

# Inbjudan att teckna units i



## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Generell information.....	3
VD har ordet .....	6
Inbjudan till teckning av Units .....	9
Bakgrund och motiv .....	10
Villkor och anvisningar .....	13
Taurus Energy AB .....	20
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor.....	27
Aktiekapital .....	31
Finansiell översikt.....	34
Kommentarer till den finansiella utvecklingen .....	35
Riskfaktorer .....	38
Övriga upplysningar .....	42

## GENERELL INFORMATION

### Erbjudandet i sammandrag

Avstämningsdag:	31 augusti 2012
Sista dag för handel inkl. rätt till uniträtt	28 augusti 2012
Första dag för handel exkl. rätt till uniträtt	29 augusti 2012
Units:	En unit består av fyra aktier av samma serie samt två teckningsoptioner.
Teckningsoption:	En teckningsoption berättigar till teckning av en B-aktie.
Företrädesrätt:	De som på avstämningsdagen är registrerade aktieägare i Bolaget äger företräde att teckna units. Sju aktier berättigar till en unit av samma serie.
Teckningstid:	Fr.o.m. 5 september t.o.m. 19 september 2012
Teckningskurs för unit och aktie:	1,88 kronor per unit, motsvarande 0,47 per aktie. Teckningsoptionerna är vederlagsfria.
Teckningskurs för utnyttjande av teckningsoption:	70% av den genomsnittliga volymvägda kursen för Bolagets aktie enligt Aktietorget's officiella kursstatistik under den period på 20 handelsdagar som slutar två bankdagar innan respektive utnyttjandeperiod börjar. Bolaget kommer att offentliggöra teckningskursen dagen innan den första dagen i respektive utnyttjandeperiod.
Handel med uniträtter:	På AktieTorget fr.o.m. den 5 september t.o.m. den 14 september 2012
Handel med BTU:	På AktieTorget fr.o.m. den 5 september 2012 tills Bolagsverket registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i mitten av oktober 2012.
Handel i teckningsoptionen:	På AktieTorget fr.o.m. den 29 oktober 2012 t.o.m. den 25 mars 2013
Antal värdepapper i erbjudandet:	276 744 A-aktier och 21 295 708 B-aktier och 10 786 226 teckningsoptioner
Antal aktier innan emission:	37 751 797 aktier, varav 484 307 A-aktier och 37 267 490 B-aktier
Avsiktsförklaringar och emissionsgarantier:	Bolaget har erhållit avsiktsförklaringar från samtliga styrelseledamöter som äger aktier i Bolaget att de avser teckna hela eller delar av de units som deras ägarandelar berättigar till samt emissionsgarantier motsvarande en sammanlagd likvid på sex miljoner kronor.
Utnyttjandeperiod för teckningsoptionen:	21 - 31 januari 2013 samt 18 - 28 mars 2013
Emissionsvolym:	Cirka 10,1 miljoner kronor i emission av aktier samt upp till cirka 10,3 miljoner kronor i emission av teckningsoptioner

## **Definitioner**

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

## **Undantag från prospektskyldighet**

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

För detta memorandum gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

## **Memorandumet tillgängligt**

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets webbplats [www.taurusenergy.eu](http://www.taurusenergy.eu) och på AktieTorgets webbplats [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se).

## **Distributionsområde**

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

## **Uttalanden om framtiden**

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

framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar.

### **Friskrivning**

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

### **AktieTorget**

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

## VD HAR ORDET

Taurus Energy AB har utvecklat en jäsningssteknik som gör det möjligt att i större utsträckning än tidigare utnyttja hemicellulosa vid etanolframställning. Hittills har det varit svårt att omvandla hemicellulosa till etanol beroende på att den innehåller en blandning av både fem- och sexkolsocker. Dagens etanolproduktion är begränsad till att i huvudsak använda sig av sexkolsocker, hexoser, såsom kornen från majsplantorna och sockret från sockerrören. Resterna i form av stjälkar, blad och rötter har inte kunnat utnyttjas på grund av sitt relativt stora innehåll av femkolsocker, pentoser. Bolaget har patent på sin teknologi för att utnyttja pentoserna i hemicellulosan vid etanolframställning. Det är vår förhoppning att detta kommer att innebära att den framtida etanolproduktionen kommer att utnyttja restprodukter för framställning av etanol i större utsträckning än idag.

Vi innehar för närvarande en patentportfölj som består av elva patentfamiljer som alla kompletterar varandra för att få en effektiv etanolproduktion. Det senaste patentet godkändes i mars i år och omfattar en effektivisering av Bolagets jäststammar för att uppnå en effektivare jäsnings av pentoserna xylos och arabinos till etanol.

Vi fortsätter att bedriva forsknings- och utvecklingsarbete och i detta avseende samarbetar vi med SEKAB, Lunds tekniska högskola och Chalmers tekniska högskola. För närvarande bedrivs utvecklingsarbetet i ett treårsprojekt som i första hand är finansierat av Energimyndigheten med ett bidrag på 8,4 miljoner kronor och av Taurus Energy AB med ett bidrag på 2,1 miljoner kronor.

*”Vår målsättning är att ingå samarbetsavtal och generera de första intäkterna under 2013.”*

Våra produkter bedöms ha störst potential på marknaderna i USA och Kina men även den brasilianska marknaden antas komma att bli viktig för oss. Vi arbetar med de största etanolproducenterna både i USA och Kina och har skrivit samarbetsavtal med flera av dem. Tyvärr kan vi inte namnge dessa samarbetspartners till följd av de avtal vi för närvarande har med dem. Vi räknar dock med att kunna offentliggöra deras namn när vi ingår nya avtal och påbörjar ett ännu närmare samarbete. Vår jäst har blivit godkänd efter tester i samarbetspartnerns laboratorier och nästa steg är att testa vår jäst i deras demo-anläggningar. För att få producera i en demo- eller industrianläggning i USA har vi varit tvungna att ta bort en antibiotikaresistent så kallad ampicillingen från vår jäst. I samband med detta fick vi en något reducerad

jäsningseffekt. Vi arbetar intensivt med att återställa jäsningsegenskapen till samma nivå som tidigare och vi anser att vi har kommit mycket nära att ha uppnått målet. Det som nu återstår är att våra samarbetspartners ska testa vårt modifierade, ampicillinfria jäst i sina egna laboratorier för att avgöra om de anser att jäsningsförmågan är tillräcklig för att genomföra ett test i deras demoanläggningar. Vår målsättning är att både xylitolutbytet och etanolproduktiviteten ska vara på samma nivå som innan elimineringen av genen eller till och med bättre. Visserligen måste stammens jäsninghastighet fortfarande förbättras något för att nå den tidigare nivån men förbättringsarbetet har redan lett till att vi nu har en jäststam med ett 20 procent lägre xylitolutbyte, vilket ger ett högre etanolutbyte, än i den ursprungliga, ampicillinhaltiga stammen och vi är säkra på att vi kommer att uppnå den tidigare jäsningskapaciteten. Att vi redan nu i stor utsträckning uppnått tidigare jäsningskapacitet betyder att vi har stora möjligheter att förbättra jäsningskapaciteten ytterligare de kommande åren.

Den amerikanska etanolindustrin har över 400 000 anställda direkt och indirekt, bidrar med 42 miljarder dollar till BNP och ersätter 485 miljoner fat olja till ett värde av 50 miljarder dollar. Målsättningen är att år 2022 producera 83 miljoner kubikmeter etanol per år. Det är svårt att argumentera mot en sådan positiv utveckling.

