

## INFORMATIONSBROSCHYR AVSEENDE FÖRETRÄDESEMISSION

### BYHMGARD AB (PUBL)

Den 20 augusti 2026

#### LEGAL INFORMATION

Denna informationsbroschyr ("**Informationsbroschyren**") utgör inte ett prospekt eller ett sådant informationsdokument som avses i bilaga IX till Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG, i dess ändrade lydelse ("**Prospektförordningen**"). Informationsbroschyren har upprättats på frivillig basis av Byhmgard AB (publ) (org.nr 556856-0246) ("**Byhmgard**" eller "**Bolaget**") med anledning av att styrelsen i Bolaget den 27 juli 2026 beslutade att föreslå att en extra bolagsstämma skulle besluta om en företrädesemission av högst 181 536 223 units bestående av aktier och teckningsoptioner ("**Företrädesemissionen**"), varefter extra bolagsstämma i Bolaget den 13 augusti 2026 beslutade om Företrädesemissionen i enlighet med styrelsens förslag. Informationsbroschyren har inte blivit godkänt av, och har inte registrerats hos, någon regulatorisk myndighet i någon jurisdiktion. Bolaget är inte skyldigt, och kommer inte, att upprätta ett prospekt eller ett sådant informationsdokument som avses i bilaga IX i Prospektförordningen i samband med Företrädesemissionen.

Företrädesemissionen utgör inte ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än i Sverige. Företrädesemissionen riktar sig inte, varken direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare dokument, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Informationsbroschyren eller andra handlingar avseende Företrädesemissionen får inte distribueras i eller till något land där distribution eller Företrädesemissionen skulle förutsätta att några sådana åtgärder företas eller annars skulle strida mot tillämplig lag eller reglering i sådant land. Företrädesemissionen omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, eller i något annat land där Företrädesemissionen eller distribution av Informationsbroschyren strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter prospekt, registrering eller andra åtgärder.

Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolagets värdepapper. Denna Informationsbroschyr och erbjudandet som beskrivs här regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av Informationsbroschyren och erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

#### INFORMATION OM EMITTENTEN

Byhmgard är ett svenskt publikt aktiebolag, bildat och inkorporerat i Sverige och i enlighet med svensk rätt. Bolaget har sex dotterbolag, Byhmgard Construct AB, Byhmgard Nordic AB, Byhmgard Invest AB, Byhmgard Invest 2 AB, SW Battery SIA och SW Power SIA. Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 15 juni 2011. Bolagets LEI-kod är 894500LMHNXFKMUKQY27. Adressen till Bolagets hemsida är [www.byhmgard.com](http://www.byhmgard.com).

#### BAKGRUND OCH MOTIV

Byhmgard är en vertikalt integrerad utvecklare av batterilagringssystem (BESS) med fokus på den snabbt växande europeiska marknaden för energilagring, där den installerade kapaciteten bedöms behöva öka kraftigt under de kommande åren. Bolaget erbjuder en helintegrerad plattform som omfattar projektutveckling, byggnation, optimering och ägande av energilagringsanläggningar, kompletterad med egenutvecklad programvara för realtidsoptimering. Affärsmodellen kombinerar engångsintäkter från projektutveckling och EPC-kontrakt med återkommande intäkter från drift och optimering av tillgångar. Efter en snabb uppskalning har Byhmgard etablerat en omfattande projektportfölj, uppvisat stark orderingång och påbörjat en geografisk expansion till bland annat Finland, Baltikum och Italien. Genom

*Detta är en frivilligt upprättad informationsbroschyr och utgör inte ett prospekt eller ett sådant informationsdokument som avses i bilaga IX till Prospektförordningen. Bolaget är inte skyldigt, och kommer inte, att upprätta ett prospekt eller ett sådant informationsdokument i samband med det erbjudande som beskrivs här.*

ökat eget tillgångsägande, en växande andel återkommande intäkter och strategiska partnerskap bedömer Bolaget att det är väl positionerat för fortsatt tillväxt på den europeiska marknaden för energilagring.

I januari 2026 offentliggjorde Byhmgard sin avsikt att förvärva två BESS projekt i Lettland med en sammanlagd kapacitet om 30 MW. I mars 2026 ingick bolaget avtal om att förvärva projekten, där köpeskillingen huvudsakligen erläggs när projekten uppnått "Ready To Build"-status och finansiering har säkerställts. Den totala investeringen uppgår till cirka 13,6 miljoner euro, varav 50 procent avses finansieras genom lokal senior bankfinansiering. Projekten förväntas tas i kommersiell drift under det första kvartalet 2027, förutsatt att erforderliga tillstånd, finansiering och övriga villkor uppfylls.

