

Memorandum

Januari 2011



Inbjudan till teckning av A- och B-aktier i Taurus Energy Aktiebolag (publ)
556389-2776

Taurus har utvecklat och patenterat en avancerad jäsningssteknologi som kan omvandla pentoser, dvs. femkolssocker, till etanol. Denna metod möjliggör en kostnadseffektiv och miljövänlig framställning av etanol – framtidens motorbränsle.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD HAR ORDET	3
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	4
BAKGRUND, HISTORIK OCH MOTIV	5
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	9
TAURUS ENERGY AKTIEBOLAG (PUBL)	14
STYRELSE, VD OCH REVISORER	20
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR	22
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	25
FINANSIELL ÖVERSIKT	26
RISKFÄKTORER	29
BOLAGSORDNING	31
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	33

Om memorandumet

Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "Taurus" avses Taurus Energy Aktiebolag (publ) med organisationsnummer 556389-2776.

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Detta memorandum avseende nyemission är undantaget från prospektskyldigheten enligt "Lagen om handel med finansiella instrument – Undantag avseende erbjudande till allmänheten". Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av erbjudandet av finansiella instrumentet understiger 1 miljon euro under en tolv månadersperiod.

Memorandumets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA, Sydafrika eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på Taurus huvudkontor samt på Bolagets hemsida www.taurusenergy.eu. Memorandumet kan också nås på AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se.

Uttalanden om framtiden

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta memorandum återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

AktieTorget

Taurus har i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling träffat en överenskommelse med AktieTorget om informationsgivning. Taurus avser att följa tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är anslutna till AktieTorget. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se.

AktieTorget är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn och driver en handelsplattform som benämns MTF (Multilateral Trading Facility). AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem (INET Nordic), tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Norex-börserna. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa i realtid hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar.

VD HAR ORDET

I flera tusen år har vi kunnat omvandla sexkolssocker till etanol. Hittills har det varit svårt att omvandla hemicellulosa – jättemolekyler baserade på socker – till större kvantiteter etanol, vilket beror på hemicellulosans uppbyggnad. Dagens jästsvampar kan bara bryta ned sockermolekyler som innehåller sex kolatomer. Hemicellulosan innehåller dock en blandning av såväl sexkolssocker som femkolssocker. Dagens etanolproduktion är således begränsad och vi använder mer jordbruksmark än nödvändigt för att odla etanolgrödor, vilket konkurrerar med livsmedelsproduktionen. Vi har utvecklat och patenterat en avancerad jäsningssteknologi som förutom sexkolssocker även kan omvandla femkolssocker till etanol. Detta möjliggör stora effektiviseringar och kostnadsbesparingar inom etanolproduktion, vilket skulle främja ett lägre etanolpris samt frigörande av åkermark. Vi har en patentportfölj bestående av tio patentfamiljer inom området för effektiv etanolproduktion. Bakom patenten står en forskargrupp bestående av framstående experter från åtta länder inom vårt verksamhetsområde.

2010 har varit ett händelserikt år för Taurus. Vårt primära fokus har varit på utvecklingsprojektet *"Industriell verifiering av pentosjäsnande jäst"*. Projektet inleddes i november 2008 och var ett samarbete med SEKAB (en av Europas ledande etanolaktörer), Lunds Universitet och Chalmers Tekniska Högskola. Målet med projektet var att utveckla förbättrade jäststammar för användning i industriell etanolproduktion samt att anpassa tekniken för produktion i industriell skala. I november 2010 stod det klart att projektet nått dess primära mål och jäststammen är nu patentansökt. Detta innebär att vi nu tagit ett stort steg på vägen mot kommersialisering av en process i stor skala för framställning av etanol ur cellulosahaltiga råvaror.

Under de senaste åren har det globala intresset för biobränsle ökat kraftigt. Orsakerna är flera. Ett tungt skäl är de fossila bränslenas negativa inverkan på växthuseffekten och de ökade koldioxidutsläppen. Fossila bränslen utgör idag den enskilt största källan till utsläpp av koldioxid, vilket negativt bidrar till klimatförändringen. Ett annat skäl är att tillgången på olja sakta avtar, vilket naturligtvis påverkar oljepriset. Många länder världen över har som utgångspunkt att kraftigt minska och bryta sitt oljeberoende, exempelvis USA och medlemsländerna i EU.

Behovet av förnyelsebar energi har skapat en miljardmarknad och bara i USA uppskattas marknaden vara värd cirka 100 miljarder SEK per år. Majs är i USA den främsta och viktigaste råvaran för etanolproduktion. Med vår nya jäsnings teknik kan mängden etanol som utvinns från majsrester öka med upp till 40 procent, då vår jäst även kan omvandla femkolssocker till etanol. Detta innebär ett viktigt steg i utvecklingen för att bryta transportsektorns oljeberoende.

Vi är fortfarande ett litet företag men vi har stora ambitioner. Det finns en rad viktiga faktorer som gör vårt företag och framförallt vår jäst intressant:

- Taurus ligger teknikmässigt i framkant – tio patentfamiljer.
- Taurus jäst kan omvandla pentoser (femkolssocker) till etanol.
- Taurus har nyligen passerat en viktig milstolpe då testerna från SEKAB-samarbetet visat positiva resultat.
- Taurus jäst fungerar i industriell demonstrationsskala.
- Taurus kan utvinna upp till 40 procent mer etanol ur majsresterna.
- Taurus jäst överlever i ogästvänlig miljö.
- Taurus jäst kan göra etanolanläggningarna effektivare och öka produktiviteten.
- Taurus samarbetar med en internationell erfaren forskargrupp.
- Taurus jäst är av intresse för bl. a. två av de största amerikanska företagen inom etanolindustrin.
- Marknaden för effektiv etanolproduktion är mycket stor, vilket medför en ansevärd potential för betydande inkomster.
- Taurus har i december 2010 erhållit statligt stöd för vidareutveckling av Bolagets jästsvamp.

Vi tar nu ytterligare kliv mot kommersialisering av vår metod. Pengarna från den nu aktuella nyemissionen och det statliga bidraget är främst avsedda till att fortsätta utvecklingsprojektet och för att bearbeta den amerikanska och europeiska marknaden. Vi har siktet inställt på att, genom förhandsbetalningar, generera de första intäkterna under 2012 och nå de första royaltyintäkterna av licensförsäljning under 2013. Välkomna att delta i den nu aktuella nyemissionen som vi genomför.

Lars Welin

VD, Taurus Energy Aktiebolag (publ)

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Styrelsen i Taurus Energy Aktiebolag (publ) beslutade den 4 januari 2011, med stöd av bemyndigande från årsstämma den 24 november 2010, om en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om högst 96 861 A-aktier och högst 7 453 498 B-aktier. Fulltecknad nyemission tillför Bolaget cirka 8,8 miljoner kronor före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 0,9 miljoner kronor, varav 319 000 kronor är hänförligt till provision för garantiteckning. Även allmänheten ges rätt att teckna aktier i nyemissionen.

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, till att teckna aktier i Taurus Energy Aktiebolag (publ) till en kurs av 1,16 kronor per aktie. Vid fulltecknad nyemission kommer aktiekapitalet att öka med 453 021,54 kronor, från 1 812 086,28 kronor till 2 265 107,82 kronor och antalet aktier kommer att öka med 7 550 359 aktier från 30 201 438 aktier till 37 751 797 aktier.

Erbjudandet i sammandrag

De som på avstämningsdagen den 12 januari 2011 är registrerade som aktieägare i Taurus äger företrädesrätt att teckna aktier. För varje befintlig A-aktie erhålls en (1) A-teckningsrätt och för varje B-aktie erhålls en (1) B-teckningsrätt. För teckning av en (1) ny A-aktie fordras fyra (4) A-teckningsrätter och för teckning av en (1) ny B-aktie fordras fyra (4) B-teckningsrätter.

Avstämningsdag:	12 januari 2011 (observera att sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 7 januari 2011 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 10 januari 2011).
Teckningstid:	17 januari – 1 februari 2011.
Teckningskurs:	1,16 SEK per aktie.
Antal aktier i erbjudandet:	Erbjudandet omfattar 96 861 A-aktier och 7 453 498 B-aktier.
Emissionens omfattning:	Under förutsättning av att emissionen blir fulltecknad tillförs Taurus cirka 8,8 MSEK före emissionskostnader.
Antal aktier innan emission:	30 201 438 aktier (varav 387 446 är A-aktier och 29 813 992 är B-aktier).
Handelsplats:	B-aktien i Taurus är listad på AktieTorget.
ISIN-kod:	SE0001075102
Teckningsåtagare och garanter:	Taurus har erhållit teckningsförbindelser om cirka 1,5 MSEK och garantiteckning om cirka 3,2 MSEK, vilket motsvarar cirka 53 procent av den totala emissionslikviden.

