



Taurus Energy

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS
I TAURUS ENERGY AKTIEBOLAG (PUBL)

MANGOLD

VIKTIG INFORMATION

Allmänt

Detta memorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av inbjudan till teckning av aktier och teckningsoptioner av serie 2019/2021 (TO 3 B) (units) med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Taurus Energy Aktiebolag (publ) i enlighet med villkoren i Memorandumet ("Erbjudandet" eller "Företrädesemissionen"). Med "Taurus" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, Taurus Energy Aktiebolag (publ) med organisationsnummer 556389-2776, eller den koncern som Taurus Energy Aktiebolag (publ) är moderbolag i. Med "Koncernen" avses den koncern vari Taurus Energy Aktiebolag (publ) är moderbolag. Med "Unit" avses det paket av två (2) stamaktier av serie B och en (1) teckningsoption av serie 2019/2021 (TO 3 B) som erbjuds i Företrädesemissionen. Med "Teckningsoption" avses den teckningsoption som ger rätt att teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med "Villkor för Teckningsoptioner 2019/2021 (TO 3 B)".

En investering i aktier är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Taurus och Memorandumet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Memorandumet har upprättats av styrelsen i Bolaget.

Innehållet i Memorandumet är baserat på information som tillhandahållits av Bolaget. Styrelsen i Taurus Energy Aktiebolag (publ) är ansvarig för den information som lämnas i Memorandumet, som har upprättats med anledning av Erbjudandet att teckna Units i Bolaget. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av Taurus som skapas genom Memorandumet. Bolagets revisor har inte granskat den information som lämnas i Memorandumet.

Regelverk

Memorandumet utgör ej ett prospekt och har därför inte granskats och registrerats hos Finansinspektionen, då Erbjudandet är undantaget prospektskyldighet. Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av emissioner av överlåtbara värdepapper i Bolaget, riktade till allmänheten, understiger 2,5 miljoner euro under en 12-månadersperiod.

Distributionsområde

Erbjudandet i Memorandumet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter prospekt, är föremål för legala restriktioner eller kräver registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandumet, anmälningssedeln och andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får därför inte offentliggöras, publiceras eller distribueras, direkt eller indirekt inom eller till USA, Australien, Japan, Kanada eller någon annan jurisdiktion där sådan åtgärd skulle vara olaglig, föremål för legala restriktioner eller kräva andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Åtgärder i strid med denna anvisning kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. De värdepapper som Erbjudandet omfattar har inte registrerats, och kommer inte att registreras, enligt den vid var tid gällande United States Securities Act of 1933 ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom i enlighet med ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Det åligger envar att iaktta sådana begränsningar enligt lagar och regler utanför Sverige. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses ogiltig.

Framåtriktad information och marknadsinformation

Memorandumet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Taurus aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundad på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Även om det är Bolagets bedömning att framåtriktad information i Memorandumet är baserad på rimliga överväganden, kan faktisk utveckling, händelser och resultat komma att väsentligen avvika från förväntningarna. Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsad till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Memorandumet gäller endast per dagen för Memorandumets avgivande. Taurus lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Information från tredje part

Memorandumet innehåller information som har hämtats från tredje part. 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.

Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets webbplats, taurusenergy.eu, Mangold Fondkommission ABs hemsida www.mangold.se samt Spotlight Stock Markets hemsida www.spotlightstockmarket.com.

Tillämplig lagstiftning

För Företrädesemissionen och Memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Företrädesemissionen, Memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Emissionsinstitut

Mangold Fondkommission AB ("Mangold") agerar emissionsinstitut vid genomförandet av Företrädesemissionen. Mangold friskriver sig från allt ansvar beträffande innehållet i Memorandumet samt för eventuella investerings- och, eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i Memorandumet.

Projektledare

Mangold agerar projektledare i Företrädesemissionen. Mangold har bistått ledningen och styrelsen för Taurus med tjänster rörande upprättande av memorandum, upprättande av marknadsföringsplan, koordinering med tredje part och stöd vid frågor rörande bolagsformalia i samband med Företrädesemissionen.

Styrelsens försäkring

Styrelsen i Taurus Energy Aktiebolag (publ) är ansvarig för den information som lämnas i Memorandumet, som har upprättats med anledning av Erbjudandet att teckna units i Bolaget. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av Taurus som skapas genom Memorandumet.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Viktig information	2
Erbjudandet i sammandrag	4
Utspädning	4
Vissa definitioner	4
Sammanfattning	5
Riskfaktorer	6
Inbjudan till teckning av units	9
Bakgrund och motiv	10
VD har ordet	11
Villkor och anvisningar	13
Marknadsöversikt	15
Verksamhetsbeskrivning	18
Historik	21
Finansiell översikt	22
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	27
Styrelse	27
Ledning	29
Revisor	29
Aktien och ägarförhållanden	30
Bolagsstyrning	33
Bolagsordning	34
Legala frågor och kompletterande information	36
Adresser	39

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

För varje en (1) aktie, oavsett aktieslag, innehavd på avstämningsdagen den 22 november erhålls en (1) uniträtt. Två (2) uniträtter ger rätt att teckna en (1) ny Unit i enlighet med villkoren i Memorandumet. En Unit innehåller två (2) B-aktier och en (1) vederlagsfri Teckningsoption.

En (1) innehavd teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny B-aktie under perioden 1 mars – 16 mars 2021 i enlighet med villkoren för Teckningsoptionerna. Villkoren för Teckningsoptionerna finns tillgängliga på Taurus hemsida www.taurusenergy.eu.

Teckningskurs:	0,48 SEK per unit, motsvarande 0,24 SEK per aktie
Emissionsvolym:	22 242 412,32 SEK
Antal Units i Erbjudandet:	46 338 359 stycken
Teckningsperiod:	26 november – 11 december 2019
Avstämningsdag:	22 november 2019
Handel med Uniträtter:	26 november – 9 december 2019
Utnyttjande av Teckningsoptioner:	1 mars – 16 mars 2021
Handel med BTU:	26 november 2019 – omkring 6 januari 2020
Pre-money värdering:	22 242 12,32 SEK
Post-money värdering:	44 483 824,64 SEK

UTSPÄDNING

De nyemitterade aktierna kommer vid full teckning att motsvara 50 procent av Bolagets aktiekapital. Den aktieägare som inte tecknar i föreliggande nyemission kommer således att få sitt ägande utspätt i motsvarande grad.

När Teckningsoptionerna utnyttjas kommer de nyemitterade aktierna, vid fullt utnyttjande, motsvara cirka 33,33 procent av Bolagets aktiekapital. Den som inte tecknar under anmälningsperioden kommer således att få sitt ägande utspätt i motsvarande grad.

VISSA DEFINITIONER

Glukos: "Vanligt socker", sex kolatomer (hexos), finns att utvinna ur både stärkelse och cellulosa.

Xylos: En sockerart med fem kolatomer (pentos) som finns i hemicellulosa, även känt som björksocker.

Arabinos: En sockerart med fem kolatomer (pentos) som finns i hemicellulosa och i hög grad i majsskal.

Lignocellulosa: Träig biomassa, exempelvis sågspån eller stjälkar. Består av cellulosa, hemicellulosa och lignin. Cellulosa bryts ned till sexkolssocker, hemicellulosa till femkolssocker. Lignin används som energikälla (förbränning) men även mer avancerade och värdehöjande applikationer börjar tas i bruk.

XyloFerm: Taurus Energys patenterade jäststammar med förmåga att utöver glukos omvandla xylos till etanol under svåra jäsningsförhållanden.

1G: Klassisk socker- eller stärkelsebaserad etanolproduktion. Stärkelse är långa kedjor av glukos som kan brytas ned till fria glukosmolekyler med hjälp av kommersiellt

lättillgängliga enzym (amylaser). Glukosen omvandlas därefter till etanol genom jästning med jäst.

1,5G: Klassisk stärkelsebaserad etanolproduktion där redan befintlig cellulosa i procesströmmen omvandlas till etanol. 1,5G har fördelen att det nästan exklusivt avser majsskal, vilket gör att omvandlingsprocessen inte behöver vara flexibel avseende skillnader i råvaran. En annan stor fördel är att majsfiber redan finns i processen, men har tidigare gått oanvänd. Majsfiber är annorlunda från andra cellulosa källor då det har ett högt innehåll av arabinos.

2G: Cellulosabaserad etanolproduktion från till exempel rester från skogs- och jordbruk. Cellulosa är svårare att bryta ned än stärkelse. Det krävs hårdare förbehandling med till exempel syra eller lösningsmedel för att bryta ned materialet, och därefter behövs mer komplexa enzymblandningar som ännu är kostsamma. Efter nedbrytning erhålles en blandning av i huvudsak sockerarterna glukos, xylos och i mindre utsträckning arabinos. För att omvandla xylos och arabinos till etanol behövs jäst som modifierats med dessa egenskaper.

SAMMANFATTNING

Taurus är ett svenskt företag som utvecklar metoder och modifierad jäst för omvandling av den dominerade sortens femkolssocker från lignocellulosa, xylos, till etanol. Detta möjliggör en kostnadseffektiv och miljövänlig framställning av etanol ur bland annat restprodukter från jord- och skogsbruk, eller förstärkning av stärkelsebaserad etanolproduktion (1G) genom omvandling av den cellulosa och hemicellulosa som redan finns i råvaran, exempelvis majsskal, till etanol.

Bolagets process och produkt kan användas för att förstärka den traditionella stärkelsebaserade etanolproduktionen (1G) genom att, utöver omvandlingen av sexkolssocker, även omvandla femkolssocker till etanol. Bolagets patenterade jäst, XyloFerm, kan omvandla både sexkolssocker och det vanligast förekommande femkolssockret till etanol på ett effektivt sätt.

Bolagets primära fokus är att licensiera ut rätten att använda Bolagets metoder för etanolproduktion, alternativt förse etanolproducenter med XyloFerm, Bolagets produkt, och service genom producenten/distributören Lallemand Biofuels & Distilled Spirits (LBDS), Kanada.

Världsmarknaden för etanol uppskattades år 2017 till cirka 71,8 miljarder USD, och förväntas växa till cirka 105 miljarder USD i slutet av 2022. Den växande marknaden drivs framförallt av den ökade efterfrågan från transportsektorn, där etanol är en central del i att minska utsläppen av växthusgaser.

USA, Taurus primära marknad, är den största producenten av etanol i världen, och producerade cirka 61 miljarder liter (cirka 16 miljarder gallons) år 2018, motsvarande 56 procent av den globala produktionen.

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 Europa är en intressant marknad för Bolaget i ett andra skede, speciellt i och med EU:s nya direktiv Renewable Energy Directive 2. Direktivet innefattar tvingande mängder 2G-etanol i bränslereserven och krav på att medlemsstaterna inför styrmedel för gynlandet av avancerade drivmedel. Detta i kombination med de högt satta målen om förnyelsebar energi förväntas innebära nya investeringar i produktionsanläggningar för avancerade drivmedel, i vilka Taurus metoder och produkter kan användas.

Styrelsen i Taurus Energy Aktiebolag (publ) har beslutat om en företrädesemission med vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner, för att säkerställa Bolagets rörelsekapital inför den fortsatta utvecklingen, patenteringen och ansökan om marknadsgodkännande av en ny version av XyloFerm, samt för att kunna underhålla den befintliga patentportföljen om 61 patent och patentansökningar inom 11 patentfamiljer.

Vid fullteckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 22,2 MSEK före emissionskostnader. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas tillförs Bolaget ytterligare likvid mellan 11,1 MSEK och 22,2 MSEK, beroende på teckningskurs.

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är alltid förenat med risk. Ett antal faktorer utanför Taurus kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom eget agerande, kan komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Samtliga risker kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i detta Memorandum samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs, utan inbördes ordning, och utan anspråk på att vara heltäckande, de risker och osäkerhetsfaktorer som bedöms vara av betydelse för Taurus verksamhet och framtida utveckling. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som för närvarande inte är kända för Bolaget kan komma att utvecklas till faktorer som kan påverka Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGET OCH DESS VERKSAMHET

Bolaget är ett utvecklingsbolag utan historiska försäljningsintäkter

Bolagets patentportfölj innehåller en teknologi med vars hjälp lignocellulosa kan jäsas till etanol. Bolagets affärsidé är att marknadsföra och sälja licensrättigheter av patenten, alternativt förse etanolproducenter med Bolagets produkt XyloFerm®, och service genom distributörer. Arbetet med att sälja dessa rättigheter har pågått sedan 2007, och arbetet med försäljningen av XyloFerm har pågått sedan 2015, men har ännu inte resulterat i någon försäljning av varken licensrättigheter eller XyloFerm. Det finns således inga garantier för att Bolaget i framtiden kommer att kunna generera intäkter. Skulle Bolagets försäljning av licensrättigheter och/eller produkter förseñas, fördyras eller helt utebli, skulle det kunna få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ytterligare finansieringsbehov

Bolaget har historiskt inte genererat några försäljningsintäkter och det kan därför inte garanteras att Bolaget framgent kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten. Det kan inte heller garanteras att Bolaget kommer att kunna erhålla erforderlig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på fördelaktiga villkor för Bolaget eller befintliga aktieägare. Ett misslyckade med att erhålla eventuell framtida finansiering vid viss tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter, vilket kan få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Regelefterlevnad

Bolaget behöver i sin verksamhet följa ett flertal vid var tid gällande lagar, regler, marknadsplatsföreskrifter och andra relevanta bestämmelser, i Sverige och i andra jurisdiktioner där Bolaget verkar. Regelefterlevnad är generellt tids- och kostnadskrävande och eventuella förändringar i tillämpliga regelverk kan medföra att Bolaget framöver behöver avsätta ytterligare resurser till detta. Om Bolaget saknar resurser kan det medföra att Bolaget inte kan efterleva de krav som ställs. EU:s dataskyddsreglering (EU) 2016/679 ("GDPR") är ett exempel på en relativt ny lagstiftning som Bolaget omfattas av. Då GDPR nyligen har trätt i kraft är det för tidigt för att dra några slutsatser om de långsiktiga effekterna på Bolagets verksamhet eller hur den nya lagstiftningen kommer att

tolkas och tillämpas av myndigheter. Således finns det en risk att Bolaget inte kan garantera regelefterlevnad på kort eller lång sikt.