Den torka som det amerikanska jordbruket drabbats av har lett till att debatten om hur man bäst ska använda majsornet, för mat eller för etanolproduktion, åter blossat upp. För Taurus är detta positivt, eftersom vår teknologi utnyttjar restprodukter för etanolproduktion och därmed inte konkurrerar med matproduktion. Den uppkomna situationen har skapat ett ökat intresse för cellulosabaserad etanolproduktion.

Taurus är fortfarande ett litet företag men med stora ambitioner. Det finns ett antal viktiga faktorer som gör vårt företag intressant:

- i. Taurus är ett av de ledande företagen i världen när det gäller den tekniska utvecklingen av jäsning av pentoser.
- ii. Taurus jäst utan ampicillingenen har redan nu, i stor utsträckning, uppnått tidigare jäsningskapacitet och vi kommer att ha minst återskapat jästens fulla kapacitet inom en mycket nära framtid.
- iii. Taurus teknologi möjliggör att upp till 40 procent mera etanol kan produceras från en majsplanta genom att utnyttja hela majsplantan för etanolproduktion.

- iv. Taurus samarbetar med internationellt erkända forskargrupper.
- v. Taurus samarbetar med stora, ofta världsledande amerikanska företag inom ett antal sektorer, bland annat sektorerna för etanoltillverkning, spannmålsproduktion, energi och biodrivmedel, enzymtillverkning och jästillverkning.
- vi. Taurus har skrivit avtal med några av de största kinesiska tillverkarna av etanol och vi väntar nu på att de ska skicka sitt material för testning av vårt jäst.

Marknaden för andra generationens etanolproduktion är beräknad till cirka 100 miljarder dollar per år vilket medför att det finns en stor potential för betydande intäkter från användningen av Bolagets teknologi. Pengarna för den nu aktuella nyemissionen är främst avsedda för att fortsätta utvecklingsarbetet samt för fortsatt bearbetning av att de amerikanska, kinesiska och europeiska marknaderna. Vår målsättning är att ingå samarbetsavtal och generera de första intäkterna under 2013.

Som framgått har Taurus Energy en fantastisk utveckling bakom sig men mycket spännande arbete återstår, inte minst när det gäller att skörda de kommersiella frukterna av vår forskning och utveckling. Välkommen på en spännande och förhoppningsvis lönsam resa! Välkommen att delta i den nu aktuella nyemissionen!

Lars Welin

VD, Taurus Energy AB (publ)



## **INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS**

Bolagets styrelse beslutade den 7 augusti 2012, under förutsättning av bolagsstämans godkännande, om företrädesemission av högst 276 744 aktier av serie A (A-aktie) och högst 21 295 708 aktier av serie B (B-aktie). Vidare emitteras högst 10 786 226 teckningsoptioner, envar berättigande till teckning av en B-aktie. Aktierna och teckningsoptionerna ges ut i form av units, var och en bestående av fyra aktier av samma serie samt två teckningsoptioner. Företrädesrätt att teckna units har de som på avstämningsdagen den 31 augusti 2012 är aktieägare, varvid innehav av en aktie ger rätt till en uniträtt och sju uniträtter ger rätt till teckning av en unit av samma serie. Vid full teckning ger emissionen Bolaget ett tillskott på cirka tio miljoner kronor före emissionskostnader vilka beräknas uppgå till cirka 900 000 kronor. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna tillförs Bolaget ytterligare cirka tio miljoner kronor. Emissionskostnaderna avseende teckningsoptionerna uppgår vid fullt utnyttjande till cirka 400 000 kronor.

Härmed inbjuds aktieägarna i Bolaget att teckna units i Bolaget till teckningskursen 1,88 kronor per unit, motsvarande 0,47 kronor per aktie.

Vid full teckning ökar aktiekapitalet från 2 265 107,82 kronor med 1 294 347,12 kronor till 3 559 454,94 kronor. Vid fullt utnyttjande även av teckningsoptionerna ökar aktiekapitalet med ytterligare 647 173,94 kronor till 4 206 628,50 kronor.

Bolaget har erhållit avsiktsförklaringar från alla styrelseledamöter som äger aktier i Bolaget att teckna hela eller delar av de units som deras innehav berättigar till samt ingått avtal om emissionsgarantier med LMK Ventures AB, Aprima Holding AB, Minura Holding Ltd., Tellis AB, Gerhard Dahl, KCAP AB, Falvir Int. Ltd. och Råsunda Förvaltning AB, motsvarande en sammanlagd likvid på sex miljoner kronor. Ersättningen till garanterna uppgår till 10 % av garanterade belopp.

Styrelsen för Bolaget är ansvarig för innehållet i detta memorandum och försäkrar att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund den 27 augusti 2012

**Taurus Energy AB (publ)**

*Styrelsen*

## BAKGRUND OCH MOTIV

### Bakgrund

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

Såväl politiska åtgärder för att minska användningen av fossila bränslen som ökad efterfrågan och det faktum att tillgången till fossila bränslen är begränsad väntas leda till högre priser på fossila bränslen. Detta gynnar bland annat företag som utvecklar metoder för produktion av alternativa energikällor, till exempel etanol, som redan idag används som motorbränsle i stor omfattning.

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

Bolagets primära fokus är att licensiera ut rätten att använda Bolagets metoder för etanolproduktion. Målgruppen är energiproducenter intresserade av en effektiv etanolproduktion. Bolaget har en patentportfölj med elva patentfamiljer inom området för effektiv etanolproduktion. Bakom patenten står en forskargrupp bestående av framstående experter från åtta länder. I slutet av 2010 tog Taurus tillsammans med SEKAB ett viktigt steg på vägen mot kommersialisering av en process för framställning av etanol ur cellulosahaltiga råvaror från skogs- och jordbruk genom att visa att man i en demonstrationsanläggning kan uppnå samma etanolutbyte som i laboratorieförsök. I början av 2012 gav Energimyndigheten ekonomiskt stöd till Chalmers tekniska högskola och Lunds universitet för ett samarbetsprojekt med Bolaget och SEKAB E-Technology AB. Testerna för framförallt några amerikanska etanolproducenter pågår men har fördröjts till följd av att Bolagets jäst visade sig innehålla en ampicillingen, som den enligt USA:s regler inte får innehålla vid industriella tester och produktion. Bolaget har lyckats eliminera genen från jästen men samtidigt minskade jästens jäsningsförmåga. Intensivt

---

<sup>1</sup> Uppsala universitet, [www.teknat.uu.se/forskning/program.php?vetenskapsid=1&hforskomr=2&id=15&lang=sv](http://www.teknat.uu.se/forskning/program.php?vetenskapsid=1&hforskomr=2&id=15&lang=sv)  
Naturvårdsverket, [www.naturvardsverket.se/Start/Verksamheter-med-miljopaverkan/Energi/Fossila-branslen/](http://www.naturvardsverket.se/Start/Verksamheter-med-miljopaverkan/Energi/Fossila-branslen/)

arbete pågår med att återställa jästens jäsningsförmåga och styrelsen bedömer att detta arbete kommer att bli lyckosamt.

## **Motiv**

### *Rörelsekapital*

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under kommande 12 månader. Emissionen förutan antar styrelsen att rörelsekapitalet är förbrukat innan utgången av fjärde kvartalet 2012.

Därför beslutade Bolagets styrelse den 9 augusti 2012, under förutsättning av bolagsstämmans godkännand, att genomföra en emission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare vilken vid full teckning ger Bolaget tio miljoner kronor före emissionskostnader och vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ytterligare tio miljoner kronor.