Ansvar

Styrelsen i Taurus Energy Aktiebolag (publ) är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Nedan angivna personer försäkras härmed gemensamt som styrelse 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 5 januari 2011

Styrelsen i Taurus Energy Aktiebolag (publ)

Nils Olof Björk	Styrelseordförande
Håkan Gartell	Styrelseledamot
Bert Junno	Styrelseledamot
Kjell Stenberg	Styrelseledamot
BG Svensson	Styrelseledamot
Guido Zacchi	Styrelseledamot
Lars Welin	VD (extern)

BAKGRUND, HISTORIK OCH MOTIV

Bakgrund

Användningen av fossila bränslen – kol, olja och naturgas – står idag för drygt 80 procent av världens energiresurser. Fossila bränslen är alltså mänsklighetens viktigaste energikälla främst på grund av att stora delar av transportsektorn är beroende av oljebaserade drivmedel. Dock finns det betydande problem relaterade till mänsklighetens stora beroende av fossila bränslen. Fossila bränslen är den största källan till utsläpp av koldioxid (cirka 60 procent) vilket negativt bidrar till klimatförändringen. Uppskattningar om den framtida tillgången varierar, men enligt de flesta prognoser, kommer det inom några decennier vara nödvändigt att minska oljeanvändningen. Senare kommer det även att bli brist på naturgas. Tillgången på kol är dock fortfarande stor men kolanvändningen släpper ut cirka 30 procent mer koldioxid än olja och nästan 80 procent mer än gas.

Källor:

Uppsala Universitet, <http://www.teknat.uu.se/forskning/program.php?vetenskapsid=1&hforskomr=2&id=15&lang=sv>

Naturvårdsverket, <http://www.naturvardsverket.se/sv/Verksamheter-med-miljopaverkan/Energi/Fossila-branslen/>

Greenpeace, <http://www.greenpeace.org/sweden/kampanjer/klimat/vaxthuseffekten/de-stora-klimatbovarna/fossila-braenslen#>

Prospektering efter fossila bränslen kommer således att bli begränsad, myndigheter kommer att ställa högre krav och priset kommer att stiga i takt med ökad efterfrågan och minskad tillgång. Detta kommer att gynna företag verksamma med framtagning av alternativa energikällor, som till exempel etanol. Allt eftersom användningen av fossila bränslen minskar kommer alla alternativa energikällor att behövas då det finns ett stort behov i världen att fylla. Etanol är ett biobränsle som skapar betydligt mindre allvarliga konsekvenser på miljön. Faktum är att etanolen spelar och kommer att spela en viktig roll i framtidens energiförsörjning – både ekonomiskt och miljömässigt.

Källa:

Regeringskansliet, <http://www.regeringen.se/sb/d/8652/a/77997>

Taurus i korthet

Taurus innehar ett antal patent som skapats genom ett omfattande utvecklingsarbete kring etanolproduktion. Bolagets primära fokus är att via licensavtal upplåta rätten att använda Bolagets utvecklade metoder för en mer rationell produktionsprocess av etanol. Taurus tillhandahåller en patenterad avancerad jäsningsteknologi för bland annat restprodukter från skogs- och jordbruk. Presumptiva kunder är främst amerikanska och europeiska energiproducenter intresserade av en effektiv etanolproduktion. Bolaget har en patentportfölj bestående av tio patentfamiljer inom området för effektiv etanolproduktion. Bakom patenten står en forskargrupp bestående av framstående experter från åtta länder inom vårt verksamhetsområde. I november 2010 tog Taurus tillsammans med SEKAB ett mycket viktigt steg på vägen mot kommersialisering av en process för framställning av etanol ur cellulosahaltiga råvaror från skogs- och jordbruk. Detta då positiva resultat i en industriell demonstrationsanläggning verifierats.

Etanolmarknad värd hundratals miljarder

Världsmarknaden för etanol som motorbränsle uppskattas idag till mer än 300 miljarder SEK per år. Kvalificerade bedömare anser att den amerikanska marknaden för etanol är värd cirka 100 miljarder SEK per år redan vid en liten inblandning av etanol i fordonsbränsle. Majs är i USA den främsta och viktigaste råvaran för etanolproduktion. Med Taurus nya jäsningsteknik kan mängden etanol som utvinns från majsrester öka med upp till 40 procent, då Bolagets jäst även kan omvandla femkolssocker till etanol. Detta innebär att odlingen av majs inte längre skulle behöva använda sig av lika mycket jordbruksmark som idag, vilket är ett av huvudargumenten i den kritik som idag riktas mot etanol. Även EU satsar storskaligt på etanolframställning. EU:s drivmedelsförordning har vidare lagt fram riktlinjer som innebär att tio procent av bensinen ska ersättas med förnyelsebara råvaror till år 2020. Styrelsen anser att Taurus har stor potential att bryta sig in på den amerikanska- och europeiska marknaden då Bolagets metod innebär stora effektiviseringar och kostnadsbesparingar inom etanolproduktion.

Källa:

Renewable fuel association (RFA), <http://www.ethanolrfa.org/>

Historik

Tiden fram till 2006

I början av 1990 bildades Taurus med dåvarande verksamheten att bedriva prospektering inom olja- och gassektorn. Under samma år noteras Bolaget på Stockholmsbörsens O-lista och i juni 2003 listades Bolaget på AktieTorget. Sedan 2003 har Taurus endast i begränsad omfattning bedrivit prospekteringsverksamhet, verksamheten har i huvudsak varit av finansiell natur. Under 2005 upphörde Bolagets prospekteringsverksamhet. Hösten 2006 förvärvades Scandinavian Technology Group AB från Forskarpatent i Syd AB. Scandinavian Technology Group AB huvudsakliga innehåll är fjorton patent avseende tillverkning av etanol som fordonsbränsle. I och med detta bytte Taurus helt verksamhetsinriktning – till nuvarande verksamhetsfokus.

Sedan 2006 har Taurus:

- ✓ bytt bolagsnamn från Taurus Petroleum Aktiebolag (publ) till Taurus Energy Aktiebolag (publ) (2007).
- ✓ genomfört en företrädesemission om drygt 15 MSEK, vilken blev övertecknad med 118 procent (2007).
- ✓ tecknat avsiktsförklaring med SEKAB gällande utvecklingsarbete för en effektivare etanolproduktion. Samarbetet går ut på att utveckla pentosjäsande jäststammar, ett område där Taurus redan har flera patent och patentansökningar (2007).
- ✓ beviljats finansiering av energimyndigheten om 3,5 MSEK för fortsatt utveckling av etanol baserat på Bolagets pentosteknologi (2007).
- ✓ tecknat gemensamt avtal med SEKAB, Chalmers Tekniska Högskola och Lunds Universitet för industriell verifiering av pentojäsande jäst (2008).
- ✓ utsetts som ett av världens mest spännande bioenergiföretag (30:e plats) av amerikanska Biofuels Digest, nyhetssajt om biobränsle, (2009).
- ✓ inlett samarbete med två stora amerikanska företag inom etanolindustrin. Av sekretessskäl kan företagen inte namnges. Syftet är att utvärdera användningen av Taurus genmodifierade jäststam i de amerikanska etanoltillverkarnas produktionsprocesser (2010).
- ✓ gått med i ett EU-projekt (Biolyfe). Projektet löper över fyra år och syftar till att verifiera etanolproduktion ifrån alternativa råvaror (2010).
- ✓ lämnat in en patentansökan inom området effektiv etanolproduktion (2010).
- ✓ passerat en viktig milstolpe då testerna från SEKAB-samarbetet visat positiva resultat. Taurus jäst fungerar nu i industriell demonstrationsskala (2010).
- ✓ beviljats 3 MSEK i bidrag från VINNOVA (Sveriges innovationsmyndighet). Pengarna ska under våren 2011 användas för vidareutveckling och uppskalning av Bolagets pentosjäsningsteknologi (2010).
- ✓ tilldelats årets teknikutmärkelse för SEKAB-samarbetet. The 2010 Award by BioFuel Digest for Technology of the Year (2010).

Nuläge

I november 2010 visade Taurus tillsammans med SEKAB upp positiva resultat från det samarbete som inleddes under 2008, avseende en process för framställning av etanol från biomassa. Taurus har tagit fram en specialutvecklad jäst som till skillnad mot de flesta andra jästar förutom sexkolssocker även kan jäsa femkolssocker. Denna jäst har testats och utvärderats i SEKAB:s anläggning, vilket resulterat i att processen kunnat verifieras i industriell demonstrationsskala med höga utbyten från femkolssocker – en sockerart som dagens jäststammar inte kan omvandla till etanol. Detta innebär att

råvaran kan utnyttjas effektivare än med dagens industriella jäsningssprocesser. Att framställa etanol från cellulosahaltiga förnybara råvaror – som finns i stora kvantiteter och inte konkurrerar med livsmedelsproduktion – är ett viktigt steg i utvecklingen för att bryta transportsektorns oljeberoende.

Taurus genomför nu en nyemission. En del av emissionslikviden är avsedd att användas för vidareutveckling och uppskalning av Bolagets pentosjäsningsteknologi som under de senaste två åren bearbetats i samarbetsprojektet *"Industriell verifiering av pentosjäsande jäst"*. Det planerade projektet skall ske i samarbete med SEKAB, Chalmers Tekniska Högskola och Lunds Universitet med målsättningen att öka kommersialiseringspotentialen. Detta projekt är planerat att påbörjas under våren 2011 och tidsåtgången för projektet beräknas till cirka 18 månader. Taurus investering uppgår till cirka 1,5 MSEK och projektet kommer att medfinansieras av Vinnova (3 MSEK) och SEKAB (1,5 MSEK). När projektet är genomfört avser Taurus att utlicensiera Bolagets patenterade jäsningsteknologi till en bred kundkrets.