Bolaget bedömer att befintliga medel inte är tillräckligt för att finansiera investeringen i ett av de planerade BESS-projekten samt den löpande verksamheten under de kommande tolv månaderna. Styrelsen avser därför att genomföra Företrädesemissionen. Nettolikviden från transaktionen avses användas enligt följande prioritering:

- Cirka 95 procent till finansiering av investeringen i ett av BESS-projekten i Lettland; och
- Cirka 5 procent till allmänna bolagsändamål.

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Bolaget tillföras högst 36 307 245 kronor före emissionskostnader och vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan Bolaget tillföras ytterligare högst 38 122 607 kronor. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 7 miljoner kronor, varav cirka 3 miljoner kronor avser den maximala kontanta garantiersättningen som kan utgå för garantiåtaganden i Företrädesemissionen. Bolaget avser huvudsakligen att använda nettolikviden för att finansiera delar av Bolagets tidigare offentliggjorda BESS-projekt i Lettland. Syftet med Företrädesemissionen är således att säkra finansiering för (i) utvecklingen av Bolagets tidigare offentliggjorda BESS-projekt i Lettland, och (ii) allmänna och administrativa kostnader samt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov. Bolaget bedömer att nettolikviden tillsammans med Bolagets intäkter i övrigt medför att Bolaget har tillräckliga medel för att finansiera investeringen i ett av de planerade BESS-projekten samt Bolagets löpande verksamhet under åtminstone de kommande tolv månaderna.

### **Villkor för Företrädesemissionen**

Extra bolagsstämma i Bolaget beslutade den 13 augusti 2026 om Företrädesemissionen bestående av 181 536 223 units, där varje en (1) unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption.

Aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken på avstämningsdagen den 20 augusti 2026 erhåller en (1) uniträtt per aktie som innehas på avstämningsdagen. Fem (5) uniträtter ska berättiga till teckning av en (1) unit. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter var den 18 augusti 2026. Första dag för handel exklusive rätt att erhålla uniträtter var den 19 augusti 2026. Teckningskursen per unit i Företrädesemissionen uppgår till 0,20 kronor, motsvarande 0,20 kronor per aktie då teckningsoptionen erhålls vederlagsfritt. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget högst 36 307 245 kronor före emissionskostnader och vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan Bolaget tillföras ytterligare högst 38 122 607 kronor.

Teckningsperioden löper från och med den 24 augusti 2026 till och med den 7 september 2026. Uniträtter som inte utnyttjas under teckningsperioden kommer därefter inte kunna utnyttjas och förlorar därmed sitt värde. Handel i uniträtter äger rum på NGM Growth Market från och med den 24 augusti 2026 till och med den 2 september 2026 och handel i BTU (betald tecknad unit) under perioden från och med den 24 augusti 2026 till och med den 11 september 2026.

### **Villkor för teckningsoptioner**

Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget.

- Teckningskursen för teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner uppgår till 0,21 kronor.

*Detta är en frivilligt upprättad informationsbroschyr och utgör inte ett prospekt eller ett sådant informationsdokument som avses i bilaga IX till Prospektförordningen. Bolaget är inte skyldigt, och kommer inte, att upprätta ett prospekt eller ett sådant informationsdokument i samband med det erbjudande som beskrivs här.*

- Teckningsoptioner kan utnyttjas för teckning av nya aktier under perioden från och med den 1 mars 2027 till och med den 15 mars 2027.
- Vid full teckning i Företrädesemissionen och vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan Bolaget tillföras ytterligare högst 38 122 607 kronor.
- Teckningsoptioner avses att tas upp till handel på NGM Growth Market snarast efter registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket.

### Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Vissa befintliga aktieägare, däribland Nowo Fund Management AB och Gelba Management AB samt styrelseledamöterna Mikael Odenberg och Fredrik Craafoord (genom Crafoord Capital Partners AB), har ingått teckningsförbindelser om cirka 8,5 miljoner kronor, motsvarande cirka 23,4 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser.

Därutöver har DNB Carnegie Investment Bank AB ("**DNB Carnegie**") och Mangold Fondkommission AB ("**Mangold**") (tillsammans "**Garanterna**") ingått avtal om garantiåtagande som totalt uppgår till 27,8 miljoner kronor, motsvarande cirka 76,7 procent av Företrädesemissionen. Enligt garantiåtagandet ska DNB Carnegie och Mangold teckna eventuella units som inte tecknats på annat sätt upp till 36 miljoner kronor. Garantiersättningen betalas kontant och uppgår till 12 procent av garanterat belopp. DNB Carnegie har ingått undergarantiavtal med ett antal investerare, däribland Fredrik Craafoord (genom Crafoord Capital Partners AB). Garanterna kan säga upp sitt garantiåtagande innan Företrädesemissionen slutförs om vissa uppsägningsgrunder inträffar, däribland en väsentlig negativ inverkan på Bolaget, eller om omständigheter såsom force majeure-händelser eller väsentliga handelsbegränsningar inträffar som, enligt Garanternas bedömning, gör det omöjligt, ogenomförbart eller olämpligt att fullfölja Företrädesemissionen.

