

Inbjudan att teckna aktier i



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Generell information.....	3
VD har ordet	6
Styrelsens och VDs vision	7
Inbjudan till teckning av aktier	8
Bakgrund och motiv.....	9
Villkor och anvisningar	12
Taurus Energy AB	18
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor.....	27
Aktiekapital.....	31
Kommentarer till den finansiella utvecklingen.....	36
Riskfaktorer	38
Övriga upplysningar	43

GENERELL INFORMATION

Erbjudandet i sammandrag

Avstämningsdag	30 november 2015
Sista dag för handel inkl. rätt till teckningsrätt	26 november 2015
Första dag för handel exkl. rätt till teckningsrätt	27 november 2015
Företrädesrätt:	Den som avstämningsdagen är registrerad aktieägare i Bolaget äger företräde att teckna aktie. Varje aktie av serie A eller B berättigar till en teckningsrätt. Tio teckningsrätter berättigar till en aktie serie B.
Teckningstid:	3 december 2015- 17 december 2015
Teckningskurs:	Varje ny aktie av serie B betalas med 1,35 kronor
Handel med teckningsrätter:	3 december 2015-15 december 2015
Handel med BTA:	3 december tills Bolagsverket registrerat emissionen
Riktad emission:	Bolaget har riktat ett emissionserbjudande till Lantmännen ek. förening att teckna A-aktier att betalas med 1,62 kronor. Teckning skall ske genom betalning senast den 4 december 2015.
Garanti	Styrelsen har överenskommit med Lantmännen ek. förening om ett garantiåtagande innebärande att Lantmännen ek. förening garanterar tecknandet av aktier i företrädesemissionen upp till ett belopp om 5 000 000 kronor
Antal aktier i den riktade emissionen och företrädesemissionen.	3 086 419 A-aktier och 7 545 345 B-aktier
Antal aktier innan emissionen	887 891 A-aktier och 74 565 568 B-aktier
Emissionsvolym:	Ca 5 MSEK i den riktade emissionen och ca 10 MSEK i företrädesemissionen.

Definitioner

Med ”Taurus Energy” eller ”Bolaget” avses i detta memorandum Taurus Energy AB (publ). Med ”Euroclear” avses Euroclear Sweden AB.

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum uppfyller inte kraven på ett prospekt och har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Skälet är att reglerna om prospekt inte kräver att prospekt upprättas för den emission som memorandumet avser. Grunden för undantaget är att det belopp som sammanlagt ska betalas av investerarna under en tid av tolv månader inte överstiger 2,5 miljoner euro.

För detta memorandum gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Memorandumet följer AktieTorgets riktlinjer för emissionsmemorandum.

Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets webbplats www.taurusenergy.eu, AktieTorgets webbplats www.aktietorget.se samt Eminova Fondkommissions webbplats www.eminova.se.

Distributionsområde

Erbjudandet enligt detta memorandum riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter prospekt, erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras till eller inom något land där distributionen kräver prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Uttalanden om framtiden

De uttalanden av framåtriktad karaktär som finns i memorandumet återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling och gäller vid tidpunkten för memorandumet. Även om Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta. Presumptiva investerare uppmanas att ta del av den samlade informationen i detta memorandum och att ha i åtanke att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar.

Friskrivning

Memorandumet innehåller information som har hämtats från utomstående källor. All sådan information har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

AktieTorget

Bolagets B-aktie är sedan den 17 juni 2003 upptagen till handel på AktieTorget, som är en handelsplattform, men ingen reglerad marknad. Ett stort antal av de regler som gäller för börsföretag gäller inte för bolag vars aktie är upptagen till handel på en handelsplattform. I syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling har Bolaget träffat en överenskommelse med AktieTorget om informationsgivning. Bolaget avser att följa dessa avtalade regler liksom tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är anslutna till AktieTorget. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se. AktieTorget är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget tillhandahåller ett aktiehandelssystem (INET Nordic), tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Norex-börserna. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa i realtid hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar.

VD HAR ORDET

Om teknologin

Taurus Energy AB utvecklar modifierad jäst (*S. cerevisiae*) med förmåga att omvandla både fem- och sexkolssocker till etanol, till skillnad från vanlig jäst som endast kan jäsa sexkolssocker. Femkolssocker kan med dagens förbehandlingstekniker effektivt utvinnas ur biomassans hemicellulosa, vilket är ett material som utgör ungefär en tredjedel av växters ved, stjälkar och blad. Detta innebär att etanol på ett lönsamt sätt kan utvinnas ur billiga råmaterial såsom jordbruks- och skogsrester samt olika energigrödor såsom salix och energigräs eller att en etanolproducent som idag utgår från t.ex. majs kan använda i stort sett hela plantan istället för endast majs-kornen och därmed öka sitt etanolutbyte samt ytterligare minska etanolens miljöpåverkan.

Om etanol i stort

Etanol producerad genom jäsning av socker från växter är ett förnybart bränsle med låg miljöpåverkan då den koldioxid som frigörs vid förbränning kompenseras för av den koldioxid som tas upp av växande skördar, som i sin tur åter blir till etanol. I Europa är miljövinsten den faktor som driver investeringar i teknologi för cellulosebaserad etanol. I USA är däremot den huvudsakliga drivkraften möjligheten att frigöra sig från importerade bränslen (läs olja) och i Brasilien är den huvudsakliga drivkraften arbetstillfällen och välståndsutveckling inom landsbygdsektorn. Kraftfulla direktiv från regeringar gynnar investeringar inom biodrivmedelssektorn.

Om bolagets aktiviteter

Taurus Energy AB har under det gångna året gjort stora framsteg i och med marknadsgodkännande för XyloFerm® i USA från Environmental Protection Agency (EPA) och partnerskap med Lallemand Biofuels and Distilled Spirits för produktion och distribution. Lallemand BDS är en ledande leverantör av fermentationsprodukter till etanolindustrin såsom jäst och näringsämnen med starkt fokus på teknisk support och service. De är en mycket strategiskt lämplig partner för Taurus Energy som är ett litet bolag fokuserat på teknisk innovation.

XyloFerm® är således klar för försäljning i stor skala på marknaden i USA. Taurus och Lallemand har gemensamt inlett processen att finna en första kund som referens och samarbetspartner.

Taurus har även inlett processen med att få XyloFerm® godkänd för inblandning i djurfoder, då många etanolproducenter säljer sina fermentationsrester vidare för detta ändamål. Ett godkännande skulle öka antalet potentiella användare av jästen. Ansökan, som i nuläget nått första instansen i ansökningsprocessen, består av en mängd säkerhetsdata som skall utvärderas av FDA (amerikanska livs- och läkemedelsverket) och AAFCO (the American Association of Feed Control Officials).

Taurus har tillsammans med Lallemand Biofuels and Distilled Spirits tecknat ett Letter Of Intent (LOI) med Sweetwater Energy i New York, USA, angående parternas avsikt att nå ett kommersiellt avtal gällande leverans av XyloFerm® till Sweetwater.

Den fortsatta utvecklingen

Arbetet med att förbättra teknologin och att utveckla nya jäststammar fortgår för att stärka Taurus position inom pentosfermentation (jäsning av femkolssocker). Arbetet avser både teknologin i sig och dess tillämpning under specifika förhållanden.

IP

Taurus innehar för närvarande en patentportfölj bestående av 14 patentfamiljer i vilka det ingår 73 godkända patent i olika länder i världen. Taurus har vidare 18 pågående patentansökningar, vilket medför att de har patentskydd under handläggningstiden. Taurus har även varumärkesskyddat produktnamnet XyloFerm®.

Vad ska vi ha pengarna till?

Pengarna från den nu aktuella nyemissionen är främst avsedda för marknadsbearbetning, vidare förbättring av teknologin och immaterialrättsligt skydd av densamma.

Styrelsen och VDs vision

Etanol är idag det överlägset största biodrivmedlet globalt. Den goda tillgängligheten av etanol och dess låga växthusgasutsläpp gör att vi tror att etanol under överskådlig tid kommer att vara det mest använda biodrivmedlet. Andelen etanolinblandning i bensin förväntas successivt öka, liksom användning av etanol för andra applikationer, t ex framställning av kemikalier och polymerer.

Vi tror att vi har utvecklat en jäststam som är bland de bästa i världen då det gäller att omvandla femkolssocker i biomassa till etanol.

Vi tror att vi måste äga och kontrollera vår teknik och ständigt anpassa den till våra kunders behov.

Vi tror att dessa tre faktorer kommer vara grunden för att Bolaget kommer att bli mycket lönsamt.

Håkan, Guido, Sune, Bengt Olof och Fredrik

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Bolagets styrelse beslutade i september 2015, under förutsättning av årsstämman godkännande, om företrädesemission av högst 7 545 345 aktier av serie B (B-aktie), samt att erbjuda Lantmännen ek. förening att teckna 3 086 419 A-aktier.

Vid full teckning ger emissionen Bolaget ett tillskott på cirka 15 miljoner kronor före emissionskostnader vilka beräknas uppgå till cirka 400 000 kronor.

Härmed inbjuds aktieägarna i Bolaget att teckna B-aktier i Bolaget till teckningskursen 1,35 kronor och Lantmännen ek. förening att teckna 3 086 419 A-aktier till teckningskursen 1,62 kronor per aktie.

Vid full teckning ökar aktiekapitalet från 4 527 207 kronor med 637 906 kronor till 5 165 113 kronor.

Styrelsen för Bolaget ansvarar för detta memorandum och har vidtagit rimliga åtgärder för att säkerställa att den information som lämnas enligt dess uppfattning överensstämmer med fakta och att ingenting utelämnats som med sannolikhet kan påverka bedömningen av Bolaget.