Härutöver planerar Bolaget att rekrytera en heltidsanställd person. Tjänsten skall primärt omfatta forskning och utveckling som direkt relaterar till potentiella kunders behov. Detta kommer att innebära upprättande av framtida forskningsplaner och forskningsansökningar samt marknadsföring. För att säkra det fortsatta värdet av Taurus teknologi planerar Bolaget ytterligare forskningsprojekt för utveckling av nya och förbättrade jäststammar.

Motiv för emission

Rörelsekapital och nyemission

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta memorandum. Bolaget saknar i dagsläget inte rörelsekapital, men rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma inom 6 månader räknat från dateringen av detta memorandum. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Bolaget nu en nyemission om högst cirka 8,8 MSEK. För att Bolaget skall tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att Bolaget skall kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att nyemissionen tecknas till åtminstone 5 MSEK. I det fall Taurus tillförs mindre än 5 MSEK via nyemissionen kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, alternativt bedriva verksamheten i en lägre takt än planerat.

Emissionslikvidens användande

Vid fulltecknad nyemission är emissionslikviden avsedd att användas enligt följande:

(Miljoner kronor)	Ändamål
Cirka 3,9 MSEK	Årlig driftskostnad, inkl. marknadsbearbetning samt underhålla och utveckla patent
Cirka 1,5 MSEK	Vidareutveckling och uppskalning av Bolagets pentosjäsningsteknologi
Cirka 1,5 MSEK	Ytterligare forskningsprojekt för utveckling av nya jäststammar
Cirka 1 MSEK	Finansiering av forskningsansökningar, reklam och rekrytering av en heltidsanställd person
Cirka 0,6 MSEK	Finansiering av emissionskostnader
Cirka 0,3 MSEK	Finansiering av teckningsförbindelser och garantiteckning

Aktiens prissättning

Aktiens prissättning har fastställts av styrelsen i Taurus och baseras på Bolagets akties genomsnittliga omsättningsviktade kurs under de senaste 20 handelsdagarna på AktieTorget med procentuell rabatt.

Eventuell ytterligare kapitalanskaffning

Det kan inte uteslutas att Taurus i framtiden kan komma att behöva anskaffa ytterligare kapital. Bolaget kan komma att genomföra framtida kapitalanskaffningar för att tillföra Tarus expensionskapital och likaså kan Bolaget komma att behöva anskaffa kapital i det fall valideringsstudier eller marknadsföring och försäljning skulle komma att vara mer kapitalkrävande än beräknat. Vidare kan Taurus framöver komma att rikta emissioner till strategiskt utvalda grupper för att främja ökad försäljning av Bolagets patenterade jäsningsteknologi. Dock finns det, vid dateringen av detta memorandum, inga konkreta planer på att genomföra ytterligare nyemissioner efter den som beskrivs i detta memorandum.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Styrelsen i Taurus Energy Aktiebolag (publ) beslutade den 4 januari 2011, med stöd av bemyndigande från årsstämma den 24 november 2010, om en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om högst 96 861 A-aktier och högst 7 453 498 B-aktier. Emissionskursen per aktie är 1,16 kronor. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 8 758 416,44 kronor. Även allmänheten ges rätt att teckna aktier i emissionen. Nedan anges villkor och anvisningar för erbjudandet.

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 12 januari 2011 är registrerade som aktieägare i Taurus Energy äger företrädesrätt att teckna aktier. För varje befintlig aktie av serie A erhålls en (1) A-teckningsrätt och för varje befintlig aktie av serie B erhålls en (1) B-teckningsrätt. Fyra (4) A-teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny A-aktie och fyra (4) B-teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") för fastställande av vem som skall erhålla teckningsrätter i emissionen är den 12 januari 2011. Sista dag för handel i Bolagets B-aktie inklusive rätt att erhålla B-teckningsrätter är den 7 januari 2011 och första dag exklusive rätt att erhålla B-teckningsrätter är den 10 januari 2011.

Teckningsrätter

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. För varje befintlig aktie av serie A på avstämningsdagen den 12 januari 2011 erhålls en (1) A-teckningsrätt och för varje befintlig aktie av serie B på avstämningsdagen den 12 januari 2011 erhålls en (1) B-teckningsrätt. För teckning av en (1) ny A-aktie fordras fyra (4) A-teckningsrätter och för teckning av en (1) ny B-aktie fordras fyra (4) B-teckningsrätter.

För att inte värdet på erhållna A-teckningsrätter skall gå förlorade måste aktieägaren teckna nya aktier i Taurus Energy senast den 1 februari 2011.

För att inte värdet på erhållna B-teckningsrätter skall gå förlorade måste aktieägaren antingen teckna nya aktier i Taurus Energy senast den 1 februari 2011 eller sälja teckningsrätterna senast den 27 januari 2011.

Handel med teckningsrätter

Handel med B-teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget under perioden 17 januari – 27 januari 2011. Ingen handel med A-teckningsrätter kommer att ske.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 1,16 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Information till direktregistrerade aktieägare

De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi samt folder innehållande en sammanfattning av villkor för emissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antalet aktier som kan tecknas.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare m.fl. erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer ej att skickas ut.

Information till förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för emissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med instruktioner från respektive bank eller fondkommissionär.

Teckningstid

Teckning av nya aktier ska ske på nedan angivet sätt under perioden från och med den 17 januari – 1 februari 2011.

Observera att teckning av aktier ska ske senast klockan 15.00 den 1 februari 2011. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter, utan avisering från Euroclear Sweden, att avregistreras från aktieägarens VP-konto.

Taurus Energys styrelse äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. Meddelande om detta kommer i så fall att ske senast den 1 februari 2011. Styrelsen i Taurus Energy har inte förbehållit sig rätten att dra in erbjudandet permanent eller tillfälligt. Det är inte heller möjligt att dra tillbaka erbjudandet efter det att handel med värdepappren inletts.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning med stöd av teckningsrätter skall ske genom samtidig kontant betalning senast klockan 15.00 den 1 februari 2011. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedlar som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Teckning och betalning skall ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear Sweden

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier skall den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln I skall därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel I

I det fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden, skall särskild anmälningssedel I användas. Anmälan om teckning genom betalning skall ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln I. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden skall därmed inte användas. Särskild anmälningssedel I kan beställas från Sedermera Fondkommission AB via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel I skall vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda senast kl. 15.00 den 1 februari 2011. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel I kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Taurus Energy att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas till eller lämnas till:

Sedermera Fondkommission AB	Telefon:	+46 431-47 17 00
Emissionstjänster	Fax:	+46 431-47 17 21
Importgatan 4	E-post:	nyemission@sedermera.se
SE-262 73 Ängelholm	Hemsida:	www.sedermera.se

Teckning utan stöd av teckningsrätter

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid skall ske.

I första hand skall tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av nya aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I andra hand skall tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal nya aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I tredje hand skall tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Teckning av aktier utan företräde skall ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 17 januari – 1 februari 2011. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter skall göras på avsedd särskild anmälningssedel II. Sådan anmälningssedel kan erhållas från Sedermera Fondkommission AB på ovanstående adress, hemsida eller telefonnummer, på Bolagets hemsida (www.taurusenergy.eu) eller på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se).

Ifylld anmälningssedel skall vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda på ovanstående adress, fax eller e-post senast klockan 15.00 den 1 februari 2011. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Taurus Energy att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning skall ske i enlighet med anvisningarna på denna. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning skall ske senast fyra bankdagar därefter. De som inte tilldelats några aktier får inget meddelande.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som äger rätt att teckna aktier i nyemissionen kan vända sig till Sedermera Fondkommission AB på ovanstående telefonnummer för information om teckning och betalning.

Observera att erbjudandet enligt detta memorandum inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Betalning från utlandet skall erläggas till Sedermera Fondkommission AB:s bankkonto hos Swedbank:

BIC: SWEDSESS
IBAN nr: SE44 8000 0816 9591 3403 9479

Betalda tecknade aktier (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller fondkommissionär delges information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA B kommer att ske på AktieTorget från och med den 17 januari 2011 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i slutet av februari 2011. Ingen handel med BTA A kommer att ske.

Leverans av aktier

BTA A och BTA B kommer att ersättas av aktier så snart emissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA A och BTA B att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske i slutet av februari 2011. I samband med detta beräknas de nyemitterade B-aktierna bli föremål för handel på AktieTorget. Ingen handel med de nyemitterade A-aktier kommer att ske.

Rätt till utdelning

Vinstutdelning för de nya aktierna skall utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.

Emissionsresultatets offentliggörande

Utfallet av emissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande, något som beräknas ske under vecka 5, 2011, så snart som möjligt efter teckningsperiodens slut. Pressmeddelande kommer att publiceras på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida (www.taurusenergy.eu samt www.aktietorget.se).

Handel med aktier

Bolagets B-aktie är upptagen till handel på AktieTorget. B-aktien handlas under kortnamnet TAUR B och ISIN-kod SE0001075102. De nyemitterade B-aktierna kommer att bli föremål för handel på AktieTorget. En handelspost omfattar en (1) B-aktie. Ingen handel med de nyemitterade A-aktier kommer att ske.

