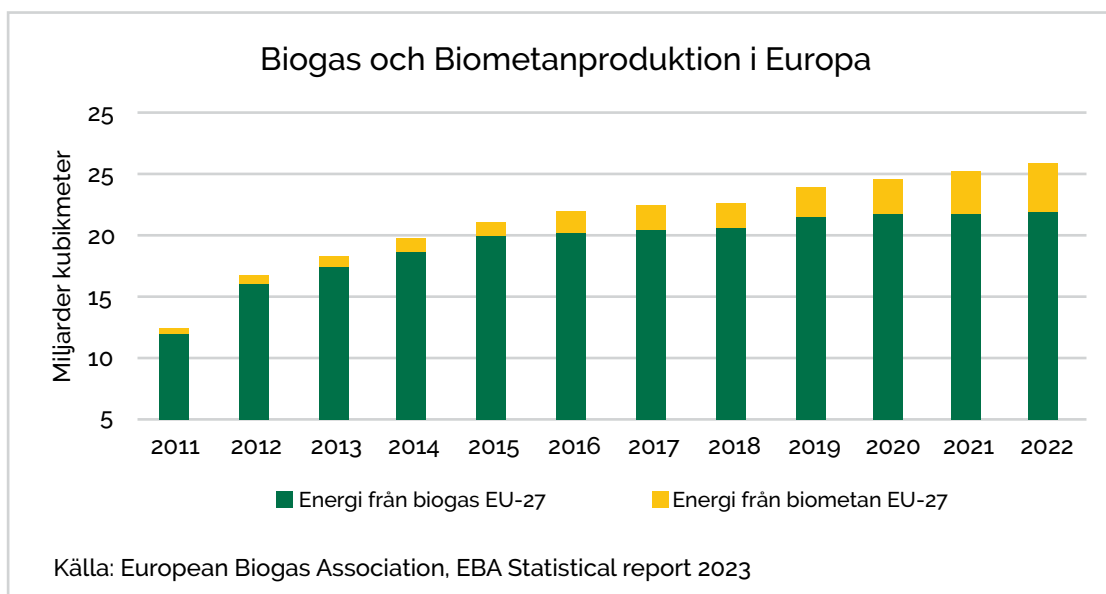
⁸ <https://www.consilium.europa.eu/en/infographics/lng-infrastructure-in-the-eu/>

⁹ <https://www.energigas.se/fakta-om-gas/naturgas/sakra-transporter-av-flytande-metan/>

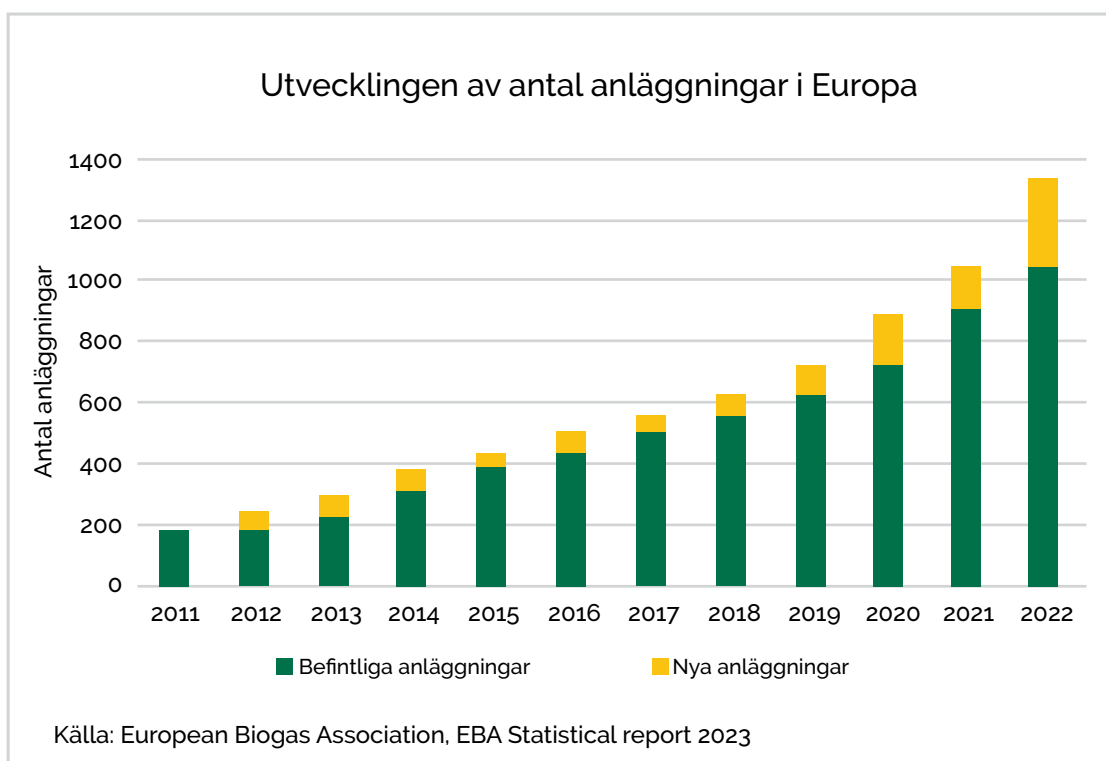
¹⁰ <https://www.energigas.se/fakta-om-gas/fordonsgas-och-gasbilar/tanka-lnglbg/>

¹¹ <https://www.regeringen.se/artiklar/2023/06/eus-klimatpaket-fit-for-55-ar-en-milstolpe-i-klimatarbetet/>

¹² <https://bip-europe.eu/>



Antalet europeiska anläggningar har vuxit kraftigt under de senaste åren och marknaden förväntas fortsätta växa under de kommande åren, särskilt inom Biometan där målet är att producera 35 miljarder kubikmeter 2030.¹³



¹³ <https://bip-europe.eu/>

Tyskland är det land inom Europa som står för den största produktionen med cirka 11 000 anläggningar.¹⁴ Rågasen som produceras i dessa anläggningar används huvudsakligen för elproduktion men det är möjligt att uppgradera och förvätska gasen för att i stället producera flytande biogas.

Biogas tillhör en av de mest hållbara energibärarna, vilken starkt kan bidra till utsläppsbesparingar för växthusgaser när metanutsläpp från jordbrukssektorn kan minskas genom användande av gödsel som en del av råmaterialet i biogasproduktionen.

Ökat intresse från Industrin

Sedan 2021 så har användandet av flytande biogas ökat kraftigt inom transportsektorn och industrin och har vuxit 13 kvartal i rad.¹⁵ Den svenska självförsörjningsgraden uppgår till ca 40% under 2022 vilket innebär att stora volymer flytande biogas har behövt importeras.¹⁶ Det ökade intresset för flytande biogas drivs av tre faktorer:

1. Inom transportsektorn så finns nu ett brett utbud av fordonstillverkare som erbjuder och satsar på fordon som drivs med flytande biogas, inte minst Volvo och Scania. Biogasmarknaden i transportsektorn befinner sig i en tydlig förändring då den flytande biogasens konkurrent, den komprimerade gasen, som idag i huvudsak tankas av buss och taxi står inför stora utmaningar då dessa nu elektrifieras och behovet av komprimerad gas spås minska. Nya investeringar i långdistansbussar som inte lämpar sig för elektrifiering börjar nu i stället ske med flytande biogas som väsentligt ökar fordonens räckvidd.
2. Sjöfarten, drivs idag nästan uteslutande med fossila bränslen. De fartyg som drivs med fossilt framställd flytande naturgas, LNG, kommer att omfattas av handeln med utsläppsrätter och som en del av EU:s gröna giv införs en "reduktionsplikt" som på sikt tvingar sjöfarten att blanda in flytande biogas i sin drivmedelsmix. Drift med flytande gas dominerar nya fartygsbyggnationer idag och inte minst svenska rederier har gjort betydande investeringar i fartyg som drivs med flytande gas.
3. Industrin använder idag ca 60% av energigaserna i Sverige och där är idag endast 20% förnybart.¹⁷ Användningsområden inom industrin är idag som energikälla för värmekrävande processer eller insatsvara till nya material där metanets olika delar används för att sätta ihop nya material så som plaster och liknande. Den låga andelen förnybar biogas inom industrin kommer att komma ännu tydligare i fokus i samband med implementeringen av CSRD-rapporteringen där företagen tvingas redogöra för sina utsläpp och åtgärder för att minska dessa.