Lund i november 2015

Taurus Energy AB (publ)

Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Bakgrund

Användningen av fossila bränslen som kol, olja och naturgas står idag för 80 procent av världens energiresurser. Inte minst i transportsektorn är beroendet av fossila bränslen starkt. Användningen av fossila bränslen är förenade med en rad problem, bland annat är fossila bränslen den största källan till utsläpp av koldioxid vilket negativt bidrar till klimatförändringar.¹

Politiska mål för att minska användningen av fossila bränslen finns idag i USA, Brasilien och EU. Många andra stora nationer som t.ex. Indien och Kina vidtar åtgärder i syfte att minska förbrukningen av petroleumprodukter. Detta gynnar företag som utvecklar metoder för produktion av alternativa energikällor, till exempel etanol, som redan idag används som inblandning i motorbränsle i stor omfattning. I Sverige skattesubventioneras etanolen i bensin upp till 5 % etanolinblandning. Gränsen förväntas öka till 7 % från 2016. I andra EU-länder används kvotsystem med ett krav på en minsta andel etanol i bensinen. Andelen beräknas generellt öka och flera länder i Europa har börjat med 10 % inblandning i bensin (E10), i USA är standardinblandningen 10 % medan Brasilien använder inblandning upp till 27 %. I slutet av november 2015 fattas i USA beslut om målsättningen för inblandning skall ändras. Bolaget bedömer att oavsett om beslutet går etanolindustrin till mötes eller petroleumindustrin, så påverkas inte Taurus Energys framtidsutsikter nämnvärt på denna marknad.

En viktig faktor är att den etanol som blandas med bensinen i sig har så stor reduktion av fossila koldioxidutsläpp som möjligt. Idag reduceras dessa i snitt med drygt 50 %. I Sverige tillverkas en i detta avseende mycket effektiv etanol som innebär en minskning med nästan 100 %, men den etanolen exporteras idag. I stället importeras etanol med sämre miljövärden och blandas i vår bensin. Detta förhållande är beroende av miljölagstiftning. Sådan lagstiftning kommer med all säkerhet inte bara i vårt land utan generellt att skärpas. Detta gynnar tillverkning av etanol som utnyttjar mer av den aktuella råvarans biomassa. Ett högre etanolutbyte innebär minskad andel koldioxidutsläpp av fossilt ursprung.

Bolaget har utvecklat och patenterat en avancerad jäsningsteknologi som kan omvandla femkolssocker till etanol. Denna metod möjliggör en kostnadseffektiv och miljövänlig framställning av etanol ur bland annat restprodukter från jord- och skogsbruk.

Bolagets primära fokus är att licensiera ut rätten att använda Bolagets metoder för etanolproduktion. Målgruppen är energiproducenter intresserade av en effektiv etanolproduktion. Bolaget har en patentportfölj

med 14 patentfamiljer inom området för effektiv etanolproduktion. Bakom patenten står en forskargrupp bestående av framstående experter från åtta länder.

I slutet av 2010 tog Taurus tillsammans med SEKAB E-Technology AB ett viktigt steg på vägen mot kommersialisering av en process för framställning av etanol ur cellulosahaltiga råvaror från skogs- och jordbruk genom att visa att man i en demonstrationsanläggning kan uppnå samma etanolutbyte som i laboratorieförsök.

I början av 2012 gav Energimyndigheten ekonomiskt stöd till Chalmers Tekniska Högskola och Lunds Universitet för ett samarbetsprojekt med Bolaget och SEKAB E-Technology AB i syfte att förbättra de kommersiella förutsättningarna för Taurus. Projektet avslutades 2014. En sammanfattning av resultaten finns på Bolagets hemsida (www.taurusenergy.eu).

Bolaget har ingått olika typer av tekniska avtal med flera aktörer inom celluloasetanolområdet på den amerikanska marknaden. Bolaget har träffat avtal om marknadsföring och försäljning av Bolagets produkt (XyloFerm®) med Lallemand Biofuels and Distilled Spirits (LBDS). Detta bolag har en stor marknadsandel av jästförsäljningen i USA. Enligt avtalet har Lallemand rätten att sälja Taurus jäst på den amerikanska marknaden. I flera fall gör det att tidigare påbörjade affärsförbindelser nu involverar Lallemand. Lallemands specialitet är att leverera och garantera all den jäst som behövs i en process. Kombinationen av Taurus expertis gällande pentosjäsning och Lallemands förmåga att leverera jästen i stor skala har öppnat för möjligheten att nå nya kunder.

Bolaget och Lallemand har inrättat en styrkommitté som ska finna formerna för hur marknaden skall approachas. I USA kommer Bolagets USA-ansvarige att behålla och utveckla kontakterna med de bolag som Bolaget redan hade kontakt med och finna nya kunder som själv vill propagera den jäst de behöver och därmed inte är lika intressanta för LBDS.

Även på den europeiska marknaden har ett samarbetsavtal tecknats med ett franskt företag (Compagnie Industrielle de Matière Végétale, CIMV) för utveckling och produktion av andra generationens biobränsle. Avtalet avser ett gemensamt EU-finansierat projekt, där en demonstrationsanläggning för utvinning av lignin och etanol ska byggas. Bolaget skall svara för den jäst som anläggningen behöver. Projektet löper över tre år. Målsättningen är att skala upp och verifiera tekniken inför försäljning på olika marknader. Kina är en marknad som CIMV hoppas mycket på. Bolagets målsättning är att sälja sin jäst via CIMV:s försäljningssatsningar.

¹ Uppsala universitet, www.teknat.uu.se/forskning/program.php?vetenskapsid=1&hforskomr=2&id=15&lang=sv
Naturvårdsverket, www.naturvardsverket.se/Start/Verksamheter-med-miljopaverkan/Energi/Fossila-branslen/i

Bolaget har nyligen ingått ett teknikavtal med en brasiliansk organisation vars huvudman är flera av de största brasilianska etanolföretagen. Tester med Bolagets jäst på aktuell råvara har inletts.

Vidare pågår byggnationer av demonstrationsanläggningar i Indien för den nya generationen av etanol. Bolaget har kontakt med flera stora indiska företag och en offert har lämnats till ett av företagen. Offerten har varken avfärdats eller accepterats. Det indiska företaget säger sig fortfarande vara intresserade av Bolagets jäst.

Bolagets varumärke XyloFerm® är godkänt och registrerat i Nordamerika, Europa, Indien, Kina och Brasilien. Målsättningen med att ha ett eget varumärke är att det ska bli välkänt inom industrin. Två patentansökningar för jäst med beteckningen XyloFerm® T11 och XyloFerm® T13 har lämnats in till Patent- och Registreringsverket.

Taurus Energy AB har av den amerikanska miljömyndigheten EPA (Environmental Protection Agency) fått besked att granskning av deras MCAN (Microbial Commercial Activity Notice) för jäststammen XyloFerm® har genomförts utan anmärkningar. Det innebär att Taurus Energy har tillstånd att påbörja kommersiell produktion och försäljning av produkten på den amerikanska marknaden från och med den 15 juni 2015. Detta är givetvis ett nödvändigt tillstånd för att nå framgång i USA.

Ytterligare ett tillstånd, som bolaget ansökt om, är önskvärt för att den amerikanska satsningen ska bli framgångsrik. Ansökan gäller tillstånd att använda restströmmar från jäsning med XyloFerm® som ingrediens i djurfoder och är inlämnad till första instansen i godkännandeprocessen, The Association of American Feed Control Officials (AAFCO). Ansökan skickas efter översyn av AAFCO vidare till amerikanska livs- och läkemedelsverket (FDA) som sammanträder två gånger årligen för beslut i denna typ av frågor. Om XyloFerm® godkänns som foderkomponent kan stammen användas även av etanolproducenter som säljer sina fermentationsrester vidare för foderbruk, vilket nästan uteslutande görs för 1G etanolproduktion och även är av intresse när man skall integrera 2G med 1G etanolproduktion. Ett godkännande ökar antalet potentiella användare av Bolagets jäst. Den avgörande frågan i detta avseende är om Bolagets genmanipulerade jäst bedöms påverka restprodukten på ett sådant sätt att restprodukten inte kan användas som djurfoder. Bolaget och dess konsult i frågan anser att så inte bör vara fallet då den modifierade jästen är mycket lik den redan godkända naturliga jästen.

Bolaget har också inlett en process med samma syfte för ”Self-Certification” med en expertpanel. Deras godkännande kan komma inom ett par månader. Denna typ av certifiering är accepterad i vissa delstater där Bolaget har lovande kundkontakter.

Motiv

Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under kommande 12 månader. Styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet kommer att räcka fram till mars 2016.

Mot bakgrund av de senaste fördjupade samarbetena och för att säkerställa att Taurus Energy har tillräckliga resurser för att nå kommersiella avtal har Taurus Energys styrelse beslutat att stärka kassan genom aktuell företrädesemission. Bolagets styrelse beslutade i september 2015, under förutsättning av bolagsstämans godkännande, att genomföra en emission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare vilken vid full teckning ger Bolaget cirka 10 miljoner kronor före emissionskostnader.

Industriell partner

Därutöver beslöts att erbjuda Lantmännens ek. förening att teckna en riktad emission av A-aktier som vid full teckning ger bolaget cirka 5 miljoner kronor. Lantmännen ek förening erbjöd sig under förutsättning att villkor som anges nedan uppfylldes att både teckna emissionen och utan ersättning garantera att teckna B-aktier för maximalt 5 miljoner kronor i företrädesemissionen.