Därutöver kan Bolagets verksamhet vara föremål för regulatoriska krav och godkännanden vid utveckling och framställning eller inför eventuellt marknadsgodkännande och försäljning av produkter av Bolaget eller dess samarbetspartners. Bolaget har exempelvis ansökt om federalt marknadsgodkännande i USA för användning av dess produkt XyloFerm i djurfoder och avser att ansöka om marknadsgodkännande i USA för dess nya version av XyloFerm.

För det fall Bolaget inte lyckas efterleva de lagar och regler eller inte uppnår de regulatoriska krav som kan gälla från tid till annan, kan det leda till att Bolaget drabbas av ökade kostnader, förseningar, svårigheter eller hinder vid eventuella marknadsgodkännande, svårigheter eller hinder vid samarbeten och utlicensieringar, rättsprocesser, administrativa sanktionsavgifter och skadestånd, vilket skulle kunna få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till subventionsprogram, bränslepriser och andra omvärldsfaktorer

Bolagets eventuella lönsamhet avseende utlicensiering av dess rättigheter och/eller försäljning av produkter är beroende av bland annat prisutvecklingen för alternativa bränslen. Denna påverkas av en rad utomstående faktorer utanför Bolagets kontroll, inklusive tillgång till subventionsprogram för alternativa bränslen, förändringar i bränsle- och miljölagstiftning i olika jurisdiktioner samt oljeprisets utveckling. Förändringar eller avveckling av subventionsprogram, exempelvis Renewable Fuel Standard Program för cellulosa-baserad etanol i USA som ger subventioner till producenter av förnyelsebara bränslen, kan försvåra utveckling och försäljning av cellulosa-baserad etanol avsevärt. Även andra regeländringar som missgynnar utveckling och användning av alternativa bränslen eller ett lågt oljepris kan antas sänka efterfrågan på Bolagets licenser och/eller produkter. Ett långsiktigt lågt oljepris antas reducera tillväxttakten inom Bolagets kundmarknad och en betydande och utdragen prisnedgång i förhållande till genomsnittliga historiska oljeprisnivåer kan leda till minskad efterfrågan på Bolagets licenser och/eller produkter.

EU:s nya energidirektiv, Renewable Energy Directive 2 träder i kraft i juni 2021, vilket bland annat innefattar krav på att medlemsstater inför styrmedel för gynnande av avancerade drivmedel. Då RED2 ännu inte trätt i kraft och implementerats på medlemsstatsnivå kan Bolaget dock i nuläget inte bedöma hur och i vilken utsträckning regelverket kommer att påverka Bolagets verksamhet.

Även andra generella politiska och makroekonomiska faktorer och trender kan påverka köpkraften hos Bolagets potentiella kunder och således leda till minskad efterfrågan. Om ovanstående risker realiserats skulle de kunna få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Bolaget är ett litet och kunskapsintensivt företag och är beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade nyckelpersoner och medarbetare. Det föreligger alltid risk att Bolaget inte kan erbjuda alla nyckelpersoner och medarbetare tillfredställande villkor gentemot den konkurrens som finns från andra bolag i branschen eller närstående branscher. Om Bolaget framöver inte kan behålla och rekrytera kvalificerade nyckelpersoner och medarbetare i den utsträckning och på de villkor som behövs skulle detta kunna leda till att Bolagets strategi och tillväxtmål inte uppfylls, vilket skulle kunna få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av samarbetspartners och underleverantörer

Bolaget är beroende av partners, såväl samarbetspartners som underleverantörer, och har etablerat samarbeten och affärsförhållanden med etablerade aktörer på marknaden. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet i form av förseningar och eventuellt även begränsade eller uteblivna intäkter. Det finns vidare en risk att relevanta avtal inte kan uppnås eller att samarbetspartners och/eller underleverantörer inte uppfyller sina åtaganden på ett framgångsrikt sätt. Om någon av ovanstående risker skulle förverkligas skulle det kunna få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Förmåga att hantera tillväxt

Bolagets verksamhet kan komma att växa substantiellt för det fall att det skulle inträffa en plötslig ökning i efterfrågan på Bolagets rättigheter och produkter. Detta skulle ställa stora krav på ledningen samt den operativa och finansiella strukturen i Bolaget, som idag är relativt begränsad, samt på dess leverantörer. Om organisationen växer behöver effektiva planerings- och ledningsprocesser utvecklas, vilket kan kräva tid och resurser som Bolaget saknar och inte kan anskaffa i tillräcklig utsträckning. En eventuell snabb och stark marknadsrespons i en sådan situation kan innebära att Bolaget försätts i en position som försvårar eller försenar Bolagets leveranser. Om ovanstående skulle inträffa skulle det kunna få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Patent

Det finns en risk att Bolagets nuvarande eller framtida patentansökningar, utöver de som redan beviljats, inte leder till patent eller att godkända patent inte erbjuder tillräckligt omfattande skydd för Bolagets verksamhet. Det föreligger även risk att konkurrenter lyckas kringgå eller upphäva

Bolagets godkända patent. Det föreligger även risk för att konkurrenter, med eller utan avsikt, gör intrång i Bolagets patenträttigheter, vilket kan komma att medföra rättsliga konsekvenser. Skulle Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra betydande kostnader, även om tvisten utfaller till Bolagets fördel. Det föreligger även risk att Bolaget dras in i domstolsprocesser för påstådda intrång i konkurrenters patenträttigheter. Om någon av de ovanstående riskerna skulle komma att inträffa skulle det kunna få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrens

Bolaget verkar inom en starkt konkurrensutsatt marknad. Det kommer alltid att föreligga risk att en ökad konkurrens från marknadsaktörer med i många fall betydligt större finansiella resurser kan leda till minskade tillväxtpotentialer eller att Bolagets verksamhet på andra sätt påverkas negativt. Konkurrenter kan även utveckla teknologier och/eller produkter med bättre egenskaper än Bolagets teknologier och produkter, eller som uppfattas som bättre av marknaden. En ökad konkurrens från befintliga eller nya marknadsaktörer, eller en försämrad förmåga hos Bolaget att möta efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster, skulle kunna få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL ERBJUDNA VÄRDEPAPPER

Risker relaterade till aktiemarknaden och handel med Bolagets värdepapper

Aktieäggande är alltid förknippat med risk och risktagande. Aktiemarknaden påverkas av flera faktorer, exempelvis politiska förändringar, räntehöjningar, valutaförändringar, försämrad konjunktur och psykologiska faktorer. Bolagets värdepapper påverkas av dessa faktorer på samma sätt som alla andra noterade värdepapper. Dessa faktorer kan vara svåra att förutse och skydda sig mot, och medför därmed att investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Vidare finns det en risk att handeln i Bolagets värdepapper kan vara begränsad, vilket kan leda till att handelskurserna genomgår stora variationer. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolym och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bolaget underliggande värde. Det finns således ingen garanti för att Bolagets värdepapper vid var tid kan säljas till en för innehavaren acceptabel kurs och således leda till en förlust för innehavaren.

Handel med uniträtter och BTU (Betald Tecknad Unit)

Uniträtterna kommer att handlas på Spotlight under perioden 26 november 2019 till och med den 9 december 2019. Handel med BTU (Betald Tecknad Unit) kommer att ske på Spotlight från och med 26 november 2019 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen. Det finns en risk för att det inte utvecklas en aktiv handel i uniträtterna eller BTU under perioden vilket kan försvåra för aktieägare som inte vill delta i Erbjudandet att avyttra uniträtter.

Handel på en oreglerad marknad

Bolagets B-aktier är upptagna till handel på Spotlight Stock Market, vilket inte är en reglerad marknad utan en så kallad handelsplattform (MTF). En handelsplattform är inte föremål för ett lika strikt regelverk som en reglerad marknad, och därmed är en investering i aktier på en handelsplattform

typiskt sett förknippat med högre risker än en investering på en reglerad marknad.

Framtida utdelning

Eventuell framtida utdelning i Bolaget är beroende av flertalet faktorer, såsom exempelvis resultatutveckling, finansiell ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och Bolagets investeringsbehov. Det finns en risk att Bolagets utdelningsbara medel inte kommer att vara tillräckliga för att utdelning överhuvudtaget ska aktualiseras, eller tillräckliga i den utsträckning som Bolagets aktieägare förväntar sig. Det finns vidare en risk att bolagsstämman inte beslutar om framtida utdelningar. För det fall ingen utdelning lämnas kommer en investerarens eventuella avkastning på sitt innehav enbart vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

Eventuell framtida utspädning

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital. Sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandelen samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella nyemissioner komma att få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit tecknings- och garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen från ett antal befintliga aktieägare och externa investerare. Åtaganden gentemot Bolaget med anledning av dessa är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk att de som lämnat förbindelser och garantier inte kommer att kunna infria sina åtaganden.

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

Bolagstämman i Taurus beslutade den 20 november 2019 att godkänna styrelsens beslut om en Företrädesemission av Units bestående av aktier och teckningsoptioner. Vid fullteckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 22,2 MSEK före emissionskostnader. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas tillförs Bolaget ytterligare likvid mellan 11,1 MSEK och 22,2 MSEK, beroende på teckningskurs (emissionskursen är baserad på den volymvägda genomsnittskursen i Taurus B-aktie), före emissionskostnader.

För varje en (1) befintlig aktie i Bolaget, oavsett aktieslag, som innehas på avstämningsdagen för Företrädesemissionen, den 22 november 2019, erhålles en (1) uniträtt. Två (2) uniträtter berättigar till teckning av en (1) ny unit i Taurus. Varje unit innehåller två (2) stamaktier av serie B ("B-aktier") och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2019/2021 (TO 3 B) ("Teckningsoption"). Villkoren för Teckningsoptionerna är infogade genom hänvisning samt sammanfattas under avsnittet "*Villkor för Teckningsoptioner av serie 2019/2021 (TO 3 B) i sammandrag*".

Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst 5 560 603,08 SEK från 5 560 603,08 SEK till högst 11 121 206,16 SEK genom emission av högst 92 676 718 aktier av B-aktier, envar med ett kvotvärde om 0,06 SEK. Om teckningsoptionerna utnyttjas till fullo kan aktiekapitalet öka med ytterligare högst 2 780 301,54 SEK.

Teckningskursen per Unit är 0,48 SEK, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 0,24 SEK. Vid fullteckning av Units i Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras 22,2 MSEK före emissionskostnader, vilka totalt beräknas uppgå till cirka 3,5 MSEK, inklusive garantiersättningar. Taurus har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare som uppgår till cirka 0,6 MSEK, motsvarande 3 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har vidare ingått garantiförbindelser om totalt 10,5 MSEK, motsvarande cirka 47 procent av Företrädesemissionen, och därmed är Erbjudandet säkerställt till 50 procent.

Erbjudandet medför en maximal utspädning av kapital om 50 procent vid fulltecknad emission, beräknat som det högsta antal aktier som kan komma att utges genom emissionsbeslutet dividerat med det totala antalet aktier efter genomförd nyemission.

Styrelsen för Taurus inbjuder härmed befintliga aktieägare att, i enlighet med villkoren i Memorandumet, teckna Units i Bolaget med företrädesrätt samt allmänheten att teckna Units utan företrädesrätt. Utfallet i emissionen kommer att offentliggöras på Bolagets hemsida (Taurusenergy.eu) samt genom pressmeddelande efter teckningsperiodens utgång. Teckningstiden löper under perioden 26 november 2019 till och med den 11 december 2019. För mer information se avsnittet "*Villkor och anvisningar*".

Styrelsen för Taurus är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Information om styrelseledamöterna i Memorandumet finns under avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*".

Göteborg 25 november 2019
Styrelsen i Taurus Energy Aktiebolag (publ)

BAKGRUND OCH MOTIV

BAKGRUND

Taurus är ett svenskt företag som utvecklar metoder och modifierad jäst för omvandling av den dominerade sortens femkolssocker från lignocellulosa, xylos, till etanol. Detta möjliggör en kostnadseffektiv och miljövänlig framställning av etanol ur bland annat restprodukter från jord- och skogsbruk, eller förstärkning av stärkelsebaserad etanolproduktion (1G) genom omvandling av den cellulosa och hemicellulosa som redan finns i råvaran, exempelvis majsfiber, till etanol.

Bolagets primära fokus är att licensiera ut rätten att använda Bolagets metoder för etanolproduktion, alternativt förse etanolproducenter med XyloFerm, Bolagets produkt, och service genom producenten/distributören Lallemand Biofuels & Distilled Spirits, Kanada.

Taurus arbetar också med utveckling av en ny version av XyloFerm som även omvandlar arabinos då sockerarten finns i hög halt i just majsskal. Tillägg av denna kapacitet kommer öka Bolagets konkurrenskraft på 1,5G-marknaden, det vill säga, klassisk etanolproduktion som inkluderar omvandling av redan existerande cellulosa i processen.