¹⁴ EBA 2018. "Statistical Report of the European Biogas Association 2018."

¹⁵ <https://www.scb.se/hitta-statistik/statistik-efter-amne/energi/tillforsel-och-anvandning-av-energi/produktion-och-anvandning-av-biogas-och-rotrester/>

¹⁶ <https://www.energigas.se/fakta-om-gas/biogas/statistik-om-biogas/>

¹⁷ <https://www.energigas.se>

Samverkan mellan flytande naturgas och flytande biogas

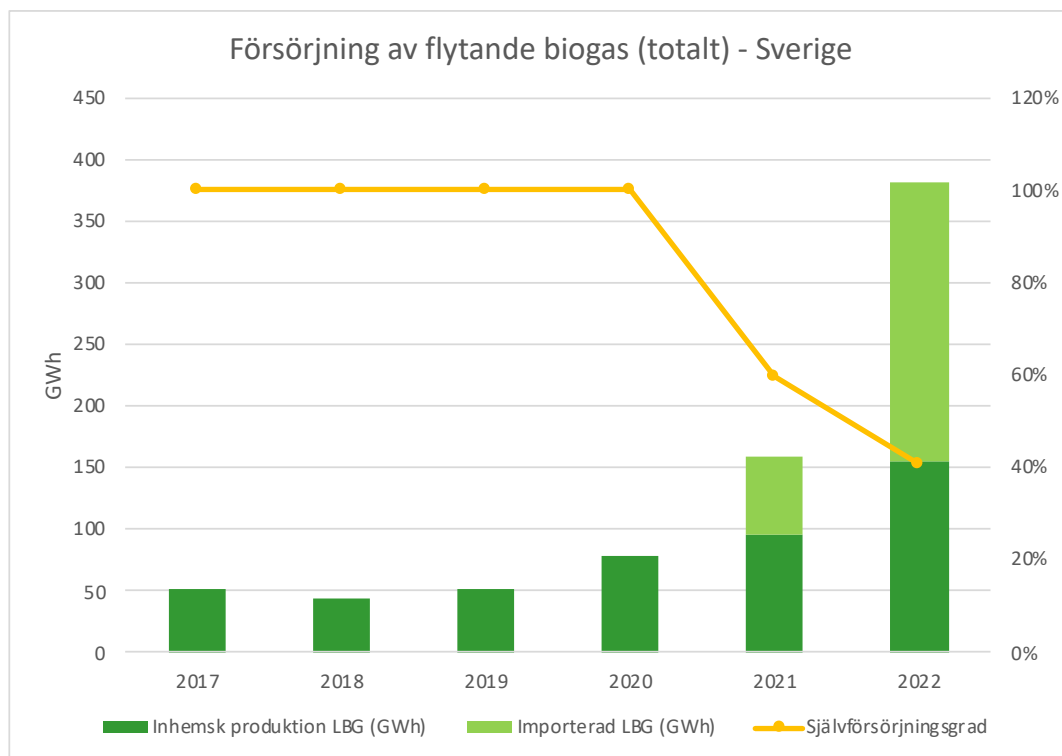
Tillgången på flytande naturgas är en viktig förutsättning för uppbyggnaden av marknaden för flytande biogas. Flytande naturgas bidrar till att bygga upp en marknad och är med och tar kostnaden för uppbyggnad av infrastrukturen. Utbudet av flytande naturgas stärker således biogasmarknaden och banar väg för flytande biogas.

Prisjämförelse drivmedel

Biogas innehåller mer energi per kilo än vad diesel och bensin gör per liter vilket innebär att bränslet räcker längre. För att kunna jämföra priset för biogas med diesel divideras biogaspriset med 1,3 och för bensin delas biogaspriset med 1,5.

Marknadsutveckling för flytande biogas i Sverige

Den svenska produktionen av flytande biogas steg kraftigt till 156 GWh under 2022, en ökning med 63 procent från föregående år. Den totala användningen av flytande biogas i Sverige, inklusive import, uppskattas till 382 GWh – en ökning med hela 142 procent jämfört med 2021.¹⁸



Marknadspotential för Biofrigas

Biofrigas marknadspotential utgörs i dagsläget enligt styrelsen av följande:

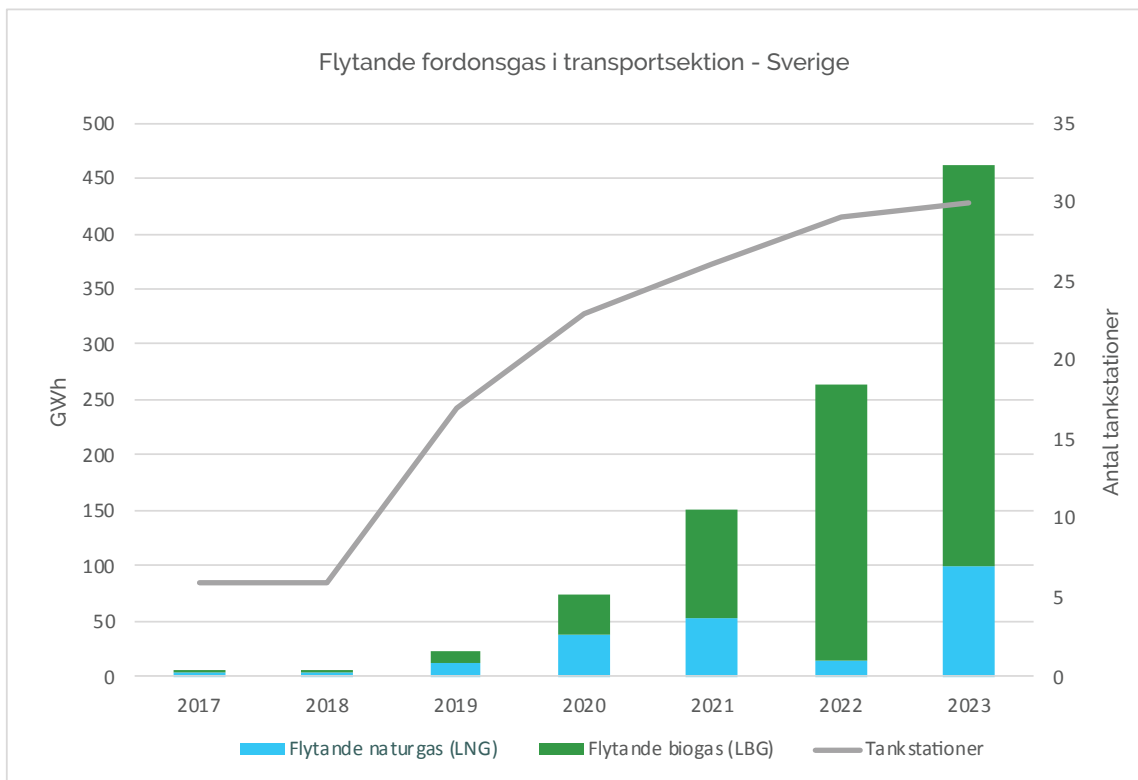
- Sverige: 2 500 stycken enheter fördelat på jordbruk med mer än 250 kor, reningsverk och naturgasproducenter.
- Inom EU finns 140 000 jordbruk som är potentiellt intressanta för Biofrigas.

Marknadspotentialen är enligt styrelsens bedömning omfattande, dels med anledning av att en stor grupp verksamheter ges möjlighet att kunna producera flytande biogas, dels för framtidens omställning till förnybara bränslen med hög effektivitet och klimatprestanda.

¹⁸ <https://www.energigas.se/fakta-om-gas/biogas/statistik-om-biogas/>

Marknadsutveckling för flytande biogas i transportsektorn i Sverige

Flytande biogas används främst som drivmedel i tunga transporter och inom industrin. Transportsektorns användning har ökat kraftigt och nu behövs import för att täcka behoven. Nettoimporten av flytande biogas steg därför kraftigt – från 64 GWh 2021 till 226 GWh 2022.¹⁹ Importländer är främst Norge, Belgien och Nederländerna.