Motivet för denna emission är att Taurus skulle gynnas av att ha en stor industriell ägare. Lantmännen är som styrelsen bedömer det den bäst lämpade ägaren i detta avseende då de är Sveriges största producent av etanol. Priset på de erbjudna aktierna och uppgörelsen i övrigt bedömer styrelsen som affärsmässigt riktig för Bolaget.

Lantmännens motiv för att acceptera erbjudandet är att de menar att etanol som motorbränsle är på frammarsch och är ett viktigt medel för en fossilfri fordonsflotta till 2030, vilket inte bara är det inhemska målet. EU önskar samtidigt begränsa produktionen av 1G etanol och öka 2G etanol. Lantmännen har haft ett bra samarbete med Bolaget sedan tidigare och att gå in som delägare är ett steg i Lantmännens långsiktiga strategi om att förstärka och fokusera sitt innovationsarbete. Lantmännen tror att Taurus Energy är ett bolag med stor potential att ta forskning och utveckling till en lönsam affär.

Lantmännens villkor för att teckna A-aktier

- Lantmännen tecknar aktier serie A till ett belopp om maximalt MSEK 5 i till Lantmännen riktad nyemission, där ingen annan ny eller befintlig aktieägare erbjuds teckna A-aktier;
- Lantmännen ställer upp som garant i företrädesemission av aktier serie B, där Lantmännens garanti är begränsad beloppsmässigt till maximalt MSEK 5, innebärandes att Lantmännen maximalt kan bli bundna till att teckna B-aktier till ett belopp om totalt MSEK 5;

- För att undvika en situation där budplikt uppstår är Lantmännens åtagande - såväl med avseende på teckning av A-aktier och på garanterande av företrädesemissionen av B-aktier - villkorat av att Lantmännens andel av totala rösterna i Taurus Energy AB efter emissionen inte överstiger 29.9 % (oavsett om skälet till detta är förändrad teckningskurs, i vilken utsträckning företrädesemissionen av B-aktier tecknas, eller annat);
- Lantmännens deltagande i nyemissionen enligt ovan är vidare villkorat av att Lantmännen bereds möjlighet att med för Lantmännen tillfredsställande resultat kan granska bolaget på samma sätt som befintliga aktieägare har.
- Slutligen är Lantmännens deltagande i nyemissionen villkorat av att teckningsåtagande respektive garantiåtagande för Lantmännens deltagande utformas med för Lantmännen även i övrigt acceptabla villkor.

Emissionslikvidens användande

Emissionslikviden avses användas primärt för finansiering av det fortsatta arbetet med kunder och tester med olika kunders råvaror samt till finansiering av pågående och nya forsknings- och samarbetsprojekt och att försäkra bolagets uthållighet i det EU-finansierade projektet i händelse av fördröjning.

Under kommande 12 månader bedömer styrelsen att Bolaget behöver ett rörelsekapital på sex miljoner kronor. Den likvid som inflyter vid full teckning i förevarande emission antas räcka i två och ett halvt år, exklusive eventuella intäkter från försäljningen av XyloFerm®.

Eventuell ytterligare kapitalanskaffning

Det finns inga konkreta planer på att genomföra ytterligare emissioner efter den som beskrivs i detta memorandum men styrelsen kan inte garantera att Bolaget inte kan komma att behöva anskaffa ytterligare kapital. Huruvida sådant behov uppstår beror på i hur hög grad på hur försäljningen av Bolagets produkter utvecklas. Det är dock Bolagets ambition att intäkter från kunder fortsättningsvis ska finansiera företagets verksamhet.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesemission Taurus Energy AB

Den 20 november 2015 beslutade Årsstämman i Taurus Energy AB (publ) (org.nr 556389-2776), att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen omfattar högst 7 545 345 aktier av serie B och kan öka Bolagets aktiekapital med högst 452 720,70 kronor samt inbringa bolaget 10 186 215,75 kronor vid full teckning, före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till ca 250 000,00 kronor.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 30 november 2015. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 26 november 2015. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 27 november 2015.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1,35 kronor per B-aktie aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsrätter

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje (1) innehavd aktie, oavsett serie. Det krävs tio (10) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie av serie B. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske från och med den 3 december till och med den 17 december 2015. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Vid en eventuell förlängning av teckningstiden ska detta meddelas senast den 17 december 2015 klockan 15.00. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton. Styrelsen äger inte rätt att avbryta emissionen.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget från och med den 3 december till och med den 15 december 2015. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i emissionen måste säljas senast den 15 december 2015 eller användas för teckning av aktier senast den 17 december 2015 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

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 på att inbokning av BTA skett på VP-kontot. Tecknade aktier benämns BTA till dess att nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel med BTA samt omvandling till aktier

Handel med BTA äger rum på AktieTorget från och med den 3 december 2015 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket och omvandlingen från BTA till aktier sker. Sista dag för handel kommer att kommuniceras ut genom ett marknadsmeddelande. Ingen särskild avisering skickas ut från Euroclear i samband med omvandlingen.

Handel med aktien

Aktierna i Bolaget handlas på AktieTorget. Aktien handlas under kortnamnet TAUR B och har ISIN SE0001075102. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade aktierna att bli föremål för handel.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller en sammanfattning av memorandum, förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningssedel samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade aktieägare

De aktieägare som är förvaltarregistrerade erhåller en sammanfattning av memorandum. Teckning och betalning med stöd av företrädesrätt ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning ska ske genom betalning till angivet bankgiro senast den 17 december 2015 i enlighet med något av följande två alternativ.

1) Förtryckt bankgiroavi, Emissionsredovisning

Används om samtliga erhållna teckningsrätter ska utnyttjas. Teckning sker genom inbetalning av den förtryckta bankgiroavin. Observera att ingen ytterligare åtgärd krävs för teckning och att teckningen är bindande.

2) Särskild anmälningssedel

Används om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, t ex om teckningsrätter har köpts eller sålts. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att teckningen är bindande.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från:

Eminova Fondkommission AB

Barnhusgatan 16, 4 tr.

111 23 Stockholm.

Tfn: 08-684 211 00

Fax: 08-684 211 29

Email: info@eminova.se.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin (emissionsredovisningen) kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt

inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission.

Eminova Fondkommission AB
Barnhusgatan 16, 4 tr
SE-111 23 Stockholm, Sverige
BIC/SWIFT: NDEASESS
IBAN: SE2930000000032731703156

Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i nyemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i nyemissionen (exempelvis Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA). Dessa aktieägare kommer inte att erhålla teckningsrätter, emissionsredovisning eller någon annan information om nyemissionen.

Teckning utan företrädesrätt

För det fall nyemissionen inte blir fulltecknad genom teckning med stöd av teckningsrätter kommer tilldelning att ske utan stöd av teckningsrätter. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter ska göras under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt. Anmälan om teckning ska göras på anmälningssedeln benämnd ”Teckning utan stöd av teckningsrätter” som finns tillgänglig på Bolagets hemsida eller kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, www.eminova.se Anmälningssedeln ska vara Eminova Fondkommission AB tillhanda senast klockan 15.00 den 17 december 2015. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnotan, dock senast tre dagar från besked om tilldelning. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan tecknade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning sker på följande grunder:

I första hand tilldelas dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och anmält intresse för teckning även utan företrädesrätt (och angett detta på

anmälningsedel), varvid, vid övertäckning, fördelning ska ske i förhållande till det antal teckningsrätter sådana personer utnyttjat vid teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand tilldelas andra personer som tecknat aktier utan företrädesrätt, varvid, vid övertäckning, fördelning ska ske i förhållande till det antal aktier som var och en av dessa personer önskat teckna utan stöd av företrädesrätt.

I tredje hand tilldelas Lantmännens ek. förening, i enlighet med lämnad garanti, aktier upp till ett belopp om 5 000 000 kronor

Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i januari 2016 ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Utdelning

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

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolaget hemsida.

Aktiebok

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

Tillämplig lagstiftning

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

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida och dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Viktig information

Denna information finns endast på svenska.

- Eminova Fondkommission AB ("Eminova") (556889-7887) är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Eminova har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.
- Finansiella instrument som erbjudandet avser har inte och kommer inte att registreras i något annat land än Sverige. De kommer därför inte att erbjudas till försäljning i något annat land där deltagande skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt eller strider mot lag, förordning eller annan bestämmelse i sådant land.
- Uppdrag genom undertecknad anmälningssedel befullmäktigar Eminova att för undertecknads räkning sälja, köpa eller teckna sig för finansiella instrument enligt villkoren som utformats för erbjudandet.
- Uppdrag genom undertecknad anmälningssedel omfattas inte av den ångerrätt som följer av distans- och hemförsäljningslagen. Tillvägagångssätt och teckningsperiod framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.
- Genom anmälan i detta erbjudande blir undertecknad inte kund hos Eminova. Eminova kommer därför inte att kundkategorisera de som tecknar aktier enligt erbjudandet. Eminova gör inte heller en passandeprövning enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende teckning av värdepapper i erbjudandet.
- I den information som utgivits i samband med erbjudandet framgår de risker som följer med en investering i de finansiella instrument som avses.
- Den som avser teckna finansiella instrument i enlighet med detta erbjudande uppmanas att noga läsa igenom den information som utgivits. Priset för de finansiella instrument som avses framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.
- Kostnader utöver vad som angivits ovan, såsom skatter eller courtage, som kan komma att uppstå i samband med de finansiella instrument som erbjudandet avser, varken påföres av eller erläggs av Eminova.
- Personuppgifter som tecknaren lämnar i samband med anmälan behandlas av Eminova enligt Personuppgiftslagen (1998:204). Behandling av personuppgifter kan även ske hos andra företag som Eminova eller emittenten samarbetar med.
- Eminova ansvarar inte för tekniska fel eller fel i telekommunikations- eller posthantering i samband med teckning genom betalning eller inlämnande av anmälningssedel.
- VP-konto eller depå måste vara öppnat vid tillfället för anmälan.
- Klagomål med anledning av Eminovas hantering av order genom undertecknad anmälningssedel kan insändas per post till Eminovas klagomålsansvarige på adress Eminova Fondkommission AB, Att: Klagomålsansvarig, Barnhusgatan 16, 4 tr, 111 23 Stockholm.
- Vid en eventuell reklamation mot Eminovas utförande av order ska detta ske inom skälig tid. Rätten att kräva ersättning eller att göra andra påföljder kan annars gå förlorad.
- Vid en eventuell tvist med Eminova kan konsumenter vända sig till Allmänna reklamationsnämnden, Box 174, 101 23 Stockholm, telefon 08-508 860 00, www.arn.se.
- Eminova följer svensk lag och materiell rätt tillämpas på Eminovas erhållna uppdrag. Allmän domstol är behörig domstol.