Totalt omfattas 100 procent av Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till sammanlagt cirka 36 miljoner kronor. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandet är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

### INFORMATION OM VÄRDEPAPPREN OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL

Bolagets aktier är upptagna till handel på NGM Growth Market. Aktierna handlas under kortnamnet (ticker) BESS och har ISIN-kod SE0023849583. ISIN-koden för uniträtterna är SE0030052296 och ISIN-koden för BTU är SE0030052304. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0030052288. Handel i de nya aktierna och i teckningsoptionerna beräknas inledas omkring den 21 september 2026 förutsatt att registrering hos Bolagsverket skett.

### VILLKOR OCH ANVISNINGAR

| Händelse                                                                    | Datum                               |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen                        | 20 augusti 2026                     |
| Handel med uniträtter på NGM Growth Market                                  | 24 augusti 2026 – 2 september 2026  |
| Teckningsperiod                                                             | 24 augusti 2026 – 7 september 2026  |
| Handel med BTU (Betald Tecknad Unit) på NGM Growth Market                   | 24 augusti 2026 – 11 september 2026 |
| Beräknad dag för offentliggörande av slutligt utfall i Företrädesemissionen | 8 september 2026                    |

*Detta är en frivilligt upprättad informationsbroschyr och utgör inte ett prospekt eller ett sådant informationsdokument som avses i bilaga IX till Prospektförordningen. Bolaget är inte skyldigt, och kommer inte, att upprätta ett prospekt eller ett sådant informationsdokument i samband med det erbjudande som beskrivs här.*

|                                                                                          |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Beräknad första dag för handel med nya aktier och teckningsoptioner på NGM Growth Market | 21 september 2026 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|

### **Avstämningsdag och teckningsperiod**

Avstämningsdag för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen är den 20 augusti 2026. Teckning av units i Företrädesemissionen med stöd av uniträtter ska ske från och med 24 augusti 2026 till och med 7 september 2026. Under denna period kan också anmälan om teckning av units göras utan stöd av uniträtter.

### **Företrädesrätt**

Den som på avstämningsdagen den 20 augusti 2026 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken i Byhmgard har företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen och erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie i Bolaget. Fem (5) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption. Endast ett helt antal units kan tecknas (dvs. inga fraktioner). Därutöver erbjuds möjlighet för investerare att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter.

### **Utspädning och aktieinnehav efter emissionen**

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kan komma att få sin ägarandel utspädd med upp till 363 072 446 aktier motsvarande cirka 28,57 procent av det totala antalet aktier efter Företrädesemissionen (förutsatt att teckningsoptionerna som erbjuds inom ramen för Företrädesemissionen utnyttjas fullt ut för teckning av nya aktier), men kan ha möjlighet att kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekten genom att sälja sina uniträtter.

### **Teckningskurs**

Units emitteras till en teckningskurs om 0,20 kronor per unit, motsvarande 0,20 kronor per aktie då teckningsoptionen erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

### **Teckning av units**

Till direktregistrerade aktieägare skickas förtryckt emissionsredovisning med inbetalningsavi. Teckning av units sker genom samtidig kontant betalning och anmälan genom förtryckt inbetalningsavi eller särskild anmälningssedel. VP-avi avseende registrering av uniträtter på VP-/servicekonto kommer inte att skickas ut. Om samtliga uniträtter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden avses utnyttjas ska den förtryckta inbetalningsavin användas. Direktregistrerade aktieägare i utlandet som inte kan använda den förtryckta inbetalningsavin för betalning, kan betala i SEK i enlighet med följande instruktioner:

DNB Carnegie Investment Bank AB (publ), Transaction Support, SE-103 38 Stockholm, Sverige IBAN-nummer: SE385000000052211000363; Bankkontonummer: 5221 10 003 63; SWIFT/BIC: ESSESESS

Betalning ska vara DNB Carnegie tillhanda senast kl. 15.00 svensk tid den 7 september 2026. Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-/servicekontonummer och referensen från emissionsredovisningen anges.

Om betalning avser ett annat antal units än vad som framgår av emissionsredovisningen ska anmälningssedeln märkt ”*Teckning av units med stöd av uniträtter*” användas. Betalningen ska ske enligt ovan instruktion med VP-nummer där uniträtterna innehas som referens.

Ansökan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska göras på avsedd anmälningssedel benämnd ”*Teckning av units utan stöd av uniträtter*”. Det är tillåtet att ge in fler än en anmälningssedel, varvid dock endast senast daterade anmälningssedeln kommer att beaktas. Om anmälan avser annan person än

*Detta är en frivilligt upprättad informationsbroschyr och utgör inte ett prospekt eller ett sådant informationsdokument som avses i bilaga IX till Prospektförordningen. Bolaget är inte skyldigt, och kommer inte, att upprätta ett prospekt eller ett sådant informationsdokument i samband med det erbjudande som beskrivs här.*

undertecknaren skall även särskild blankett "Förmyndare och fullmaktshavare" fyllas i och skickas tillsammans med anmälningssedeln "Teckning av units utan stöd av uniträtter".