Trender

Såvitt Bolaget känner till har det sedan utgången av det senaste räkenskapsåret fram till Prospektets datum inte skett några väsentliga förändringar i utvecklingstrenderna avseende försäljning, lager, kostnader, försäljningspriser eller produktion. Detta beror huvudsakligen på att den bransch Bolaget verkar inom är under framväxande.

¹⁹ <https://www.energigas.se/fakta-om-gas/biogas/statistik-om-biogas/>

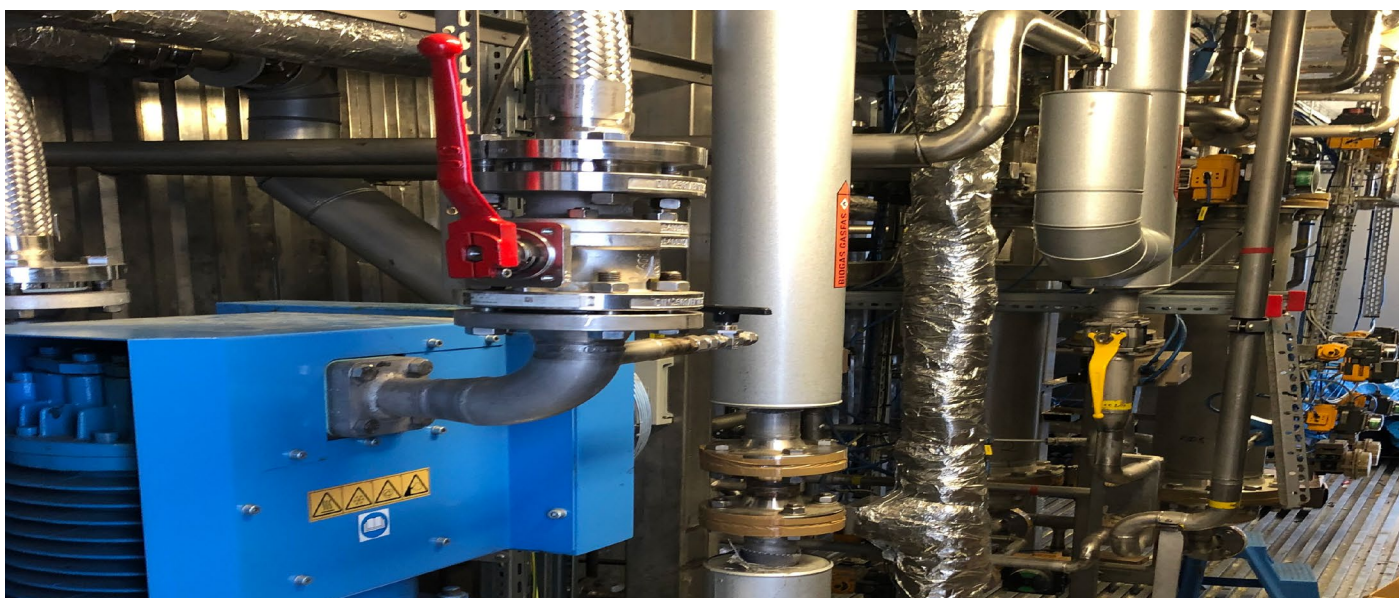
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för att bedriva den nuvarande verksamheten under tolv (12) månader framåt i tiden räknat från dateringen av Prospektet. Underskottet i rörelsen uppgår till cirka 12,4 MSEK för de kommande tolv månaderna och givet aktuella utvecklingsplaner bedöms rörelsekapitalbehovet uppkomma i juni 2024, i det fall verksamheten skulle bedrivas enligt den beskrivna planen utan ytterligare finansiering. För att tillföra rörelsekapital samt finansiera utvecklingsplanerna genomför Biofrigas Företrädesemissionen, som vid fullteckning kan tillföra Bolaget initialt cirka 22,0 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas beräknas emissionskostnaderna uppgå till cirka 2,7 MSEK.

Utöver den initiala emissionen emitteras genom Företrädesemissionen även teckningsoptioner av serie TO2. Utnyttjandeperioden för teckningsoptioner av serie TO2 pågår mellan den 1 oktober 2024 och den 15 oktober 2024. I det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO2 utnyttjas fullt ut, tillförs Bolaget ytterligare högst cirka 22,2 – 41,1 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnader relaterade till de vidhängande teckningsoptionerna beräknas uppgå, i det fall samtliga teckningsoptioner utnyttjas till högsta kurs, till cirka 1,8 MSEK.

Biofrigas har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser omfattande cirka 2,6 procent (cirka 0,6 MSEK) av emissionsvolymen. Bolaget har härutöver erhållit garantiåtagande motsvarande cirka 6,1 procent (cirka 1,5 MSEK) av emissionsvolymen. Totalt motsvarar teckningsförbindelser och garantiåtagandet därmed cirka 8,7 procent (cirka 2,1 MSEK) av emissionsvolymen. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Det är styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen är tillräcklig för att bedriva den löpande verksamheten i önskvärd takt under åtminstone den kommande tolv månadersperioden.

I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelser och/eller garantiåtagaren inte skulle uppfylla sina åtaganden och/eller om Företrädesemissionen inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners, alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas, och det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.



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 relaterade till 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 påverka Bolagets kommersialiseringsarbete negativt. Bristen på långvariga och stabila leverantörsrelationer innebär en risk att leveranser uteblir eller försenas. 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 kund- och leverantörsrelationer 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 fördröjt eller utesluten 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 har planer på att expandera under de kommande åren, dels genom att vidga sin verksamhet i de länder och regioner där Bolaget redan har etablerat sig, dels 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.

Det finns därutöver en risk att en för snabb expansion medför organisatoriska problem, såsom problem att integrera ny personal i organisationen. 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 det fall att en eller flera av Biofrigas leverantörer eller tillverkare väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget finns det en risk att Bolaget inte kan fullfölja sina förpliktelser gentemot Bolagets kunder. 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 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 försämrad 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 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 inkorrekta, 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

Flertal av Biofrigas kunder och potentiella kunder är beroende av att få investeringsstöd för att kunna ha möjlighet att köpa Bolagets produkter. Sådana investeringsstöd kan ges på nationell/statlig nivå samt på EU-nivå. 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 till år 2028. Investeringsstöd genom Klimatklivet kan exempelvis ges för inrättande av produktion av biogas på gårdar, vilket ökar köpkraften hos Biofrigas kundkrets. Det finns däremot en risk att Biofrigas kunder inte beviljas investeringsstöd via Klimatklivet eller något annat investeringsstöd, vilket kan medföra att kunder inte kan genomföra köp av Bolagets produkter som 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".

Det finns en risk att Biofrigas inte beviljas patent på de 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 omfattning 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 vi-

dare 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 genomförs på grund av att det lägsta antalet units i Företrädesemissionen inte tecknas kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Det innebär även en risk att Bolaget får en likviditetsbrist för det fall Bolaget inte hittar andra alternativa finansieringslösningar och/eller lyckas genomföra kostnadsnedskärningar. Det finns således en risk att för det fall Företrädesemissionen inte genomförs och Bolaget inte lyckas hitta andra finansieringslösningar att Bolaget försätts i företagsrekonstruktion eller, i värsta fall, konkurs. En konkurs skulle innebära en risk för aktieägarna vid tidpunkten förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk som hög.

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.

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 och under år 2023 var kursen för en (1) EUR som högst 11,9408 SEK (2023-09-14) och som lägst 11,0157 SEK (2023-02-28).

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 innebär 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.