TAURUS ENERGY AB

Affärsidé

Taurus Energys affärsidé är att via icke exklusiva licensavtal upplåta rätten att använda Bolagets patentskyddade processer med mikrobiologiska organismer till energiproducenter för att producera etanol på ett mer effektivt och miljövänligt sätt.

Affärsmodell

Bolagets affärsmodell går ut på att ingå licensavtal med etanoltillverkare enligt vilka de får rätt att använda Bolagets patenterade jäsningsprocesser mot en kombination av direkt ersättning och royalty baserad på mängden producerad etanol. Den direkta ersättningen avses utgöras av en tidig down-payment i kombination med årliga ersättningar fram till industriell implementering. Royaltyintäkter börjar genereras först vid industriell produktion. En down-payment kan vara i intervallet USD 100 000 – 1 000 000 per licens, varefter ytterligare vissa poster kan betalas innan fullskalig produktion kommer igång.

På den amerikanska marknaden har Bolaget ingått avtal med **Lallemand Biofuels and Distilled Spirits** om tillverkning marknadsföring och försäljning enligt särskilda villkor. Dessa villkor är affärshemlighet, men innebär i princip delning av försäljningsintäkterna efter avdrag för tillverkningskostnader.

Mål

Bolagets långsiktiga mål är att bli den ledande leverantören av teknologi för jäsnning av femkolssocker till etanol. Målet ska uppnås genom global marknadsföring och exploatering av Bolagets patentportfölj som ska förstärkas ytterligare genom förvärv och fortsatt forskning & utveckling.

På kort sikt är Bolagets främsta mål att kunna ingå ett första kommersiellt avtal under år 2016.

Verksamhet

Bolaget har en patentportfölj som består av från Forskarpatent i Syd AB förvärvade rättigheter till ett antal patent som alla rör etanolframställning samt ansökningar på egenutvecklade patent. Bolaget har härefter utvecklat egna nya patent som ingår i patentportföljen. Bolagets verksamhet består i att licensiera ut dessa rättigheter mot dels fast ersättning, dels royalty baserat på producerad mängd etanol.

Bolaget bedriver härutöver forskning och utveckling i syfte att dels verifiera användbarheten i redan patenterade uppfinningar, dels utveckla nya uppfinningar på det område som Bolaget är verksam inom.

Bolagsstruktur

Bolaget har två helägda dotterbolag, Scandinavian Technology Group AB, som äger koncernens patent, och Taurus Oil AB, som är vilande.

Bolagsinformation

Firmanamn	Taurus Energy AB (publ)
Organisationsnummer	556389-2776
Kortnamn för Bolagets B-aktie	TAUR B
ISIN-kod för Bolagets B-aktie	SE0001075102
Säte	Göteborgs kommun
Datum för bolagsbildning	1990-02-28
Land för bolagsbildning	Sverige
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Bolagsvärde före emission	119 304 908,80 kr
Adress	Ideon Science Park, 223 70 Lund
Telefon	046-286 86 10 070-454 74 69
Hemsida	www.taurusenergy.eu

Bolagets produkter

Andra generationens etanolproduktion

Biomassa från jord- och skogsbruk som ej är att betrakta som livsmedel som exempelvis skogs- och jordbruksrester och energigrödor såsom energigräs och salix består till stor del av kolhydrater i form av cellulosa och hemicellulosa. Dessa är stora molekyler baserade på socker. För att kunna använda råvaran i biomassan måste denna brytas ner till sockerarter som i sin tur kan konverteras till etanol genom jäsningsprocesser. Vid nedbrytning av ren cellulosa genereras sexkolssocker (t.ex. glukos, det vi tänker på som ”vanligt socker”). Teknik för jäsnings av dessa sockertyper är väletablerad.

Begränsningar i andra generationens etanolproduktion

De flesta växtmaterial i naturen innehåller utöver cellulosa även stora mängder hemicellulosa som vid nedbrytning innehåller främst femkolssocker. Dagens naturliga jästsvampar är begränsade till att endast omvandla sexkolssocker till etanol, då konvertering från femkolssocker är betydligt mer invecklat och komplext.

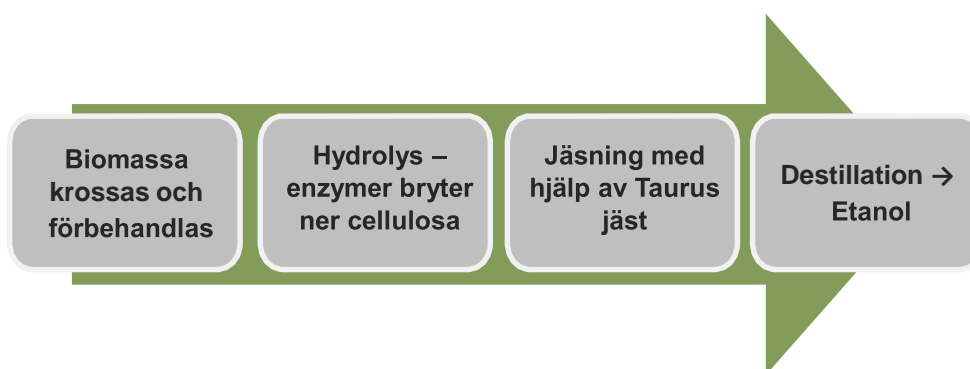
Genetisk modifierad jäststam

Taurus har utvecklat genetiskt modifierade jäststammar som förutom sexkolssocker även kan konvertera femkolssocker till etanol. Genom att även använda femkolssocker kommer hemicellulosan att kunna utnyttjas effektivare än idag. Med Taurus nya jäsnings teknik kan mängden etanol som utvinns från majsrester öka med upp till 40 procent. Detta innebär, för Taurus kunder ett högre utbyte och minskat avfall. Taurus jäst kan jäsa femkolssocker från många olika sorters råvaror såsom majsrester, halm, sockerrörsbagass, trä etc.

Enligt styrelsens bedömning betraktas detta, att kunna jäsa femkolssocker, som ett stort genombrott. Det finns ett betydande kommersiellt värde av att omvandla pentoser till etanol, då detta innebär stora effektiviseringar och kostnadsbesparingar inom etanolproduktion. Att kunna framställa etanol från förnybara råvaror som finns i stora kvantiteter och inte konkurrerar med livsmedelsproduktion är ett viktigt steg i utvecklingen för att bryta transportsektorns oljeberoende.

Framställningsprocess

Etanol skapas när socker jäser utan närvaro av syre (anaerobt). För att Taurus jästsvampar ska kunna arbeta måste sockret först utvinnas ur råvaran. Detta görs genom att biomassan krossas och blandas med svag syra, hettas upp med ånga av en temperatur över 180 C (s.k. hydrotermisk förbehandling) där en stor del av hemicellulosa omvandlas till femkolsocker. Därefter kyls blandningen ned och blandas med vatten och enzymer (enzymatisk hydrolys). I hydrolysen omvandlar enzymer resterande hemicellulosa och det mesta av cellulosa till sockerarter med fem respektive sex kolatomer som därefter jäses till etanol.



Överlever i ogästvänlig miljö

Jästsvampens förmåga att fungera i toxiska miljöer (höga halter av s.k. inhibitorer som försvårar jästens arbete) är minst lika viktig som förmågan att omvandla femkolsocker till etanol. Jästens förmåga att överleva i ogästvänliga miljöer är en nödvändighet för att den ska fungera vid framställning av etanol i stora industriella processer och i synnerhet vid jäsning av femkolsocker, då femkolsocker p.g.a. framställningsprocessen (förbehandlingen) ofta kommer med höga halter inhibitorer. Taurus har flera patentskyddade jäststammar som klarar extremt tuff miljö vid tillverkning av etanol i industriella processer med hög verkningsgrad.