### *Emissionslikvidens användande*

Emissionslikviden avses användas till finansiering av pågående och nya forsknings- och samarbetsprojekt samt finansiering av det fortsatta arbetet med kunder och tester med olika kunders råvaror.

Under kommande 12 månader bedömer styrelsen att Bolaget behöver ett rörelsekapital på omkring fem miljoner kronor. Den likvid som inflyter vid full teckning i förevarande emission antas räcka i knappt två år, exklusive vad som inflyter till följd av teckning av teckningsoptioner och exklusive Bolagets omsättning.

Bolaget har tagit emot avsiktsförklaringar från samtliga styrelseledamöter som äger aktier i Bolaget att teckna hela eller delar av de units som respektive innehav berättigar till. Vidare har Bolaget ingått avtal om emissionsgaranti med LMK Ventures AB, Aprima Holding AB, Minura Holding Ltd., Tellis AB, Gerhard Dahl, KCAP AB, Falvir Int. Ltd. och Råsunda Förvaltning AB, motsvarande en sammanlagd likvid på sex miljoner kronor. Ersättningen till garanterna uppgår till 10 % av garanterade belopp.

### *Unitens prissättning*

Teckningskursen för units har fastställts av Bolagets styrelse baserat på Bolagets B-akties genomsnittliga volymvägda kurs under de senaste 20 handelsdagarna före emissionbeslutet, med en procentuell rabatt på 40 procent.

### *Eventuell ytterligare kapitalanskaffning*

Det finns inga konkreta planer på att genomföra ytterligare emissioner efter den som beskrivs i detta memorandum men styrelsen kan inte garantera att Bolaget inte kan komma att behöva anskaffa ytterligare kapital. Huruvida sådant behov uppstår beror bland annat på i hur hög grad de teckningsoptioner som ges ut i den aktuella emissionen utnyttjas samt om och i så fall hur mycket kapital Bolaget behöver för expansion, valideringsstudier eller marknadsföring.

## **VILLKOR OCH ANVISNINGAR**

### **Företrädesrätt till teckning**

Den som på avstämningsdagen den 31 augusti 2012 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna units i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget.

### **Uniträtter (UR)**

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig aktie en (1) uniträtt av samma serie. Det krävs sju (7) uniträtter för att teckna en (1) unit av samma serie.

### **Unit**

En (1) unit består av fyra (4) aktier av samma serie samt två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 1 B. En (1) teckningsoption av serie TO 1 B berättigar till teckning av en (1) aktie av serie B.

### **Teckningskurs**

Teckningskursen är 1,88 kronor per unit, motsvarande 0,47 kronor per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

### **Avstämningsdag**

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i emissionen är den 31 augusti 2012. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 28 augusti 2012. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 29 augusti 2012.

### **Teckningstid**

Teckning av units ska ske från och med den 5 september 2012 till och med den 19 september 2012. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Vid en eventuell förlängning av teckningstiden ska detta meddelas senast den 19 september 2012. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

## **Handel med uniträtter (UR)**

Handel med uniträtter av serie B kommer att ske på AktieTorget från och med den 5 september 2012 till och med den 14 september 2012. Dessa uniträtters ISIN-kod är SE0004806883. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Uniträtter som ej utnyttjas för teckning i emissionen måste säljas senast den 14 september 2012 eller användas för teckning av aktier senast den 19 september 2012 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

## **Emissionsredovisning och anmälningssedlar**

### *Direktregistrerade aktieägare*

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning, särskild anmälningssedel 1 och 2 samt sammanfattning av memorandumet. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

### *Förvaltarregistrerade aktieägare*

De aktieägare som är förvaltarregistrerade erhåller en sammanfattning av memorandumet samt särskild anmälningssedel 2. Teckning och betalning med stöd av företrädesrätt ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

## **Teckning med stöd av företrädesrätt**

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 19 september 2012. Teckning genom betalning ska göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

### *1) Inbetalningsavi*

I de fall exakt samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 1 ska då ej användas. Observera att teckning är bindande.

### *2) Särskild anmälningssedel 1*

I de fall uniträtter förvärvas eller avyttras, eller av annan anledning ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på särskild anmälningssedel 1 uppge det antal units som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som ska betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB ("Aktieinvest") på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 den 19 september 2012. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB  
Emittentservice  
113 89 STOCKHOLM  
Telefon:08-5065 1795  
Fax: 08-5065 1701  
E-post: [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se)

### **Teckning utan företrädesrätt**

För det fall nyemissionen inte blir fulltecknad genom teckning med stöd av uniträtter kommer tilldelning att ske utan stöd av uniträtter. Anmälan om teckning utan stöd av uniträtter ska göras under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt. Anmälan om teckning ska göras på särskild anmälningssedel 2 som finns tillgänglig på Bolagets hemsida eller kan erhållas från Aktieinvest. Anmälningssedeln ska vara Aktieinvest tillhanda senast den 19 september 2012. Observera att anmälan är bindande. I det fall fler än en

anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

### **Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt**

Besked om eventuell tilldelning av 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 från besked om tilldelning. 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 detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning sker på följande grunder:

Units som inte tecknas med stöd av företrädesrätt ska

- a) i första hand tilldelas dem som tecknat units med stöd av uniträtter och anmält intresse för teckning även utan företrädesrätt, varvid – vid överteckning – fördelning ska ske i förhållande till det antal uniträtter sådana personer utnyttjat vid teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- b) i andra hand tilldelas andra personer som tecknat units utan företrädesrätt, varvid – vid överteckning – fördelning ska ske i förhållande till det antal units som var och en av dessa personer tecknat utan stöd av företrädesrätt;
- c) i tredje hand tilldelas personer som ingått garantiavtal med bolaget i förhållande till gjorda åtaganden, dock att varje garant till följd av sitt garantiåtagande högst ska tilldelas så många units som motsvarar en sammanlagd teckningslikvid uppgående till det belopp som garanten garanterat.

### **Aktieägare bosatta i utlandet**

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i ett land där deltagande i emissionen skulle kräva prospekt, erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt; anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara



ogiltig) och vilka äger rätt att teckna units i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

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

Tilldelning av uniträtter och utgivande av units vid utnyttjande av uniträtter till personer som är bosatta eller medborgare i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina aktier i Bolaget direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i ett land där erbjudandet enligt detta memorandum förutsätter prospekt, erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller där distributionen av detta memorandum skulle kräva prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler inte att erhålla detta memorandum. De kommer inte heller att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha tilldelats dessa aktieägare kommer att säljas varefter försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till dessa aktieägare. Belopp understigande 500 kronor kommer inte att utbetalas.

### **Betald tecknad unit (BTU)**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade units är bokförda som BTU på VP-kontot tills emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. BTU har ISIN-koden SE0004806891.

### **Handel i BTU**

Handel i BTU av serie B av kommer att ske på Aktietorget från och med den 5 september 2012 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

### **Leverans av aktier och teckningsoptioner**

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av oktober 2012, ombokas BTU till aktier respektive teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

### **Handel i teckningsoptioner (TO 1 B)**

Teckningsoptionerna avses upptas till handel på AktieTorget den 29 oktober 2012. Handeln väntas pågå till och med den 25 mars 2013. Teckningsoptionernas ISIN-kod är SE0004806875.

### **Utdelning**

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

### **Offentliggörande av utfallet i emissionen**

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats, omkring den 25 september 2012, kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolaget hemsida.