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 år 2023 respektive 2022 (inom parentes) var den lägsta stängningskursen för Biofrigas aktier 1,38 (2,62) SEK och den högsta stängningskursen 3,4 (10,92) 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 2023 respektive 2022 (inom

parentes) handlades i genomsnitt cirka 32 100 (36 100) aktier per handelsdag under samma tolv månadersperiod. Omsättningen under samma perioder var cirka 74 (235) 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 kan 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, teckningsrätter 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

För det fall Företrädesemissionen inte genomförs återbetalas betalda tecknade units men inte uniträtter

För det fall det tecknas färre än 4 246 514 units i Företrädesemissionen, med eller utan företrädesrätt, kommer Företrädesemissionen inte att genomföras. För det fall den lägsta antalet units i Företrädesemissionen inte tecknas kommer betalda tecknade units (BTU) och uniträtterna att annulleras. Likviden (teckningskursen) som erlagts för teckning av units i Företrädesemissionen kommer att återbetalas till innehavaren av BTU per den avstämningsdag som styrelsen bemyndigas att fastställa. Den likvid som erlagts för uniträtter, för det fall dessa förvärvats på marknaden, kommer däremot inte återbetalas. De investerare som förvärvat uniträtter på marknaden för att kunna teckna units i Företrädesemissionen riskerar således att förlora hela det belopp de har betalat för uniträtterna.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk som hög.

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 TO2. 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 väjer 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 ekonomisk 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 lägst cirka 60,78 procent och högst cirka 83,33 procent av antalet aktier och röster. Vid utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO2 för teckning av nya aktier i Bolaget kommer aktieägare som inte tecknar i Företrädesemissionen vidkännas ytterliga en utspädning om högst 50,00 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 och garantiåtaganden

Biofrigas har ingått avtal om teckningsförbindelser med styrelseledamöter och ledande befattningshavare motsvarande cirka 2,6 procent av Företrädesemissionen. Biofrigas har vidare ingått avtal om emissionsgaranti motsvarande cirka 6,1 procent av Företrädesemissionen. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandet är 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 alternativt finansiering.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk som låg.



VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPREN

Allmän information

Aktierna i Biofrigas har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följs av bolagsordningen, kan endast justeras i enlighet med de förfaranden som anges i nämnda lag. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara och har ISIN-kod SE0014262887.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Biofrigas bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen.

Rösträtt vid bolagsstämma

Vid bolagsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman, styrelsen villkorat av bolagsstämmans godkännande eller styrelsen med stöd av bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

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

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. 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 (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om

utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela utdelningsbeloppet Bolaget.

Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kungskatt. Bolaget är emellertid inte förpliktigt att betala sådan skatt.

Biofrigas har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. Biofrigas befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets fortsatta utveckling.

Samtliga aktier ger lika rätt till del av Bolagets tillgångar och vinster. I händelse av likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskottet i proportion till det antal aktier som innehas av aktieägaren.

Tillämpliga regler vid uppköpserbudanden och tvånginlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning ("**Takeoverregler-na**"). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

För det fall att styrelsen eller verkställande direktören i Biofrigas, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende aktier i Bolaget, har grundad anledning att anta ett sådant erbjudande är nära förstående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Biofrigas enligt Takeoverreglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämla förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Biofrigas får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall

ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlösen genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Biofrigas aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande Biofrigas aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Företrädesemissionen

Den extra bolagsstämman i Bolaget beslutade den 2 maj 2024 att genomföra Företrädesemission som initialt kan tillföra Bolaget cirka 24,7 MSEK samt vid efterföljande inlösen av teckningsoptioner av serie TO2 kan tillföra Bolaget ytterligare cirka 22,2 – 41,1 MSEK före emissionskostnader. Företrädesemissionen genomförs med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Aktier och teckningsoptioner som nyemitteras i Företrädesemissionen kommer att emitteras enligt svensk rätt i SEK. Teckningsperioden för Företrädesemissionen pågår under perioden från och med den 14 maj 2024 till och med den 28 maj 2024.

Emissionsbemyndigande

Vid årsstämman i Biofrigas den 23 maj 2023 beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emissioner kan ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och ska ske till styrelsens marknadsmässigbedömda teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall. Styrelsen äger rätt att fatta beslut om de detaljerade emissionsvillkoren vid varje enskilt tillfälle. Betalning kan ske genom kontant betalning, kvittning, apport eller eljest med villkor.

Bemyndigandet är begränsat på så sätt att antalet aktier, efter fulltecknad nyemission, fullt utnyttjande av teckningsoptioner eller full konvertering, inte ökar med mer än tjugo (20) procent av vid tidpunkten för årsstämman utestående antalet aktier.

Central värdepappersförvaring

Aktierna i Biofrigas är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektronisk form.

Registrering hos Bolagsverket

Nya aktier och teckningsoptioner som emitteras med anledning av Företrädesemissionen beräknas att registreras hos Bolagsverket vecka 24, 2024. Angiven tidpunkt är preliminär och kan komma att ändras.

Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

Biofrigas är ett registrerat svenskt bolag som har skatteplikt i Sverige. Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella intäkter som erhålls från de aktier som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning 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 skattskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter 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.



VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar lägst 4 246 514 units och högst 13 698 433 units där varje unit består av fem (5) nyemitterade aktier samt sex (6) teckningsoptioner av serie TO2, vilket innebär lägst 21 232 570 och högst 68 492 165 nyemitterade aktier samt lägst 25 479 084 och högst 82 190 598 teckningsoptioner av serie TO2 inom ramen för Erbjudandet. Vid fulltecknat Erbjudande tillförs Bolaget initialt högst cirka 24,7 MSEK före emissionskostnader.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 10 maj 2024 är registrerad som aktieägare i Biofrigas Sweden äger företrädesrätt att teckna units i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. För en (1) befintlig aktie på avstämningsdagen erhåller aktieägare en (1) uniträtt. Innehav av en (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) unit i Erbjudandet. Varje unit innehåller fem (5) nya aktier samt sex (6) teckningsoptioner av serie TO2.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 10 maj 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 7 maj 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 8 maj 2024.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1,80 SEK per unit, motsvarande 0,36 SEK per aktie. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Uniträtter (UR)

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs en (1) uniträtt för att teckna en (1) unit. Varje unit innehåller fem (5) nya aktier samt sex (6) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO2.

Särskilt avseende Företrädesemissionens utformning (lägsta och högsta nivå)

Avseende Företrädesemissionens utformning bör aktieägare och andra potentiella investerare notera att Företrädesemissionen har både en lägsta och högsta gräns för antal tecknade units i Företrädesemissionen. För att Företrädesemissionen ska genomföras krävs att minsta 4 246 514 units, motsvarande lägst 21 232 570 aktier och lägst 25 479 084 teckningsoptioner av serie TO2, tecknas i Företrädesemissionen, vilket motsvarar cirka 7,6 MSEK före emissionskostnader och cirka 31,00 procent av Företrädesemissionen. Det innebär att för det fall att det tecknas färre än 4 246 514 units i Företrädesemissionen kommer Företrädesemissionen inte att genomföras. Om det lägsta antalet units i Företrädesemissionen inte tecknas kommer betalda tecknade units (BTU) att annulleras och all likvid som betalas för teckning i Företrädesemissionen kommer att återbetalas till innehavaren av BTU per den avstämningsdag som styrelsen bemyndigas att fastställa. Notera att likvid som betalas för uniträtter på marknaden inte kommer att återbetalas. Investerare som förvärvar uniträtter på marknaden löper således risken att förlora hela det belopp de har betalat för uniträtterna.

Villkor för teckningsoption av serie TO2

Teckningsoptionerna av serie TO2 kommer kunna utnyttjas för teckning av nya aktier under perioden 1 oktober 2024 – 15 oktober 2024. En (1) teckningsoption av serie TO2 berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till ett lösenpris motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Spotlight under perioden 12 september 2024 till och med 26 september 2024, dock lägst 0,27 SEK och högst 0,50 SEK per aktie, men aldrig lägre än aktiens kvotvärde. Teckningsoptionerna av serie TO2 kommer att tas upp till handel på Spotlight.

De fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie TO2 finns tillgängliga på Bolagets hemsida: www.biofrigas.se.

Teckningstid

Teckning av units ska ske från och med den 14 maj 2024 till och med den 28 maj 2024. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 10 maj 2024 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.biofrigas.se samt Aqurats hemsida 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 Biofrigas är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning med, respektive utan företrädesrätt ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Handel med uniträtter (UR)

Handel med uniträtter kommer att ske på Spotlight under perioden från och med den 14 maj 2024 till och med den 23 maj 2024. ISIN-kod för uniträtterna är SE0021923182. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningsperioden, 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 23 maj 2024 eller utnyttjats för teckning av units senast den 28 maj 2024, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

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 14 maj 2024 till och med den 28 maj 2024. 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 de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Observera att 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 via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 28 maj 2024. 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 Sweden
Box 7461103 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 Sweden i enlighet med villkoren i detta Prospekt, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Ryssland, Belarus 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 Sweden har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller enligt någon provins-lag i Kanada. Därför får inga betalda units, uniträtter, aktier eller andra värdepapper utgivna av Biofrigas Sweden 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, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Ryssland, Belarus 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, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Ryssland, Belarus 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 skall ske under perioden 14 maj 2024 till och med den 28 maj 2024.