MOTIV

Styrelsen i Taurus Energy Aktiebolag (publ) har beslutat om en företrädesemission med vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner för att säkerställa Bolagets rörelsekapital inför den fortsatta utvecklingen, patenteringen och ansökan om marknadsgodkännande av den nya versionen av XyloFerm, samt för att kunna underhålla den befintliga patentportföljen om 61 patent och patentansökningar inom 11 patentfamiljer.

ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVID

Emissionslikviden avses användas till följande, i prioritetsordning:

1. Återbetalning av bryggglån om 1 MSEK. Beräknas utgöra cirka 5 procent av emissionslikviden.
2. Fortsatt utveckling av XyloFerm för att även möjliggöra omvandling av arabinos utöver befintlig omvandling av xylos. Beräknas utgöra cirka 60 procent av emissionslikviden.
3. Marknadsföring och försäljning av den nuvarande versionen av XyloFerm. Beräknas utgöra cirka 10 procent av emissionslikviden.
4. Patentering av den nya versionen av XyloFerm. Beräknas utgöra cirka 5 procent av emissionslikviden.
5. Erhålla marknadsgodkännande (GRAS-certifiering) av den nya versionen av XyloFerm. Beräknas utgöra cirka 5 procent av emissionslikviden.
6. Underhåll av befintlig patentportfölj om 61 patent och patentansökningar. Beräknas utgöra cirka 5 procent av emissionslikviden.
7. Övriga verksamhetskostnader. Beräknas utgöra cirka 10 procent av emissionslikviden.

VD HAR ORDET



BÄSTA AKTIEÄGARE,

Vi välkomnar er att medverka i den förestående nyemissionen i Taurus Energy. Styrelse och ledning ser positivt på Bolagets framtidsutsikter och hoppas på er medverkan i emissionen.

Utvecklingen mot andra generationens biobränslen har tagit längre tid än vad många av oss hoppats men nya politiska och industriella initiativ stärker vår tillförsikt att lyckas på en expanderande marknad.

EU-kommissionen antog i slutet av 2018 ett nytt direktiv för förnybar energi, Renewable Energy Directive II, förkortat RED II. Direktivet träder i kraft i juni 2021 och dikterar bland annat gradvis avveckling av spannmålsbaserad etanol, införandet av ekonomiska styrmedel för gynnandet av avancerade biobränslen på nationell nivå, samt en minimikvot av avancerade biobränslen. Detta kommer skapa ett gap mellan tillgång och behov som kommer behöva fyllas med avancerade metoder. Sammantaget uppmanar direktivet industrin att investera i produktion av avancerade biobränslen, vilket innefattar andra generationens etanol (2G).

I ljuset av de nya möjligheterna har styrelsen beslutat att nya marknadsinsatser ska göras inom EU, även om Bolagets primära fokus kommer vara kvar på USA och 1,5G-marknaden där betydande insatser gjorts av Bolaget och dess samarbetspartners för att möjliggöra kommersiell implementation av pentosjäsning.

För 1,5G-marknaden fortsätter Taurus utvecklingsarbetet med en ny version av XyloFerm som även omvandlar den näst mest förekommande sortens femkolssocker, arabinos, till etanol. Arabinos finns i hög grad i majsskal och omvandling av arabinos, utöver xylos, sänker kraven på processförändringar som krävs för frigöring av de sockerarter majsfibern innehåller. Arabinosjäsning är värdefullt även för 2G-produktion men i mindre utsträckning.

Taurus styrelse och ledning har under året utforskat möjligheter till strategiska samarbeten med processleverantörer inom förbehandlingsteknologi, då Bolaget i sina samarbeten och utvärderingsprojekt ofta ombeds bidra med kunskap även i detta processled. Bolaget avser fortsätta dessa insatser för att bättre kunna bistå potentiella kunder med ett bredare erbjudande som täcker in en större del av värdekedjan.

Fredrik Weschke, Verkställande direktör

"Med alltmer politiska styrmedel, såsom EU:s nya energidirektiv Renewable Energy Directive II från 2018 gynnas företag som utvecklar produkter och metoder för produktion av förnyelsebara energikällor."

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt och unirätter

Den som på avstämningsdagen den 22 november 2019 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken för Taurus äger företrädesrätt att teckna units i Erbjudandet, i relation till tidigare innehav av aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av units. För varje en (1) aktie, oavsett aktieslag, som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) unirätt. Två (2) unirätter berättigar till teckning av en (1) ny unit till kursen 0,48 SEK per unit i Taurus. Varje unit innehåller två (2) B-aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption.

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer få sin ägarandel utspädd med 50 procent vid full teckning i Erbjudandet, men har möjlighet att kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina unirätter.

Unirätter

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig aktie en (1) unirätt. Det krävs två (2) unirätter för teckning av en (1) ny unit i Företrädesemissionen.

Teckningskurs per unit

Teckningskursen uppgår till 0,48 SEK per Unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 0,24 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 22 november 2019. Sista dag för handel i Bolagets aktie, med rätt till deltagande i Företrädesemissionen, är den 20 november 2019. Första dagen för handel i Bolagets aktier, utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 21 november 2019.

Teckningsperiod

Teckning av Units med stöd av unirätter ska ske under tiden från och med den 26 november 2019 till och med den 11 december 2019.

Observera att ej utnyttjade unirätter blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och därmed förlorar sitt eventuella värde. Outnyttjade unirätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear.

Styrelsen i Taurus har rätt att förlänga teckningsperioden. Ett eventuellt sådant beslut kommer fattas senast i samband med utgången av teckningsperioden. Vid beslut om förlängning av teckningsperioden kommer Bolaget gå ut med pressmeddelande.

Handel med unirätter

Handel med unirätter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden, från och med den 26 november 2019 till och med den 9 december 2019. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av unirätter. Unirätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya units som de unirätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. ISIN-koden för unirätterna är SE0013460888.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade innehav

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade i den av Euroclear förda aktieboken. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna unirätter och det hela antal units som kan tecknas i Erbjudandet. Avi avseende registrering av unirätter på VP-konto kommer inte att skickas ut.

Aktieägare som är upptagna i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte någon emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller bankgiroavi. Teckning av och betalning för units i Erbjudandet ska istället ske i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av unirätter och utgivande av nya units till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningen i sådana länder, se det i Memorandumets inledande avsnitt "Viktig information". Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Japan, Kanada eller i något annat land där deltagande i Erbjudandet skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt eller strida mot regler i sådant land, inte att erhålla några unirätter eller tillåtas teckna nya units i Erbjudandet. De unirätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckning med stöd av unirätter

Teckning av Units i Erbjudandet med stöd av unirätter ska ske under perioden 26 november 2019 till och med den 11 december 2019. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade unirätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 11 december 2019 kommer, utan avisering från Euroclear, outnyttjade unirätter att bokas bort från innehavarens VP-konto.

För att inte värdet av unirätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja unirätterna för att teckna nya units i Erbjudandet senast den 11 december 2019, eller enligt instruktioner från tecknarens förvaltare, eller
- sälja de unirätter som inte avses utnyttjas för teckning senast den 9 december 2019.

Direktregistrerade aktieägares teckning

Teckning av units i Erbjudandet med stöd av unirätter sker genom samtidig kontant betalning, antingen genom användande av den förtryckta bankgiroavin eller genom användande av en särskild anmälningssedel enligt något av följande alternativ:

- Den förtryckta bankgiroavin ska användas om samtliga unirätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear ska utnyttjas.
- Anmälningssedeln märkt "Särskild anmälningssedel" ska användas om unirätter köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal unirätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning av nya units. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in ska betalning ske för tecknade units, vilket kan ske på samma sätt som för andra bankgiro betalningar, till exempel via Internetbank, genom girering eller på bankkontor.

Särskild anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda senast kl 15.00 den 11 december 2019. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningsedel ska skickas eller lämnas till:

MANGOLD FONDKOMMISSION AB

Emissioner/Taurus
Box 55691
102 15 Stockholm
Tel: 08-503 015 95
E-post: emissioner@mangold.se (inskannad anmälningsedel)

Anmälningsedel enligt ovan tillhandahålls på Taurus hemsida, Taurus.se, samt på Mangolds hemsida, mangold.se och kan även beställas från Mangold under kontorstid på telefon +46 (0) 8-503 01 595. Anmälningsedel ska vara Mangold tillhanda (adress enligt ovan) senast den 11 december kl. 15.00 2019.

Teckning utan stöd av uniträtter

Teckning av units utan stöd av företräde ska ske under perioden från och med den 26 november 2019 till och med den 11 december 2019. Anmälan om teckning utan företrädesrätt görs genom att anmälningsedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Mangold på adress enligt ovan eller att teckning begärs via förvaltaren. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningsedel för teckning utan företräde ska vara Mangold tillhanda senast klockan 15.00 den 11 december 2019. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningsedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan hänsen. Observera att anmälan är bindande. Är depån kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) var vänlig kontakta din förvaltare för teckning.

Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på mangold.se/aktuella-emissioner/ och följ instruktionerna. Vid teckning av units utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Mangold hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2019. För fysiska personer måste nationellt ID (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Mangold ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

Tilldelning vid teckning utan stöd av uniträtter

Om inte samtliga Units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande Units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat Units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av Units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro-rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som anmält intresse att teckna Units utan stöd av uniträtter utnyttjat för teckning av Units; i andra hand till annan som tecknat Units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro-rata i förhållande till det antal Units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av Units, i proportion till sådana garantiättagande.

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

Betald tecknad unit

Efter erlagd betalning kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att betalda tecknade units bokats in på VP-kontot. De nytecknade units kommer att bokföras som BTU på VP-kontot till dess att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 2 2020. Därefter kommer BTU att bokas om till vanliga aktier och teckningsoptioner. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning.

Handel med BTU

Handel med BTU beräknas ske på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 26 november 2019 fram till dess att Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTU. ISIN-koden för BTU är SE0013460896.

Villkor för teckningsoptioner av serie 2019/2021 (TO 3 B) i sammandrag

Varje Unit som tecknas i Företrädesemissionen innehåller en (1) teckningsoption av serie 2019/2021 (TO 3 B). De fullständiga villkoren för Teckningsoptionerna har införlivats genom hänvisning och finns tillgängliga på Taurus hemsida (www.taurusenergy.eu).

En (1) Teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Taurus stamaktie av serie B på Spotlight Stock Market under 30 handelsdagar innan perioden för utnyttjande påbörjas, dock lägst 0,24 SEK och högst 0,48 SEK per B-aktie.

Teckning av B-aktier i Taurus med stöd av Teckningsoptioner ska ske mellan 1 mars 2021 och 16 mars 2021.

Handel med Teckningsoptioner

Teckningsoptionerna kommer handlas på Spotlight Stock Market under perioden från och med det att BTU omvandlas till B-aktier och Teckningsoptioner, vilket beräknas ske omkring vecka 2 2020, och kommer pågå till den 14 mars 2021.

Rätt till utdelning

De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear.

Offentliggörande av utfall i Erbjudandet

Teckningsresultatet i Erbjudandet kommer att offentliggöras omkring den 13 december 2019 genom ett pressmeddelande från Taurus.

Handel med aktier som omfattas av Erbjudandet

Taurus B-aktier är upptagna till handel Spotlight Stock Market. Efter att Bolagsverket har registrerat de nya aktierna kommer även de att handlas på Spotlight Stock Market. Sådan handel beräknas inledas omkring vecka 2 2020.

MARKNADSÖVERSIKT

Taurus verkar framförallt på marknaden för förnyelsebar energi. Bolaget utvecklar och säljer metoder och modifierad jäst för omvandling av xylos från lignocellulosa till etanol. Bolagets primära fokus är att licensiera ut rätten att använda Bolagets metoder för etanolproduktion, alternativt förse etanolproducenter med XyloFerm, Bolagets produkt, och service genom producenten/distributören Lallemand Biofuels & Distilled Spirits (LBDS).



Distributionsavtalet med LBDS gäller för närvarande USA men kan expanderas efter behov och distributionsmöjligheter. Taurus är fritt att licensiera sin teknologi på egen hand i de fall användaren vill odla jästen själv hellre än att få den levererad av LBDS.

Målgruppen är energiproducenter, intresserade av en effektiv etanolproduktion från alternativa råvaror.

Taurus har hittills nästan uteslutande varit verksamma på marknaden i Nordamerika, men i och med EU:s nya energidirektiv RED2 (se nedan för mer information) är styrelsens analys att investeringsviljan för produktion av avancerade biobränslen, exempelvis 2G-etanol, kommer öka i Europa.

FOSSILA BRÄNSLEN OCH ETANOL

Användningen av fossila bränslen står idag för cirka 80 procent av världens energiresurser. Inte minst i transportsektorn är beroendet av fossila bränslen starkt, med medföljande koldioxidutsläpp som bidrar till negativa klimatförändringar. Problematiken är erkänd och politiska mål för minskad användning av fossila bränslen finns idag i USA, Brasilien och EU. Även andra stora nationer som Indien och Kina arbetar med att minska användningen av petroleumprodukter.

Med alltmer politiska styrmedel, såsom EU:s nya energidirektiv Renewable Energy Directive II ("RED2") från 2018 gynnas företag som utvecklar produkter och metoder för produktion av förnyelsebara energikällor.