Omvandlingsrätt av A-aktier

De nyemitterade A-aktierna omfattas av omvandlingsförbehåll. För vidare information, se § 4a i Taurus Energy's bolagsordning i detta memorandum.

Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission AB agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell företrädesemission.

Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till:

Taurus Energy Aktiebolag

Tel: +46 46-286 86 10

E-post: info@taurusenergy.eu

Sedermera Fondkommission AB

Tel: +46 431-47 17 00

E-post: nyemission@sedermera.se

Memorandum finns tillgängligt via Bolagets hemsida (www.taurusenergy.eu) och AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) samt kan även erhållas kostnadsfritt från Taurus Energy. Memorandum finns även tillgängligt på Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se).

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTITECKNING

Taurus har erhållit teckningsförbindelser om 1 454 772,97 kronor och garantiteckning om 3 190 000 kronor, vilket tillsammans motsvarar cirka 53 procent av den totala emissionslikviden. Nedan presenteras mer detaljerad information om teckningsförbindelser och garantiteckning.

Teckningsförbindelser

Teckningsförbindelser från Forskarpatent i Syd AB

Forskarpatent i Syd AB (Forskningsbyn IDEON, 223 70 Lund) har per 2010-12-20 lämnat en skriftlig teckningsförbindelse om 1 014 224,62 kronor. Ingen premieersättning utgår för detta åtagande.

Forskarpatent i Syd AB äger sedan tidigare 3 500 000 B-aktier i Taurus.

Teckningsförbindelser från Kjell Stenberg

Kjell Stenberg (Båtmans Backe 4, 133 33 Saltsjöbaden) har per 2010-12-27 lämnat en skriftlig teckningsförbindelse om 440 548,35 kronor. Ingen premieersättning utgår för detta åtagande. Kjell

Stenberg äger sedan tidigare 387 446 A-aktier och 1 132 340 B-aktier i Taurus.

Garantiteckning

Tåga Trading AB

Tåga Trading AB (Skeppsbron 2 Malmö Börshus, 211 20 Malmö) har skriftligen lämnat garantiteckning om 1 400 000 kronor. Avtal om garantiteckning tecknades den 20 december 2010. Det utgår ersättning om tio (10) procent av Tåga Trading AB:s garanterade volym för detta åtagande. Garantiteckningen har inte säkerställts via bankgaranti eller förhandstransaktion av likvid. Vid avtalets tecknande ägde Tåga Trading AB inga aktier i Taurus.

Berfond AB

Berfond AB (Frihamnen 4, 417 55 Göteborg) har skriftligen lämnat garantiteckning om 600 000 kronor. Avtal om garantiteckning tecknades den 16 december 2010. Det utgår ersättning om tio (10) procent av Berfond AB:s garanterade volym för detta åtagande. Garantiteckningen har inte säkerställts via bankgaranti eller förhandstransaktion av likvid. Vid avtalets tecknande ägde Berfond AB inga aktier i Taurus.

Sedermera Fondkommission AB

Sedermera Fondkommission AB (Importgatan 4, 262 73 Ängelholm) har skriftligen lämnat garantiteckning om 380 000 kronor. Avtal om garantiteckning tecknades den 29 december 2010. Det utgår ersättning om tio (10) procent av Sedermera Fondkommission AB:s garanterade volym för detta åtagande. Garantiteckningen har inte säkerställts via bankgaranti eller förhandstransaktion av likvid. Vid avtalets tecknande ägde Sedermera Fondkommission AB inga aktier i Taurus.

Creocasus AB

Creocasus AB (Dammvägeen 9, 260 91 Förslöv) har skriftligen lämnat garantiteckning om 360 000 kronor. Avtal om garantiteckning tecknades den 20 december 2010. Det utgår ersättning om tio (10) procent av Creocasus AB:s garanterade volym för detta åtagande. Garantiteckningen har inte säkerställts via bankgaranti eller förhandstransaktion av likvid. Vid avtalets tecknande ägde Creocasus AB inga aktier i Taurus.

Falvir AB

Falvir AB (Framtidsgatan 3, 262 73 Ängelholm) har skriftligen lämnat garantiteckning om 360 000 kronor. Avtal om garantiteckning tecknades den 20 december 2010. Det utgår ersättning om tio (10) procent av Falvir AB:s garanterade volym för detta åtagande. Garantiteckningen har inte säkerställts via bankgaranti eller förhandstransaktion av likvid. Vid avtalets tecknande ägde Falvir AB inga aktier i Taurus.

Camilla Axelsson

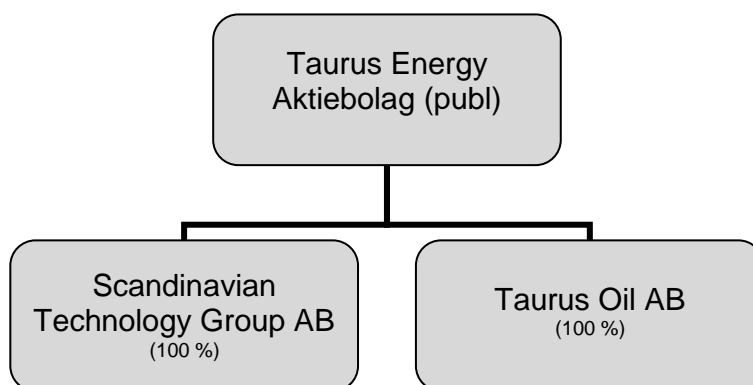
Camilla Axelsson (Södra Folkavi, 716 92 Fjugesta) har skriftligen lämnat garantiteckning om 90 000 kronor. Avtal om garantiteckning tecknades den 21 december 2010. Det utgår ersättning om tio (10) procent av Camilla Axelssons garanterade volym för detta åtagande. Garantiteckningen har inte säkerställts via bankgaranti eller förhandstransaktion av likvid. Vid avtalets tecknande ägde Camilla Axelsson inga aktier i Taurus.

TAURUS ENERGY AKTIEBOLAG (PUBL)

Verksamhet bolagsstruktur

Taurus är ett forsknings- och utvecklingsbolag lokaliserat i forskningsparken Ideon, Lund. Taurus Energy Aktiebolag (publ) är moderbolaget i koncernen, omfattande, förutom moderbolaget, de två helägda dotterbolagen Scandinavian Technology Group AB och Taurus Oil AB. Koncernens huvudsakliga verksamhet har under de senaste åren bedrivits i moderbolaget. Taurus har utvecklat och patenterat en avancerad jäsningssteknologi som kan omvandla pentoser, femkolssocker, till etanol. Denna metod möjliggör en kostnadseffektiv och miljövänlig framställning av etanol, vilket främjar ett lägre etanolpris samt frigörande av åkermark.

Sedan november 2008 har Bolaget tillsammans med SEKAB, Lunds Universitet och Chalmers Tekniska Högskola bedrivit ett omfattande projekt vid namn – Industriell verifiering av pentojäsande jäst. Målet med projektet var att utveckla förbättrade jäststammar för användning i industriell etanolproduktion samt att anpassa tekniken för produktion i industriell skala. Inom detta område har Taurus en patentportfölj bestående av tio patentfamiljer. Bakom patenten står en forskargrupp bestående av ett 20-tal internationellt erkända forskare inom området. I projektet tog, i november 2010, Bolaget tillsammans med SEKAB ett mycket viktigt steg på vägen mot kommersialisering av en process för framställning av etanol ur biomassa från skogs- och jordbruk. Genomförda tester visade positiva resultat i industriell demoskala.



Bolagsinformation

Firmanamn	Taurus Energy Aktiebolag (publ)
Handelsbeteckning	TAUR B
Säte	Skåne län, Lund kommun
Organisationsnummer	556389-2776
Datum för bolagsbildning	28 februari 1990
Land för bolagsbildning	Sverige
Hemvist	Lund
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Adress	Ole Römers Väg 12, 223 70 Lund
Telefon	046-286 86 10
Hemsida	www.taurusenergy.eu

Dotterbolag

Scandinavian Technology Group AB	
Land för bolagsbildning	Sverige
Land från var dotterbolag driver verksamhet	Sverige
Organisationsnummer	556615-1444
Ägarandel	100 %

Scandinavian Technology Group AB har full äganderätt till samtliga patent.

Taurus Oil AB	
Land för bolagsbildning	Sverige
Land från var dotterbolag driver verksamhet	Sverige
Organisationsnummer	556533-4975
Ägarandel	100 %

I dagsläget bedrivs ingen verksamhet i detta dotterbolag.

Affärsidé

Taurus affärsidé är att via licensavtal överlåta rätten att använda metoden – patenterade mikrobiologiska processer – till etanolproducenter på en global marknad.

Målsättning

Styrelsens målsättning är att Taurus, genom förhandsbetalningar, skall börja generera de första intäkterna under 2012. Storleken på intäkterna kan i dagsläget inte kvantifieras med exakthet, men beräknas i storleksordningen 100 000 till 1 000 000 US-dollar. Bolagets målsättning är att under 2013 nå de första royaltyintäkterna från utlicensiering av Taurus metod.