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 återöppna 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 på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 28 maj 2024. Det är endast tillåtet att insända en (1) 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 hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som träd-

de 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 Acurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Acurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom under-tecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet och alla till Erbjudandet 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 uniträtter ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning av units ska i sådana fall ske enligt följande:

1. i första hand till tecknare som tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och, vid överteckning, i förhållande till det antal uniträtter som var och en utnyttjat för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
2. i andra hand till övriga som har anmält sig för teckning av units utan stöd av uniträtter och, vid överteckning, i förhållande till det antal units var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
3. i tredje hand till eventuella garanter av Företrädesemissionen i enlighet med ingångna garantiavtal.

Vänligen observera att tecknare, med förvaltarregistrerat innehav, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna units med företrädesrätt, måste teckna units utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat units med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat units såväl med som utan stöd av uniträtter.

Besked om tilldelning 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 Erbjudandet, 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 14 maj 2024 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 24 2024.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Omkring 7 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. 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. De nyemitterade teckningsoptionerna avses tas upp till handel på Spotlight omkring vecka 25 2024.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Styrelsen för Biofrigas Sweden har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna units i Biofrigas Sweden i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen i Biofrigas Sweden 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 teckningsperioden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Utspädning

Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget kommer att öka med lägst 21 232 570 aktier, från 13 698 433 aktier till 34 931 003 aktier, och med högst 68 492 165 aktier, från 13 698 433 aktier till 82 190 598 aktier. Företrädesemissionen innebär vidare att aktiekapitalet kommer öka med lägst 5 732 793,90 SEK, från 3 698 576,91 SEK till 9 431 370,81 SEK, och med högst 18 492 884,55 SEK, från 3 698 576,91 SEK till 22 191 461,46 SEK. Det motsvarar en utspädningseffekt om lägst cirka 60,78 procent och högst cirka 83,33 procent av det totala antalet aktier respektive röster i Bolaget.

Vid utnyttjande av samtliga vidhängande teckningsoptionerna av serie TO2 i Företrädesemissionen kommer antalet aktier att öka med ytterligare lägst 25 479 084 aktier och högst 82 190 598 aktier samt aktiekapitalet att öka med ytterligare lägst 6 879 352,68 SEK och högst 22 191 461,46 SEK. Det motsvarar en ytterligare utspädningseffekt om lägst cirka 42,18 procent och högst 50,00 procent av det totala antalet aktier respektive röster i Bolaget.

Den totala utspädningseffekten i Företrädesemissionen samt vid utnyttjande av samtliga vidhängande teckningsoptioner av serie TO2 är därmed lägst cirka 77,32 procent och högst cirka 91,67 procent av det totala antalet aktier respektive röster i Bolaget.

Handel på Spotlight

Aktierna i Biofrigas är noterade på Spotlight. Bolaget har informationsplikt gentemot Spotlight vilken är en alternativ marknadsplats, klassificerad som en tillväxtmarknad för små och medelstora företag samt multilateral handelsplattform, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna samt teckningsoptionerna i Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel på Spotlight i samband med att emissionen registreras av Bolagsverket, vilket beräknas ske i vecka 24, 2024.

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 upptagits i aktieboken.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear 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 regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och Bolagets bolagsordning.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar units i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat 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 samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat 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 att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat 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 Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.



Teckningsförbindelser och garantiåtagande

Biofrigas har erhållit teckningsförbindelser i Företrädesemissionen från styrelseledamöter och ledande befattningshavare om totalt cirka 0,6 MSEK, motsvarande cirka 2,6 procent av Företrädesemissionen. Biofrigas har vidare erhållit ett garantiåtagande om cirka 1,5 MSEK, motsvarande cirka 6,1 procent av Företrädesemissionen. Biofrigas har således erhållit teckningsförbindelser och garantiåtagande om totalt cirka 2,1 MSEK, motsvarande cirka 8,7 procent av Företrädesemissionen.

Ingen ersättning eller annan kompensation utgår för vare sig teckningsförbindelserna eller garantiåtagandet. Samtliga teckningsförbindelser lämnades i mars 2024. Garantiåtagandet lämnades i april 2024.

Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandet är säkerställd genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias, se riskfaktorn "Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden". Personer som lämnat teckningsförbindelser kan nås genom Corpura på adress Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm, eller genom Bolaget på adress Box 5243, 402 24, Göteborg.

Nedanstående tabeller sammanfattar teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Erbjudandet per dag för Prospektet.

Teckningsförbindelser och garantiåtagande

Namn	Adress	Teckningsförbindelse (SEK)	Andel av Erbjudandet (%)
Jonas Stålhandske AB ²⁰	Törnrosvägen 5, 435 31 Mölnlycke	151 677,00	0,62
Per Hildor	Nås genom Bolaget	144 000,00	0,58
FIX AB ²¹	Strandvägen 12, 435 35 Mölnlycke	144 000,00	0,48
Göran Arnkil	Nås genom Bolaget	111 600,00	0,45
Jan Lindblom	Nås genom Bolaget	75 000,60	0,30
Sara Davidsson	Nås genom Bolaget	25 000,20	0,10
Marcus Benzon	Nås genom Bolaget	18 777,60	0,08
Totalt		645 395,40	2,62

Garantiåtaganden

Namn	Adress	Garantiåtagande (SEK)	Andel av Erbjudandet (%)
Almi Invest Fond SI AB	Masthammsgatan 1, 413 27 Göteborg	1 500 001,20	6,08
Totalt		1 500 001,20	6,08

²⁰ Ett bolag helägt av Jonas Stålhandske.

²¹ Ett bolag helägt av Annika Sköldberg.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

STYRELSEN

Enligt Biofrigas bolagsordning skall styrelsen bestå av lägst fyra (4) och högst åtta (8) ledamöter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem (5) styrelseledamöter, samtliga valda för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun. Samtliga styrelseledamöter kan nås via Bolagets kontor på Mässans gata 10 i Göteborg.

Nedanstående tabell presenterar information om styrelsens ledamöter, deras födelseår, respektive befattning, året då de första gången blev invalda i styrelsen och huruvida de kan anses oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt Bolagets större aktieägare.

Namn	Födelseår	Befattning	Tillträdesår	Oberoende i förhållande till	
				Bolaget och dess ledning	Bolagets större aktieägare
Jan Lindblom	1966	Ordförande	2022	Ja	Ja
Göran Arnkil	1960	Ledamot	2021	Ja	Ja
Åsa Burman	1962	Ledamot	2016	Ja	Ja
Sara Davidsson	1975	Ledamot	2022	Ja	Ja
Per Hildor	1964	Ledamot	2021	Ja	Ja

Information om styrelsen

Jan Lindblom

Född 1966. Styrelseordförande sedan 2022.

Jan Lindblom är diplomerad marknadsekonom från IHM Business School samt har gått tidningsledarutbildning vid Göteborgs universitet och Styrelseakademiens högre ordförandeutbildning. Jan Lindblom har mer än 30 års erfarenhet av ledande positioner genom roller som managementkonsult, marknads- & försäljningsdirektör, verkställande direktör samt styrelsearbete i både tillväxtbolag och större värdebolag.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i Carlanderska AB och Göteborgs Symfoniker AB. Verkställande direktör i StyrelseAkademien Västsverige Service Aktiebolag.

Innehav i Bolaget: 25 000 aktier.

Göran Arnkil

Född 1960. Styrelseledamot sedan 2021.

Göran Arnkil har 40 års industriell och internationell erfarenhet från vatten- och avloppsbranschen. Han har bland annat varit verkställande direktör och delägare i Nordic Water Products AB. Göran Arnkil har gått en ingenjörsutbildning vid tekniska intuitionen vid Högskolan i Kalmar.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelsesuppleant i Neselius wound competence AB och SQV Property AB.