### **Villkor för teckningsoptioner**

Anmälningssedel och instruktion för betalning vid teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner kommer att finnas tillgänglig på Bolagets webbplats [www.taurusenergy.eu](http://www.taurusenergy.eu) och på emissionsinstitutet Aktieinvest FK AB:s webbplats [www.aktieinvest.se](http://www.aktieinvest.se).

Anmälan om teckning av B-aktier med utnyttjande av teckningsoptionerna kan äga rum från och med den 21 januari till och med den 31 januari 2013 samt från och med den 18 mars till och med den 28 mars 2013. Teckningskursen uppgår till sjuttio (70) procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt Aktietorget's officiella kursstatistik under den period på 20 handelsdagar som slutar två bankdagar innan respektive utnyttjandeperiod börjar. Bolaget kommer att offentliggöra teckningskursen dagen innan den första dagen i respektive utnyttjandeperiod. Teckningskursen ska avrundas till närmaste heltal öre. Teckningskursen ska inte överstiga 0,95 kronor per aktie. Skälet till denna begränsning är att bolaget inte har upprättat något prospekt med anledning av emissionen, med hänvisning till den bestämmelse som föreskriver att prospekt inte behöver upprättas om det belopp som sammanlagt inom EES ska betalas av investerarna under en tid av tolv månader motsvarar högst 2,5 miljoner euro. Teckningskursen ska inte understiga aktiens kvotvärde.

*Observera att de teckningsoptioner som inte avyttras senast den 25 mars 2013 eller utnyttjas senast den 28 mars 2013 blir ogiltiga och förlorar sitt värde.*

### **Eventuell omräkning av teckningskurs och teckningsberättigande**

Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis nyemission eller utdelning. I fall omräkning aktualiseras kommer Bolaget att via pressmeddelande offentliggöra mer information om detta på Bolagets och AktieTorgets respektive webbplats.

## **TAURUS ENERGY AB**

### **Affärsidé**

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

### **Affärsmodell**

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

Bolaget har ännu inte ingått något licensavtal.

### **Mål**

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

På kort sikt är Bolagets främsta mål att få fram en ampicillinfri jäst med samma verkningsgrad som tidigare ampicillinkontaminerade jäst. Härutöver hoppas Bolaget att under räkenskapsåret 2012/13 kunna ingå samarbetsavtal för att få fram en ännu effektivare jäst och generera sina första intäkter under 2013.

### **Verksamhet**

Bolaget har från Forskarpatent i Syd AB förvärvat rättigheterna till ett antal patent som alla rör etanolframställning. Bolagets verksamhet består i att licensiera ut dessa rättigheter mot dels fast ersättning, dels royalty baserat på producerad mängd etanol. Bolaget bedriver härutöver forskning och utveckling i syfte att dels verifiera användbarheten i redan patenterade uppfinningar, dels utveckla nya uppfinningar på det område som Bolaget är verksamt inom.

## Bolagsstruktur

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

## Bolagsinformation

Firmanamn	Taurus Energy AB (publ)
Organisationsnummer	556389-2776
Kortnamn	TAUR B
ISIN-kod för Bolagets B-aktie	SE0001075102
Säte	Lunds kommun
Datum för bolagsbildning	1990-02-28
Land för bolagsbildning	Sverige
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Adress	Ideon, 223 70 Lund
Telefon	046-286 86 10
Hemsida	<a href="http://www.taurusenergy.eu">www.taurusenergy.eu</a>

## Bolagets produkter

### *Dagens etanolproduktion*

Biomassa från jord- och skogsbruk som exempelvis majs, halm, trä och sockerrör är samtliga baserade på cellulosa som är jättemolekyler baserade på socker. För att kunna använda råvaran i cellulosan måste denna brytas ner till sockerarter som i sin tur kan konverteras till etanol genom jäsningsprocesser med jästsvampar. Vid nedbrytning av ren cellulosa genereras sexkolssocker, det vill säga rent socker. Teknik för jäsnings av dessa sockertyper är väletablerad.

### *Begränsningar i dagens etanolproduktion*

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

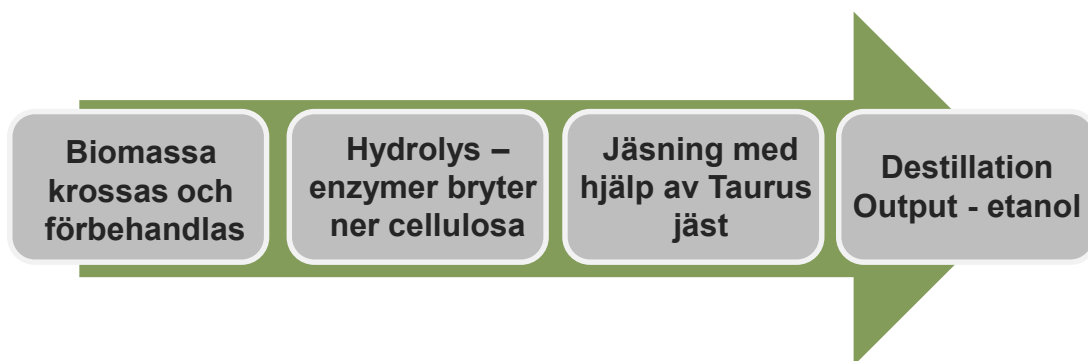
### *Genetisk modifierad jäststam*

Taurus har utvecklat genetiskt modifierade jäststammar som förutom sexkolssocker även kan konvertera pentoser (femkolssocker) till etanol. Genom att även använda femkolssocker kommer hemicellulosan att kunna utnyttjas effektivare än idag. Med Taurus nya jäsnings teknik kan mängden etanol som utvinns från majsrester öka med upp till 40 procent, då Bolagets jäst även kan omvandla femkolssocker till etanol. Detta innebär, för Taurus kunder, att de kan öka själva verkningsgraden, vilket möjliggör ett högre utbyte och minskat avfall. Taurus jäst har även potential att – utöver majs – kunna jäsa exempelvis halm, trä och sockerrör.

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

### *Framställningsprocess*

Etanol skapas när socker jäser. För att Taurus jästsvampar ska kunna arbeta måste sockret först utvinnas ur råvaran. Detta görs genom att biomassan krossas och blandas med svag syra, hettas upp med ånga och därefter kyls ned och blandas med vatten och enzymer (hydrolysis). I hydrolysen omvandlar enzymer hemicellulosa och cellulosa till sockerarter med fem respektive sex kolatomer och därefter jäses allt socker till etanol.



### *Överlever i ogästvänlig miljö*

Jästsvampens förmåga att fungera i toxiska miljöer (höga halter av inhibitorer) är minst lika viktig som förmågan att omvandla pentoser till etanol. Jästens förmåga att överleva i ogästvänliga miljöer är en nödvändighet för att den ska fungera vid framställning av etanol i stora industriella processer samt fungera med andra råvaror som även de kan vara giftiga för jästsvampen. Taurus har flera patentskyddade jäststammar som klarar extremt tuff miljö vid tillverkning av etanol i industriella processer med hög verkningsgrad.