En sådan energikälla är etanol som redan används för inblandning i motorbränsle, och många länder har kvotssystem för en minsta tillåten andel etanol i bensin. 10 procent inblandning (E10) är idag standard i många länder, däribland USA, och på flera håll även 15 procent inblandning (E15).

I några länder, bland annat Sverige, säljs även E85, och ED95 anpassat för dieselmotorer. I Brasilien finns inblandningar över 25 procent. Etanol är världens överlägset mest använda biodrivmedel och inblandningen väntas generellt öka.¹ Utöver miljövinster är energiberoende en stor drivkraft, i synnerhet i USA, då ökad inhemsk energiproduktion minskar beroendet av importerad olja.

Med ett stadigt ökande behov av etanol och begränsningar inom EU gällande hur mycket åkermark som kan tas i bruk för klassisk spannmålsbaserad etanolproduktion väntas alternativa framställningsmetoder för cellulosebaserad etanol bli mer attraktiva för producenter. En ökad produktion av cellulosebaserad etanol skulle skapa en ytterligare plattform för försäljning av XyloFerm.²

MARKNADEN FÖR ETANOL

Världsmarknaden för etanol uppskattades år 2017 till cirka 71,8 miljarder USD, och förväntas växa med en compounded annual growth rate ("CAGR") om 7,9 procent fram till 2022. Den globala marknaden förväntas uppgå till cirka 105 miljarder USD i slutet av 2022. Den växande marknaden drivs framförallt av den ökade efterfrågan från transportsektorn, där etanol är en central del i att minska utsläppen av växthusgaser.³

USA, Taurus primära marknad, är den största producenten av etanol i världen, och producerade cirka 61 miljarder liter (cirka 16 miljarder gallons) år 2018, motsvarande 56 procent av den globala produktionen. Brasilien är den näst största producenten i världen, och producerade cirka 28 procent av den globala produktionen år 2018. EU är den tredje största producenten i världen, med en produktion motsvarande cirka 5 procent av den globala produktionen år 2018.⁴

1. <https://epure.org/about-ethanol/fuel-market/fuel-blends/>

2. <https://growthenergy.org/choice-at-the-pump/expanding-the-market-for-ethanol-at-home-and-abroad/>

3. <https://www.transparencymarketresearch.com/pressrelease/ethanol-market.htm>

4. <https://ethanolrfa.org/statistics/annual-ethanol-production/>

USA

Det finns för närvarande cirka 200 etanolfabriker med en sammanlagd årlig kapacitet på över 60 miljarder liter i USA. Med undantag för ett fåtal, använder samtliga majs som råvara i framställningen av etanol.⁵

Produktionen i USA har under de senaste tio åren ökat stadigt med en CAGR om cirka 5,51 procent, från cirka 41,4 miljarder liter år 2009 till cirka 60,8 miljarder liter år 2018.

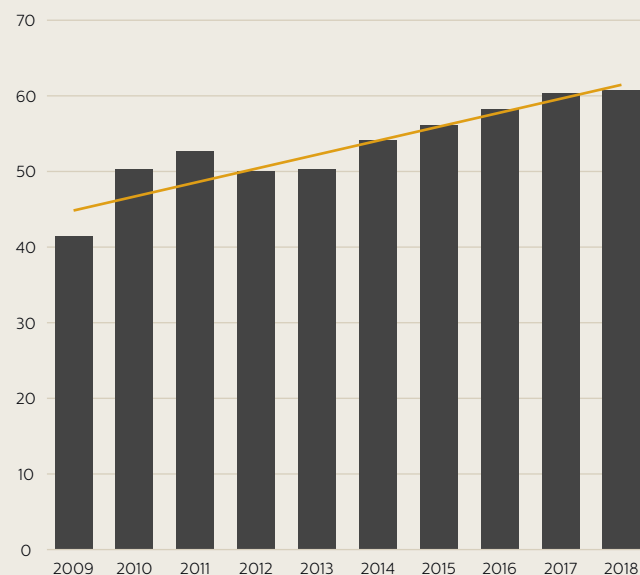
De cirka 200 fabriker i USA har en outnyttjad cellulosafraktion som kan omvandlas till etanol med hjälp av Taurus teknologi. Denna sorts etanolframställning bedöms vara den, i tiden, närmast liggande möjligheten för Taurus. Samarbetet med Quad County Corn Processors med flera (se Verksamhetsbeskrivning - Patent, licenser och samarbetsavtal för mer information) är en satsning för att göra 1,5G-processen mer attraktiv och därigenom skapa en plattform för användning av XyloFerm.

1,5G-produktion kan, i jämförelse med traditionell 1G-produktion, potentiellt utvinna cirka 10 procent mer etanol ur samma mängd råvaror. Detta innebär en ökning om cirka 2 miljarder gallons, motsvarande cirka 7,5 miljarder liter på den amerikanska marknaden. Baserat på den volymbaserade intäktmodell Bolaget använder ger detta en marknadspotential om cirka 65 MUSD per år för Taurus Energy.

5. <http://www.ethanolproducer.com/plants/listplants/US/Operational/All/>
6. <https://ethanolrfa.org/wp-content/uploads/2019/02/RFA2019Outlook.pdf>

Taurus jäsningsmetod möjliggör för majsetanolproducenter att, i teorin, utvinna upp till 40 procent mer etanol ur majsgrödan genom att utnyttja hemicellulosa från stjälkar och kolvar om sann andra-generationsproduktion (2G) implementeras (beräkning baserad på genomsnittlig halt hemicellulosa i aktuella råvaror). I praktiken kommer övriga processteg såsom förbehandling och processekonomiska avvägningar avgöra hur mycket av de jäsbara sockerarterna från råvaran som faktiskt frigörs för omvandling till etanol.

Årlig etanolproduktion i USA, miljarder liter /år



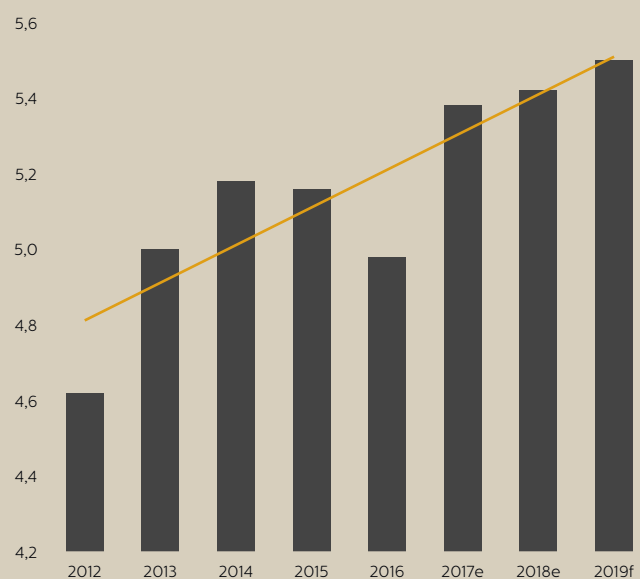
EU

EUs sammanlagda etanolproduktion uppgick till cirka 5 443 miljarder liter år 2018. EU är den tredje största producenten av etanol i världen, och producerar cirka 5 procent av den globala produktionen. Frankrike och Tyskland är de största etanolproducenterna inom EU, och producerade cirka 1 miljard liter respektive 776 miljarder liter år 2018.

EU har satt som mål att cirka 10 procent av energin som förbrukas vid transport ska komma från förnyelsebar energi år 2020. Målet är att motsvarande siffra ska vara 14 procent år 2030. År 2018 stod förnyelsebar energi för cirka 71 procent av den energi som förbrukas vid transport, och det förväntas öka till cirka 7,3 procent år 2019.⁷

I december 2018 presenterades EU:s nya energidirektiv RED2, vilket träder i kraft i juni 2021. Direktivet innefattar tvingande mängder 2G-etanol i bränslereserven och krav på att medlemsstaterna inför styrmedel för gynnandet av avancerade drivmedel. Detta i kombination med de högt satta målen om förnyelsebar energi (se stycket ovan) förväntas innebära nya investeringar i produktionsanläggningar för avancerade drivmedel, i vilka Taurus metoder och produkter kan användas.

Årlig etanolproduktion i EU, miljarder liter/år



e=estimated
f=forecast

7. <http://www.ethanolproducer.com/articles/16422/report-eu-ethanol-consumption-to-increase-in-2019>

TAURUS POTENTIELLA MARKNADER

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 Europa är en intressant marknad för Bolaget i ett andra skede, speciellt i och med EU:s nya direktiv.

Styrelsen och ledningen för Taurus uppskattar att XyloFerm och tillverkningsmetoden för 1,5G har potential att utöka framställningen av etanol i USA med cirka två miljarder gallons, motsvarande cirka 7,5 miljarder liter, vid användandet av samma mängd råvaror som idag.

Taurus uppskattar, baserat på marknadens nuvarande storlek, den potentiella framtida produktionen samt Bolagets intäktsmodell, att Bolagets potentiella marknad i USA uppgår till cirka 65 miljoner USD per år.

Bolaget har idag marknadsgodkännande (MCAN) för sin produkt XyloFerm i USA. XyloFerm har även bedömts säker för användning i djurfoder av en oberoende expertpanel, och foder framställt med XyloFerm har även det bedömts säkert av samma panel (produkten har så kallad GRAS-status). Bolaget har även en pågående process för federalt marknadsgodkännande för foder producerat med XyloFerm i USA. Dessa typer av godkännanden är endast nödvändiga för verksamheten i USA.

8. <https://ethanolrfa.org/wp-content/uploads/2019/02/RFA2019Outlook.pdf>

En mindre, men betydande, ökning av utbytet i existerande majsetanolfabriker kan åstadkommas genom omvandling av den cellulosa som redan finns i processen, nämligen majskärnans skal. Sådan så kallad 1,5G-produktion kräver betydligt mindre kapitalinvesteringar och kan i teorin ge upp till 10 procent mer etanol från samma råvara. Namnet 1,5G kommer av att denna metod agerar mellansteg mellan klassisk (1G eller första generationens) och cellulosa-baserad (2G eller andra generationens) etanolproduktion.

En del praktiska begränsningar finns här på grund av att hänsyn måste tas till de fermentationsrester som används till djurfoder. Foderprodukten, Dried Distillers Grains (DDG), är en viktig inkomstkälla för etanolproducenter, varför sämre kvalitet på fodret ej kan accepteras i utbyte mot högre utbyte av etanol. År 2018 producerade etanolproducenterna i USA cirka 41 miljoner ton djurfoder.⁸

Taurus arbetar tillsammans med Quad County Corn Processors, en 1,5G-producent i Iowa och ett flertal därtill kopplade intressenter för att öka etanolproduktionen utan att påverka djurfodret.

Både 1,5G- och 2G-produktion gör att etanolproduktionen kan ökas utan att behöva ta ny jordbruksmark i anspråk, något som länge varit ett huvudargument för etanolmotståndare i USA. RED2, som träder i kraft 2021 har bland annat som målsättning att gradvis avveckla grödbaserad etanol och ersätta den med 2G/avancerade biodrivmedel.



VERKSAMHETSBEKRIVNING

Bolaget utvecklar metoder och modifierad jäst för omvandling av xylos från lignocellulosa till etanol. Detta möjliggör en kostnadseffektiv och miljövänlig framställning av etanol ur bland annat restprodukter från jord- och skogsbruk, eller förstärkning av stärkelsebaserad etanolproduktion (1G) genom omvandling av den cellulosa som redan finns i råvaran, exempelvis majsfiber, till etanol.

AFFÄRSIDÉ

Taurus affärsidé består av två integrerade affärsben. Det ena affärsbenet är att licensiera sin patenterade metod för etanolproduktion till energiproducenter som producerar etanol från alternativa råvaror. Det andra affärsbenet består i försäljning av Bolagets jästprodukt, XyloFerm.

Användaren är fri att välja egen produktion på licens eller leverans av jäst redo att användas från LBDS i de fall de befinner sig inom distributionsområdet. Egen produktion har potential att sänka producentens kostnad för jästen men kräver utrustning och kunnande. Köp via LBDS inkluderar serviceavtal.

VISION

Taurus Energy ska bli den ledande leverantören av mikrober och metoder för produktion av etanol från förnybara råvaror.

STRATEGI

Bolagets strategi är att arbeta nära industrin och att mana intressenter med gemensamma mål till samarbete. Som liten teknologileverantör behöver Taurus samarbeten för att skapa en helhetsbild över den processkedja där Bolagets produkt ska passa in.

ÖVERSIKT

Taurus utvecklar en modifierad pentosjäsende jäst av arten *Saccharomyces cerevisiae* i syfte att, utöver den vanliga omvandlingen av femkolssocker, även kunna omvandla sexkolssocker till etanol.

Bolagets primära fokus är att licensiera ut rätten att använda Bolagets metoder för etanolproduktion, alternativt förse etanolproducenter med XyloFerm, Bolagets produkt, och service genom producenten/distributören Lallemand Biofuels & Distilled Spirits (LBDS), Kanada. LBDS är en av världens största jästproducenter och en erkänd innovatör i branschen. LBDS producerar, levererar och garanterar den jäst deras kunder behöver och bistår även med utrustning och on-site support vid behov. Detta samarbete låter Taurus hålla sin organisation liten och forskningsfokuserad men samtidigt kapabel att sälja XyloFerm i industriella volymer.

Att jästen är pentosjäsende innebär att den modifierats till att kunna jäsa sockerarter bestående av fem kolatomer till skillnad från sockerarter bestående av sex kolatomer som exempelvis glukos, det vi i dagligt tal refererar till som vanligt socker. Bolagets produkt XyloFerm kan omvandla både sexkolssocker och det vanligast förekommande femkolssockret xylos till etanol på ett effektivt sätt.