Teckning av units ska ske under teckningsperioden. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga teckningsperioden. En eventuell förlängning kommer att meddelas genom pressmeddelande senast sista dagen i teckningsperioden. Teckning av units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units.

Anmälningssedlar och blanketter kan laddas ner från DNB Carnegies hemsida, [www.dnbcarnegie.se](http://www.dnbcarnegie.se) samt från Bolagets hemsida. Anmälningssedel kan skickas per post till DNB Carnegie på ovan angivna adress eller skickas via e-post till [transactionsupport@dnbcarnegie.se](mailto:transactionsupport@dnbcarnegie.se). Anmälningssedeln och betalningen måste vara DNB Carnegie, Transaction Support tillhanda senast kl. 15.00 svensk tid den 7 september 2026.

### **Förvaltarregistrerade aktieägare**

Aktieägare i Bolaget vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerat ska för teckning och betalning följa instruktioner från respektive förvaltare.

### **Aktieägare i vissa obehöriga jurisdiktioner**

Aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-/servicekonton med registrerade adresser i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion, i vilken det inte vore tillåtet att delta i Företrädesemissionen, kommer inte att erhålla några uniträtter eller tillåtas teckna units. 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 kronor kommer inte att utbetalas.

### **Handel med uniträtter**

Uniträtterna kommer att tas upp till handel på NGM Growth Market från och med den 24 augusti 2026 till och med den 2 september 2026. Erhållna uniträtter måste antingen användas för teckning senast den 7 september 2026 eller säljas senast den 2 september 2026 på NGM Growth Market för att inte förfalla utan värde. Ingen compensation kommer att utgå till innehavare vars uniträtter förfaller till följd av att de inte nyttjas eller säljs. ISIN-koden för uniträtterna är SE0030052296.

### **Betalda tecknade units (BTU)**

Units som tecknas med stöd av uniträtter kommer, efter erlagd betalning och teckning, att bokföras som BTU på VP-/servicekontot till dess att de nya aktierna och teckningsoptionerna har registrerats vid Bolagsverket. Leverans av de nya aktierna och teckningsoptionerna förväntas ske omkring den 21 september 2026. Någon VP-avi utsänds inte i samband med ombokning från BTU till aktie och teckningsoptioner. BTU kommer att tas upp till handel på NGM Growth Market från och med den 24 augusti 2026 till och med den 11 september 2026. ISIN-koden för BTU är SE0030052304.

### **Tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter**

Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter kommer tilldelning av resterande units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp att ske i följande ordning:

- i första hand till dem som anmält sig för teckning och tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om förvärvaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning, i förhållande till det antal uniträtter var och en utnyttjat för teckning av units,

*Detta är en frivilligt upprättad informationsbroschyr och utgör inte ett prospekt eller ett sådant informationsdokument som avses i bilaga IX till Prospektförordningen. Bolaget är inte skyldigt, och kommer inte, att upprätta ett prospekt eller ett sådant informationsdokument i samband med det erbjudande som beskrivs här.*

- i andra hand till övriga som anmält sig för teckning av units utan stöd av uniträtter, och vid överteckning, i förhållande till det antal units som anges i respektive teckningsanmälan, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning, och
- i tredje och sista hand till de investerare som ställt garantier och i enlighet med villkoren för deras respektive garanti, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Som bekräftelse på tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter översänds avräkningsnota till förvärvare omkring den 9 september 2026. Tecknade och tilldelade units ska betalas kontant i enlighet med instruktion på avräkningsnotan, dock senast två bankdagar från utskick av avräkningsnotan. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Ansökan om teckning av units är bindande. Leverans av de nya aktierna och teckningsoptionerna beräknas ske omkring den 21 september 2026. Notera att beroende på enskilda rutiner hos banker och förvaltare kan handeln komma att påbörjas före eller efter detta datum.

### **Rätt till utdelning**

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna har blivit införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken och Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket.

### **Legal Entity Identifier (LEI-nummer) & National Client Identifier (NID-nummer)**

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer som är obligatorisk vid värdepapperstransaktioner. Tänk på att ansöka om registrering av LEI-kod i god tid om sådan inte innehas då koden behöver anges på anmälningssedeln. Mer information om LEI-kraven finns bland annat på Finansinspektionens hemsida [www.fi.se](http://www.fi.se). För att få delta i Företrädesemissionen och tilldelas units som tecknas utan stöd av uniträtter måste juridiska personer inneha och uppge sitt LEI-nummer.