### **Marknad**

#### *USA – etanolmarknad värd hundra miljarder*

Världsmarknaden för etanol som motorbränsle uppskattas idag till mer än 300 miljarder kronor per år. Kvalificerade bedömare anser att den amerikanska marknaden för etanol är värd cirka 100 miljarder kronor per år redan vid en liten inblandning av etanol i fordonsbränsle. Majs är i USA den främsta och viktigaste råvaran för etanolproduktion. Idag finns cirka 200 etanolfabriker i drift och målet/behovet för 2022 är att cirka 900 fabriker ska vara i drift. Taurus nya jäsningsmetod möjliggör, för etanolproducenter, att utvinna upp till 40 procent mer etanol ur majs genom att utnyttja det som idag blir restprodukter. Detta innebär att odlingen av majs inte längre behöver stjäla lika mycket jordbruksmark som idag, vilket är ett av huvudargumenten i den kritik som idag riktas mot etanol. 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 en liten marknadsandel skulle innebära en betydande omsättning för Bolaget.<sup>2</sup>

#### *EU – ställer högre krav på minskade koldioxidutsläpp*

Även EU satsar storskaligt på etanolframställning. Enligt EU:s drivmedelsförordning finns idag fastställda mål där samtliga länder i unionen om ett par år skall ha 5,7 procent förnyelsebara råvaror i bränslet. EU:s drivmedelsförordning har vidare lagt fram riktlinjer som innebär att tio procent av bensinen ska ersättas med förnyelsebara råvaror till år 2020. Med detta beaktat utgör EU en betydande marknad som Bolaget planerar att bearbeta.

---

<sup>2</sup> Renewable fuel association (RFA), <http://www.ethanolrfa.org/>; Department of Energy 2009, <http://www.energy.gov/>

### *Konkurrenter*

Inom pentosjäsningsteknologi finns ett antal företag och institutioner som har liknande affärskoncept som Taurus. Dessa företag arbetar i likhet med Taurus med forskning och vidareutveckling av tekniken samt innehar ett antal patent. Kommersiella företag inom området är; Nedalc i Holland, Butalco i Tyskland, Coscata i USA, Iogen i Kanada och DSM i Holland. Etablerade forskningsinstitutioner och universitet inom området är; Delft University i Holland, VTT i Finland, Goethe University i Frankfurt, Purdue University i USA och Stellenbosch University i Sydafrika. I dagsläget saknas dock underlag för att göra en objektiv jämförelse av Taurus teknologi med ovannämnda aktörer. Det finns, såvitt styrelsen känner till, inget företag eller institution som har redovisat motsvarande resultat i en demonstrationsanläggning som Taurus nyligen uppnådde i demonstrationsanläggningen i Örnsköldsvik. Det finns även andra drivmedel som kan konkurrera med etanol och därmed Taurus exempelvis biodiesel (tillverkas av raps) samt biogas (framställs genom förgasning eller rötning). Gällande förgasning så har Coscata, ett företag i USA, kommit långt fram där de tecknat avtal med GM och därigenom erhållit betydande forskningsmedel.

### **Historik**

#### 1990

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

#### 2003

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

#### 2005

Bolagets prospekteringsverksamhet upphör.

#### 2006

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



## 2007

Bolaget byter firma till den nuvarande.

En nyemission tillför Bolaget drygt 15 miljoner kronor före emissionskostnader.

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

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

## 2008

Bolaget ingår samarbetsavtal med SEKAB E-Technology AB, Chalmers tekniska högskola och Lunds universitet för industriell verifiering av pentosjäsande jäst.

## 2009

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

## 2010

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

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

Bolaget lämnar in en patentansökan inom området effektiv etanolproduktion.

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

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

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

## 2011

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

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

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

Bolaget inleder ett samarbete med Exportrådet om den kinesiska marknaden.

## 2012

Energimyndigheten ger ekonomiskt stöd till Chalmers tekniska högskola och Lunds universitet i ett samarbetsprojekt med Bolaget och SEKAB för utveckling av framtida etanolproduktion.

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

**STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR**

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

**Styrelse**

Nils-Olof Björk, född 1947, styrelseordförande

Utbildning: Filosofie doktor i kemi, Lunds universitet, 1975.

Erfarenhet: Björk är styrelseordförande sedan 2009. Han har varit anställd vid Alfa Laval från 1975 till 2009. Björk började som laboratoriechef och har därefter haft ett flertal positioner i Sverige, Nordamerika, Kina och Japan. De sista 7 åren var Björk verksam i Alfa Lavals koncernledning. Björk har tidigare varit styrelseledamot i Lund University Clean Technology AB, Österlens Kraft IT Aktiebolag och Österlens Kraft Produktion Aktiebolag.

Aktuella uppdrag: Styrelseordförande i Österlens Kraft AB och Airec AB. Styrelseledamot och VD i Björk Consulting AB. Styrelseledamot i Climatewell AB (publ), Biotage AB (publ), Anolytech AB, BRF Haga i Lund och Österlens Kraft ek för. Styrelsesuppleant i BioAlcohol Fuel Foundation BAFFSAB AB.

Aktieinnehav: 37 500 B-aktier

Håkan Gartell, född 1946, styrelseledamot

Utbildning: Fil. kand. i nationalekonomi och kulturgeografi, Stockholms universitet

Erfarenhet: Gartell, som är styrelseledamot sedan 2003, har tidigare varit chef för bland annat ekonometriska avdelningen på SIFO, utredningsavdelningen på Sveriges Exportråd och börsredaktionen på Dagens Industri. Härutöver har Gartell tidigare varit VD i Aktiespararnas Serviceaktiebolag, Banco Fonder, Civic Fondkommission, Aktieinvest Fondkommission, Pallium och Vita Nova Venture.

Aktuella uppdrag: Styrelseordförande i AB Wilhelm Kindwall, Aktieinvest FK AB, Kindwalls Bil AB, ESMA Försäljnings AB, Aktiespararnas Investerings AB (Aktiesparinvest) och Deponova AB. Styrelseledamot i Rederi AB Albony,

Havsfrun Investment AB, Havsfrun Capital AB, A+ Science AB, PHIR AB, A+ Science Holding AB och BRF Björkgården.

Aktieinnehav: 145 000 B-aktier.

Bert Junno, född 1966, styrelseledamot

Utbildning: Filosofie doktor i fysik, Lunds universitet, 1996

Erfarenhet: Junno, som är styrelseledamot sedan 2009, är styrelseledamot för WntResearch AB och VD för Forskarpatent i Syd AB som driver cirka 12 projekt inom life science, varav ett antal drivs i bolagiserad form. Junno har en Ph.D. i "Semiconductor Physics and Technology" samt en M.Sc. i fysik från Lunds Universitet. Junno har tidigare varit styrelseordförande och VD i PheroNet AB.

Aktuella uppdrag: Styrelseordförande i Accequa AB. Styrelseledamot och VD i WntResearch AB. Styrelseledamot i Jakten 7 AB, Balx 4 AB och Galecto Biotech AB. VD i Forskarpatent i Syd AB. Ledamot i PRVs insynsråd.

Aktieinnehav: Inget aktieinnehav

Kjell Stenberg, född 1946, styrelseledamot

Utbildning: Universitetsstudier i ekonomi, Stockholms universitet, 1968

Erfarenhet: Kjell Stenberg, som är styrelseledamot sedan 2003, är verksam som investerare samt engagerad i styrelser i såväl privata som listade bolag. Stenberg har tidigare varit styrelseledamot i exempelvis Followit Holding Aktiebolag (publ) och RaySearch Laboratories AB (publ).

Aktuella uppdrag: Styrelseledamot i AB Wilhelm Kindwall, Kindwalls Bil AB, CN Stenberg AB, Kjell Stenberg AB, Medical Vision AB, Denzir Production AB, Cad.esthetics AB, Wntresearch AB, Panaxia AB (publ), GAKS Bilförsäljnings AB och Mintage Scientific AB. Styrelsesuppleant i Taurus Oil AB och Scandinavian Technology Group AB.