Affärsmodell

Taurus skall huvudsakligen generera intäkter via utlicensiering av Bolagets patenterade mikrobiologiska processer till globala energiproducenter intresserade av en effektiv etanolproduktion. Bolaget bedriver kontinuerligt utvecklingsarbete för att optimera godkända-, ansökta- och framtida patent.

Genom utlicensiering av Bolagets patenterade metod kopplas en förskottsbetalning vid kontraktskrivandet. Storleken på en förskottsbetalning ligger i intervallet 100 000 till 1 000 000 US-dollar per licens, varefter ytterligare mindre poster betalas innan fullskalig produktion kommer igång. Försäljning skall ske på icke exklusiv basis, vilket innebär att flera företag har möjlighet att köpa rätten att nyttja teknologin. Eftersom Bolaget initialt vid kontraktskrivandet inte erhåller några stora intäkter avser Taurus – som en del av affärsmodellen – att generera intäkter när vissa specifika delmål uppnåtts under produktionstiden och därefter löpande royalty på produktionen. Styrelsen utesluter inte att Taurus på sikt kan komma att sammanslås eller bli uppköpt av ett större internationellt företag.

Beskrivning av projektet ”Industriell verifiering av pentosjäsende jäst”

Projektet – industriell verifiering av pentosjäsende jäst – startades i november 2008 och var ett samarbete med SEKAB, Lunds Universitet och Chalmers Tekniska Högskola. Samarbetet baseras på en vidareutveckling av Taurus jäststammar. Till förfogande under projektets gång fanns en mindre testanläggning i Lund (PDU, Process Development Unit) samt en större demonstrationsanläggning i Örnsköldsvik (SEKAB). Syftet med projektet har varit att utveckla förbättrade jäststammar för användning i industriell etanolproduktion samt att anpassa tekniken för produktion i stor skala.

Taurus VD Lars Welin var huvudansvarig för projektet. Arbetet har bedrivits av en forskargrupp under ledning av Lisbeth Olsson, utvecklingschef på Taurus och professor vid institutionen för kemi- och bioteknik på Chalmers. I forskargruppen medverkade även Gudino Zacchi, professor i kemiteknik vid Lunds Tekniska Högskola, Eva Albers, teknologie doktor vid Chalmers och Sune Wännström, forskningsdirektör på SEKAB. Alla aktiviteter har koordinerats och samordnats i en gemensam styrgrupp som sammanträtt varannan månad. Den totala kostnaden för projektet beräknas till cirka 7 MSEK, varav 3,5 MSEK finansieras genom bidrag från Energimyndigheten, och resten finansieras via SEKAB och Taurus.

Det första steget i projektet var att anpassa jäststammarna till den biomassa som skulle testas. Vidare har det skett tester i SEKAB:s produktionsanläggning i Örnsköldsvik, vilka är baserade på tidigare lyckade tester som har skett i gram- och kiloskala vid Lunds Tekniska Högskola. I SEKAB:s produktionsanläggning testades därefter processen i tonskala, vilket innebär en anpassning till industriell miljö. Efter många- och långa utvärderingar har det visat sig att Taurus jäst till skillnad mot de flesta andra jästar förutom sexkolssocker även kan jäsa femkolssocker. Vidare har processen verifierats i industriell demoskala. Jäststammen patentansöktes därefter. Detta innebär nu, för etanolproducenter, att framställningen av etanol från förnybara råvaror kan ske snabbare och mer kostnadseffektivt än tidigare.

Produkt

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. Denna teknik är väletablerad.

Begränsningar i dagens etanolproduktion

Flera material i naturen – utöver cellulosa – är även baserade på hemicellulosa som vid nedbrytning innehåller såväl sexkolssocker som femkolssocker. Dagens jästsvampar är begränsade till att endast omvandla sexkolssocker till etanol, då konvertering från femkolssocker är betydligt mer invecklat och komplext.

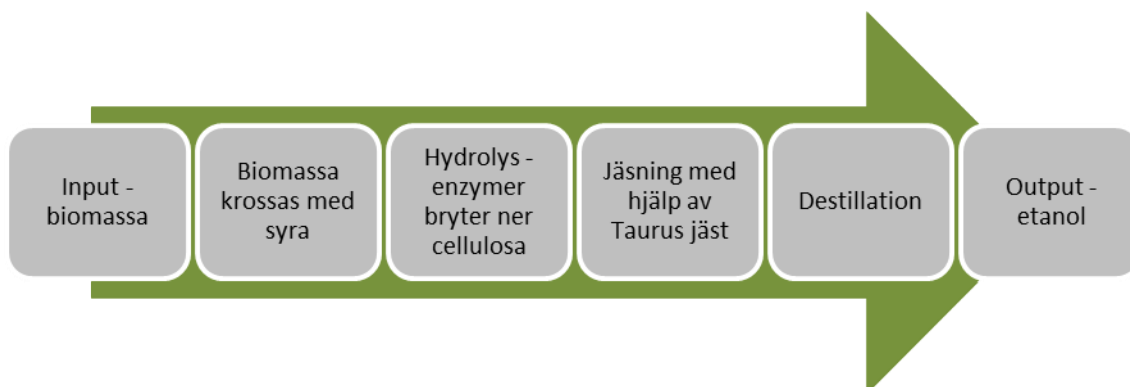
Genetisk modifierad jäststam

Taurus har utvecklat genetiskt modifierade jäststammar som förutom sexkolssocker även kan konvertera pentoser (femkolssocker) till etanol. Genom att även använda femkolssocker kommer hemicellulosans råvara att kunna utnyttjas effektivare än idag. Med Taurus nya jäsningssteknik 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 tillsammans med svag syra, hettas upp med ånga och därefter både blandas med vatten och enzymer (hydrolys). Sedan omvandlar enzymer hemicellulosa och cellulosa till sockerarter med fem respektive sex kolatomer.



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 dålig miljö vid tillverkning av etanol i industriella processer med hög verkningsgrad.

Patent och patentansökan

Bolaget har via det helägda dotterbolaget Scandinavian Technology Group AB tio patentfamiljer, varav i sju av dessa finns beviljade patent. Totalt sett finns 48 beviljade patent och 20 pågående patentansökningar i olika länder fördelade över de olika patentfamiljerna. Mer detaljerat innefattar patenterna genetiska teknologier och processer samt jäststammar. Bakom patenterna står en forskargrupp bestående av framstående experter inom området från åtta länder. Samtliga patent ägs av dotterbolaget Scandinavian Technology Group AB. Bolaget kommer kontinuerligt se över och vid behov komplettera patenterna för att skydda Bolagets patentinnehav på bästa möjliga sätt. Styrelsen i Taurus anser att patenterna är av väsentlig karaktär för Bolagets fortsatta verksamhet. Nedan följer en tabell över samtliga patentfamiljer:

Titel	Uppfinnare	Land	Giltigt t.o.m. år
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-arabinsjäst)	Boles, Eckhard Becker, Jessica	BR, CA, DE, DK, ES, FR, HU, PT, SE, TU, US, ZA	2023
Metabolic engineering for improves xylose utilisation 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</i> C strains)	Gorwa-Grauslan, Marie-Francoise Grönvall, Marie Hahn-Hägerdal, Bärbel	CA, US	2025
Mutated xylose reductase in xylose-fermentation by <i>S.cerevisiae</i> (Mutated xylose)	Gorwa-Grauslan, Marie-Francoise 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 diluteacid hydrolyzates depend on their furan reduction capacities (Tolerant jäst)	Petersson, Anneli Lidén, Gunnar Gorwa-Grauslan, Marie-Francoise Hahn-Hägerdal, Bärbel Almeida, Joao Modig, Tobias	CA, EP, US, ZA	2025
Mutated xylose reductase in xylose-fermentation by <i>S.cerevisiae</i> (Mutated xylose)	Karhumaa, Kaisa Gorwa-Grauslan, Marie-Francoise Hahn-Hägerdal, Bärbel	CA, DE, DK, ES, FR, HU, IT, PL, SE, ZA	2025
Arabinose and xylose-fermenting <i>Saccharomyces cerevisiae</i> strains (Arabinos-xylose stam)	Boles, Eckhard Wiedermann, Beate Hahn-Hägerdal, Bärbel Karhumaa, Kaisa Gorwa-Grauslan, Marie-Francoise	CA, EP, IN, US, ZA	2026
Fermentation of Glucose and xylose in cellulosic biomass genetically modified <i>Saccharomyces cerevisiae</i> and a simultaneous saccharification and cofermenting proces (SSF)	Zacchi, Guido Öhgren, Karin	EP	2026
Novel strains of <i>Saccharomyces Cerevisiae</i>	Albers, Eva Olsson, Lisbeth Koppram, Rakesh	SE	2030

Definitioner

AT	Österrike	CH	Schweiz	ES	Spanien	HU	Ungern	PL	Polen	US	USA
BE	Belgien	DE	Tyskland	FI	Finland	IN	Indien	PT	Portugal	ZA	Sydafrika
BR	Brasilien	DK	Danmark	FR	Frankrike	IT	Italien	SE	Sverige		
CA	Kanada	EP	Europa patent	GB	Storbritannien	NL	Nederländerna	TU	Turkiet		

Framtida marknader och kunder

Taurus har för närvarande ingen färdig produkt på marknaden. Detta avsnitt beskriver följaktligen de marknader som Bolaget har för avsikt att bearbeta.