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner som är obligatorisk vid värdepapperstransaktioner. Har du enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara något annat typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls vänligen kontakta ditt bankkontor. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

### **Information om behandling av personuppgifter**

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning av, units kommer lämna in personuppgifter till DNB Carnegie. Personuppgifter som lämnas till DNB Carnegie, till exempel kontaktuppgifter och personnummer eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av erbjudandet, behandlas av DNB Carnegie, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker också för att DNB Carnegie ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag. Personuppgifter kan för angivna ändamål – med beaktande av reglerna om banksekretess – ibland komma att lämnas ut till andra bolag inom DNB Carnegiekoncernen eller till företag som DNB Carnegie samarbetar med, inom och utanför EU/EES i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är DNB Carnegie också skyldig enligt lag att lämna ut uppgifter, t.ex. till Finansinspektionen och Skatteverket. Du kan läsa mer om hur DNB Carnegie behandlar personuppgifter på <https://www.carnegie.se/personuppgifter/>.

### **Övrig information**

DNB Carnegie agerar finansiell rådgivare, bookrunner och emissionsinstitut i anledning av Företrädesemissionen. Detta innebär inte att DNB Carnegie betraktar den som anmält sig för teckning i Företrädesemissionen som kund hos DNB Carnegie. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för units kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan *Detta är en frivilligt upprättad informationsbroschyr och utgör inte ett prospekt eller ett sådant informationsdokument som avses i bilaga IX till Prospektförordningen. Bolaget är inte skyldigt, och kommer inte, att upprätta ett prospekt eller ett sådant informationsdokument i samband med det erbjudande som beskrivs här.*

komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett 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. Ingen ränta kommer att utbetalas för en sådan likvid. Belopp understigande 100 kronor kommer inte att utbetalas.

## **RISIKFAKTORER**

En investering i Byhmgards värdepapper är förenad med risker. De risker som anges nedan är begränsade till sådana risker som Byhmgard per dagen för offentliggörandet av Informationsbroschyren bedömer är väsentliga och specifika för Byhmgard. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserade på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för offentliggörandet av Informationsbroschyren. Eftersom Informationsbroschyren har upprättats av Bolaget på frivillig basis och eftersom den vare sig utgör ett prospekt eller ett sådant informationsdokument som avses i bilaga IX till Prospektförordningen kan beskrivningen av riskfaktorerna nedan inte jämföras med en beskrivning av riskfaktorer i ett prospekt eller ett informationsdokument enligt bilaga IX till Prospektförordningen. Beskrivningen gör inte anspråk på att vara fullständig eller uttömmande, och investerare måste göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolagets värdepapper.

## **OPERATIONELLA RISKER**

### **Risker relaterade till teknisk drift, prestanda och tillförlitlighet**

Bolagets affärsmodell bygger på drift av energilagringssystem (Battery Energy Storage Systems, BESS) som kräver hög teknisk tillgänglighet och tillförlitlighet. Systemen utgör komplexa kombinationer av batterimoduler, kraftomvandlare, styrsystem och mjukvara, och är beroende av att samtliga delsystem fungerar i samverkan. Fel i något av dessa delsystem kan leda till nedsatt prestanda, driftstopp eller i värsta fall permanenta skador på utrustningen. Eftersom Bolagets intäkter i stor utsträckning är beroende av kontinuerlig tillgång till elnätet eller aktivt deltagande i frekvensbalanseringsmarknader kan även kortvariga störningar leda till uteblivna intäkter och avtalsmässiga sanktioner. Långvariga tekniska problem riskerar dessutom att minska kundernas förtroende och försvåra Bolagets möjligheter till framtida upphandlingar och affärsrelationer. Sammantaget riskerar sådana driftstörningar att negativt påverka Bolagets intäkter, rörelseresultat, konkurrenskraft och långsiktiga kundrelationer.

### **Risker relaterade till underhåll, driftsäkerhet och personal**

Batterilagringsanläggningar kräver löpande tillsyn, service och kompetent driftpersonal för att upprätthålla säker och effektiv drift. Om Bolaget inte lyckas attrahera och behålla kvalificerade tekniker, ingenjörer och driftledare kan detta medföra ökad risk för felhantering, längre stilleståndstider eller bristfällig dokumentation, vilket i sin tur kan påverka Bolagets driftsäkerhet och lönsamhet negativt. Bristen på kompetens inom energilagringssektorn kan dessutom medföra högre personalkostnader och sårbarhet vid nyckelpersoners avgång. Felaktigt underhåll eller eftersatt service kan vidare leda till säkerhetsrisker såsom överhettning, kortslutningar eller brand, vilket inte bara kan orsaka materiella skador utan även leda till miljömässiga konsekvenser, skadeståndsanspråk och försäkringskrav.