Detta innebär att XyloFerm kan användas i både 1,5G- och 2G-produktion. 1,5G-produktion innefattar omvandling av både sex- och femkolssocker och kan, i jämförelse med traditionell 1G-produktion som enbart omvandlar sexkolssocker, utvinna upp 10 procent mer etanol ur samma mängd råvaror.

2G-produktion innebär omvandling av lignocellulosa till etanol, exempelvis stjälkar, blad och kolvar från majsodlingar. I detta fall kan i teorin upp till 40 procent mer etanol utvinnas ur majsplantan genom att alla delar används. 2G innefattar även omvandling av sågspån, energigräs, urpressade sockerrör eller annan träig biomassa till etanol.

XyloFerm är lämpad för etanolproduktion från procesströmmar (förbehandlade råvaror) som innehåller både sex- och femkolssocker som till exempel nedbruten lignocellulosa, vilket enkelt kan beskrivas som träig biomassa såsom sågspån, halm, stjälkar eller skal. Då denna sorts råvaror finns tillgängliga över hela världen kan tekniken för att omvandla dem till etanol tillämpas mycket brett.

För effektiv och industriellt relevant omvandling av lignocellulosa till etanol krävs, förutom förmågan att jäsa både sex- och femkolssocker, även stor motståndskraft mot inhibitorer. Inhibitorer är ämnen som hämmar jästens tillväxt eller på annat sätt försvårar omvandlingen av socker till etanol. Nedbrytning av lignocellulosa resulterar i både jäsbära sockerarter och olika inhibitorer, då båda utgör byggstenar i lignocellulosa. XyloFerm är mycket motståndskraftig mot de inhibitorer som alltid finns närvarande i denna sorts procesströmmar och omvandlar snabbt både sexkolssocker och xylos till etanol med minimal biproduktbildning.

Framställning av etanol från lignocellulosa är mer komplex än klassisk spannmålsbaserad etanolproduktion. Det beror på att det krävs mer energi och fler enzymer för att bryta ned råvaran till fria sockerarter som jästen kan omvandla till etanol, samt att fler sockerarter än endast glukos omvandlas till etanol vilket ställer krav på modifierade jäststammar. Etanol från lignocellulosa är dock en av få möjligheter att kringgå de begränsningar som finns i form av tillgänglig åkermark och kritik mot användandet av spannmål för bränsleproduktion (debatten om Food vs. Fuel), genom att nyttja alternativa råvaror och genom ökat utbyte från redan nyttjad åkermark.

1,5G-PROCESSEN

1,5G-processen kallas för ett mellansteg mellan första och andra generationens etanolproduktion och innebär att man nyttjar tillgänglig 2G-teknologi i klassisk 1G-produktion från majs.

När majs samlas in för etanolproduktion följer

Många länder, däribland USA, har incitamentssystem på plats för gynlandet av avancerade bibränslen såsom cellulosa-baserad etanol (andra generationens etanol eller 2G).

Bolaget är baserat på Chalmers Tekniska Högskola i Göteborg och hyr laboratorieplats på institutionen för industriell bioteknik. Detta ger Bolagets forskare tillgång till utrustning och instrument som skulle vara omöjliga att införskaffa och underhålla på egen hand utan att drastiskt öka Bolagets personalstyrka och omkostnader.

majskärnornas skal med. Skalen, som består av majsfiber, innehåller cellulosa och hemicellulosa som traditionellt gått genom processen orörda. 1,5G innebär att processteg läggs till för att bryta ned skalens cellulosa och hemicellulosa till sex- respektive femkolssocker för vidare omvandling till etanol med hjälp av avancerad jäst.

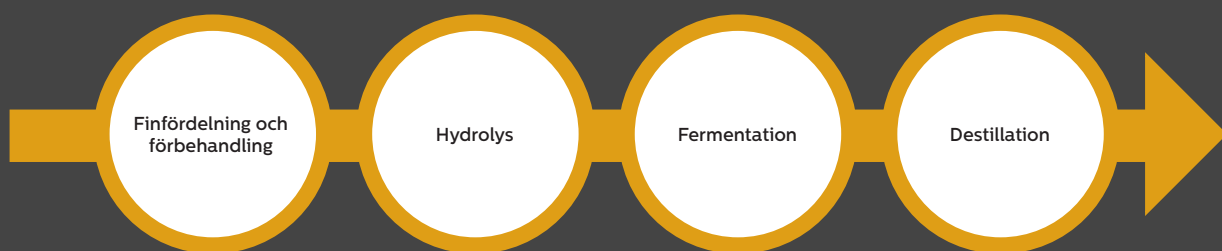
2G-PROCESSEN

Taurus erbjuder en fermentationslösning för denna sorts etanolproduktion med sin produkt XyloFerm, som utöver glukos även kan omvandla xylos till etanol. Xylos finns i höga halter i hemicellulosa, som är en av beståndsdelarna i träig biomassa och är även känt som björk- eller träsocker.

2G-processen skiljer sig från 1G-processen och 1,5G-processen i det att ingen stärkelse används och att ingen åkermark behöver tas i anspråk för råvaror. 2G-processen är dock mer tekniskt krävande och ställer krav på flexibilitet och logistisk gällande råvaror, då en 2G-anläggning behöver kunna använda olika råvaror beroende på säsong och tillgänglighet, samt att olika råvaror har olika förutsättningar vad gäller transportekonomi och lagring.

Processen att framställa etanol genom 2G-produktion kan brytas ned i fyra distinkta steg:

1. Råvaran finfördelas och förbehandlas för att bryta ned materialet till fiber. Detta kan göras på olika sätt, bland annat genom syrabehandling och ångexpansion eller genom lösningsmedelsbaserade metoder.
2. De upplösta fibrerna behandlas med en blandning av enzymer som klyver fibrerna till sina beståndsdelar, däribland de sockerarter som blir till etanol i jäsningssteget.
3. De frigjorda sockerarterna, både fem- och sexkolssocker, omvandlas till etanol med jäst som modifierats till att även kunna jäsa femkolssocker.
4. Den jästa lösningen destilleras för att separera och koncentrera etanolfraktionen.



XYLOFERM®

Bolagets produkt XyloFerm är en jäststam av arten *Saccharomyces cerevisiae* (vanlig bageri- eller bryggerijäst) som modifierats till att utöver glukos (vanligt socker) kunna omvandla sockerarten xylos till etanol. Glukos och xylos är de mest förekommande sockerarterna som finns att frigöra ur lignocellulosa (träig biomassa).

XyloFerm har utöver xylosjäsningsförmågan mycket god motståndskraft mot de tuffa förhållanden som uppstår under jäsnings av lignocellulosa och extremt låg bildning av biprodukter som till exempel xylitol. Produkten har marknadsgodkännande genom självcertifiering i USA och marknadsförs av Lallemand Biofuels & Distilled Spirits ("LBDS").

PATENT, LICENSER OCH SAMARBETSAVTAL

Bolaget är till stor del beroende av sina patent, och innehar för närvarande över 61 patent och patentansökningar inom 11 patentfamiljer, samtliga inom området för effektiv etanolproduktion. Patenten innefattar i huvudsak metoder och sekvenser för jäsning av sockerarter från lignocellulosa med fokus på xylos.

Bolagets immaterialrättsliga strategi är att patentskydda nya pentosjäsnande jäststammar och metoder för framställning av nya jäststammar. I det rådande patentlandskapet är det Bolagets bedömning att metoder för framställning av nya jäststammar har ett högre värde och bör prioriteras. För mer information angående Taurus patent, se *Legala frågor och kompletterande information – Patent och varumärkesskydd – Patent*.

Bolaget har ett samarbetsavtal med LBDS, Kanada. LBDS är en av världens största jästproducenter och en erkänd innovatör i branschen. LBDS producerar, levererar och garanterar den jäst deras kunder behöver och bistår även med utrustning och on-site support vid behov. Detta samarbete låter Taurus hålla sin organisation liten och forskningsfokuserad men samtidigt kapabel att sälja XyloFerm i industriella volymer.

Distributionsavtalet med LBDS gäller för närvarande USA, men kan expanderas efter behov och distributionsmöjligheter. Taurus är fritt att licensiera sin teknologi på egen hand i de fall användaren vill odla jästen själv hellre än att få den levererad av LBDS.

Bolaget har under ett antal år samarbetat med Quad County Corn Processors (QCCP), Iowa, som är de första att producera så kallad 1,5G-etanol, det vill säga klassisk majsbaserad etanol med tillägg av etanolproduktion från cellulosan i majs kärnans skal (majsfiber).

QCCP producerar 1,5G-etanol genom en egenutvecklad process kallad Cellerate™ som marknadsförs av Syngenta. QCCP, Syngenta, LBDS, Taurus och en ledande enzymproducent arbetar tillsammans för att förbättra processen med avseende på ökat frigörande av femkolsocker ur majsfibern. Det ligger i QCCPs och Syngentas intresse att öka etanolutbytet genom ökad sockeromvandling, och i Taurus och LBDS:s intresse att skapa en marknad för femkolssjäsnande jäststammar som XyloFerm.

LEGAL STRUKTUR

Bolaget är moderbolag i en koncern omfattande de helägda dotterbolagen Scandinavian Technology Group AB, organisationsnummer 556615-1444, och Taurus Oil AB, organisationsnummer 556533-4975.

ANSTÄLLDA

Bolaget har per datumet för Memorandumets offentliggörande tre heltidsanställda, en konsult och en deltidsanställd.

Per den 31 augusti 2018 hade Bolaget tre heltidsanställda, en konsult och en deltidsanställd.

Per den 31 augusti 2017 hade Bolaget tre heltidsanställda, en konsult och en deltidsanställd.

HISTORIK

VÄSENTLIGA HÄNDELSE DE SENASTE FEM ÅREN

Lantmännen omvandlar A-aktier till B-aktier för att återge Bolaget SME-status och möjliggöra mer offentlig finansiering.

Forskningsmedel söks från Energimyndigheten.

Svar på frågor från FDA gällande ansökan om fodertillstånd besvaras.

Optionsprogram om 1 miljon teckningsoptioner för VD och Bolagets heltidsanställda forskare instiftas. Samtliga optioner tecknas. Forskarnas optioner betalas av Bolaget.

Taurus Energy bjuds in att tala på Lallemand Biofuels & Distilled Spirits återkommande industrievent 'The Alcohol School'.

Fredrik Weschke tillträder som VD efter Lars Welin.

2019

XyloFerm[®]-patent godkänt i USA efter avdelning av ansökan.

Anders Karlsson, med stor erfarenhet inom patentstrategi, ersätter Guido Zacchi i styrelsen.

2018

Taurus Energy tackas för insatser inom 1,5G-fältet av Syngenta Seeds vid presentation på Fuel Ethanol Workshop & Expo i Omaha, Nebraska

2017

En ledande enzymleverantör läggs till i samarbetet kring Cellerate[™] och 1,5G-etanol.

Fullskaligt test av XyloFerm hos Quad County Corn Processors, Iowa. Testet bevisade att XyloFerm presterar lika bra som ordinarie jäst i fråga om glukosomvandling trots de modifieringar som gjorts för att tillåta xylosomvandling.

2016

Per Jansson tillträder som styrelseordförande efter Håkan Gartell.

2015

Distributionsavtal ingås med Lallemand Biofuels & Distilled Spirits.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Nedanstående finansiella information i sammandrag är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016/2017, 2017/2018 samt 2018/2019. Observera att Bolaget har ett brutet räkenskapsår som sträcker sig från 1 september – 31 augusti. Räkenskapsåret 2016/2017 avser således perioden 1 september 2016 – 31 augusti 2017. Samtliga årsredovisningar har granskats av Bolagets revisor. Utöver vad som framgår avseende finansiell information i detta avsnitt i Memorandumet har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Boards (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Avsnittet nedan bör läsas tillsammans med avsnittet "*Kommentarer till den finansiella informationen*" samt de till Memorandumet införlivande räkenskaperna. Tabellerna nedan avser koncernredovisning för den koncern som Taurus Energy Aktiebolag (publ) är moderbolag i. Ett organisationsschema över koncernens uppbyggnad presenteras i avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information*".