USA – etanolmarknad värd hundra miljarder

Världsmarknaden för etanol som motorbränsle uppskattas idag till mer än 300 miljarder SEK per år. Kvalificerade bedömare anser att den amerikanska marknaden för etanol är värd cirka 100 miljarder SEK 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. Noterbart är att endast en liten marknadsandel för Taurus skulle innebära en betydande omsättning för Bolaget.

Källor:

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

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.

Konkurrenter

Inom pentosjäsningssteknologi finns ett antal företag och institutioner som har liknande affärskoncept som Taurus. Dessa företag arbetar i likhet med Taurus med forskning och vidareutveckling av tekniken samt innehar ett antal patent. Kommersiella företag inom området är; Nedalc i Holland, Butalco i Tyskland, Coscata i USA, Logen 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). Gällande förgasning så har Coscata, ett företag i USA, kommit långt fram där de tecknat avtal med GM och därigenom erhållit betydande forskningsmedel.

Väsentliga avtal

I december 2006 tecknades rättighetsavtal mellan Taurus helägda dotterbolag Scandinavian Technology Group AB och Forskarpatent i Syd AB. Genom det tecknade avtalet förvärvade Scandinavian Technology Group AB patent och patenträttigheter från Forskarpatent i Syd AB.

Under hösten 2008 tecknades ett gemensamt samarbetsavtal mellan Taurus, SEKAB, Lunds Universitet och Chalmers Tekniska Högskola. Samarbetsavtalet innebär en överenskommelse mellan ovannämnda parter att utföra projektet "Industriell verifiering av pentosjäsande jäst", i vilket ett viktigt delmål nåddes i november 2010.

Taurus tecknade under våren 2010 sekretessavtal med två stora amerikanska företag inom etanolindustrin. Av sekretesskäl kan företagen inte namnges. Syftet är att utvärdera användningen av Taurus genmodifierade jäststam i de amerikanska etanoltillverkarnas produktionsprocesser. De tecknade avtalen har medfört att Bolaget nu inlett diskussioner med två potentiella kunder avseende pentosjäsande jäststammar i omvandlingen av biomassa till etanol.

Härutöver har Taurus i dagsläget inga avtal som enskilt är väsentliga för Bolagets verksamhet. Däremot sluter Bolaget kontinuerligt avtal som en del av verksamheten. Framgent kan Bolaget komma att teckna väsentliga avtal.

STYRELSE, VD OCH REVISORER

Nils Olof Björk	Styrelseordförande
Håkan Gartell	Styrelseledamot
Bert Junno	Styrelseledamot
Kjell Stenberg	Styrelseledamot
BG Svensson	Styrelseledamot
Guido Zacchi	Styrelseledamot
Lars Welin	VD

Nils-Olof Björk – Styrelseordförande

Nils-Olof Björk, född 1947, styrelseordförande sedan 2009. Björk har doktorsexamen i kemi, examinerad i Lund 1975. Björk 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 är engagerad i ett antal styrelser däribland Björk Consulting AB, Österlens Kraft Aktiebolag, Österlens Kraft ek för och Tranter Inc. med säte i Dallas. Björk har tidigare varit styrelseledamot i Lund University Clean Technology AB, Österlens Kraft IT Aktiebolag och Österlens Kraft Produktion Aktiebolag.

Aktieinnehav per 2010-10-29: 2 000 B-aktier.

Håkan Gartell – Styrelseledamot

Håkan Gartell, född 1946, styrelseledamot sedan 2003. Gartell har tidigare varit chef för bland annat ekonometrisk afdelningen 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. Gartell är styrelseordförande i Aktieinvest Fondkommission, Kindwalls Bil, ESMA och PHIR samt styrelseledamot i Havsfrun Investment och tf VD och styrelseledamot A+ Science.

Aktieinnehav per 2010-10-29: 124 000 B-aktier.

Bert Junno – Styrelseledamot

Bert Junno, född 1966, styrelseledamot sedan 2009. Junno är härutöver VD 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. Junno är styrelseledamot i Cardiovox llc, Balx 4 AB, Jakten 7 AB och Wntresearch AB. Junno är därutöver ledamot i PRVs insynsråd.

Aktieinnehav per 2010-10-29: Inget aktieinnehav.

Kjell Stenberg – Styrelseledamot

Kjell Stenberg, född 1946, styrelseledamot sedan 2003. Stenberg är verksam som investor samt engagerad i styrelser i såväl privata som listade bolag. Stenberg är bland annat styrelseledamot i Wntresearch AB, Panaxia Security AB (publ) och Mintage Scientific AB. Stenberg har tidigare varit styrelseledamot i exempelvis Followit Holding Aktiebolag (publ) och RaySearch Laboratories AB (publ).

Aktieinnehav per 2010-10-29: 387 446 A-aktier, 1 132 340 B-aktier.

BG Svensson – Styrelseledamot

BG Svensson, född 1945, styrelseledamot sedan 2009. Svensson är ingenjör och civilekonom med examen från Lunds Universitet. Svensson har tidigare haft ledande befattningar inom bank och finanssektorn i såväl Sverige som utomlands. Svensson är idag verksam som VD i Lund University Development samt vice VD i LUIS AB, Lunds Universitets Holdingbolag. Svensson var mellan 2003 och 2008 VD för CONNECT Skåne. Svensson är styrelseledamot ibland annat Forskarpatent AB, Lunicore AB, Ubeque AB, LUFood AB, Lundamark AB samt styrelseordförande i Preelumnia AB.

Aktieinnehav per 2010-10-29: Inget aktieinnehav.

Guido Zacchi – Styrelseledamot

Guido Zacchi, född 1950, styrelseledamot sedan 2007. Zacchi är Tekn Dr i kemiteknik (1979) och sedan 1989 professor i kemiteknik vid Lunds Tekniska Högskola. Zacchi är bolagsman i Handelsbolag GEZ. Härutöver har Zacchi inga pågående eller historiska styrelseuppdrag.

Aktieinnehav per 2010-10-29: 18 000 B-aktier.

Lars Welin – VD

Lars Welin, född 1941, VD sedan 2007. Welin är civilingenjör i fartygskonstruktion och maskinteknik från Chalmers Tekniska Högskola samt MBA studier från Wharton Business School. Welin har tidigare arbetat som bland annat administrativ direktör på Kemira Danmark Produktion och som verksamhetsdirektör för Bacou-Daloz AG Tyskland. Welin är styrelseordförande i Scanbygg i Ystad Aktiebolag och Sydinvest Aktiebolag. Vidare är Welin styrelseledamot i BioAlcohol Fuel Foundation BAFFSAB AB, Scandinavian Technology Group AB och Taurus Oil AB.

Aktieinnehav per 2010-10-29: 1 000 B-aktier.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Revisor

Huvudansvarig revisor

Carl Lindgren

KPMG

Adress: Tegelbacken 4 A

Telefon: 08-723 91 00

Lindgren är auktoriserad revisor och medlem i Far, branschorganisationen för revisorer och rådgivare.

Revisorssuppleant

Lena Forsell

KPMG

Adress: Tegelbacken 4 A

Telefon: 08-723 91 00

Forsell är auktoriserad revisor och medlem i Far, branschorganisationen för revisorer och rådgivare.

Anställda

Hittills under 2011 finns en heltidsanställd person och en person anställd på 20 procent. Tabellen nedan visar medelantalet anställda i koncernen under de två senaste räkenskapsåren. Notera att samtliga anställda är anställda i moderbolaget och därmed finns inga anställda i dotterbolagen.

(Medelantal anställda)	2009/2010	2008/2009
Kvinnor	2	2
Män	1	1
Totalt	3	3

Ersättning till styrelse och VD

Styrelsen

För räkenskapsåret 2009/2010 utgick ersättning till styrelsen om totalt 350 000 SEK. Se nedan för hur styrelsearvoden fördelades mellan styrelsemedlemmarna.

Nils Olof Björk	Styrelseordförande	100 000 SEK
Håkan Gartell	Styrelseledamot	50 000 SEK
Bert Junno	Styrelseledamot	50 000 SEK
Kjell Stenberg	Styrelseledamot	50 000 SEK
BG Svensson	Styrelseledamot	50 000 SEK
Guido Zacchi	Styrelseledamot	50 000 SEK

Notera att vid årsstämman den 24 november 2010 beslutades att styrelsens arvode skall utgå oförändrat med 350 000 SEK enligt ovan fördelning.

VD

För räkenskapsåret 2009/2010 utgick ersättning till VD Lars Welin om totalt 660 000 SEK. Welin har en uppsägningstid om sex månader och en fast ersättning om 55 000 SEK per månad. Det finns inga villkorade eller uppskjutna ersättningar eller naturaförmåner i Bolaget. Det finns heller inte några avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter avträddande från tjänst.

Styrelsens arbetsformer

- Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag.
- Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse.
- Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse.
- Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

Vinstutdelning och rösträtt m.m.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta memorandum skall utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription.

Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation. Vid årsstämma ger varje A-aktie tio (10) röster och varje B-aktie en (1) röst. Varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 % av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren.