Innehav i Bolaget: 62 000 aktier.

Åsa Burman

Född 1962. Styrelseledamot sedan 2016.

Åsa Burman har en civilingenjörsexamen i kemiteknik från Chalmers tekniska högskola och har jobbat inom energi-, hamn-, och processindustrin med cirka 20 års erfarenhet i olika chefsroller. Åsa Burman har tidigare arbetat som projektchef för GoBiGas, en demonstrations- och forskningsanläggning där Göteborg Energi producerade biogas.

Övriga nuvarande befattningar: Åsa Burman är styrelseledamot i Liquid Wind AB och styrelsesuppleant i Bergås Konsult AB samt vice styrelseordförande i Maritimt Forum och i Waterborne TP. Verksamhetschef för Lighthouse – Swedish Maritime Competence Centre hos Chalmers Industriteknik AB.

Innehav i Bolaget: 37 391 aktier via närstående.

Sara Davidsson

Född 1975. Styrelseledamot sedan 2022.

Sara Davidsson är utbildad civilingenjör inom miljö- och vattenteknik och har en drygt 20-årig karriär inom miljörelaterade frågor kopplade till affärsutveckling. Idag arbetar Sara Davidsson även som miljöchef för Stena Recycling AB och har tidigare erfarenhet av att arbeta som affärsområdeschef, konsult och uppdragsledare inom miljö-, säkerhets- och kvalitetsområdet. Sara Davidsson har erfarenhet av tillståndsansökningar, riskanalyser, miljökonsekvensutredningar enligt miljöbalken och har de senaste åren arbetat intensivt med klimatrelaterade frågor för industri- och energisektorn.

Övriga nuvarande befattningar: Sara Davidsson är hållbarhetsdirektör på Stena Recycling AB.

Innehav i Bolaget: Sara Davidsson har inget innehav i Bolaget.

Per Hildor

Född 1964. Styrelseledamot sedan 2021.

Per Hildor är utbildad civilekonom vid Handelshögskolan vid Göteborgs universitet och har kunskap om både små och stora börsnoterade företags förutsättningar och finansiella kommunikation med 20 år i ledande roller inom Investis Digital samt Volvo Investor relations.

Övriga nuvarande befattningar: Per Hildor är styrelseledamot och verkställande direktör i Investis Digital Sweden AB och är styrelseledamot i Investis Digital Sweden Holdings AB.

Innehav i Bolaget: 80 000 aktier.

Ledande befattningshavare

Samtliga ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Box 5243, 402 24, Göteborg, Sverige. Nedanstående tabell presenterar information om Bolagets ledande befattningshavare, deras födelseår, respektive befattning, samt det år då de första gången utsågs till sina nuvarande uppdrag.

Namn	Födelseår	Befattning	Tillträdesår
Jonas Stålhandske	1970	Verkställande Direktör	2020
Marcus Benzon	1988	Chief Technical Officer	2021
Annika Sköldberg	1968	Chief Financial Officer	2020

Information om de ledande befattningshavarna

Jonas Stålhandske

Född 1970. Verkställande direktör sedan 2020.

Jonas Stålhandske har civilingenjörsexamen inom maskinteknik från Luleå tekniska universitet samt har gått ledarskaps- och styrelseutbildningar. Jonas Stålhandske var tidigare under cirka 12 års tid verkställande direktör för Aluwave AB inom belysningsindustrin. Jonas Stålhandske hade dessförinnan olika operativa och ledande roller inom tillverkning, produktion, marknadsföring och försäljning inom Ericsson.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i CirChem AB, Jonas Stålhandske AB, Lundstams Återvinning AB, Petterssons Miljö och Återvinning AB, Petterssons Miljöåkeri AB, Petterssons Miljöåkeri Fastighets AB, Petterssons Miljöåkeri Holding AB samt Ung Företagsamhet i Göteborg. Styrelsesuppleant i Growing Leaders AB.

Innehav i Bolaget: 84 265 aktier, varav 70 000 via det helägda bolaget Jonas Stålhandske AB aktier och 14 265 aktier privat.

Annika Sköldberg

Född 1968. Chief Financial Officer (CFO) sedan 2020

Annika Sköldberg är utbildad civilekonom vid Handelshögskolan i Stockholm och har gått utbildningar i styrelsearbete och ledarskap. Hon har de senaste tio åren varit verksam som CFO, COO, finanschef och Controller i tillväxtföretag under förändring. Dessförinnan var hon under 20 år verksam på Nobel Biocare och Ericsson där hon främst arbetade med controlling, processförbättringar och finansiering. Annika har även erfarenhet av HR, logistik och bolagsförvärv och har suttit som styrelseordförande i startupbolag.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot och verkställande direktör i IFIX AB. CFO i Aqua Robur AB och InSingulo AB samt inhyrd som konsult hos Newsec AB.

Innehav i Bolaget: 66 300 aktier.

Marcus Benzon

Född 1988. Chief Technical Officer (CTO) sedan 2021.

Marcus Benzon har en civilingenjörsexamen i kemiteknik från Chalmers tekniska högskola och kommer närmast från uppdrag inom processindustrin med inriktning olja/gas på Nevita AB. Han har tidigare arbetat på SWEP International AB med design, installation och driftsättning av värme och kylsystem där han även var platschef för Göteborgskontoret.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelsesuppleant i Elluc AB.

Innehav i Bolaget: 10 432 aktier.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer, per dagen för prospektet, inga familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Med undantag för de närståendetransaktioner och intressekonflikter som redogörs för i avsnittet "Legal information och ägarförhållanden" i Prospektet föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget samt deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren officiellt bundits av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar vid och/eller utfärdat påföljder mot en sådan person för ett brott. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Ersättningar och förmåner till styrelse och ledande befattningshavarna

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Årsstämman den 23 maj 2023 beslutade att arvode till styrelsen ska utgå med 2,5 prisbasbelopp (motsvarande 131 250 SEK) till styrelsens ordförande och med 1,5 prisbasbelopp (motsvarande 78 750 SEK) till övriga ordinarie styrelseledamöter.

Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört. För mer information hänvisas till avsnittet "Legal information och ägarförhållanden – Väsentliga avtal". I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till styrelsen, vd samt övriga ledande befattningshavare avseende räkenskapsåret 2023.

Ersättning och andra förmåner under räkenskapsåret 2023:

Styrelse (SEK)	Befattning	Styrelsearvode	Övrig ersättning*	Summa
Jan Lindblom	Styrelseordförande	65 625	–	65 625
Göran Arnkil	Ledamot	55 125	–	55 125
Åsa Burman	Ledamot	39 375	–	39 375
Sara Davidsson	Ledamot	39 375	–	39 375
Per Hildor	Ledamot	39 375	–	39 375

Ledning (SEK)	Fast lön och förmåner	Rörlig lön	Pensionskostnader	Övrig ersättning*	Summa
Jonas Stålhandske, vd	–	–	–	2 097 861	2 097 861
Övriga ledande befattningshavare	805 103	66 550	99 296	235 400	1 206 349

* Övrig ersättning avser ersättning via konsultavtal, se avsnittet "Legal information och ägarförhållanden – Transaktioner med närstående" för mer information.