Aktieinnehav: 484 307 A-aktier, 1 415 425 B-aktier

BG Svensson, född 1945, styrelseledamot

Utbildning: Ingenjör, civilekonom, Lunds Universitet

Erfarenhet: Svensson, styrelseledamot sedan 2009, har tidigare haft ledande befattningar inom bank- och finanssektorn i såväl Sverige som utomlands. Svensson var mellan 2003 och 2008 VD för CONNECT Skåne.

Aktuella uppdrag: Styrelseordförande i A1M Pharma AB och Lund University Experts AB. Styrelseledamot och VD i Lund University Development AB, Lund University Food Science AB och Lundamark AB. Styrelseledamot i LUMITec AB, Förvaltningsaktiebolaget Borgeby, Forskarpatent i Syd AB, CARESS AB, Lund University Clean Technology AB och BRF Bjersund, Bjärred.

Aktieinnehav: Inget aktieinnehav

Guido Zacchi, född 1950, styrelseledamot

Utbildning: Teknisk doktor i kemiteknik, Lunds Tekniska Högskola, 1979

Erfarenhet: Zacchi är styrelseledamot sedan 2007 och sedan 1989 professor i kemiteknik vid Lunds Tekniska Högskola.

Aktuella uppdrag: Bolagsman i Handelsbolag GEZ.

Aktieinnehav: 22 500 B-aktier

### **Ledande befattningshavare**

Lars Welin, född 1941, VD

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

Erfarenhet: Lars Welin är VD i Bolaget sedan 2007. Welin har tidigare haft ledande befattningar på Kemira Danmark Produktion, Bacou-Dalloz AG i Tyskland och Nordkorn AG i Tyskland och har även varit styrelseordförande i Scanbygg i Ystad AB och Sydinvest AB.

Aktuella uppdrag: Styrelseledamot i BioAlcohol Fuel Foundation BAFFSAB AB, Scandinavian Technology Group AB och Taurus Oil AB.

Aktieinnehav: 1 000 B-aktier

**Revisor**

Årsstämman 2011 utsåg KPMG AB till revisor med Eva Melzig Henriksson som huvudansvarig revisor. Hon är auktoriserad revisor och medlem i FAR.

**Ersättning till styrelseledamöterna och VD**

Vid senaste årsstämman beslutades om arvode till styrelseordförande med 100 000 kronor och till var och en av övriga ledamöter med 50 000 kronor.

För räkenskapsåret 2010/11 utgick en ersättning till VD på totalt 724 000 kronor. Lönen är densamma för närvarande. Han har ingen ersättning utöver lönen. Hela lönen utgår som fast lön. Hans uppsägningstid uppgår till sex månader.

**Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare**

Kjell Stenberg var fram till den 12 oktober 2008 styrelseledamot i Svithoid Tankers AB som gick i konkurs den 13 oktober 2008. Konkursen pågår fortfarande. Härutöver har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller liknande under de senaste fem åren. Ingen ledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, haft näringsförbud eller utsatts för anklagelser eller sanktioner av myndighet eller branschsammanlutning.

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

## AKTIEKAPITAL

### Allmänt

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

Det finns två aktieslag, serie A och serie B. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat, medan aktie av serie A berättigar till tio röster på bolagsstämman och aktie av serie B berättigar till en röst på bolagsstämman.

Bolagets aktiekapital uppgår till 2 265 107,82 kronor fördelat på 37 751 797 aktier, varav 484 307 A-aktier och 37 267 490 B-aktier. Kvotvärdet är sex öre.

Bolagets aktiebok förs av Euroclear.

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

### Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Aktiekapital, SEK
1990	Bolagsbildning	500	-	50 000
1996	Split	557 883	1 942 117	50 000
1996	Nyemission	557 883	5 079 719	112 752
2000	Nyemission	557 883	7 898 520	169 128
2003	Fondemission	557 883	7 898 520	507 384
2006	Omstämpling av A-aktier	339 016	8 117 387	507 384
2007	Apportemission	339 016	26 087 243	1 585 576
2007	Nyemission	387 446	29 813 992	1 812 086
2011	Nyemission	484 307	37 267 490	2 265 108

## Ägarförteckning per den 31 juli 2012

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapital (%)	Röster (%)
Forskarpatent i Syd AB		3 500 000	9,27%	8,31%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension		3 285 465	8,70%	7,80%
Kjell Stenberg	484 307	1 415 425	5,03%	14,86%
Nordnet Pensionsförsäkring AB		1 735 665	4,60%	4,12%
Robur Försäkring		791 627	2,10%	1,88%
Tuvedalen Limited		346 785	0,92%	0,82%
Nils Fornek		312 807	0,83%	0,74%
Ralf Erngren		312 500	0,83%	0,74%
Ivan Hemmingsson		309 000	0,82%	0,73%
Mehmet Apak		300 000	0,79%	0,71%
Övriga aktieägare		24 958 216	66,11%	59,27%
<b>Summa</b>	<b>484 307</b>	<b>37 267 490</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

*Bolaget har cirka 3 500 aktieägare.*

### Emissionsbemyndigande

Årsstämman 2011 beslutade att bemyndiga styrelsen att före nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om emission av aktier mot kontant betalning, genom apport eller kvittning. Bemyndigandet är inte begränsat på annat sätt än vad som följer av bolagsordningens vid var tid gällande gränser för aktiekapital och antal aktier.

### Utspädning

Vid full teckning ökar antalet aktier i Bolaget med 21 572 452 aktier, vilket motsvarar en ökning med cirka 57 procent. En aktieägare som inte utnyttjar sina uniträtter blir, vid full teckning, utspädd med drygt 36 procent, varmed avses antalet nyemitterade aktier i förhållande till det totala antalet aktier efter att nyemissionen registrerats. Ytterligare utspädning kan komma att ske till följd av utnyttjande av teckningsoptioner. Om, efter full teckning av antalet units, även samtliga teckningsoptioner utnyttjas, ökar antalet aktier genom utnyttjande av teckningsoptionerna med 10 786 226 aktier från 59 324 249 aktier till 70 110 475 aktier, en ökning med cirka 18 procent. En aktieägare som inte utnyttjar teckningsoptionerna blir utspädd med drygt 15 procent, varmed avses antalet aktier teckningsoptionerna berättigar till i förhållande till det totala antalet aktier efter att både nyemissionen och teckningsoptionerna registrerats. I förhållande till antalet aktier före förestående emission av units ökar antalet aktier, vid full teckning av units och fullt utnyttjande av teckningsoptioner, med nära 86 procent.



**Vinstutdelning**

Bolagets samtliga aktier berättigar till samma utdelning. Nyemitterade aktier berättigar till vinstutdelning från och med att aktierna registrerats hos Euroclear Sweden AB. Rätt till utdelning har den som på avstämningsdag för utdelning är registrerad som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription.