### **Risker relaterade till leverantörer och råvaror**

Bolaget är beroende av leveranser av batterimoduler, växelriktare, styrsystem och andra kritiska komponenter från ett begränsat antal leverantörer, ofta baserade utanför Sverige. Koncentrationen av leverantörer medför en ökad sårbarhet vid störningar i leveranskedjan. Förseningar, kvalitetsbrister, transportstörningar eller ökade logistik- och inköpspriser kan påverka Bolagets förmåga att leverera projekt i tid och till avtalad kostnad. Därtill kan brist på kritiska råvaror eller kraftiga prisökningar på dessa, leda till högre produktionskostnader och pressade marginaler. Leverantörsstörningar eller råvarubrist kan sammantaget ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets lönsamhet och projektgenomförande.

### **Risker relaterade till konkurrens**

*Detta är en frivilligt upprättad informationsbroschyr och utgör inte ett prospekt eller ett sådant informationsdokument som avses i bilaga IX till Prospektförordningen. Bolaget är inte skyldigt, och kommer inte, att upprätta ett prospekt eller ett sådant informationsdokument i samband med det erbjudande som beskrivs här.*

Marknaden för energilagringssystem är innovativ och utvecklas snabbt. Den kännetecknas av intensiv konkurrens, förändrade kundbehov, frekventa introduktioner av nya produkter och tjänster samt osäkra och snabbt föränderliga industri- och regelefterlevnadskrav. Bolaget förväntar sig att konkurrensen kommer att intensifieras ytterligare framöver i takt med att befintliga aktörer stärker sin marknadsposition och nya aktörer med teknologiska och finansiella fördelar etablerar sig. Om Bolaget inte kan konkurrera framgångsrikt, eller om ett bibehållande av konkurrenskraften kräver kostsamma åtgärder, kan Bolagets marknadsposition, intäkter, lönsamhet och rörelseresultat påverkas väsentligt negativt.

### **Risker relaterade till informations- och cybersäkerhet**

Driften av moderna energilagringssystem är beroende av uppkopplade styrsystem och datainsamling i realtid. Cyberattacker, dataintrång eller systemfel kan leda till att styrningen manipuleras, känsliga driftdata förloras eller att systemens drift avbryts. Eftersom systemen ofta är sammankopplade med elnätets infrastruktur kan en framgångsrik cyberattack även få allvarliga följeffekter för externa aktörer, vilket kan resultera i skadeståndsansvar eller regulatoriska sanktioner. Bolaget måste därför kontinuerligt uppdatera sina säkerhetsrutiner och investera i robusta skyddsåtgärder, vilket innebär löpande kostnader. Det kan inte garanteras att Bolagets skyddsåtgärder vid varje tidpunkt är tillräckliga för att avvärja sofistikerade cyberangrepp, vilket kan få väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och renommé.

### **FINANSIELLA RISKER**

#### **Risker relaterade till intäkter, marknadsberoende och marknadsmättnad**

Bolagets intäkter kommer huvudsakligen från försäljning av energilagringstjänster, energihandel och stödtjänster till elnätet. Dessa marknader präglas av hög volatilitet och är starkt beroende av elprisernas utveckling, politiska beslut och efterfrågan på kapacitetstjänster. Förändringar i regelverk eller ersättningsnivåer kan snabbt påverka Bolagets intäktsnivåer utan att de fasta kostnaderna minskar i motsvarande grad. Därtill finns en risk att marknaden för energilagring i vissa segment når mättnad när konkurrensen ökar och lönsamheten pressas nedåt. En kombination av sjunkande ersättningsnivåer, ökad konkurrens och mättade delmarknader kan påtagligt försämra Bolagets tillväxtmöjligheter, kassaflöde, lönsamhet och finansiella ställning.

#### **Risker relaterade till Bolagets likviditet och finansiering**

Energilagring är en kapitalintensiv verksamhet, och etablering av större anläggningar kräver betydande investeringar under lång tid innan intäkter börjar genereras. Bolaget är därför i hög grad beroende av tillgång till kapitalmarknaden för att finansiera tillväxt, projektrelaterade investeringar och löpande rörelsekapital. Förseningar i projekt, försämrat investerarsentiment eller förändrade villkor hos kreditgivare kan snabbt leda till likviditetsbrist. Om Bolaget inte lyckas attrahera nytt kapital på godtagbara villkor, eller om befintliga kreditfaciliteter inte kan refinansieras, kan det medföra att planerade satsningar måste skjutas upp eller avbrytas, med väsentlig negativ påverkan på Bolagets tillväxttakt, konkurrensförmåga, likviditet och i värsta fall fortsatta drift.

#### **Risker relaterade till förseningar och tekniskt åldrande**

Energilagringsprojekt är ofta beroende av komplexa leveranskedjor, tillståndprocesser och samordning mellan ett flertal aktörer. Förseningar i projektens genomförande kan leda till att intäkter uppstår senare än planerat eller uteblir helt, vilket påverkar kassaflöde och avkastning negativt. Långdragna installationer eller driftsättningar kan även medföra ökade kostnader för finansiering, personal och logistik, och kan i förlängningen leda till kontraktsbrott gentemot kunder eller samarbetspartners.