RESULTATRÄKNING

Koncernen, SEK	01-sep-18	01-sep-17	01-sep-16
	31-aug-19	31-aug-18	31-aug-17
	12 mån	12 mån	12 mån
Nettoomsättning	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	1 936	-	9 039
Summa intäkter	1 936	0	9 039
Personalkostnader	-3 104 937	-2 767 315	-2 548 553
Patentkostnader	-968 670	-569 326	-810 411
Övriga externa kostnader	-2 231 986	-2 789 769	-2 850 681
Avskrivningar på immateriella & materiella anläggningstillgångar	-8 000	-8 000	-71 654
Övriga rörelsekostnader	-36 699	-	-
Rörelseresultat	-6 348 356	-6 134 410	-6 272 260
Finansnetto	13 356	29 525	37 682
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	-6 335 000	-6 104 885	-6 234 578

BALANSRÄKNING

Koncernen, SEK	31-aug-19	31-aug-18	31-aug-17
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Patent	8 000	16 000	24 000
Goodwill	10 982 892	10 982 892	10 982 892
Maskiner	-	-	-
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	211 958	189 216	218 366
Likvida medel	1 785 510	8 417 931	6 619 170
Summa tillgångar	12 998 360	19 606 039	17 844 428
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	11 942 135	18 277 135	16 427 157
Kortfristiga skulder	1 046 225	1 328 904	1 417 271
Summa eget kapital och skulder	12 998 360	19 606 039	17 844 428

KASSAFLÖDESANALYS

Koncernen, SEK	01-sep-18	01-sep-17	01-sep-16
	31-aug-18	31-aug-18	31-aug-17
	12 mån	12 mån	12 mån
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-6 335 000	-6 104 885	-6 234 578
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
- Avskrivningar	8 000	8 000	71 654
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	-6 327 000	-6 096 885	-6 162 924
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-305 421	-59 218	-62 058
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 632 421	-6 156 103	-6 224 982
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0
Finansieringsverksamheten			
Nyemission, netto efter emissionskostnader	-	7 954 864	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	7 954 864	0
Periodens kassaflöde	-6 632 421	1 798 761	-6 224 982
Likvida medel vid periodens början	8 417 931	6 619 170	12 844 152
Likvida medel vid periodens slut	1 785 510	8 417 931	6 619 170

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA INFORMATIONEN

Observera att Bolaget har ett brutet räkenskapsår. "Verksamhetsåret 2018/2019" avser exempelvis perioden från 1 september 2018 till och med 31 augusti 2019.

RESULTATRÄKNING

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för verksamhetsåret 2018/2019 uppgick till 0 SEK, att jämföras med 0 SEK för verksamhetsåret 2017/2018.

Kostnader

Kostnaderna för verksamhetsåret 2018/2019 uppgick till 6 350 292 SEK, att jämföras med 6 134 410 SEK för verksamhetsåret 2017/2018. De ökade kostnaderna berodde framförallt på högre personalkostnader och högre patentkostnader.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för verksamhetsåret 2018/2019 uppgick till -6 348 356 SEK, att jämföras med -6 134 410 SEK för verksamhetsåret 2017/2018. Det lägre rörelseresultatet berodde framförallt på de något högre kostnaderna.

Periodens resultat

Periodens resultat för verksamhetsåret 2018/2019 uppgick till -6 335 000 SEK, att jämföras med -6 104 885 SEK för verksamhetsåret 2017/2018. Det lägre resultatet berodde framförallt på de något högre kostnaderna.

BALANSRÄKNING

Anläggningstillgångar

Anläggningstillgångarna uppgick per den 31 augusti 2019 till 10 998 892 SEK, att jämföras med 10 998 892 SEK per den 31 augusti 2018.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per den 31 augusti 2019 till 11 942 135 SEK, att jämföras med 18 277 135 SEK per den 31 augusti 2018. Minskningen berodde framförallt på den balanserade förlusten från verksamhetsåret 2017/2018.

Kortfristiga skulder

De kortfristiga skulderna uppgick per den 31 augusti 2019 till 1 046 225 SEK, att jämföras med 1 328 904 SEK per den 31 augusti 2018. Minskningen berodde framförallt på lägre upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten för verksamhetsåret 2018/2019 uppgick till -6 632 421 SEK, att jämföras med -6 156 103 SEK för verksamhetsåret 2017/2018. Förändringen beror framförallt på ett lägre resultat efter finansiella poster samt högre negativt kassaflöde från förändringar i rörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten för verksamhetsåret 2018/2019 uppgick till 0 SEK, att jämföras med 0 SEK för verksamhetsåret 2017/2018.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten för verksamhetsåret 2018/2019 uppgick till 0 SEK, att jämföras med 7 954 864 SEK för verksamhetsåret 2017/2018. Förändringen beror framförallt på att Bolaget genomförde en nyemission under verksamhetsåret 2017/2018, men inte under verksamhetsåret 2018/2019.

PÅGÅENDE OCH BESLUTADE INVESTERINGAR

Bolaget har inga planerade eller pågående investeringar.

RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING

Det är styrelsens bedömning att Bolaget, vid en teckningsgrad om 50 procent av Erbjudandet, tillförs tillräckligt rörelsekapital för att täcka det aktuella behovet samt för de mest kritiska delarna av utveckling av Bolagets verksamhet och produkter. Därmed kommer det inte finnas behov av ytterligare kapitalanskaffningar under den närmaste tolv månadersperioden. Vid fullteckning av Erbjudandet tillförs Bolaget tillräckligt kapital för att täcka rörelsekapitalbehovet för de närmaste tolv månaderna samt genomföra alla delar av den planerade utvecklingen av Bolagets verksamhet och produkter.

Det är vidare styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital, innan Erbjudandet, inte är tillräckligt för täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden från datumet för detta Memorandums godkännande. Bolagets rörelsekostnader är främst kopplade till försäljningen av Bolagets teknologi och produkter, samt vidareutvecklingen av XyloFerm. Brist på rörelsekapital kommer att uppstå genom att Bolaget ådrar sig sådana kostnader utan att generera intäkter i samma grad. Bolaget uppskattar att brist på rörelsekapital kommer att uppstå under december 2019 och uppgå till cirka 7 MSEK för helåret 2020.

Bolaget har ingått teckningsåtagande med befintliga aktieägare om cirka 0,63 MSEK, motsvarande cirka tre procent av emissionsbeloppet samt ett partiellt garantiåtagande som säkerställer emissionen till 50 procent (se avsnittet "Legala Frågor och kompletterande information – Teckningsåtaganden och garantiförbindelser").

Tendenser

Utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" känner Bolaget inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella skulder eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsverksamhet.

Bolaget känner inte heller till några offentliga, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkar eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER DEN 31 AUGUSTI 2019

Bolaget har erhållit ett kortfristigt bryggglån om 1 MSEK. Lånet löper med en månadsränta om 2,5 procent och avses återbetalas med delar av emissionslikviden.

Bolagstämman den 20 november 2019 godkände styrelsens förslag om att genomföra en företrädesemission om maximalt 22,2 MSEK med vidhängande teckningsoptioner som vid fullt nyttjande tillför Bolaget ytterligare mellan 11,1 MSEK och 22,2 MSEK.

Lantmännen ek. för. ("Lantmännen") omvandlade 1 737 000 aktier i Taurus Energy AB från serie A till serie B. Omvandlingen skedde för att minska Lantmännens röststyrka i Bolaget i syfte att återge Taurus Energy AB sin status som SME (Small and Medium Sized Enterprise) enligt EU:s definition och därmed underlätta medverkan i forsknings- och utvecklingsprojekt. Bolaget skickade under september månad in en ansökan om finansiering för utveckling av arabinosjämsning till Energimyndigheten. Ansökan omfattar stöd om cirka 4,3 miljoner kronor. Besked väntas runt årsskiftet.

"Styrelsen och ledningen för Taurus uppskattar att XyloFerm och tillverkningsmetoden för 1,5G har potential att utöka framställningen av etanol i USA med cirka två miljarder gallons, motsvarande cirka 7,5 miljarder liter, vid användandet av samma mängd råvaror som idag."

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE

Enligt Taurus bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter, med högst tre suppleanter. Taurus styrelse består för närvarande av fyra styrelseledamöter, utan suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits.



PER JANSSON, F. 1956, STYRELSEORDFÖRANDE

Per är i grunden tandläkare med vidare utbildning inom affärsutveckling och regulatoriska frågor.

Per har varit aktiv i ledande positioner inom den medicinska industrin i över 20 år och har lett forskningsbaserade uppstarsföretag till både klinisk och kommersiell framgång.

Uppdrag de senaste fem åren:

Per har, utöver sitt pågående styrelseuppdrag i Taurus, pågående uppdrag som styrelsesuppleant i Taurus Oil AB samt som styrelsesuppleant i Scandinavian Technology Group AB. Per har under de senaste fem åren innehavt uppdrag som styrelseledamot i I-Tech AB, styrelseledamot och VD i Vicore Pharma AB, VD i Vicore Pharma Holding AB, styrelsesuppleant i ITIN Holding AB, styrelseledamot i INIM Pharma AB samt innehavare i MPPE Jansson Consulting. Per har inga aktieinnehav som överstiger 10 procent av det totala antalet aktier i något bolag.

Per innehar 30 000 aktier i bolaget. Per anses oberoende i förhållande till bolaget.



SUNE WÄNNSTRÖM, F. 1956, STYRELSELEDAMOT

Sune är civilingenjör i kemi samt doktor i organisk kemi/träkemi från KTH.

Sune, som är styrelseledamot sedan år 2013, var mellan 2012 och 2018 Senior Research Advisor vid SP Technical Research Institute of Sweden med huvudsaklig inriktning mot bioekonomi och bioraffinaderiområdet. Har tidigare arbetat som forskningschef hos SEKAB E-Technology AB samt inom skogsindustriell FoU i olika befattningar inom MoDo-koncernen och M-real.

Uppdrag de senaste fem åren:

Sune har, utöver sitt pågående styrelseuppdrag i Taurus, ett pågående uppdrag som styrelseledamot i MoRe Research Örnsköldsvik AB. Sune har under de senaste fem åren innehavt uppdrag som styrelseledamot i SweTree Technologies AB. Sune har inga aktieinnehav som överstiger 10 procent av det totala antalet aktier i något bolag.

Sune innehar inga aktier i bolaget. Sune anses oberoende i förhållande till bolaget.



BENGT OLOF JOHANSSON, STYRELSELEDAMOT

Bengt Olof Johansson är civilingenjör och Tekn.Dr i teknisk fysik från LiTH och har en 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 var Bengt Olof även medlem i koncernledningen. Har under åren haft ett 30-tal styrelseuppdrag (ledamot och ordförande) i olika bolag, huvudsakligen koncerndotterbolag men även fristående bolag.

Uppdrag de senaste fem åren:

Bengt Olof har, utöver sitt pågående styrelseuppdrag i Taurus, ett pågående uppdrag som styrelseledamot i Kojflagens Vatten- och avloppsanläggning Ek. för. Bengt Olof har under de senaste fem åren innehavt uppdrag som styrelseledamot i NORLIC AB samt styrelseledamot och VD i Lantmännen Agroetanol AB. Bengt Olof har inga aktieinnehav som överstiger 10 procent av det totala antalet aktier i något bolag.

Bengt Olof innehar inga aktier i bolaget. Bengt Olof anses oberoende i förhållande till bolaget.



ANDERS KARLSSON, F. 1975 STYRELSELEDAMOT

Anders Karlsson arbetar som konsult för två olika bolag, Synergon AB och Nanoxis Consulting AB. Anders har en bakgrund inom analytisk kemi och disputerade 2003 inom bioanalytisk kemi.

Anders har varit med och startat två bioteknikbolag, och arbetat i olika roller i småföretag i mer än 15 år. I Nanoxis arbetade Anders som VD under ett antal år, satt med som adjungerad i styrelsen och hade även det strategiska ansvaret för patentportföljen. Som Senior Business IP-konsult på Synergon arbetar Anders idag som en extern resurs för företag främst kring IP strategi och portföljhantering. På Nanoxis Consulting AB har Anders det övergripande projektansvaret och utför kontraktforskningsprojekt för nationella och internationella kunder från både industri och akademi.

Uppdrag de senaste fem åren:

Anders har inte, förutom sitt pågående styrelseuppdrag i Taurus, några pågående eller avslutande uppdrag i styrelse eller ledning de senaste fem åren. Anders har aktieinnehav som överstiger 10 procent av det totala antalet aktier i Nanoxis Consulting AB.

Anders innehar inga aktier i bolaget. Anders anses oberoende i förhållande till bolaget.

LEDNING



FREDRIK WESCHKE, F. 1981, VD

Fredrik Weschke har en examen från molekylärbiologiprogrammet vid Göteborgs Universitet. Han har också studerat biotekniskt entreprenörskap vid Chalmers Entreprenörskola.

Fredrik Weschke kommer närmast från Cereduce AB där han var VD. Cereduce har sitt ursprung från jästforskning vid Göteborgs Universitet. Under 2010-2014 var han VD för Cereduce vars inriktning var utveckling av en ny bryggerijäst med etanolreglerande egenskaper för bestämning av slutlig alkoholhalt i vin. Många av de industriaktörer som Fredrik mötte i detta arbete är desamma som Taurus har kontakt med.

Uppdrag de senaste fem åren:

Fredrik har, utöver sitt pågående uppdrag som VD i Taurus, pågående uppdrag som styrelsesuppleant i WSL Utbildning Aktiebolag, styrelseledamot i Taurus Oil AB, styrelseledamot och VD för Scandinavian Technology Group AB samt innehavare för Fredrik Weschke Consulting. Fredrik har under de senaste fem åren innehavt uppdrag som VD i Slutplattan DXXJO 98697 AB. Fredrik har inga aktieinnehav som överstiger 10 procent av det totala antalet aktier i något bolag.

Fredrik innehar inga aktier och 600 000 teckningsoptioner i Bolaget.

REVISOR

KPMG AB

Vid årsstämma 20 november 2019 valdes KPMG som revisionsbolag för den kommande ettårsperioden, med Johan Kratz som huvudansvarig revisor. KPMG AB har varit Bolagets revisionsbolag sedan år 2000. Innan årsstämman den 20 november 2019 var Eva Melzig huvudansvarig revisor sedan 2012. Johan Kratz och Eva Melzig är auktoriserade och medlemmar av FAR.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Taurus varit inblandad i konkurs, likvidation eller liknande under de senaste fem åren. Inte heller har någon ledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, haft näringsförbud eller utsatts för anklagelser eller sanktioner av myndighet eller branschsammanlutning.

Det föreligger inga familjeband mellan några personer i styrelse eller ledning.

AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

ALLMÄN INFORMATION

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 5 520 000 SEK och inte överstiga 22 080 000 SEK, fördelat på inte färre än 92 000 000 aktier och inte fler än 368 000 000 aktier. Per dagen för detta Memorandum och utan beaktande av Företrädesemissionen har Bolaget emitterat totalt 92 676 718 aktier, varav 2 723 112 är A-aktier och 89 953 606 är B-aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,06 SEK.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

De erbjudna aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga Teckningsoptioner omvandlas till aktier kommer aktiekapitalet att öka med 8 340 904,62 SEK, från 5 560 603,08 SEK till 13 901 507,70 SEK (varav 5 560 603,08 SEK är hänförligt till nyemission av B-aktier och 2 780 301,54 SEK är hänförligt till utnyttjande av Teckningsoptionerna). Företrädesemissionen kommer, vid full teckning, att medföra att antalet aktier, förutsatt att samtliga teckningsoptioner som ges ut inom ramen för Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av aktier, ökar från 92 676 718 aktier till 231 691 795 aktier.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt

Varje A-aktie i Bolaget berättigar innehavaren till tio röster på bolagsstämman och varje B-aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman. Aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemision har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

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

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nå genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

I svenska bolag måste utdelningen föreslås av styrelsen och beslutas av bolagsstämman i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen. I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer.

Bolagets förmåga att betala framtida utdelningar och omfattningen av sådan utdelning beror på Bolagets framtida resultat, ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov och andra faktorer. Villkoren för eventuella framtida kreditavtal kan också förhindra att utdelning betalas. Under de senaste två räkenskapsåren har ingen utdelning betalats och förslag om utdelning till aktieägarna kommer att göras först när långsiktig lönsamhet har uppnåtts.

Begränsningar i rätten att fritt överlåta aktier

Det finns inga hembudsklausuler, förköpsförbehåll eller andra begränsningar i rätten att överlåta aktier i Bolaget i lag, Bolagets bolagsordning eller något avtal eller annan handling där Bolaget är part. Såvitt Bolaget känner till finns ej heller några andra avtal, i vilka Bolaget ej är part, såsom avtal mellan aktieägare, som skulle kunna innebära begränsningar i rätten att överlåta aktier i Bolaget.

CENTRAL VÄRDEPAPERSFÖRVARING

Bolaget är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen av Taurus aktiekapital sedan 1990 samt den förändring av antalet aktier och aktiekapitalet som kommer att genomföras i samband med Företrädesemissionen. Aktierna är registrerade i elektronisk form i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen. Aktieboken förs av Euroclear.

År	Händelse	Förändring antal A-aktier	Förändring antal B-aktier	Totalt antal A-aktier	Totalt antal B-aktier	Förändring av aktiekapitalet (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
1990	Bolagsbildning	500	-	500		50 000,00	50 000,00	100
1996	Split	557 383	1 942 117	557 883	1 942 117	-	50 000,00	0,02
1996	Nyemission	-	3 137 602	557 883	5 079 719	62 752,04	112 752,04	0,02
2000	Nyemission	-	2 818 801	557 883	7 898 520	56 376,02	169 128,06	0,02
2003	Fondemission	-	-	557 883	7 898 520	338 256,12	507 384,18	0,06
2006	Omstämpling av A-aktier	-218 867	218 867	339 016	8 117 387	-	507 384,18	0,06
2007	Nyemission	-	17 969 856	339 016	26 087 243	1 078 191,36	1 585 575,54	0,06
2007	Nyemission	48 430	3 726 749	387 446	29 813 992	226 510,74	1 812 086,28	0,06
2011	Nyemission	96 861	7 453 498	484 307	37 267 490	453 021,54	2 265 107,82	0,06
2012	Nyemission	276 744	18 121 256	761 051	55 388 746	1 103 880,00	3 368 987,82	0,06
2013	Utnyttjande av teckningsoptioner	-	3 832 524	761 051	59 221 270	229 951,44	3 598 939,26	0,06
2013	Utnyttjande av teckningsoptioner	-	4 671 353	761 051	63 892 623	280 281,18	3 879 220,44	0,06
2014	Nyemission	126 840	10 648 770	887 891	74 541 393	646 536,60	4 525 757,04	0,06
2015	Utnyttjande av teckningsoptioner	-	24 175	887 891	74 565 568	1 450,50	4 527 207,54	0,06
2016	Nyemission	3 086 419	-	3 974 310	74 565 568	185 185,14	4 712 392,68	0,06
2016	Nyemission	-	7 545 345	3 974 310	82 110 913	452 720,70	5 165 113,38	0,06
2018	Nyemission	485 802	6 105 693	4 460 112	88 216 606	395 489,70	5 560 603,08	0,06
2019	Omstämpling av A-aktier	-870 153	870 153	3 589 959	89 086 759	-	5 560 603,08	0,06
2019	Omstämpling av A-aktier	-866 847	866 847	2 723 112	89 953 606	-	5 560 603,08	0,06
2019	Föreliggande nyemission ¹	-	92 676 718	2 723 112	182 630 324	5 560 603,08	11 121 206,16	0,06
2021	Utnyttjande av teckningsoptioner ²	-	46 338 359	2 723 112	228 968 683	2 780 301,54	13 901 507,70	0,06

1 Förutsatt full anslutning

2 Förutsatt full anslutning

ÄGARSTRUKTUR

Av nedanstående tabell framgår ägarförhållandena i Bolaget enligt uppgift från Euroclear per den 30 september 2019. Antalet aktieägare uppgick per den 30 september 2019 till 3 410 stycken.

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Innehav (%)	Röster (%)
Lantmännen ek för	1 735 221	5 967 769	8,31%	19,90%
Stenberg, Kjell	987 891	75 076	1,15%	8,49%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	-	5 493 995	5,93%	4,69%
C. Lundh Fastighets AB	-	3 697 951	3,99%	3,16%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	-	3 337 044	3,60%	2,85%
Övriga aktieägare	-	71 381 771	77,02%	60,91%
Totalt	2 723 112	89 953 606	100,00%	100,00%

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Per dagen för detta Memorandum har Taurus ett utestående aktierelaterat incitamentsprogram i form av ett teckningsoptionsprogram, vilket presenteras nedan.

Teckningsoptionsprogram 2017/2021

Vid årsstämma den 8 december 2017 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för Bolagets verkställande direktör och två anställda i Bolaget genom utgivande av högst 1 000 000 teckningsoptioner serie 2017/2021. Totalt tecknades 1 000 000 teckningsoptioner i programmet. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny B-aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 3,28 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 8 september 2021 till och med den 8 december 2021. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med 60 000 SEK genom utgivande av 1 000 000 aktier. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner med mera.

KONVERTIBLA SKULDEBREV

Per dagen för detta Memorandum har Taurus inga konvertibler utestående.

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt styrelsen känner till förekommer det inte några aktieägaravtal mellan Taurus ägare. Taurus har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen utgör dock ett skydd mot majoritetsägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag.

LOCK UP-AVTAL

Såvitt styrelsen känner till förekommer det inte några överlåtelsebegränsningar under viss tid (så kallade lock up-avtal).

HANDEL MED TAURUS-AKTIER

Bolagets B-aktier är upptagna till handel på Spotlight Stock Market.

Spotlight Stock Market är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Stock Market driver en så kallad MTF-plattform, vilket inte är en reglerad marknad. Bolag som är noterade på Spotlight Stock Market har förbundit sig att följa Spotlight Stock Markets noteringsavtal.

Bolagets B-aktier handlas under kortnamnet TAUR B med ISIN-koden SE0001075102.

BEMYNDIGANDEN

Årsstämman den 20 november 2019 beslutade att bemyndiga styrelsen att för tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan villkor om apport, kvittning eller andra villkor, besluta om nyemission av B-aktier. Vid utnyttjandet av bemyndigandet ska teckningskursen och övriga villkor vara marknadsmässiga. Syftet med bemyndigandet och skälet till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att kunna genomföra emissioner av B-aktier som garantiersättning till de som ingått garantiförbindelser i syfte att säkerställa Företrädesemissionen. Antalet B-aktier som ska kunna emitteras med stöd av bemyndigandet får sammanlagt högst uppgå till det totala antalet aktier som motsvarar den överenskomna garantiersättning som bolaget har att utge till garanterna.

LIKVIDITETSGARANT

Mangold Fondkommission AB är likviditetsgarant i Bolagets B-aktie på Spotlight Stock Market.

BOLAGSSTYRNING

Bolagsstyrning avser det regelverk och den struktur som etablerats för att på ett effektivt och kontrollerat sätt styra och leda verksamheten i ett aktiebolag. Bolaget bolagsstyrning utgår från aktiebolagslagen (2005:551), Spotlight Stockmarkets regelverk, bolagsordningen samt övriga tillämpliga lagar och regler. Per dagen för detta Memorandum har Bolagets styrelse inte inom sig upprättat några särskilda utskott. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse.

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Svensk kod för Bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas för bolag vars aktier är upptagna på handel på en reglerad marknad och behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier är upptagna på handel på Spotlight Stock Market. Bolaget har valt att inte heller tillämpa Koden på frivillig basis. För det fall Koden skulle bli bindande för Bolaget kommer de att tillämpade den.

BOLAGSSTÄMMA

I enlighet med aktiebolagslagen är bolagsstämman det högsta beslutsfattande organet, där aktieägarna har möjlighet att utöva sin rösträtt i centrala nyckelfrågor såsom; fastställande av resultat- och balansräkning, beviljad ansvarsfrihet till styrelsen och verkställande direktör, ersättning till styrelse och verkställande direktör, val av styrelseledamöter, fastställande av eventuell utdelning och distribution av Bolagets vinst.

RÄTT ATT DELTA PÅ BOLAGSSTÄMMA

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud och får åtföljas av högst två biträden. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman.

Aktieägaren är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSEN

Enligt beslut på bolagsstämman 20 november 2019 ska ersättning utgå till styrelsens ordförande med 100 000 SEK och ersättning till var och en av styrelsens ledamöter med 50 000 SEK.

För verksamhetsåret 2018/2019 har ersättning utgått till styrelsens ordförande med 100 000 SEK och ersättning till styrelsens ledamöter med 50 000 SEK enligt beslut på bolagsstämman 20 november 2018.

För verksamhetsåret 2017/2018 har ersättning utgått till styrelsens ordförande med 100 000 SEK och ersättning till var och en av styrelsens ledamöter med 50 000 SEK enligt beslut på bolagsstämman 8 december 2017.

För verksamhetsåret 2016/2017 har ersättning utgått till styrelsens ordförande med 100 000 SEK och ersättning till var och en av styrelsens ledamöter med 50 000 SEK enligt beslut på bolagsstämman 21 november 2016.

ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Till VD utgår årslön med 660 000 SEK och pensionsavsättningar med 86 436 SEK.

För räkenskapsåret 2018/2019 har lön till VD utgått med 660 000 SEK och pensionsersättningar med 86 436 SEK.

För räkenskapsåret 2017/2018 har lön till VD utgått med 660 000 SEK och pensionsersättningar med 87 164 SEK.

För räkenskapsåret 2016/2017 har lön till VD utgått med 660 000 SEK. Inga pensionsersättningar utgick till VD under 2016/2017.

BOLAGSORDNING

§ 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Taurus Energy Aktiebolag (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att direkt eller genom att äga aktier och andelar i andra företag bedriva utveckling, tillverkning, licensiering och marknadsföring av förnyelsebara energibärare samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital och aktieslag

Aktiekapitalet utgör lägst 5 520 000 kronor och högst 22 080 000 kronor.

Aktier skall kunna utges i två serier, betecknade serie A och serie B. Aktier av serie A kan utges till ett antal motsvarande högst 100% av aktiekapitalet och aktier av serie B till ett antal motsvarande högst 100% av aktiekapitalet.

Vid omröstning på bolagsstämma medför aktie av serie A tio röster och aktie av serie B en röst.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, skall ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt).

Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte hela antalet aktier som tecknas med subsidiär företrädesrätt kan ges ut, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten, respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst slag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag i förhållande till sin andel i aktiekapitalet. Vad nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 4 a Omvandling av aktie

Aktie av serie A skall på begäran av aktieägare kunna omvandlas till aktie av serie B. Framställan härom skall ske skriftligen till bolagets styrelse. Därvid skall anges hur många aktier som önskas omvandlas. Om omvandlingen inte avser aktieägares hela innehav av aktier av serie A skall det i framställan till styrelsen anges vilka aktier som skall omfattas av omvandlingen.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 92 000 000 och högst 368 000 000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen består av lägst tre (3) och högst åtta (8) ledamöter med högst tre (3) suppleanter.

§ 7 Revisorer

Bolaget skall ha lägst en och högst två auktoriserade revisorer, med eller utan revisorssuppleanter. Till revisor kan även registrerat revisionsbolag utses.

§ 8 Kallelse och anmälan

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om bolagsordningsändring kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman. Biträde åt aktieägare får medföras vid bolagsstämma endast om aktieägaren till bolaget anmäler antalet biträden, dock högst två, på det sätt som anges ovan för anmälan om aktieägarens närvaro.

§ 9 Bolagsstämma

Bolagsstämma skall hållas i Lund, Göteborg, Norrköping eller Stockholm.