Bolaget omfattas av NBK:s regler om budplikt och offentliga erbjudanden till aktieägarna i bolag anslutna till AktieTorget. Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda att förvärva alla aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt passerar 30 %.

Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, skall ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget.

Övrigt

- Det finns inga avtal mellan Bolaget eller dess dotterbolag och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.
- Styrelseledamot Håkan Gartell har under de senaste fem åren varit inblandad i en konkurs för Kentele Digital Aktiebolag. Styrelseledamot Kjell Stenberg var under perioden 1998-08-28 till 2006-11-17 styrelseledamot i Kentele Digital Aktiebolag, vars konkurs avslutades 2006-11-17. Stenberg var under perioden 2005-08-23 till 2008-10-14 styrelseledamot i Svithoid Tankers Aktiebolag, vars konkurs inleddes 2008-10-13. Härutöver har ingen styrelsemedlem eller ledande befattningshavare varit inblandad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning under de senaste fem åren.
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser eller sanktioner mot dessa personer och inga av dessa personer har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företag.
- Det föreligger inte någon intressekonflikt mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare.
- Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår i.
- Det har inte förekommit några transaktioner med närstående från 2008 till memorandumets datering.
- Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.
- Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.
- Styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav har inte godtagit att begränsa sina möjligheter att avyttra aktier, avstå rösträtt eller på något annat sätt begränsat möjligheterna att fritt förfoga över egna aktier.
- Sedermera Fondkommission AB äger inga aktier i Bolaget men kan komma att teckna aktier i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum på samma villkor som övriga tecknare.
- Inga utestående optionsprogram eller konvertibla lån finns vid upprättandet av detta memorandum. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte heller några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

- Aktiekapitalet skall utgöra lägst 1 500 000 SEK och högst 6 000 000 SEK.
- Antalet aktier skall vara lägst 25 000 000 och högst 100 000 000.
- Registrerat aktiekapital är 1 812 086,28 SEK.
- Kvotvärde är 0,06 SEK.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor.
- Taurus har A- och B-aktier. Det totala antalet aktier uppgår till 30 201 438 stycken. 387 446 stycken av dessa är A-aktier och 29 813 992 är B-aktier. A-aktien ger 10 röster per aktie medan resterande är B-aktien som ger 1 röst per aktie.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut: Sedermera Fondkommission AB med adress Importgatan 4, 262 73 Ängelholm.
- Aktiens ISIN-kod är: SE0001075102.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Aktiekapital SEK
1990	Bolagsbildning	500	-	50 000
1996	Aktiesplit	557 883	1 942 117	50 000
1996	Nyemission	557 883	5 079 719	112 752,04
2000	Nyemission	557 883	7 898 520	169 128,06
2003	Fondemission	557 883	7 898 520	507 384,18
2006	Omstämpling av A-aktier	339 016	8 117 387	507 384,18
2007	Nyemission	339 016	26 087 243	1 585 575,54
2007	Nyemission	387 446	29 813 992	1 812 086,28
2011	Nyemission*	484 307	37 267 490	2 265 107,82

* Nyemitterade aktier i samband med erbjudandet i detta memorandum, under förutsättning av fulltecknad nyemission.

Ägarförteckning per den 29 oktober 2010

Namn	A-aktier (st)	B-aktier (st)	Röster (%)	Kapital (%)
Forskarpatent i Syd AB	0	5 000 000	14,84	16,55
Kjell Stenberg	387 446	1 132 340	14,86	5,03
Övriga (cirka 3 400)	0	17 679 045	70,30	78,42
Totalt	387 446	29 813 992	100,00	100,00

Känd ägarförändring efter den 29 oktober 2010

Under oktober 2010 minskade Forskarpatent i Syd AB sitt innehav i Bolaget. Forskarpatent i Syd AB äger därefter 11,58 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget, 3 500 000 B-aktier, motsvarande 10,39 procent av rösterna.

Utspädning

I det fall nyemissionen som beskrivs i detta memorandum blir fulltecknad nyemitteras 96 861 A-aktier och 7 453 498 B-aktier. Detta motsvarar en utspädning om cirka 20 procent av aktiekapitalet och rösterna för aktieägare som inte tecknar aktier i denna nyemission.

Bemyndigande

Vid årsstämma den 24 november 2010 bemyndigades styrelsen att intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av aktier med företrädesrätt, eller med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, dock att sådan emission inte får medföra att Bolagets aktiekapital överstiger Bolagets högsta aktiekapital enligt bolagsordningen. Styrelsens bemyndigande ska även omfatta rätt att fatta beslut om apportemission eller att aktier ska tecknas med kvittningsrätt. Utgångspunkten för emissionskursens fastställande ska vara aktiens marknadsvärde vid respektive emissionstillfälle. Bemyndigandet ska kunna utnyttjas för förvärv eller strukturfärdigheter i branschen.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Taurus koncernredovisning har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) såsom de har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1.2, kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpats.

I denna finansiella översikt redovisas Taurus rapporter över totalresultat, finansiell ställning samt förändring i eget kapital för de brutna räkenskapsåren 2008/2009 och 2009/2010. Härutöver presenteras Taurus rapporter över kassaflöde för de brutna räkenskapsåren 2008/2009 samt 2009/2010. Räkenskaperna för räkenskapsåren 2008/2009 och 2009/2010 är hämtade från Bolagets årsredovisning för 2009/2010, vilken är granskad av Bolagets revisor

Notera att Taurus delårsrapport för september till november 2010 är planerad att offentliggöras den 20 januari 2011, det vill säga under anmälningsperioden i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum.

Rapport över totalresultat för koncernen

(SEK)	2009-09-01 -2010-08-31	2008-09-01 -2009-08-31
Nettoomsättning	40 000	-
Summa intäkter	40 000	-
Rörelsens kostnader		
Personalkostnader	-1 676 243	-1 602 103
Patentkostnader	-1 095 595	-1 243 561
Övriga externa kostnader	-2 002 721	-1 854 138
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-727 984	727 984
Rörelseresultat	-5 462 543	-5 427 786
Resultat från finansiella poster		
Resultat vid avyttring av aktier	-	-1 063 764
Finansiella intäkter	29 719	230 263
Finansiella kostnader	-802	-514
Resultat efter finansiella poster	-5 433 626	-6 261 801
Skatt	-	-
Årets resultat	-5 433 626	-6 261 801
Övrigt totalresultat		
Periodens omvärdering av aktier till verkligt värde	-	-256 235
Återföring av omvärdering av aktier	-	1 063 764
Årets övrigt totalresultat	-	-807 529
Årets totalresultat	-5 433 626	-5 454 272

Räkenskaperna baseras på årsredovisningen för 2009/2010, vilken är granskad av Bolagets revisor.

Rapport över finansiell ställning för koncernen

(SEK)	2010-08-31	2009-08-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Patent	970 642	1 698 626
Goodwill	10 982 892	10 982 892
Summa anläggningstillgångar	11 953 534	12 681 518
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Fordringar på närstående	36 094	-
Övriga fordringar	266 873	386 502
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	64 154	155 292
Summa kortfristiga fordringar	367 121	541 794
Kortfristiga placeringar	-	157 148
Kassa och bank	4 400 086	8 858 338
Summa omsättningstillgångar	4 767 207	9 557 280
SUMMA TILLGÅNGAR	16 720 741	22 238 798
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	1 812 087	1 812 087
Övrigt tillskjutande kapital	32 500 555	32 500 555
Reserver	-	-
Balanserade förluster, inkl årets resultat	-18 884 082	-13 450 456
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	15 428 561	20 862 187
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	137 557	119 351
Övriga skulder	40 987	44 864
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 113 636	1 212 396
Summa skulder	1 292 180	1 376 611
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	16 720 741	22 238 798
Ställda säkerheter och eventualförpliktelser	*	*

* Bolaget har inga ställda säkerheter eller ansvarsförbindelser. Bolaget erhåller statliga bidrag från Energimyndigheten. Energimyndigheten har rätt att återkräva utbetalda belopp i den mån de villkor som anges i beslutet inte uppfylls. Se not 4 och 12 i årsredovisningen för 2009/2010 för ytterligare information. Årsredovisningen finns tillgänglig på Bolagets- och AktieTorgets hemsida.

Räkenskaperna baseras på årsredovisningen för 2009/2010, vilken är granskad av Bolagets revisor.

Rapport över förändring i eget kapital för koncernen

(SEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutande kapital	Reserv verkligt värde	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
Eget kapital 31 augusti 2008	1 812 087	32 500 555	-807 529	-7 188 655	26 316 459
Omvärdering av aktier	-	-	-256 235	-	-256 235
Återföring av omvärdering av aktier	-	-	1 063 764	-	1 063 764
Summa förmögenhetsförändringar, redovisade direkt mot eget kapital exkl transaktioner med bolagets ägare	-	-	807 529	-	807 529
Årets resultat	-	-	-	-6 261 801	-6 261 801
Summa förmögenhetsförändringar, exkl transaktioner med bolagets ägare	-	-	807 529	-6 261 801	-5 454 272
Eget kapital 31 augusti 2009	1 812 087	32 500 555	0	-13 450 456	20 862 187
Årets resultat	-	-	-	-5 433 626	-5 433 626
Summa förmögenhetsförändringar, exkl transaktioner med bolagets ägare	-	-	-	-5 433 626	-5 433 626
Eget kapital 31 augusti 2010	1 812 087	32 500 555	0	-18 884 082	15 428 561

Räkenskaperna baseras på årsredovisningen för 2009/2010, vilken är granskad av Bolagets revisor.