Vidare utvecklas energilagringsteknik och styrsystem i snabb takt. Det finns därför en risk att tekniken i befintliga anläggningar blir föråldrad innan investeringen hunnit generera förväntad avkastning. Tekniskt åldrande kan minska systemens effektivitet och medföra behov av tidigare lagda uppgraderingar eller utbyten, vilket i sin tur belastar Bolagets finansiella ställning. Sammantaget kan förseningar i

*Detta är en frivilligt upprättad informationsbroschyr och utgör inte ett prospekt eller ett sådant informationsdokument som avses i bilaga IX till Prospektförordningen. Bolaget är inte skyldigt, och kommer inte, att upprätta ett prospekt eller ett sådant informationsdokument i samband med det erbjudande som beskrivs här.*

projektgenomförandet och teknisk föråldring väsentligt påverka Bolagets lönsamhet, likviditet och konkurrenskraft.

#### **Risker relaterade till valutor, räntor och krediter**

Bolaget är exponerat för risker relaterade till förändringar i valutakurser, räntenivåer och motparter betalningsförmåga. Inköp och investeringar sker delvis i utländsk valuta, främst USD och EUR, vilket innebär att växelkursförändringar kan påverka kostnader och resultat negativt. Förändrade räntenivåer kan öka Bolagets finansieringskostnader och försvåra framtida kapitalanskaffning. Kreditrisk uppstår genom kundfordringar och exponering mot motparter, där betalningsförseningar eller obestånd kan försämra Bolagets likviditet.

#### **REGULATORISKA OCH LEGALA RISKER**

##### **Risker relaterade till förändrade regelverk och myndighetskrav**

Energilagring är en snabbt växande sektor där lagstiftning och regler kontinuerligt utvecklas, såväl på nationell som på EU-nivå. Ändringar i tillståndsprocesser, skatteincitament eller elnätsregler kan förändra de grundläggande förutsättningarna för Bolagets affärsmodell. Skärpta krav på säkerhet, miljöhänsyn och rapportering kan medföra ökade administrativa kostnader och längre projektider. Osäkerhet kring tolkningen och tillämpningen av nya EU-rättsakter, däribland EU:s batteriförordning (EU) 2023/1542 och relaterade delegerade akter, kan också påverka Bolagets planering och investeringsbeslut negativt. Det kan inte uteslutas att kommande regulatoriska förändringar ger sådana effekter på Bolagets verksamhet som inte fullt ut kan förutses vid tidpunkten för offentliggörandet av denna Informationsbroschyr. Detta innebär att Bolagets affärsmodell, lönsamhet och möjligheter att genomföra planerade projekt kan påverkas negativt, och att ökade kostnader för regelefterlevnad kan belasta Bolagets finansiella ställning.

##### **Risker relaterade till geopolitik och handel**

Bolaget är genom sina globala leveranskedjor exponerat mot politisk instabilitet, handelsrestriktioner, sanktioner och förändrade tullvillkor. Geopolitiska spänningar, väpnade konflikter eller exportbegränsningar i länder där nyckelleverantörer eller råvaruproducenter är verksamma kan leda till materialbrist, leveransförseningar och betydande kostnadsökningar. Sådana störningar kan i förlängningen påverka Bolagets möjligheter att genomföra projekt i tid och till avtalad kostnad, samt försämra Bolagets lönsamhet och konkurrenskraft.

##### **Risker relaterade till juridiska tvister och ansvar**

Bolaget kan komma att bli part i tvister rörande leveransvillkor, fel i utrustning, kontraktsbrott eller skadeståndsanspråk från kunder, leverantörer eller andra motparter. Även om Bolaget bestrider ansvar kan en rättsprocess bli kostsam och tidskrävande, samt riskerar att skada Bolagets renommé och kundrelationer.

Vid händelse av brand, elfel eller personskada kan Bolaget hållas ansvarigt gentemot tredje man, vilket kan medföra betydande kostnader även om försäkring finns. Det kan inte garanteras att Bolagets försäkringsskydd vid varje tidpunkt är tillräckligt för att täcka alla tänkbara skadeståndsanspråk.

#### **RISKER RELATERADE TILL VÄRDEPAPPREN**

##### **Risker relaterade till utspädning av ägandet i Bolaget**

Genom Företrädesemissionen emitteras nya aktier och teckningsoptioner, vilket innebär att de aktieägare som väljer att inte utnyttja sina uniträtter kommer att få sin ägarandel och rösträtt utspädd. Bolaget befinner sig i en tillväxtfas och kan även framöver komma att behöva anskaffa ytterligare kapital för att finansiera integration, expansion och framtida projekt. Sådan kapitalanskaffning kan komma att ske genom nyemissioner eller andra finansieringsformer.