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

## FINANSIELL ÖVERSIKT

Koncernen (SEK, om ej annat anges)	september - maj		september - augusti	
	2011/12	2010/11	2010/11	2009/10
<b>RESULTATRÄKNING</b>				
Nettoomsättning	0	225 335	253 645	40 000
Personalkostnader			-1 694 972	-1 676 243
Externa kostnader	-3 059 230	-3 236 103		
Patentkostnader	-780 061	-561 429	-824 766	-1 095 595
Övriga externa kostnader			-3 245 642	-2 002 721
Projektkostnader	-1 044 445	-149 459		
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-242 658	-545 988	-727 984	-727 984
<i>Rörelseresultat</i>	<i>-5 126 394</i>	<i>-4 267 644</i>	<i>-6 239 719</i>	<i>-5 462 543</i>
Resultat från finansiella poster	115 133	69 015	120 608	28 917
<i>Resultat efter finansiella poster</i>	<i>-5 011 261</i>	<i>-4 198 629</i>	<i>-6 119 111</i>	<i>-5 433 626</i>
Skatt	0	0	0	0
<b>Resultat</b>	<b>-5 011 261</b>	<b>-4 198 629</b>	<b>-6 119 111</b>	<b>-5 433 626</b>
<b>BALANSRÄKNING</b>				
<b>Tillgångar</b>				
Patent	0	424 654	242 658	970 642
Goodwill	10 982 892	10 982 892	10 982 892	10 982 892
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>10 982 892</i>	<i>11 407 546</i>	<i>11 225 550</i>	<i>11 953 534</i>
Kortfristiga fordringar	379 518	328 174	284 501	367 121
Kortfristiga placeringar	0	2 000 000	2 000 000	0
Kassa och bank	4 555 061	7 216 022	6 601 894	4 400 086
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>4 934 579</i>	<i>9 544 196</i>	<i>8 886 395</i>	<i>4 767 207</i>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>15 917 471</b>	<b>20 951 742</b>	<b>20 111 945</b>	<b>16 720 741</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
<i>Summa eget kapital</i>	<i>12 138 767</i>	<i>19 070 511</i>	<i>17 150 028</i>	<i>15 428 561</i>
<i>Kortfristiga skulder</i>	<i>3 778 704</i>	<i>1 881 231</i>	<i>2 961 917</i>	<i>1 292 180</i>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>15 917 471</b>	<b>20 951 742</b>	<b>20 111 945</b>	<b>16 720 741</b>

Koncernen (SEK, om ej annat anges)	september - februari		september - augusti	
	2011/12	2010/11	2010/11	2009/10
<b>KASSAFLÖDESANALYS</b>				
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Resultat efter finansiella poster	-5 011 261	-4 198 629	-6 119 111	-5 433 626
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	242 658	545 988	727 984	727 984
<b>Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-4 768 603</b>	<b>-3 652 641</b>	<b>-5 391 127</b>	<b>-4 705 642</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	721 770	627 998	1 752 356	90 242
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4 046 833</b>	<b>-3 024 643</b>	<b>-3 638 771</b>	<b>-4 615 400</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>				
	0	0	0	0
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Kortfristiga placeringar	2 000 000	-2 000 000	-2 000 000	0
Nyemission, netto efter emissionskostnader	0	7 840 579	7 840 579	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>2 000 000</b>	<b>5 840 579</b>	<b>5 840 579</b>	<b>0</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-2 046 833</b>	<b>2 815 936</b>	<b>2 201 808</b>	<b>-4 615 400</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>6 601 894</b>	<b>4 400 086</b>	<b>4 400 086</b>	<b>9 015 486</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>4 555 061</b>	<b>7 216 022</b>	<b>6 601 894</b>	<b>4 400 086</b>

## KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

### Allmänt

Intäkterna under räkenskapsåret 2010/2011 avser fakturering till Chalmers med 222 000 kronor (40 000 kronor) samt fakturering för utförda tester med 32 000 kronor (-).

### Kostnader

Kostnaderna för patent har minskat med 271 000 kronor under räkenskapsåret 2010/2011 jämfört med året innan. På grund av ökad aktivitet i Bolaget har externa kostnader under samma period ökat med 1,2 miljoner kronor, bland annat avseende marknadsföring, tester och analyser, advokatkostnader och kostnader hänförlig till uppdatering av webbplats.

### Rörelseresultat

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

## **Tillgångar**

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

I februari 2007 förvärvade Bolaget samtliga aktier i Scandinavian Technology Group AB ("STG") genom en apportionering som redovisades som ett så kallat omvänt förvärv eftersom de tidigare aktieägarna i STG fick ett bestämmande inflytande över Bolaget. IFRS regler om omvänt förvärv innebär att transaktionen redovisas som om det legalt förvärvade bolaget, STG, vore förvärvare av aktierna i Bolaget. Den faktiska emissionen i Bolaget eliminerades och ersattes av en hypotetisk emission, som visade hur emissionen skulle ha sett ut om STG hade varit förvärvaren. Faktisk emission i Taurus Energy uppgick till 33,6 miljoner kronor. Värderingen av STG baserades dels på en extern värdering av patentens verkliga värde, 5 miljoner euro, 45,4 miljoner kronor, dels på bokfört värde på övriga tillgångar och på skulder. I samband med förvärvet uppstod den goodwill som anges i balansräkningen och som utgörs av skillnaden mellan förvärvspriset för aktierna och verkligt värde för identifierbara tillgångar och skulder i Taurus-koncernen vid förvärvstillfället.

## **Eget kapital**

Bolagets eget kapital uppgick vid utgången av senaste räkenskapsåret till 17,1 miljoner kronor jämfört med 15,4 miljoner kronor året innan. Aktiekapitalet uppgår till 2,3 miljoner kronor efter en nyemission som beslutades i januari 2011. I moderbolaget finns en reservfond på 101 477 kronor. Det bundna egna kapitalet uppgår således till cirka 2,3 miljoner kronor. Återstoden utgör fritt eget kapital.

## **Skulder**

Bolaget saknar långfristiga skulder.

## **Kassaflöde**

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

**Antal anställda**

Bolaget har fyra anställda, sammanlagt cirka två tjänster.

**Handlingar införlivade genom hänvisning**

Till memorandumet hör årsredovisning för 2010/11 och 2009/10 jämte revisionsberättelser, halvårsrapport för första halvåret 2011/12 och för första halvåret 2010/11 samt fullständiga villkor för teckningsoptionen. Dessa finns att hämta på [www.taurusenergy.nu](http://www.taurusenergy.nu) och [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se).

## RISKFAKTORER

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

### **Bolaget**

#### *Verksamheten*

Taurus patentportfölj innehåller en teknologi med vars hjälp man kan jäsa lignocellulosa till etanol. Bolagets affärsidé är att marknadsföra och sälja licensrättigheter av patenten. Arbetet med att sälja dessa rättigheter har pågått sedan början av år 2007 men har ännu inte resulterat i något avslut. En av anledningarna är sannolikt att de riskfaktorer som är knutna till att säkerställa en framgångsrik produktion av etanol med hjälp av Taurus teknologi fortfarande befinner sig på en relativt hög risknivå. För att öka intresset bland investerare för vår teknologi krävs därför fortsatt utvecklingsarbete som förhoppningsvis resulterar i en reducerad risknivå.

Bolagets jäst har visat sig innehålla en ampicillingen, som den enligt USA:s regler inte får innehålla vid industriella tester och produktion. Bolaget har lyckats eliminera genen från jästen men samtidigt minskade jästens jäsningsförmåga. Intensivt arbete pågår med att återställa jästens jäsningsförmåga men risken finns att detta arbete inte blir framgångsrikt. Det skulle i så fall kunna försämra Bolagets förutsättningar att licensiera ut sin teknologi till producenter i USA, som betraktas som Bolagets potentiellt största marknad.