Marknad

USA – etanolmarknad värd miljarder

Världsmarknaden för etanol som motorbränsle uppskattas idag till mer än 400 miljarder kronor per år. Kvalificerade bedömare anser att den amerikanska marknaden för etanol är värd cirka 200 miljarder kronor per år redan vid en liten inblandning av etanol i fordonsbränsle. Majsstärkelse är i USA den främsta och viktigaste råvaran för etanolproduktion. Idag finns mer än 200 etanolfabriker i drift och målet/behovet för 2022 är att cirka 900

fabriker ska vara i drift. Taurus nya jäsningsmetod möjliggör för etanolproducenter att utvinna upp till 40 procent mer etanol ur majsgrödan genom att utnyttja majsresternas hemicellulosa. Detta gör att etanolproduktionen kan ökas utan att behöva ta ny jordbruksmark i anspråk, något som länge varit ett huvudargument för etanolmotståndare i USA. Styrelsen anser att Taurus har stor potential att bryta sig in på den amerikanska marknaden då Bolagets metod innebär stora effektiviseringar och kostnadsbesparingar inom etanolproduktion. Den amerikanska marknaden kommer att utgöra

Bolagets huvudfokus, även om Brasilien och Europa också är intressanta marknader. Även en liten marknadsandel skulle innebära en betydande omsättning för Bolaget.²

EU – ställer högre krav på minskade koldioxidutsläpp

Även EU satsar storskaligt på etanolframställning. EU:s drivmedelsförordning har vidare lagt fram riktlinjer som innebär att tio procent av bensinen ska ersättas med förnyelsebara råvaror till år 2020, av dessa 10 % får endast 7 % vara livsmedelsbaserade (1G). Med detta beaktat utgör EU en betydande marknad som Bolaget planerar att bearbeta. Ett led i detta är Bolagets deltagande i ett EU-finansierat projekt som innebär att en pilotanläggning skall byggas för framställning av lignin och etanol. Anläggningen är planerad att vara klar 2017 och Taurus svarar för utvecklingen av den jäst som ska användas. Genomförandefasen började i maj 2015.

Konkurrenter

Inom pentosjäsningssteknologi finns ett antal företag och institutioner som har liknande affärskoncept som Taurus. Dessa företag arbetar i likhet med Taurus med forskning och vidareutveckling av tekniken samt innehar ett antal patent. Kommersiella företag inom området är; Iogen i Kanada, DSM i Holland, Leaf Technology i Frankrike, Terranol i Danmark, Butalco i Tyskland, Coscata i USA, Etablerade forskningsinstitutioner och universitet inom området är; Delft University i Holland, VTT i Finland, Goethe University i Frankfurt, Purdue University i USA och Stellenbosch University i Sydafrika. I dagsläget saknas dock underlag för att göra en objektiv jämförelse av Taurus teknologi med ovan nämnda aktörer. Det finns även andra drivmedel som kan konkurrera med etanol som exempelvis biodiesel (tillverkas av raps) och biogas (framställs genom förgasning eller rötning).

• Renewable fuel association (RFA), <http://www.ethanolrfa.org/>; Department of Energy 2009, <http://www.energy.gov/>

Historik

1990

Bolaget bildas som Taurus Petroleum Development AB med olje- och gasprospektering som verksamhetsområde och dess aktie upptas till handel på Stockholmsbörsens O-lista.

2003

Handeln i Bolagets aktie på O-listan upphör. I stället upptas aktien till handel på AktieTorget.

2005

Bolagets prospekteringsverksamhet upphör.

2006

Bolaget förvärvar genom en apportemission Scandinavian Technology Group AB från Forskarpatent i Syd AB som därmed blir största ägare i Bolaget. Bolaget blir därigenom ägare till ett stort antal patent avseende tillverkning av etanol som fordonsbränsle. Härigenom byter Bolagets verksamhet inriktning till den nuvarande.

2007

Bolaget byter firma till den nuvarande.

En nyemission tillför Bolaget 14,5 miljoner kronor efter emissionskostnader.

Bolaget inleder ett samarbete med etanolproducenten SEKAB E-Technology AB avseende utveckling av pentosjäsnande jäststammar syftande till effektivare etanolproduktion.

Energimyndigheten beviljar finansiering med 3,5 miljoner kronor för fortsatt utveckling av etanol baserat på Bolagets pentosteknologi.

2008

Bolaget ingår samarbetsavtal med SEKAB E-Technology AB, Chalmers Tekniska Högskola och Lunds Universitet för industriell verifiering av pentosjäsnande jäst.

2009

Bolaget utses till ett av världens 30 mest spännande bioenergiföretag av amerikanska Biofuels Digest.

2010

Samarbete med två stora amerikanska företag inom etanolindustrin inleds med syftet att utvärdera användningen av Bolagets genmodifierade jäststam i de amerikanska etanoltillverkarnas produktionsprocesser.

Bolaget ansluter sig till EU-projektet Biolyfe, vars syfte är att verifiera etanolproduktion från alternativa råvaror.

Bolaget lämnar in en patentansökan inom området effektiv etanolproduktion.

Resultat från verifieringssamarbete med SEKAB E-Technology AB visar att Bolagets jäst fungerar i industriell demonstrationsskala och inte bara i laboratoriemiljö.

Vinnova beviljar ett bidrag på 3,0 miljoner kronor att användas för vidareutveckling och uppskalning av Bolagets pentosjäsningsteknologi.

Biofuels Digest tilldelar Bolaget och SEKAB E-Technology AB utmärkelsen Technology of the Year (demonstration stage).

2011

En nyemission tillför Bolaget 7,8 miljoner kronor efter emissionskostnader.

Bolaget utser EnerG-Link Minnesota LLC till representant i USA i syfte att assistera Bolaget i den fortsatta utvecklingen och kommersialiseringen på den amerikanska marknaden.

Material transfer agreements ("MTA") ingås med några av de största etanolproducenterna i USA samt med Stellenbosch University i Sydafrika.

Bolaget inleder ett samarbete med Exportrådet om den kinesiska marknaden.

2012

Energimyndigheten ger ekonomiskt stöd till Chalmers Tekniska Högskola och Lunds Universitet i ett samarbetsprojekt med Bolaget och SEKAB för utveckling av framtida etanolproduktion.

Bolaget tecknar avtal med ett kinesiskt företag för att testa Bolagets teknologi för framställning av etanol med samarbetspartens sockerlösning (hydrolysat). Målet är att positiva resultat kommer att leda till ett licensavtal eller samarbetsavtal parterna emellan.

Bolaget kommersialiserar ett omfattande utvecklingsarbete kring etanolproduktion.

Bolaget tecknar avtal med två ledande företag inom teknikområdet cellulosabaserad etanol. Det ena avtalet har tecknats med ett europeiskt forskningsföretag inom etanolindustrin och det andra med ett amerikanskt företag som utvecklar teknologi för etanolproduktion. I båda fallen kommer Bolagets teknologi att testas med avtalsparternas sockerlösning (hydrolysat) för framställning av miljövänligt etanol som drivmedel.

Bolaget upptäcker förekomsten av en ampicillingen i en av jäststammarna. Förekomsten av en ampicillingen innebär antibiotikaresistens, vilket är ett hinder för kommersiell användning. Bolaget lyckas därefter eliminera genen från jästen.

2013

Vinnova-projektet avslutas i januari 2013 med goda resultat.

En nyemission tillför Bolaget 14,0 miljoner kronor efter emissionskostnader. Likviden används till finansiering av pågående projekt, för vidareutveckling av bolagets jäst samt fortsatt bearbetning av marknaderna i främst USA, Kina och Europa.

2014

Byggnationer av demonstrationsanläggningar i Indien pågår. Samtidigt har Bolaget fortsatt kontakt med flera stora företag i Indien. I dagsläget är det oklart hur de indiska företagen utvecklas och hur behovet av Bolagets jäst ser ut. Bolaget lämnar in två patentansökningar, dels för en jäst med beteckningen XyloFerm® T11 och dels för en jäst med beteckningen XyloFerm® T13. Varumärket XyloFerm® registreras.

Bolaget ingår ett samarbetsavtal med det franska bioteknikföretaget Compagnie Industrielle de Matière Végétale (CIMV) om utveckling och produktion av andra generationens biobränsle. Projektet ingår i EU:s satsning på förnyelsebara bränslen.

2015

Bolaget träffar avtal med Lallemand Biofuels and Distilled Spirits om att detta bolag ska marknadsföra och sälja Bolagets produkter på den amerikanska marknaden. Tidigare diskussioner med amerikanska bolag fortsätts nu tillsammans med Lallemand BDS.

Bolaget träffar avtal om teknikutbyte med en ledande brasiliansk etanolorganisation.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Nedan följer en beskrivning av styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget. Uppgifterna om antal aktier, vilka hämtats från AktieTorget, inkluderar även närståendes innehav av aktier. Uppgifterna om aktuella uppdrag inkluderar inte uppgifter om uppdrag i Bolagets koncern.

STYRELSE

Håkan Gartell, född 1946, styrelseordförande

Utbildning: Fil. kand. med betyg i bl:a nationalekonomi, statistik och kulturgeografi från Stockholms universitet

Erfarenhet: Gartell, som är styrelseledamot och styrelseordförande sedan 2013 har tidigare varit chef för bland annat ekonometriska avdelningen på SIFO, utredningsavdelningen på Sveriges Exportråd och börsredaktionen på Dagens Industri. Härutöver har Gartell tidigare varit VD i Aktiespararnas Serviceaktiebolag, Banco Fonder, Civic Fondkommission, Aktieinvest Fondkommission, Pallium och Vita Nova Venture och A+ Science AB.

Aktuella uppdrag: Styrelseordförande i, ESMA Försäljnings Aktiebolag, A+ Science AB PHIR AB. Styrelseledamot i Rederiaktiebolaget Albony, Havsfrun Investment AB och revisor i BRF Mitt i Åre 1983. Sedan 1988 skeppare på M/S Albony.

Aktieinnehav: 200 000 B-aktier.

Guido Zacchi, född 1950, styrelseledamot

Utbildning: Teknisk doktor i kemiteknik, Lunds Tekniska Högskola

Erfarenhet: Zacchi, som är styrelseledamot sedan 2007 är sedan 1989 professor i kemiteknik vid Lunds Universitet.