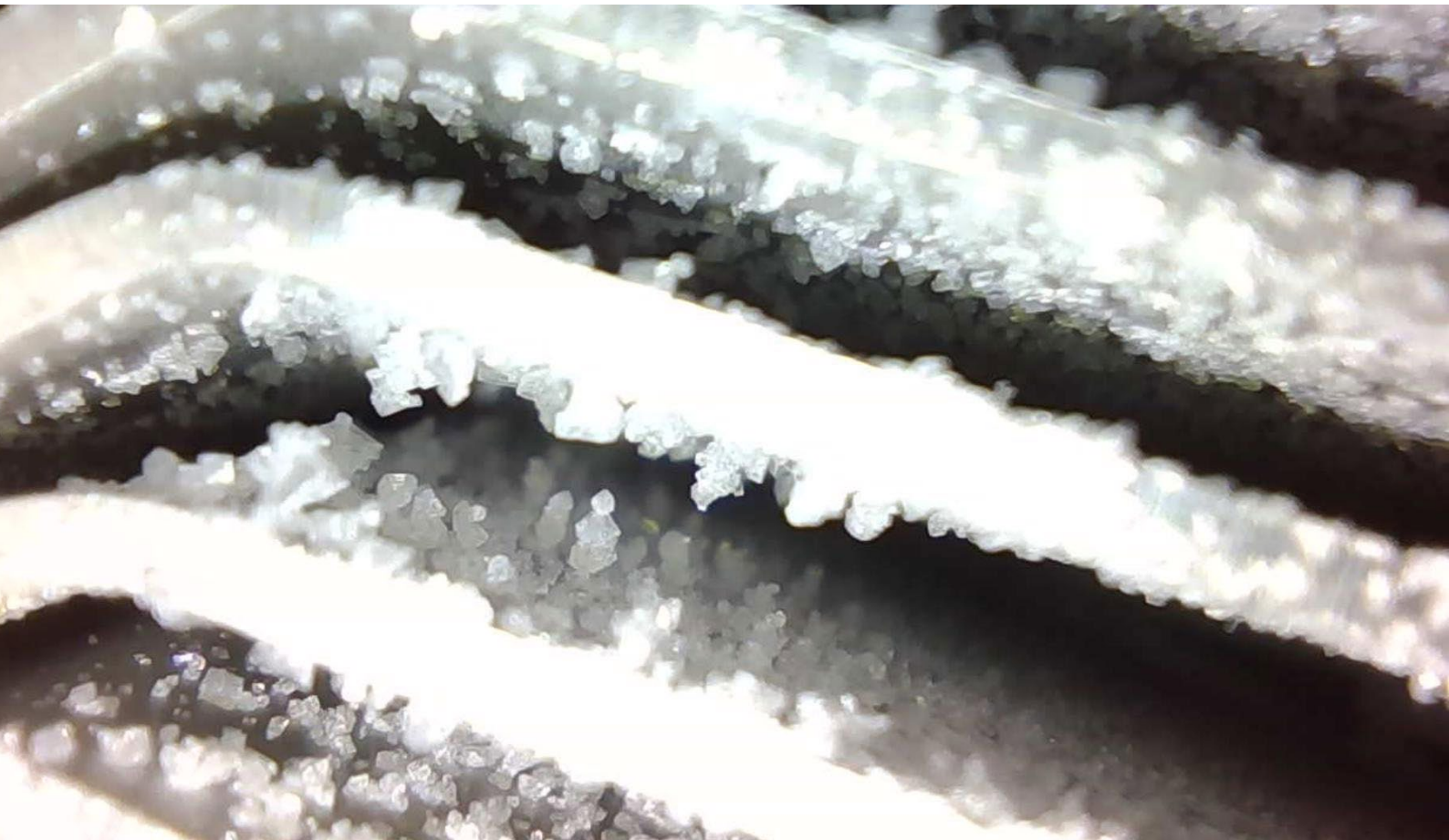


FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

I detta avsnitt presenteras historisk finansiell information, inbegripet finansiella nyckeltal, för räkenskapsåren 2022 och 2023, samt för delårsperioden 1 januari – 31 mars för åren 2023 och 2024. Den finansiella informationen avseende räkenskapsåren 2022 och 2023 är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisningar för samma perioder, vilka har införlivats till Prospektet genom hänvisning. Delårsinformationen för perioden 1 januari – 31 mars 2024, med jämförande siffror för samma period 2023, har hämtats från Bolagets delårsrapport för den aktuella perioden, vilken har införlivats till Prospektet genom hänvisning. Delårsrapporten har granskats översiktligt (ej reviderats) av Bolagets revisor. För mer information om via hänvisning införlivad information hänvisas till

avsnittet "Handlingar införlivade via hänvisning" i Prospektet. Årsredovisningarna och delårsrapporten har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

De historiska finansiella rapporterna är införlivade genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning". De delar i respektive finansiell rapport som inte införlivas genom hänvisning bedöms inte vara relevanta för en investerare eller innehåller information som återfinns i andra delar av Prospektet.



Finansiella nyckeltal

Nedanstående tabell redovisar Bolagets finansiella nyckeltal för räkenskapsåren 2023 och 2022. Finansiella nyckeltal för räkenskapsåren 2023 och 2022 har hämtats från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2023. Dessa nyckeltal har översiktligt granskats av Bolagets revisor.

En del av de finansiella nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Bolagets tillämpade redovisningsstandard. Biofrigas bedömer att dessa så kallade alternativa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska situation samt att de i stor utsträckning används av

vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Dessa alternativa nyckeltal ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till nyckeltal framtagna i enlighet med Biofrigas tillämpade redovisningsstandard. Dessutom bör sådana alternativa nyckeltal, såsom Biofrigas har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att dessa alternativa nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan ha beräknat dem på ett annat sätt än Biofrigas.

Nyckeltal

	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Nettoomsättning	0	0
Rörelsemarginal (%)	0,0	0,0
Balansomslutning (TSEK)	29 789	35 092
Soliditet (%)	67,0	75,8
Avkastning på eget kapital (%)	-33,3	-25,8
Avkastning på totalt kapital (%)	-22,3	-19,6

Definitioner av nyckeltal som inte definieras enligt tillämplig redovisningsstandard

Nedan anges Biofrigas definitioner av de alternativa nyckeltal som presenteras i Prospektet och som inte har definierats eller specificerats enligt Bolagets tillämpade redovisningsstandard.

Nettoomsättning:	Bolagets totala intäkter minus erhållna offentliga bidrag och ersättningar. Bolaget anser att nyckeltalet ger en ökad förståelse för Bolagets intäkter från den operativa verksamheten och Bolagets utveckling över tid.
Rörelsemarginal:	Rörelseresultat i procent av omsättningen. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets utveckling över tid.
Balansomslutning:	Företagets samlade tillgångar. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för omfattningen av Bolagets totala verksamhet.
Soliditet:	Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för hur totala tillgångar har finansierats med eget kapital.
Avkastning på eget kapital:	Resultat efter finansiella poster i procent av justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt). Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets finansiella ställning.
Avkastning på totalt kapital:	Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av balansomslutningen. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets finansiella ställning.

Härledning av alternativa nyckeltal

TSEK (om ej annat anges)	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Nettoomsättning	0	0
Rörelsens intäkter	0	0
Erhållna offentliga bidrag och ersättningar	0	0
Rörelsemarginal (%)	0,0	0,0
Rörelseresultat	-6 806	-6 842
Nettoomsättning	0	
Balansomslutning	29 789	35 092
Anläggningstillgångar	18 197	14 913
Omsättningstillgångar	11 592	20 179
Soliditet (%)	67,0	75,8
Justerat eget kapital	19 957	26 600
Balansomslutning	29 789	35 092
Avkastning på eget kapital (%)	-33,3	-25,8
Resultat efter finansiella poster	-6 643	-6 861
Genomsnittligt justerat kapital	19 957	26 600
Avkastning på totalt kapital (%)	-22,3	-19,6
Rörelseresultat med tillägg för finansiella intäkter	-6 643	-6 861
Genomsnittlig balansomslutning	29 789	35 092

Betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning efter den 31 mars 2024

Den 28 mars 2024 kommunicerades att Bolaget beviljats ett villkorat lån om 2 MSEK från Almi Företagspartner Väst AB ("Almi"), se avsnittet "Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur". Därutöver har det, per dagen för Prospektet, inte skett några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning sedan utgången av den period som täcks av den historiska finansiella informationen, det vill säga den 31 mars 2024.

Anmärkning från Bolagets revisor

Revisionsberättelsen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2022 avviker från standardformuleringen då den innehåller en upplysning av särskild betydelse. Upplysningen avser information om värdet på Bolagets immateriella tillgång, som är avgörande av att Bolaget lyckas kommersialisera sin produktionsanläggning med positivt kassaflöde i enlighet med Bolagets affärsplan. Upplysningen i sin helhet framgår nedan:

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa läsarens uppmärksamhet på den information som lämnas i förvaltningsberättelsen under avsnitt "Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer" där det framgår att den immateriella tillgångens värde är avgörande av att bolaget lyckas kommersialisera sin produktanläggning med positivt kassaflöde enligt bolagets affärsplan. Det kommer vidare även vara avgörande för bolagets fortlevnad. vårt uttalande är inte modifierat i detta avseende.