*Detta är en frivilligt upprättad informationsbroschyr och utgör inte ett prospekt eller ett sådant informationsdokument som avses i bilaga IX till Prospektförordningen. Bolaget är inte skyldigt, och kommer inte, att upprätta ett prospekt eller ett sådant informationsdokument i samband med det erbjudande som beskrivs här.*

Framtida emissioner till andra än befintliga aktieägare kan leda till ytterligare utspädning av nuvarande aktieägares innehav och rösträtt. Om emissioner sker till en lägre teckningskurs än rådande marknadspris, exempelvis till följd av marknadsläge eller ett stort kapitalbehov, kan detta påverka aktiens värde negativt.

### **Risker relaterade till aktiens kursvolatilitet och marknadsvärdering**

Aktiekursen i Bolaget kan uppvisa betydande variationer över tid, påverkad av faktorer såsom Bolagets finansiella utveckling, förändringar i branschens konkurrensförutsättningar, investerarsentiment, makroekonomiska förhållanden och händelser som inte är direkt hänförliga till Bolagets verksamhet.

Mindre bolag noterade på tillväxtmarknader, såsom NGM Growth Market, kännetecknas ofta av högre volatilitet och lägre förutsägbarhet i kursutvecklingen jämfört med bolag noterade på reglerade marknader. Även mindre förändringar i förväntningar, nyheter eller analyser kan få en oproportionerligt stor effekt på aktiekursen. Det finns därför en risk att aktien under perioder uppvisar stora kursrörelser som inte nödvändigtvis speglar Bolagets underliggande värde eller långsiktiga potential.

### **Risker relaterade till aktiens likviditet**

Bolagets aktie är upptagen till handel på NGM Growth Market, som är en s.k. MTF-plattform (multilateral trading facility) och inte en reglerad marknad. Handel på en MTF-plattform innebär lägre krav på informationsgivning och bolagsstyrning jämfört med bolag noterade på en reglerad marknad. Likviditeten i aktien kan därmed vara begränsad, vilket innebär att handel kan ske oregelbundet och med stora prisrörelser mellan enskilda avslut.

En låg likviditet kan medföra att större aktieposter är svåra att avyttra utan att marknadspriset påverkas negativt. Det kan också innebära att marknadsvärdet på aktien under perioder inte speglar dess verkliga ekonomiska värde. Begränsad handel kan därutöver göra det svårt för investerare att snabbt köpa eller sälja aktier till önskad kurs, vilket ökar risken för kortsiktiga värdefluktuationer och kan minska aktiens attraktivitet på kapitalmarknaden.

### **Risker relaterade till ägandekoncentrationen i Bolaget**

Ett fåtal större aktieägare, som även är grundare och ledande befattningshavare i Byhmgård, innehar en väsentlig andel av rösterna och kapitalet i Bolaget. Dessa huvudägare kommer därmed att kunna utöva ett betydande inflytande över Bolagets strategiska inriktning och beslut som fattas på bolagsstämmor.

Detta inflytande innefattar bland annat beslut om styrelsesammansättning, kapitalökningar, emissionsbemyndiganden och ändringar av bolagsordningen. En sådan ägarkoncentration kan bidra till stabilitet och långsiktighet i Bolagets strategiska utveckling, men medför samtidigt en risk att minoritetsaktieägarnas inflytande i praktiken begränsas.

I händelse av intressekonflikter mellan huvudägarnas mål och övriga aktieägares intressen finns en risk att beslut fattas som inte fullt ut tillgodoser minoritetens önskemål eller gynnar kortsiktig värdeutveckling. Ägarkoncentrationen kan därigenom påverka aktiens attraktionskraft på marknaden och minska den upplevda graden av bolagsmässigt oberoende.

### **Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden**

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden till ett värde om cirka 36 miljoner kronor, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Erhållna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Om de parter som lämnat teckningsförbindelser eller garantiåtaganden inte uppfyller sina förpliktelser att teckna aktier i Företrädesemissionen finns det en risk att Företrädesemissionen inte tecknas i planerad grad, innebärande att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Detta skulle medföra en negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och på genomförandet av planerade åtgärder efter Företrädesemissionens genomförande, vilket i förlängningen riskerar att leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt väsentligt påverka Bolagets verksamhet.

*Detta är en frivilligt upprättad informationsbroschyr och utgör inte ett prospekt eller ett sådant informationsdokument som avses i bilaga IX till Prospektförordningen. Bolaget är inte skyldigt, och kommer inte, att upprätta ett prospekt eller ett sådant informationsdokument i samband med det erbjudande som beskrivs här.*

## FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

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

*Detta är en frivilligt upprättad informationsbroschyr och utgör inte ett prospekt eller ett sådant informationsdokument som avses i bilaga IX till Prospektförordningen. Bolaget är inte skyldigt, och kommer inte, att upprätta ett prospekt eller ett sådant informationsdokument i samband med det erbjudande som beskrivs här.*