Guido Zacchi är Tekn Dr i kemiteknik (1979) och sedan 1989 Professor i kemiteknik vid Lunds Universitet. Han är sedan 2013 seniorprofessor och arbetar numera främst som konsult inom det egna bolaget GEZAC AB med uppdrag från bl.a. SEKAB E-Technology, SP Sveriges Tekniska Forskningsinstitut, Lantmännen Agroetanol, European Research Council, Biochemtex i Italien, samt från Taurus Energy AB. Guido är också ledamot i beredningsgruppen för området Energi och gröna material inom Lantmännens Forskningsstiftelse.

Aktuella uppdrag: Styrelseordförande i GEZAC AB och styrelsesuppleant i GUS2 AB.

Aktieinnehav i Taurus: 63 888 B-aktier.

Sune Wännström, född 1956, styrelseledamot

Utbildning: Civilingenjör i kemiteknik samt teknisk doktor i organisk kemi/träkemi från KTH.

Erfarenhet: Wännström, som är styrelseledamot sedan år 2013, är sedan år 2012 Senior Research Advisor vid SP Sveriges Tekniska Forskningsinstitut med huvudsaklig inriktning mot bioekonomi och bioraffinaderiområdet. Wännström har bland annat ett förflutet som forskningschef hos SEKAB E-Technology AB samt inom skogsindustriell FoU i olika befattningar inom MoDo-koncernen och M-real.

Aktuella uppdrag: Styrelseledamot i SweTree Technologies AB, MoRe Research Örnsköldsvik AB samt Vinnova.

Aktieinnehav: Inget innehav.

Bengt-Olof Johansson, född 1955, styrelseledamot

Utbildning: Civ.ing och Tekn.Dr i teknisk fysik från LiTH.

Erfarenhet: Lång erfarenhet från svensk och internationell industri. Efter ett år som universitetslektor vid LiTH påbörjades en 14 år lång karriär inom ABB med ansvar från allt från utveckling till försäljning. Från 1999 har Bengt Olof haft en VD position i fyra olika bolag inom Boliden, Outokumpu, Lyckeby och Lantmännen. Under Bolidentiden, 1999 – 2004, även medlem i koncernledningen. Har under åren haft ett 30-tal styrelseuppdrag (ledamot och ordförande) i olika bolag, huvudsakligen koncerndotterbolag men även fristående bolag. Driver en hästanläggning privat.

Aktuella uppdrag: VD och styrelseledamot i Lantmännen Agroetanol AB, styrelseledamot i Norlic AB och Taurus Energy AB.

Aktieinnehav i Taurus: Inget innehav.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Fredrik Weschke född 1981, VD

Utbildning: Fredrik Weschke har en examen från molekylärbiologiprogrammet vid Chalmers tekniska högskola. Han har också studerat biotekniskt entreprenörskap vid Chalmers Entreprenörskola.

Erfarenhet: Fredrik Weschke kommer närmast från Cereduce AB där han var VD. Cereduce har sitt ursprung från jästforskningen på Chalmers tekniska högskola. Under 2010-2014 var han VD för Cereduce vars inriktning var utveckling av en ny bryggerijäst. Många av de potentiella kunder som han mötte i detta arbete är desamma som Taurus Energy har kontakt med.

Aktieinnehav: Inget innehav.

Nicklas Bonander, född 1968, Forskare

Utbildning: Fil. Mag. i Organisk kemi, Göteborgs Universitet och Fil. Dok. i Biokemi, Göteborgs Universitet.

Erfarenhet: Bonander är utbildad forskare sedan 1998 är sedan 2012 anställd vid

Taurus Energy. Han har under perioden 2000-2011 utfört forskningsuppgifter vid Göteborgs universitet och universitet i Aston inom FP7 EU-program E-Mep och OptiCryst. Han är sedan 2012 anställd på Taurus Energy AB att utveckla S.

cerevisiae industrijäststammar som är glukos- och xylosjäsande. Han är författare till ett 40-tal publicerade vetenskapliga artiklar, tre patent, 1 på Aston

universitet (2008) och 2 för Taurus Energy AB. Han har en väl utvecklad kunskap i flera vetenskapliga områden inklusive molekylärbiologi och jästgenetik.

Aktieinnehav i Taurus: 88 473 B-aktier

Lisbeth Olsson

Forskningschef (anställd till 20 %)

Lisbeth Olsson forskar inom området Industriell Bioteknik, där målsättningen med arbetet är att designa enzymer och mikroorganismer till processer där växtmaterial omvandlas till bränsle, kemikalier och material. Lisbeth leder gruppen Industriell Bioteknik, och är aktiv i styrkeområdena energi och livsvetenskaper. Hon arbetar inom Wallenberg Wood Science Center (samarbete mellan Chalmers och KTH), med målsättningen att skapa morgondagens material från trä. Lisbeth leder det FORMAS finansierade projektet BioBuF, som är en stark forskningsmiljö med avsikt att utveckla framtidens bioraffinaderi.

Aktieinnehav: Inget innehav.

Eddy Christensson

Konsult med ansvar för den amerikanska marknaden.

Aktieinnehav: 50 000 B-aktier

Lars Welin, född 1941, Senior Advisor

Utbildning: Civilingenjör i fartygskonstruktion och maskinteknik, Chalmers Tekniska Högskola, 1968; MBA-studier vid Wharton Business School, University of Pennsylvania 1970-72

Erfarenhet: Welin var VD i Bolaget 2007-2015. Welin har tidigare haft ledande befattningar på Kemira Danmark Produktion, Bacou-Dalloz AG i Tyskland och Nordkorn AG i Tyskland.

Aktieinnehav: 150170 B-aktier

REVISOR

Årsstämman 2014 utsåg KPMG AB till revisor med Eva Melzig Henriksson som huvudansvarig revisor. Hon är auktoriserad revisor och medlem i FAR.

Ersättning till styrelseledamöterna och VD

Vid senaste årsstämman beslutades om arvode till styrelseordförande med 100 000 kronor och till var och en av övriga ledamöter med 50 000 kronor. Guido Zacchi har under året utfört tjänster åt Bolaget för sammanlagt 94 800 kr.

För räkenskapsåret 2014/2015 utgick en ersättning till två VD:ar på totalt 876 000 kronor. VD har inte rätt till någon ersättning utöver lönen. Hela lönen utgår som fast lön. Hans uppsägningstid uppgår till sex månader.

Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och VD kan nås via Bolagets adress, Taurus Energy, Ideon Science Park, 223 70 Lund, Sverige. Om årsstämman så beslutar kommer Bolagets styrelseledamöter och VD att kunna nås via Bolagets adress, Taurus Energy AB, Sven Hultins gata 9C, 412 58 Göteborg.

Håkan Gartell var styrelseordförande i Aktiebolaget Wilhelm Kindwall fram till bolaget gick i konkurs den 20 december 2012. Konkursen avslutades den 7 januari 2014. Håkan Gartell var vidare styrelseordförande i

Kindwalls Bil Aktiebolag fram till bolaget gick i konkurs den 24 oktober 2013. Konkursen avslutades den 31 oktober 2013. Härutöver har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller liknande under de senaste fem åren. Ingen ledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, haft näringsförbud eller utsatts för anklagelser eller sanktioner av myndighet eller branschsammanlutning. Inga familjeband föreligger mellan befattningshavarna.

De styrelsemedlemmar som har aktier i Bolaget har för avsikt att teckna aktier i emission.

Det förekommer ingen intressekonflikt mellan Bolaget å ena sidan och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare å andra sidan.

AKTIEKAPITAL

Allmänt

Bolagets firma är Taurus Energy Aktiebolag (publ) och dess organisationsnummer är 556389-2776. Bolaget har sitt säte i Göteborg och bildades i Sverige 1990 samt registrerades av Bolagsverket samma år. Styrelsen ska ha sitt säte i Göteborg och Bolagets registrerade adress är Sven Hultins gata 9C, 412 58 Göteborg

Det finns två aktieslag, serie A och serie B. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat, medan aktie av serie A berättigar till tio röster på bolagsstämman och aktie av serie B berättigar till en röst på bolagsstämman. Varje aktie medför lika rätt till vinstutdelning och till eventuellt överskott i likvidation. Vid nyemission av aktier har aktieägarna normalt företrädesrätt. Bolagsstämman kan dock besluta om undantag härifrån. För att förändra aktieägarnas rättigheter krävs beslut av bolagsstämman. Villkoren för att ändra aktieägarnas rättigheter motsvara vad som följer av lag. Aktierna kan fritt överlåtas.

Aktiekapitalet ska uppgå till lägst 1,5 miljoner kronor och högst 6 miljoner kronor fördelat på lägst 25 miljoner aktier och högst 100 miljoner aktier.

Bolagets aktiekapital uppgår till 4 527 207,54 kronor fördelat på 75 453 459 aktier, varav 887 891 A-aktier och 74 565 568 B-aktier. Kvotvärdet är sex öre. Alla aktier är fullt betalda.

Bolagets aktiebok förs av Euroclear.