#### *Finansieringsbehov och kapital*

Bolaget befinner sig i ett etableringsskede där förväntade intäkter inte täcker planerade kostnader. Bolaget gör nu en nyemission för att tillföra rörelsekapital. Det kan inte uteslutas att Bolaget i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital. Bolaget kan inte garantera att eventuellt ytterligare

kapital kan anskaffas eller att det kan anskaffas till gynnsamma villkor för befintliga aktieägare. Vid varje enskilt kapitaliseringstillfälle är det allmänna marknadsläget och det finansiella klimatet av betydelse.

#### *Nyckelpersoner*

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

#### *Teknik- och produktutveckling*

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

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

#### *Marknad och konkurrens*

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

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

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

#### *Begränsade resurser*

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

bolaget misslyckas med att kanalisera dem och därmed drabbas av finansiella och styrningsrelaterade problem.

#### *Immaterialrättsliga frågor*

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

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

#### *Beroende av samarbeten*

Bolaget har flera samarbetsavtal med bland andra SEKAB E-Technology AB, andra företag i Sverige och utomlands samt med flera universitet och högskolor. Bolaget är i varierande grad beroende av att dessa samarbeten består och fungerar väl. Skulle dessa avtal upphöra kan det påverka Bolagets verksamhet negativt.

#### *Sekretess*

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



företagshemlig information sprider eller annars använder denna på ett sätt som skadar Bolaget.

#### *Valutafluktuationer*

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

#### **Aktien**

##### *AktieTorget*

Bolagets aktie handlas på AktieTorget, som är en handelsplattform men ingen reglerad marknad. AktieTorget drivs av ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är listade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på en reglerade marknad, till exempel en börs. AktieTorget har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på AktieTorget vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

##### *Kursvariationer och aktiens likviditet*

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

##### *Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare*

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

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

### Patent

Bolaget innehar för närvarande totalt elva patentfamiljer. Nedan följer en förteckning över dem.

Titel	Uppfinnare	Land	Utgångsår
A recombinant yeast for lignocellulose raw materials (TMB3400)	Hahn-Hägerdal, Bärbel van Zyl, Willem Cordero Otero, Ricardo	AT, BE, CH, DE, DK, ES, FR, IT, NL, PT, SE, US, ZA	2021
A modified yeast consuming L-arabinose (L-arabinosjäst)	Boles, Eckhard Becker, Jessica	BR, CA, DE, DK, ES, FR, HU, PT, SE, TU, US, ZA	2023
Metabolic engineering for improved xylose utilization of <i>Saccharomyces cerevisiae</i> (phosphoketolase)	Wahlbom, Fredrik Sonderegger, Marco Sauer, Uwe	BR, CA, EP, US, ZA	2023
Traits in recombinant xylose-growing <i>Saccharomyces cerevisiae</i> strains using genome-wide transcription analysis ( <i>Saccharomyces C</i> strain)	Gorwa-Grauslund, Marie-Françoise Grönvall, Marie Hahn-Hägerdal, Bärbel	CA, US	2025
Mutated xylose reductase in xylosefermentation by <i>S. cerevisiae</i> (Mutated xylose)	Gorwa-Grauslund, Marie- Françoise Grönvall, Marie Hahn-Hägerdal, Bärbel	AT, BE, CA, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IT, NL, PT, SE	2025
Ethanol productivities of <i>Saccharomyces cerevisiae</i> strains in fermentation of dilute-acid hydrolyzates depend on their furan reduction capacities (Tolerant jäst)	Petersson, Anneli Lidén, Gunnar Gorwa-Grauslund, Marie- Françoise Hahn-Hägerdal, Bärbel Almeida, Joao Modig, Tobias	CA, EP, US, ZA	2025

Mutant <i>Saccharomyces cerevisiae</i> strain utilizing xylose for ethanol production	Karhumaa, Kaisa Gorwa-Grauslund, Marie-Françoise Hahn-Hägerdal, Bärbel	CA, DE, DK, ES, FR, HU, IT, PL, SE, ZA	2025
Arabinose and xylose-fermenting <i>Saccharomyces cerevisiae</i> strains (Arabinoxxylose stam)	Boles, Eckhard Wiedermann, Beate Hahn-Hägerdal, Bärbel Karhumaa, Kaisa Gorwa-Grauslund, Marie- Françoise	CA, EP, IN, US, ZA	2026
Fermentation of Glucose and xylose in cellulosic biomass using genetically modified <i>Saccharomyces cerevisiae</i> and a simultaneous saccharification and cofermenting process (SSF)	Zacchi, Guido Öhgren, Karin	EP	2026
New <i>Saccharomyces cerevisiae</i> strains	Albers, Eva Olsson, Lisbeth Koppram, Rakesh	Application	2030
New strains of <i>Saccharomyces cerevisiae</i>	Albers, Eva Olsson, Lisbeth Koppram, Rakesh	Application	2030

### Samarbetsavtal

Bolaget bedriver två samarbetsprojekt med SEKAB E-Technology AB, Lunds universitet och Chalmers tekniska högskola avseende utveckling av framtida etanolproduktion. Det ena avser utveckling av effektiva xylosjäsande och syratoleranta jäststämmer. Det andra avser processutveckling av samtidig jäsning av pentoser och hexoser. Båda dessa projekt delfinansieras av Energimyndigheten.

Bolaget samarbetar med två stora amerikanska etanoltillverkare med syfte att utvärdera användningen av Bolagets genmodifierade jäststam i de två tillverkarnas produktionsprocesser. I år har Bolaget inlett ett samarbete med en kinesisk etanoltillverkare för att testa Bolagets teknologi för framställning av etanol med samarbetspartens sockerlösning (hydrolysat). Målet är att positiva resultat kommer att leda till ett licensavtal eller samarbetsavtal parterna

emellan. Till följd av de avtal som Bolaget för närvarande har med dessa företag får Bolaget inte namnge dem. Bolaget räknar dock med att kunna offentliggöra deras namn när nya avtal ingås och ett ännu närmare samarbete påbörjas.

### **Garantiavtal**

Bolaget har ingått avtal om emissionsgaranti med åtta garanter. Deras namn, adresser och respektive garanterade belopp framgår nedan.

- LMK Ventures AB, Stortorget 6, 222 23 Lund, 1 500 000 kronor
- Aprima Holding AB, Norsuddsgatan 4, 553 03 Jönköping, 1 000 000 kronor
- Falvir Int Ltd, Villa 3, Koumashon Street, 8560 Peyia, Cyprus, 1 000 000 kronor
- Miura Holding Ltd, PO Box 23664, 1685 Nicosia, Cyprus, 1 000 000 kronor
- Råsunda Förvaltning AB, Skogsbacken 20 4TR, 172 41 Sundbyberg, 500 000 kronor
- Tellis AB, Ljungdalavägen 14, 281 39 Hässleholm, 500 000 kronor
- Gerhard Dahl, Björkvallavägen 2 A, 194 77 Upplands Väsby, 250 000 kronor
- KCAP AB, Djäknegatan 17-310, 754 23 Uppsala, 250 000 kronor

Ersättningen till garanterna uppgår till tio procent av de garanterade beloppen, sammanlagt 600 000 kronor.

### **Väsentliga avtal**

Ovannämnda avtal med amerikanska och kinesiska etanoltillverkare är att betrakta som väsentliga för Bolaget.

**Transaktioner med närstående**

Två av styrelseledamöterna, Nils Olof Björk och Håkan Gartell, fakturerar sina styrelsearvoden via bolag. Några transaktioner med närstående härutöver föreligger inte förutom löner och ersättningar.

**Tvister**

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