Även revisionsberättelsen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2023 avviker från standardformuleringen då den innehåller en upplysning av särskild betydelse. Upplysningen avser osäkerhet kring finansiering och fortsatt drift. Upplysningen i sin helhet framgår nedan:

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa läsarens uppmärksamhet på den information som lämnas i förvaltningsberättelsen under avsnitt "Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer" där det framgår att den immateriella tillgångens värde är avgörande av att bolaget lyckas kommersialisera sin produktanläggning med positivt kassaflöde enligt bolagets affärsplan. Det kommer vidare även vara avgörande för bolagets fortlevnad. Vårt uttalande är inte modifierat i detta avseende.

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.



LEGAL INFORMATION OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Allmän information om aktierna och aktiekapitalet i Biofrigas

Enligt Biofrigas bolagsordning, som antogs på den extra bolagsstämman den 2 maj 2024, får aktiekapitalet inte understiga 9 431 370 SEK och inte överstiga 37 725 480 SEK, fördelat på lägst 34 931 000 aktier och högst 139 724 000 aktier. Noteras att angivna intervaller i Bolagets bolagsordning utgår från att, åtminstone, lägsta antalet units i Företrädesemissionen tecknas, d.v.s. att Företrädesemissionen genomförs. Det noteras vidare att styrelsen har bemyndigats att göra erforderliga justeringar av de angivna intervallerna i bolagsordningen som kan bli nödvändiga i syfte att verkställa och registrera Företrädesemissionen. Den antagna bolagsordningen är per dagen för Prospektet inte registrerad vid Bolagsverket utan kommer att registreras i samband med registreringen av Företrädesemissionen.

Per såväl den 1 januari 2023 som den 31 december 2023 uppgick aktiekapitalet i Bolaget till 3 698 576,91 SEK fördelat på 13 698 433 aktier. Samma uppgifter gäller även per dagen för Prospektet (före Erbjudandet).

Aktiernas kvotvärde uppgår till 0,27 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag. Varje aktie berättigar till en (1) röst och medför rätt till samma andel av Bolagets vinstmedel och egna kapital. Aktierna i Biofrigas har emitterats i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och fritt överlåtbara.

Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget kommer att öka med lägst 21 232 570 aktier, från 13 698 433 aktier till 34 931 003 aktier, och med högst 68 492 165 aktier, från 13 698 433 aktier till 82 190 598 aktier. Företrädesemissionen innebär vidare att aktiekapitalet kommer öka med lägst 5 732 793,90 SEK, från 3 698 576,91 SEK till 9 431 370,81 SEK, och med högst 18 492 884,55 SEK, från 3 698 576,91 SEK till 22 191 461,46 SEK. Det motsvarar en utspädningseffekt om lägst cirka 60,78 procent och högst cirka 83,33 procent av det totala antalet aktier respektive röster i Bolaget.

Vid utnyttjande av samtliga vidhängande teckningsoptionerna av serie TO2 i Företrädesemissionen kommer antalet aktier att öka med ytterligare lägst 25 479 084 aktier och högst 82 190 598 aktier samt aktiekapitalet att öka med ytterligare lägst 6 879 352,68 SEK och högst 22 191 461,46 SEK. Det motsvarar en ytterligare utspädningseffekt om lägst cirka 42,18 procent och högst 50,00 procent av det totala antalet aktier respektive röster i Bolaget.

Den totala utspädningseffekten i Företrädesemissionen samt vid utnyttjande av samtliga vidhängande teckningsoptioner av serie TO2 är därmed lägst cirka 77,32 procent och högst cirka 91,67 procent av det totala antalet aktier respektive röster i Bolaget.



Ägarförhållanden

Såvitt styrelsen känner till kontrolleras Bolaget varken direkt eller indirekt av någon aktieägare. Per den 31 mars 2024 uppgick antalet aktieägare i Bolaget till 3 811. Såvitt styrelsen känner till finns det inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Såvitt styrelsen vet är Bolaget varken direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part eller av flera parter tillsammans och i samförstånd. Biofrigas har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen som de större aktieägarna besitter inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som

finns i aktiebolagslagen utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag. Det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen över Bolaget.

Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde. Nedanstående tabell redovisar samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av kapitalet eller rösterna i Bolaget per den 31 mars 2024 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Per dateringen av Prospektet finns det enligt Bolagets kännedom inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent av samtliga aktier eller röster i Biofrigas utöver vad som framgår av tabellen nedan.

Aktieägare	Antal aktier	Andel röster och kapital (%)
Avanza Pension	1 211 034	8,84
Nordnet Pensionsförsäkring	906 808	6,62
Tecnet Nordic Syd AB	709 739	5,18
Övriga	10 870 852	79,36
Totalt	13 698 433	100,00

Teckningsoptioner, konvertibler och incitamentsprogram

Det finns per dagen av Prospektet inga utestående teckningsoptioner, konvertibler aktierelaterade incitamentsprogram, eller liknande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Bolaget.

Väsentliga avtal

Förutom avtal inom ramen för den normala verksamheten har Bolaget under en period om ett (1) år omedelbart före offentliggörandet av Prospektet inte ingått något väsentligt avtal.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Biofrigas har inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljedomsförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets ställning eller lönsamhet. Bolaget har inte heller informerats om anspråk som kan leda till att Biofrigas blir part i sådan process eller skiljeförfarande.

Transaktioner med närstående

Närstående parter är samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående avser dessa personers transaktioner med Biofrigas. Nedan beskrivs de transaktioner med närstående som genomförts under perioden som täcks av den historiska finansiella informationen fram till och med dagen för Prospektet. Styrelsen anser att samtliga transaktioner har utförts enligt arm-längdsprincipen.

Jonas Ståhlhandske, genom sitt helägda bolag Jonas Ståhlhandske AB, tillhandahåller konsulttjänster till Biofrigas. Konsulttjänsterna består av att Jonas Ståhlhandske är verkställande direktör i Bolaget. Under räkenskapsåret 2022 utgick ersättning för konsulttjänsterna om totalt 2 0945 TSEK och under räkenskapsåret 2023 utgick ersättning för konsulttjänsterna om totalt cirka 2 098 TSEK.

Genom sitt helägda bolag IFIX AB tillhandahåller Annika Sköldberg konsulttjänster till Biofrigas. Konsulttjänsterna består av att Annika Sköldberg är CFO/IR i Bolaget. Under räkenskapsåret 2022 utgick ersättning för konsulttjänsterna om totalt 291 TSEK och under räkenskapsåret 2023 utgick ersättning för konsulttjänsterna om totalt 235 TSEK.

Bergås Konsult AB, ett helägt bolag av Roger Karlsson som är gift med styrelseledamot Åsa Burman, har tillhandahållit och tillhandahåller konsulttjänster till Bolaget. Enligt avtalet ska Bergås Konsult AB tillhandahålla konsulttjänster inom teknisk utveckling och projektledning till Bolaget. Under räkenskapsåret 2022 utgick ersättning för konsulttjänsterna om totalt cirka 253 TSEK och under räkenskapsåret 2023 utgick ersättning för konsulttjänsterna om totalt 130 TSEK.

Utöver vad som anges ovan har Bolaget inte, under den period som täcks av den historiska finansiella informationen fram till och med dagen för Prospektet, varit part i några närståendetransaktioner, som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget. För information om ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare, se avsnittet "Bolagsstyrning – Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare".

Intressekonflikter

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter. Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" har vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Biofrigas genom innehav av aktier.

Biofrigas har utöver ovan ingått avtal om teckningsförbindelser med ett antal styrelseledamöter och ledande befattningshavare, samt avtal om garantiåtagande med en befintlig aktieägare. Lämnade teckningsförbindelser och garantiåtagande beskrivs närmare i avsnittet "Villkor för Erbjudandet" i Prospektet.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Biofrigas och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.



TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Kopior av Biofrigas bolagsordning och uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) samt villkor för teckningsoptioner av serie TO2 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 hemsida www.biofrigas.se.