Bolagets B-aktie är upptagen till handel på AktieTorget med ISIN-koden SE0001075102.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Aktiekapital
1990	Bolagsbildning	500	-	50 000
1996	Split	557 883	1 942 117	50 000
1996	Nyemission	557 883	5 079 719	112 752
2000	Nyemission	557 883	7 898 520	169 128
2003	Fondemission	557 883	7 898 520	507 384
2006	Omstämpling A-aktier	339 016	8 117 387	507 384
2007	Apportemission	339 016	26 087 243	1 585 576
2007	Nyemission	387 446	29 813 992	1 812 086
2011	Nyemission	484 307	37 267 490	2 265 108
2012	Nyemission	761 051	63 892 623	3 879 220
2014	Nyemission	887 891	74 541 393	4 525 757
2015	Inlösen TO	887 891	74 565 568	4 527 207

Ägarförteckning per den 31 augusti 2015

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapital (%)	Röster (%)
Försäkringsbolaget Avanza Pension		5 570 053	7,38%	6,68%
Nordnet Pensionsförsäkring AB		5 311 845	7,04%	6,37%
Vargas, Peter		1 789 526	2,37%	2,14%
Robur Försäkring		1 408 311	1,87%	1,69%
Försäkrings AB Skandia		1 366 117	1,81%	1,69%
Jonsson, Torsten		1 000 346	1,46%	1,32%
Gharib, Thommy		801 192	1,06%	0,96%
Fornek, Nils		754 401	1,00%	0,90 %
SEB Life International Assurance		719 720	0,95%	0,86%
SEB Life International Assurance		700 000	0,93%	0,84%
Stenberg, Kjell	887 891	75 076	1,28%	10,73%
Övriga		54 968 981	72,85%	65,87%
TOTALT	887 891	74 565 568	100,00%	100,00%

Bolaget har cirka 4000 aktieägare.

Utspädning

Vid full teckning ökar antalet aktier i Bolaget med 10 631 764 aktier, vilket motsvarar en ökning med cirka 14 %. En aktieägare som inte utnyttjar sina teckningsrätter blir, vid full teckning, utspädd med drygt 12 %. Med utspädning avses här den andel de nya aktierna utgör av det totala antalet aktier vid full teckning efter det att samtliga nya aktier har registrerats.

Vinstutdelning

Bolagets samtliga aktier berättigar till samma utdelning. Nyemitterade aktier berättigar till vinstutdelning från och med att aktierna registrerats hos Euroclear Sweden AB. Rätt till utdelning har den som på avstämningsdag för utdelning är registrerad 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.

Eftersom Bolaget ännu har blygsamma intäkter har frågan om vinstutdelning inte varit aktuell. Bolaget har därför heller ännu ingen utdelningspolicy.

Aktieägaravtal och aktieägarföreningar

Såvitt styrelsen för Taurus Energy känner till finns inte några aktieägaravtal, aktieägarföreningar eller andra överenskommelse mellan aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Taurus Energy. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Taurus Energy förändras.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Nedanstående finansiella översikt avseende räkenskapsåren 2014/2015 och 2013/2014 är hämtade ur Taurus Energys reviderade koncernräkenskaper.

Koncernen (SEK, om ej annat anges)	september - augusti	
	2014/2015	2013/2014
RESULTATRÄKNING		
Nettoomsättning	-	-
Övriga rörelseintäkter	164 190	-
Personalkostnader	-1 718 523	-1 982 799
Patentkostnader	-897 908	-1 080 584
Övriga externa kostnader	-3 843 478	-3 590 381
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-183 575	-119 904
Rörelseresultat	-6 479 294	-6 773 668
Resultat från finansiella poster	6 491	55 273
<i>Resultat efter finansiella poster</i>	<i>-6 472 803</i>	<i>-6 718 395</i>
Skatt	-	-
Årets resultat	-6 472 803	-6 718 395

Koncernen	2015-08-31	2014-08-31
BALANSRÄKNING		
Tillgångar		
Patent	-	-
Goodwill	10 982 892	10 982 892
Maskiner	127 279	119 945
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>11 110 171</i>	<i>11 102 837</i>
Kortfristiga fordringar	218 672	206 535
Likvida medel	4 441 010	10 896 231
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>4 659 682</i>	<i>11 102 766</i>
Summa tillgångar	15 769 853	22 205 603
Eget kapital och skulder		
<i>Summa eget kapital</i>	<i>13 951 267</i>	<i>20 712 112</i>
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>1 818 586</i>	<i>1 493 491</i>
Summa eget kapital och skulder	15 769 853	22 205 603

Koncernen (SEK, om ej annat anges)	september - augusti	
	2014/2015	2013/2014
KASSAFLÖDESANALYS		
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat efter finansiella poster	-6 472 803	-6 718 395
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	183 575	119 904
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	-6 289 228	-6 598 491
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	312 958	96 449
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 976 270	-6 502 042
<i>Investeringsverksamheten</i>	-190 909	-
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission, netto efter emissionskostnader	-288 042	10 102 138
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-288 042	10 102 138
Periodens kassaflöde	-6 455 221	3 600 096
Likvida medel vid periodens början	10 896 231	7 296 135
Likvida medel vid periodens slut	4 441 010	10 896 231

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Allmänt

Bolagets övriga rörelseintäkter under räkenskapsåret 2014/2015 utgörs av EU-bidrag i projektet 2GBIOPIC. Inga rörelseintäkter genererades under räkenskapsåret 2013/2014.

Kostnader

Omkostnaderna totalt är lägre under räkenskapsåret 2014/2015 jämfört med året innan. Patentkostnader och personalkostnader är lägre, medan marknadsföringskostnaderna är högre än året innan.

Rörelseresultat

Skälet till det negativa resultatet är främst att Bolaget befinner sig i ett uppbyggnads- och utvecklingsskede.

Tillgångar

Tillgångarna i koncernen är främst hänförliga till immateriella rättigheter. Bolaget har i december 2006 förvärvat en portfölj av rättigheter avseende etanolframställning för drygt 3,6 miljoner kronor. Dessa har skrivits av med en avskrivningsplan på fem år och är nu helt avskrivna.

Scandinavian Technology Group AB ("STG") konsolideras från den 1 februari 2007. Formellt sett förvärvade Bolaget STG genom apportemission, men eftersom de tidigare aktieägarna fick ett bestämmande inflytande över Bolaget, redovisades förvärvet som ett omvänt förvärv, enligt reglerna i IFRS 3. Redovisningen enligt ett omvänt förvärv innebär att det redovisas som om det legalt förvärvade bolaget vore förvärvare av aktierna i Taurus Energy. Detta innebar att den faktiska emissionen i Taurus Energy eliminerades och ersattes av en hypotetisk emission, som visar hur emissionen skulle sett ut om STG hade varit förvärvaren. Faktisk emission i Taurus Energy uppgick till 33,6 miljoner kronor. Värderingen av STG baserades dels på en extern värdering av patentens verkliga värde, 5 miljoner euro, 45,4 miljoner kronor, dels på bokfört värde på övriga tillgångar och på skulder. I samband med förvärvet uppstod den goodwill som anges i balansräkningen och som utgörs av skillnaden mellan förvärvspriset för aktierna och verkligt värde för identifierbara tillgångar och skulder i Koncernen vid förvärvstillfället.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick vid utgången av senaste räkenskapsåret till 13,9 miljoner kronor jämfört med 20,7 miljoner kronor året innan. Aktiekapitalet uppgår till cirka 4,5 miljoner kronor.

Skulder

Bolaget saknar långfristiga skulder.

Kassaflöde

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten är regelmässigt negativt. Verksamheten finansieras genom tillskott från aktieägarna i form av nyemissionslikvid.

Antal anställda

Bolaget har fyra anställda.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Till memorandumet hör årsredovisning för 2014/2015 och 2013/2014 jämte revisionsberättelser samt fullständiga villkor för teckningsoptionen. Dessa finns att hämta på www.taurusenergy.nu och www.aktietorget.se.

RISKFAKTORER

Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på verksamheten i Bolaget. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta memorandum erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan att en samlad utvärdering av övrig information i memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Bolaget

Verksamheten

Taurus patentportfölj innehåller en teknologi med vars hjälp man kan jäsa lignocellulosa till etanol. Bolagets affärsidé är att marknadsföra och sälja licensrättigheter av patenten. Arbetet med att sälja dessa rättigheter har pågått sedan början av år 2007 men har ännu inte resulterat i någon försäljning. Det kan inte heller garanteras att någon sådan försäljning kommer att ske. En anledning är sannolikt att de riskfaktorer som är knutna till att säkerställa en framgångsrik industriell produktion av etanol med hjälp av Taurus teknologi fortfarande inte är prövad av kund. För att öka intresset hos etanolindustrin för vår teknologi krävs därför försäljningsarbete kombinerat med kundpassat utvecklingsarbete. Förhoppningsvis resulterar detta i försäljning och därmed reducerad risknivå.

Finansieringsbehov och kapital

Bolaget befinner sig i ett etableringsskede där förväntade intäkter inte täcker planerade kostnader. Det kan inte uteslutas att Bolaget även i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital. Bolaget kan inte garantera att eventuellt ytterligare kapital kan anskaffas eller att det kan anskaffas till gynnsamma villkor för befintliga aktieägare. Vid varje enskilt kapitaliseringsstillfälle är det allmänna marknadsläget och det finansiella klimatet av betydelse.

Nyckelpersoner

Bolaget är ett litet och kunskapsintensivt företag och är beroende av ett antal nyckelpersoner för att nå planerad framgång. Om en eller flera nyckelpersoner väljer att lämna Bolaget kan detta komma att medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Begränsade resurser

Taurus är ett litet företag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av strategin är det av vikt att resurserna disponeras på ett för bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att bolaget misslyckas med att kanalisera dem och därmed drabbas av finansiella och styrningsrelaterade problem.

Beroende av samarbeten

Bolaget har flera samarbetsavtal med bland andra med det franska bioteknikföretaget CIMV och det kanadensiska företaget Lallemand Biofuels and Distilled Spirits samt med flera universitet och högskolor. Bolaget är i varierande grad beroende av att dessa samarbeten består och fungerar väl. Skulle dessa avtal upphöra kan det påverka Bolagets verksamhet negativt.

Teknik- och produktutveckling

Då de patenterade metoderna ännu inte använts för industriellt bruk i stor skala, finns en risk att de positiva effekter som uppvisats i forskningsmiljön inte kan nås till fullo i stordrift.