Årsstämma hålles årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. val av ordförande vid stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. val av en eller två justeringsmän;
4. godkännande av förslag till dagordning;
5. prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
8. bestämmande av antalet styrelseledamöter och

styrelsesuppleanter, samt antalet revisorer, revisorssuppleanter eller revisionsbolag;

9. fastställande av styrelse- och revisorsarvoden;
10. val av styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, av revisorer och eventuella revisorssuppleanter;
11. annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (SFS 2005:551) eller bolagsordningen.

§ 10 Rösträtt

Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för hela antalet av honom ägda och företrädda aktier utan begränsning i röstetalet.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta tiden 1 september – 31 augusti.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Antagen vid årsstämma den 20 november 2019.



LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

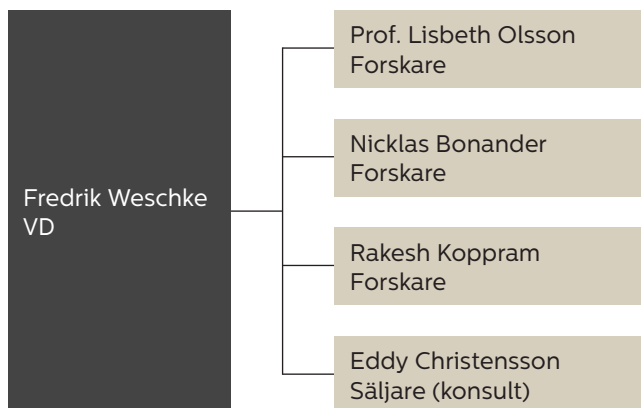
ALLMÄNT

Bolagets registrerade företagsnamn och handelsbeteckning är Taurus Energy Aktiebolag (publ). Bolagets nuvarande företagsnamn registrerades hos Bolagsverket 2007 och Bolagets företagsnamn var dessförinnan Taurus Petroleum Development Aktiebolag. Bolagets organisationsnummer är 556389-2776 och styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat i enlighet med svensk rätt. Bolaget bildades den 28 februari 1990 och registrerades vid Bolagsverket den 2 april 1990. Bolaget är ett avstämningsbolag och dess aktiebok förs av Euroclear. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och aktieägarnas rättigheter som är förknippande med ägandet av aktierna kan endast ändras i enlighet med nämnda regelverk. Föremålet för Bolagets verksamhet framgår av § 3 i Bolagets bolagsordning.

Bolaget är moderbolag i en koncern omfattande de helägda dotterbolagen Scandinavian Technology Group AB, organisationsnummer 556615-1444, och Taurus Oil AB, organisationsnummer 556533-4975.

ORGANISATIONSSCHEMA

Per dagen för detta Memorandum ingår totalt fyra personer i Bolagets organisation. Nedan följer Taurus organisationsstruktur



VÄSENTLIGA AVTAL

Med undantag för ett hyresavtal som förnyas årligen och ett avtal om bryggglånefinansiering om 1 MSEK som ingicks i samband med Företrädesemissionen har Bolaget inte ingått något avtal av större betydelse under de senaste två åren. Utöver dessa avtal har Bolaget ett samarbets- och distributionsavtal med Lallemand Biofuels & Distilled Spirits i Nordamerika som ingicks 2015.

I övrigt beskrivs Bolagets verksamhet i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" och relaterat till denna verksamhet finns sedvanliga avtal med kunder, leverantörer et cetera.

PATENT OCH VARUMÄRKESKYDD

Patent

Taurus innehar för närvarande en patentportfölj bestående av 11 patentfamiljer i vilka det ingår 61 patent och patentansökningar i olika länder i världen.

Nedan följer en förteckning över Taurus patentportfölj. Patenten kompletterar varandra för att få en effektiv etanolproduktion. Förteckningen upptar registrerade patent och patentansökningar. Patenten är giltiga i nedan angivna länder och gäller till och med de angivna årtalen. Taurus har sedan 2010 lämnat in fyra patentansökningar i Sverige avseende egenutvecklade patent. Dessa patent innefattar såväl genetiska teknologier, processer som jäststammar. Samtliga patent ägs av dotterföretaget Scandinavian Technology Group AB. Tabellen nedan innehåller inte utgångna patent eller patent som Bolaget inte har förnyat.

Titel	Land	År
P1 A recombinant yeast for lignocellulose raw materials (TMB3400)	AT, BE, CH, DE, DK, ES, FR, IT, NL, PT, SE, US, ZA	2021
P2 A modified yeast consuming L-arabinose (L-arabinosjäst)	BR, CA, DE, FR, US,	2023
P3 Mutated xylose reductase in xylosefermentation by <i>S.cerevisiae</i> (Mutated xylose)	DK, FI, FR, GB	2025
P4 Mutant <i>Saccharomyces cerevisiae</i> strain utilizing xylose for ethanol production (TMB3055)	CA, DE, FR	2025
P5 Metabolic engineering for improved xylose utilisation of <i>Saccharomyces cerevisiae</i> (phosphoketolase)	BR, CA, US, DE	2023
P8 Arabinose and xylose-fermenting <i>Saccharomyces cerevisiae</i> strains (Arabinoxyllose stam)	CA, US	2026
P11 Novel strains of <i>Saccharomyces Cerevisiae</i> (Taurus 04, 07)	BR, CA, CN, IN, US, ZA, DE, FR, UK	2031
P12 Novel strains of <i>Saccharomyces Cerevisiae</i> (Taurus 10)	BR, CA, CN, IN, US, ZA, DE, FR, UK	2031
P13 <i>Saccharomyces Cerevisiae</i> strains (Taurus 11)	US, BR	2033
P14 <i>Saccharomyces Cerevisiae</i> strains (Taurus 13)	US (divisional), BR, CA, CH, IN, THAI, EPC	2034
P15 Recombinant <i>Saccharomyces cerevisiae</i> expressing chimeric glucose transporters (TM6*)	US	2020

Varumärken

Taurus har varumärkesskyddat produktnamnet XyloFerm® i EU, Brasilien, USA och Indien.

FÖRSÄKRINGAR

Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDE OCH SKILJEFÖRFARANDE

Taurus har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetna om kan uppkomma) och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Det föreligger inga väsentliga avtalsrelationer eller transaktioner mellan Bolaget och dess närstående, med undantag för nedan beskrivna avtal. Samtliga transaktioner med närstående parter har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor.

Bolaget ingick i december 2012 ett konsultavtal med den tidigare styrelseledamoten Guido Zacchi, via bolaget GEZAC AB, för tillhandahållande av konsulttjänster. Den totala ersättningen för uppdraget enligt konsultavtalet har uppgått till 54 146 SEK för räkenskapsåret 2017/2018 och 37 108 SEK för räkenskapsåret 2018/2019.

Under räkenskapsåret 2016/2017 fakturerade styrelseledamöterna Guildo Zacchi och Bengt Olof Johansson sina styrelsearvodena via bolag, totalt 50 000 SEK per styrelseledamot enligt beslut från årsstämma. Under räkenskapsåret 2016/2017 samt 2018/2019 har inget styrelsearvode fakturerats av styrelseledamöter via bolag.

Bolaget har haft följande transaktioner med de helägda dotterbolagen Scandinavian Technology Group AB och Taurus Oil AB. Bolaget finansierar Scandinavian Technology Group AB:s kostnader avseende patent. Fakturerade patentkostnader från Bolaget till Scandinavian Technology Group AB uppgick till 569 325 SEK för räkenskapsåret 2017/2018 och 968 667 SEK för räkenskapsåret 2018/2019. Därutöver hade Bolaget en fordran mot Scandinavian Technology Group AB som uppgick till 156 377 SEK per 31 augusti 2018. Denna fordran har sedermera betalats, och Bolaget hade per den 31 augusti 2019 en skuld till Scandinavian Technology Group AB som uppgick till 31 678 SEK. Bolaget har även en skuld till Taurus Oil AB som uppgick till 163 490 SEK per 31 augusti 2018 och 163 490 SEK per 31 augusti 2019. Ingen av skulderna har en löptid som överstiger fem år.

I övrigt finns inga avtal med närstående utöver vad som framgår av avsnitten "Bolagsstyrning - Ersättningar till styrelsen", "Bolagsstyrning - Ersättningar till ledande befattningshavare" samt nedanstående avsnitt "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden".

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser från de befintliga aktieägarna Per Jansson, Peter Vargas och Torsten Jonsson (se fördelning i tabellen nedan). Teckningsförbindelserna uppgår sammanlagt till cirka 0,6 MSEK, motsvarande cirka 3 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för dessa teckningsförbindelser.

Utöver ovan angivna teckningsförbindelser har Mangold Fondkommission AB garanterat teckning i Företrädesemissionen till ett sammanlagt belopp om cirka 10,5 MSEK, motsvarande cirka 47 procent av Företrädesemissionen (se fördelning i tabellen nedan). Garantiersättning utgår om 12 procent av det garanterade beloppet i kontant ersättning eller 14 procent av det garanterade beloppet i B-aktier. Om emissionsgaranten väljer att få garantiersättning i nyemitterade B-aktier kommer styrelsen att besluta om emission av sådana B-aktier med stöd av årsstämman bemyndigande från den 20 november 2019. Teckningskursen för eventuella B-aktier som emitteras till emissionsgaranter kommer att motsvara den volymvägda genomsnittskursen på Spotlight Stock Market under Erbjudandets teckningsperiod. Tilldelning av aktier som tecknas enligt garantiåtaganden sker i enlighet med de principer som beskrivs under avsnittet "Villkor och anvisningar - Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt". Sammanfattningsvis är cirka 50 procent av Företrädesemissionen säkerställd genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

Ovan angivna teckningsförbindelser och garantiåtaganden ingicks i oktober 2019. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden. Se avsnittet "Riskfaktorer - Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden".

Namn	Teckningsförbindelse (KSEK)	Garantiåtagande (KSEK)	Totalt åtagande (KSEK)	Totalt åtagande (%)*
Per Jansson ¹⁾	7	-	7	0,0 %
Peter Vargas	400	-	400	1,8 %
Torsten Jonsson	224	-	224	1,0 %
Mangold Fondkommission AB	-	10 490	10 490	47,2 %
Totalt	631	10 490	11 121	50 %

* Andel av Företrädesemissionen.

1) Per Jansson är styrelseordförande i Bolaget.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Mangold Fondkommission AB är projektledare i Företrädesemissionen. Mangold Fondkommission AB har bistått ledningen och styrelsen för Taurus med tjänster rörande upprättande av Memorandumet, upprättande av marknadsföringsplan, koordinering med tredje part och stöd vid frågor rörande bolagsformalia i samband med Företrädesemissionen. Mangold Fondkommission AB agerar även emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen, likviditetsgarant i Bolagets B-aktie på Spotlight Stock Market samt bistår Bolaget med en betald bolagsbevakningstjänst. Mangold Fondkommission AB har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Taurus för vilka Mangold Fondkommission AB erhållit, och kan komma att erhålla, ersättning. Mangold Fondkommission AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB är Bolagets legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster.

I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare lämnat teckningsförbindelser och Mangold Fondkommission AB har lämnat emissionsgarantier. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser, dock utgår ersättning för emissionsgarantier. Därutöver har Mangold Fondkommission AB eller Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen relaterade till Företrädesemissionen. Utöver ovanstående parter intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranten att avtalad garantiersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Taurus intressen. Som framgår av avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" har Per Jansson (styrelseordförande) och Fredrik Weschke (VD) ekonomiska intressen i Taurus genom aktie- och teckningsoptionsinnehav.

DOKUMENT TILLGÄNGLIGA FÖR GRANSKNING

Följande handlingar kommer under Memorandumets giltighetstid att finnas tillgängliga för granskning i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.taurusenergy.eu:

- Bolagsordning för Taurus
- Årsredovisningar för räkenskapsåren 2016/2017, 2017/2018 och 2018/2019 (inklusive revisionsberättelser) för Taurus
- Föreliggande Memorandum
- Villkor för teckningsoptioner av serie 2019/2021 (TO 3 B)

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Detta Memorandum består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar där angivna sidor här införlivade genom hänvisning:

- Taurus årsredovisning för 2016/2017: resultaträkning (sidan 17), balansräkning (sidan 18), kassaflödesanalys (sidorna 22 – 23), noter (sidorna 22 – 34) och revisionsberättelse (sidorna 35 – 36).
- Taurus årsredovisning för 2017/2018: resultaträkning (sidan 15), balansräkning (sidan 16), kassaflödesanalys (sidorna 20 – 21), noter (sidorna 22 – 35) och revisionsberättelse (sidorna 36 – 37).
- Taurus årsredovisning för 2018/2019: resultaträkning (sidan 20), balansräkning (sidan 21), kassaflödesanalys (sidorna 25 – 26), noter (sidorna 26 – 37) och revisionsberättelse (sidorna 38 – 39).
- Villkor för teckningsoptioner av serie 2019/2021 (TO 3 B).

De delar av de finansiella rapporterna som inte införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerares eller återfinns på annan plats i Memorandumet. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.taurusenergy.eu.

ADRESSER

EMITTENT

Taurus Energy Aktiebolag (publ)
Sven Hultins Gata 9c
412 58 Göteborg
Tel: +46 (0)70 454 74 69
E-post: info@taurusenergy.eu

REVISOR

KPMG
Nordenskiöldsgatan 8
SE-201 22 Malmö

**PROJEKTLEDARE OCH
EMISSIONSINSTITUT**

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
114 34 Stockholm

LEGALA RÅDGIVARE

Setterwalls Advokatbyrå AB
Stortorget 23
211 34 Malmö

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVALTARE

Euroclear Sweden AB
Box 7822
SE-103 97 Stockholm



Taurus Energy

TAURUSENERGY.EU