Det finns alltid risker med alla typer av utvecklingsprojekt; både tekniska och ekonomiska. För att så långt som möjligt reducera dessa risker arbetar man med den tekniska processen i flera steg i syfte att säkerställa tekniken och om möjligt även ekonomin efter varje steg.

Marknad och konkurrens

De metoder som patenterats har genom forskning tagits fram under senare år och har ännu inte nyttjats i full industriell skala. Vid flera universitet pågår forskningsprojekt inom samma forskningsområde som Bolagets. Dessa kan visa sig vara lika bra eller bättre anpassade till industriell produktion och kan därför utgöra ett hot mot Taurus affärsmöjligheter.

Det finns även alternativa kemiska processer som bygger på en annan teknologi men där slutresultatet utgör ett alternativ när det gäller att ersätta bensin.

Bland Bolagets konkurrenter finns multinationella företag med stora ekonomiska resurser. Om någon av dessa konkurrenter gör en omfattande satsning och produktutveckling kan det försämra Bolagets försäljningsutsikter.

Immaterialrättsliga frågor

Värdet i Bolaget är till stor del beroende av förmågan att erhålla och försvara patent samt av förmågan att skydda specifik kunskap. Patentskydd kan vara osäkert och omfatta komplicerade rättsliga och tekniska frågor. Risken finns att patent inte beviljas på patentsökta uppfinningar, att beviljade patent inte ger tillräckligt patentskydd eller att beviljade patent kringgås eller upphävs. Det är normalt förenat med stora kostnader att driva process om giltigheten av ett patent. Konkurrenter kan genom tillgång till större ekonomiska resurser ha bättre förutsättningar än Bolaget att hantera sådana kostnader. I vissa rättsordningar kan dessa kostnader drabba Bolaget även vid ett i övrigt positivt utfall för Bolaget. Om Bolaget inte lyckas erhålla eller försvara patentskydd för sina uppfinningar kan konkurrenter ges möjlighet att fritt använda Bolagets produkter, vilket kan komma att påverka Bolagets förmåga att kommersialisera sin verksamhet negativt. Dessutom kan möjligheten för Bolaget att sluta viktiga samarbetsavtal försämrats. Det kan inte uteslutas att framtida patent som beviljas för andra än Bolaget kan komma att begränsa Bolagets möjlighet att kommersialisera sina immateriella tillgångar, vilket kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Det finns en risk att Bolaget gör intrång i andras immateriella rättigheter och drabbas av krav på ersättning för det. Bolaget kan i sådana fall även förbjudas vid vite att fortsätta använda sådana rättigheter.

Sekretess

Bolaget är beroende av att även sådana företagshemligheter som inte omfattas av patent, patentansökningar eller andra immaterialrätter kan skyddas, bland annat information om uppfinningar som ännu inte patentsökts. Även om anställda och samarbetspartners normalt omfattas av sekretessplikt i förhållande till Bolaget finns en risk att någon som har tillgång till företagshemlig information sprider eller annars använder denna på ett sätt som skadar Bolaget.

Valutafluktuationer

En stor del av Bolagets försäljning antas ske i andra länder än Sverige men Bolagets redovisningsvaluta förväntas fortsatt vara svenska kronor. Detta innebär att valutafluktuationer mellan den svenska kronan och utländska valutor kan komma att påverka Bolagets resultat negativt.

Aktien

AktieTorget

Bolagets aktie handlas på AktieTorget, som är en handelsplattform men ingen reglerad marknad. AktieTorget drivs av ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är listade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad, till exempel en börs. AktieTorget 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 AktieTorget vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

Kursvariationer och aktiens likviditet

Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymerna och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bolagets underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt. Det finns inga garantier för att Bolaget kommer att gå med vinst, eller att aktierna ska stiga i värde. Aktiens likviditet påverkar möjligheten att handla i aktien vid önskad tidpunkt. Det finns en risk att handeln i de aktier, betalda tecknade aktier och teckningsrätter som Bolaget ger ut inte kommer att vara särskilt aktiv, vilket kan försvåra för aktieägarna att sälja sina aktier, betalda tecknade aktier eller teckningsrätter.

Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare

Aktiekursen kan komma att påverkas negativt om nuvarande aktieägare väljer att sälja aktier i Bolaget. Försäljningar från nuvarande aktieägare kan också i negativ riktning komma att påverka möjligheterna att emittera nya aktier eller att utnyttja andra finansiella instrument.

Emissionsgarantier

Bolaget har inför kommande nyemission av B-aktier erhållit en emissionsgaranti om maximalt 5 000 000 kronor. De styrelsemedlemmar som har aktier i Bolaget har för avsikt att teckna aktier i emission.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Patent

Nedan följer en förteckning över Bolagets patentportfölj. Patenten kompletterar varandra för att få en effektiv etanolproduktion. Patenten är giltiga i nedan angivna länder och gäller till och med de angivna årtalen. Samtliga patent ägs av dotterföretaget Scandinavian Technology Group AB.

Titel	Uppfinnare	Land	År
P1 A recombinant yeast for lignocellulose raw materials (TMB3400)	Hahn-Hägerdal, Bärbel van Zyl, Willem Cordero Otero, Ricardo	AT, BE, CH, DE, DK, ES, FR, IT, NL, PT, SE, US, ZA	2021
P2 A modified yeast consuming L-arabinose (L-arabinosjäst)	Boles, Eckhard Becker, Jessica	BR, CA, DE, DK, ES, FR, HU, PT, SE, US, ZA	2023
P3 Mutated xylose reductase in xylose-fermentation by <i>S.cerevisiae</i> (Mutated xylose)	Gorwa-Grauslund, Marie- Françoise Grönvall, Marie Hahn-Hägerdal, Bärbel	AT, BE, CA, DE, DK, ES, FI, FR GB, IT, NL, PT, SE,	2025
P4 Mutant <i>Saccharomyces cerevisiae</i> strain utilizing xylose for ethanol production (TMB3055)	Karhumaa, Kaisa Gorwa-Grauslund, Marie-Françoise	CA, DE, DK, ES, FR, HU, IT, PL, SE, ZA	2025
P5 Metabolic engineering for improved xylose utilisation of <i>Saccharomyces cerevisiae</i> (phosphoketolase)	Wahlbom, Fredrik Sonderegger, Marco Sauer, Uwe	BR, CA, US, ZA BE, DK, FI, DE, NL, SE, CH	2023
P7 Ethanol productivities of <i>Saccharomyces cerevisiae</i> strains in fermentation of dilute-acid hydrolyzates depend on their furan reduction capacities (Tolerant jäst)	Petersson, Anneli Lidén, Gunnar Gorwa-Grauslund, Marie- Françoise Hahn-Hägerdal, Bärbel Almeida, Joao Modig, Tobias	CA, DE, DK, EP, ES, FR, GB, IT, NL, SE, US, ZA	2025

P8 Arabinose and xylose-fermenting Saccharomyces cerevisiae strains (Arabinos-xylose stam)	Boles, Eckhard Wiedermann, Beate Hahn-Hägerdal, Bärbel Karhumaa, Kaisa Gorwa-Grauslund, Marie- Françoise	CA, EP, IN, US, ZA	2026
P9 Fermentation of Glucose and xylose in cellulosic biomass using genetically modified Saccharomyces cerevisiae and a simultaneous saccharification and co-fermenting process (SSF)	Zacchi, Guido Öhgren, Karin	BR,CA,CN, EPC, IN, US,ZA	2026
P10 Genetically engineered yeast and mutants thereof for the efficient fermentation of lignocellulose hydrolysates (GRE3)	Träff, Karin Cordero Otero, Ricardo van Zyl, Willem Hahn-Hägerdal, Bärbel	US	2019
P11 Novel strains of Saccharomyces Cerevisiae (Taurus 04, 07)	Lisbeth Olsson, Eva Albers Rakesh Koppram	BR,CA,CN, EPC, IN, US, ZA	2031
P12 Novel strains of Saccharomyces Cerevisiae (Taurus 10)	Lisbeth Olsson, Eva Albers Rakesh Koppram	BR,CA,CN, EPC, IN, US, ZA	2031
P13 Saccharomyces Cerevisiae strains (Taurus 11)	Nicklas Bonander Elia Tomas-Pejo Lisbeth Olsson	PCT	2033
P14 Saccharomyces Cerevisiae strains (Taurus 13)	Nicklas Bonander	PCT	2034

Samarbetsavtal

Bolaget har samarbete med Lallemand Biofuels and Distilled Spirits gällande produktion, distribution, service och marknadsföring av XyloFerm® i USA. Bolaget och Lallemand BDS har tillsammans ett pågående projekt med Sweetwater Energy, New York, i syfte att arbeta fram en lönsam affärsmodell för alla parter.

Bolaget har samarbete genom ett EU-projekt med det franska företaget Compagnie Industrielle de la Matière Végétale (CIMV) för utveckling och produktion av andra generationens biobränsle. Bolaget bidrar med en modifierad jäststam och know-how i samarbetet som i första hand sträcker sig i tre år.

Bolaget samarbetar med ett brasilianskt forskningscentrum gällande

utvärdering av fermentation av sockerrörsbagass.

Väsentliga avtal

Ovannämnda avtal är att betrakta som väsentliga för Bolaget.

Transaktioner med närstående

Styrelseledamoten Guido Zacchi fakturerar sitt styrelsearvode via bolag. Bengt Olof Johanssons arvode faktureras till Agroetanol AB. Några transaktioner med närstående härutöver föreligger inte förutom löner och ersättningar.

Tvister

Bolaget är inte involverat i några tvister och känner inte till några krav som kan resultera i någon tvist.