Rapport över kassaflöden för koncernen

(SEK)	2009-09-01 -2010-08-31	2008-09-01 -2009-08-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-5 433 626	-6 261 801
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
- Avskrivningar	727 984	727 984
-Resultat vid avyttring av aktier	-	1 063 764
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-4 705 642	-4 470 053
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	90 242	-326 807
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 615 400	-4 796 860
Investeringsverksamheten	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
Finansieringsverksamheten	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-
Periodens kassaflöde	-4 615 400	-4 796 860
Likvida medel vid periodens början	9 015 486	13 812 346
Likvida medel vid periodens slut	4 400 086	9 015 486

Räkenskaperna baseras på årsredovisningen för 2009/2010, vilken är granskad av Bolagets revisor.

Tidpunkter för ekonomisk information

Innevarande räkenskapsperiod:	2010-09-01 – 2011-08-31
September - november 2010	2011-01-20
September 2010 - februari 2011:	2011-04-19
September 2010 - maj 2011:	2011-06-16
Bokslutskommuniké för 2010/2011:	2011-10-11

RISKFAKTORER

Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på verksamheten i Taurus. 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

Kort historik

Bolaget bildades 1990. Under 2006, i och med förvärvet av Scandinavian Technology Group AB, bytte Taurus helt verksamhetsinriktning och därav är Bolagets kontakter med såväl kunder som leverantörer är relativt nyetablerade. Av denna anledning kan relationerna vara svårare att utvärdera och kan påverka de framtidsutsikter som Bolaget har.

Finansieringsbehov och kapital

Taurus planerade tillväxt och marknadssatsningar innebär ökade kostnader för Bolaget. En försening av marknadsgenombrott på nya marknader kan innebära resultatförsämringar för Bolaget. Det kan inte uteslutas att Taurus i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital. Bolaget kan heller inte garantera att eventuellt ytterligare kapital kan anskaffas.

Tillväxt

Bolaget planerar att expandera under de kommande åren, dels genom att öka marknadsbearbetningen i USA och dels genom att etablera sig i nya länder runt om i Europa. En vidare marknadsbearbetning och etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. Taurus befinner sig i tillväxtfas där planerad forskning och utveckling av Bolagets metod kan komma att försenas och därigenom hämma tillväxttakten. En snabb tillväxt kan också komma att medföra problem på det organisatoriska planet. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen.

Leverantörer/tillverkare

Taurus har samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det kan inte heller garanteras att Taurus leverantörer och tillverkare till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar.

Nyckelpersoner och medarbetare

Bolagets nyckelpersoner har en stor kompetens och lång erfarenhet inom Taurus verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Konkurrenter

En del av Bolagets konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrade försäljning. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Taurus verksamhetsområde. Härutöver finns det på flera universitet forskningsprojekt inom samma forskningsområde som framgent kan visa sig vara minst lika bra och vara bättre anpassade för storskalig drift inom industri. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

Patent

Taurus har en patentportfölj bestående av tio patentfamiljer inom området för effektiv etanolproduktion. Det finns inga garantier för att ett godkänt patent kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden. Bolaget har, under hösten år 2010, patentansökt en ny jäststam. Om patentansökan godkänns finns det heller inga garantier att det kommer att utgöra ett fullgott

kommersiellt skydd i framtiden. Vidare finns det alltid en risk för tvister avseende intrång i patent och övriga immateriella rättigheter. En sådan process är kostnadskrävande och skulle innebära negativa konsekvenser för Bolaget och dess finansiella ställning

Uppskalning av process

De metoder som Bolaget har patenterat har ännu inte nyttjats för industriellt bruk i stor skala. Det finns risk att de positiva effekter som tidigare uppvisats i större pilotanläggningar inte nås till fullo i stordrift. Detta kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets intäktsmöjligheter.

Konjunkturutveckling och valutarisk

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Taurus framtida intäkter och aktievärdering kan bli negativt påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. En del av försäljningsintäkterna kan komma att inflyta i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras.

Politisk risk

Taurus har för avsikt att ta sig in på en internationell marknad. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i de länder som Bolaget kommer att vara verksamt i. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Utvecklingskostnader

Bolaget kommer fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla jäststammar inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för utveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför en risk att en planerad utveckling blir mer kostnadskrävande än planerat.

Aktien

Marknadsplats

B-aktien i Taurus är listad på AktieTorget, som är 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 reglerade marknader. 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 likviditet

Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymerna och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Taurus 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. Även om det idag, enligt styrelsens bedömning, finns likviditet i aktien, finns det ingen garanti för att den som tecknar aktier i emissionen som beskrivs i detta memorandum kommer att kunna köpa eller sälja aktier om likviditeten i aktien avtar.

Psykologiska faktorer

Aktiemarknaden i allmänhet och Bolagets aktie i synnerhet kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Taurus aktie kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra aktier som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på aktiekursen är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

BOLAGSORDNING

§ 1 Firma

Bolagets firma är Taurus Energy Aktiebolag (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Lunds 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 utgörs lägst 1.500.000 krono och högst 6.000.000 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 aktier, som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten, respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gäller aktier, som konvertiblerna kan koma 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 omvandla till aktie av serie B. Framställan härom skall ske skriftligen till bolagets styrelse. Därvid skall ange 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 omfattas av omvandlingen.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 25.000.000 och högst 100.000.000.

§ 6 Styrelse

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

§ 7 Revisor

Bolaget skall ha lägst en och högst två auktoriserade revisorer, med eller utan revisorssuppleanter.

§ 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 två veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt i någon av Svenska Dagbladet, Dagens Nyheter eller 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 kl.16.00 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 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. fastställande av styrelse- och revisionsarvodet;
9. val av styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, av revisorer och eventuella revisorssuppleanter;
10. 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 företrädna 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 kontoföring av finansiella instrument.

Antagen vid årsstämma den 1 februari 2007.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattande redogörelse avseende vissa svenska skatteregler som aktualiseras med anledning av föreliggande nyemission. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och praxis vid tidpunkten för upprättandet av detta memorandum. Informationen i sammanfattningen är endast avsedd för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat särskilt anges.

Sammanfattningen är endast avsedd som generell information och behandlar t.ex. inte:

- Aktier av serie A i Taurus Energy AB (publ), teckningsrätter avseende aktier av serie A eller betalda tecknade A-aktier.
- Situationer då värdepapper innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet.
- Situationer då värdepapper innehas av handelsbolag.
- De särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägaren innehar aktier eller teckningsrätter i Taurus Energy AB (publ) som anses vara näringsbetingade (skattemässigt).
- De särskilda regler som gäller för vissa typer av företagskategorier, t.ex. investmentföretag och investeringsfonder.
- De särskilda regler som kan bli tillämpliga på s.k. kvalificerade värdepappersinnehav i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på värdepapper som förvärvats med stöd av sådana värdepapper.
- Utländska bolag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige.

Sammanfattningen är baserad på antagandet att B-aktier, betalda tecknade B-aktier (BTA) och teckningsrätter avseende B-aktier i Taurus Energy AB (publ) anses vara marknadsnoterade i skattehänseende.¹

Skattekonsekvenserna för enskilda aktieägare är delvis beroende av omständigheterna i det enskilda fallet. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter bör rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som nyemissionen kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Taurus Energy AB (publ) tar ej på sig något ansvar för innehållande av källskatt vid utdelningar.

Fysiska personer

Hos fysiska personer beskattas utdelning och kapitalvinst på marknadsnoterade aktier i sin helhet i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

¹ Aktier som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, såsom aktier som är upptagna till handel på Aktietorget, anses vara marknadsnoterade i skattehänseende om de är föremål för kontinuerlig allmänt tillgänglig notering på grundval av marknadsmässig omsättning. Skatteverkets uppfattning är att följande förutsättningar bör vara uppfyllda för att sådana aktier ska anses marknadsnoterade: (1) avsikten ska vara att aktierna ska vara varaktigt noterade, (2) noteringarna ska avse omsättning, t.ex. avslut eller inlösen, som normalt förekommer minst en gång var tionde dag och (3) det ska finnas bank, fondkommissionär, market maker eller annan som håller noteringarna allmänt tillgängliga och ombesörjer att dessa bevaras intill utgången av det sjätte året efter noteringsåret.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid försäljning av aktier beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. BTA anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna i Taurus Energy AB (publ) förrän beslutet om nyemission registrerats hos Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalvinster på marknadsnoterade aktier är skattepliktiga i sin helhet. Motsvarande kapitalförluster får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarrätter (dock inte andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). För kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten mot andra skattepliktiga kapitalinkomster samma år. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst, näringsverksamhet, fastighetsskatt och fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Om en fysisk person som äger aktier i Taurus Energy AB (publ) utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning. Omvandling av BTA till aktier utlöser inte heller någon beskattning.

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan avyttra sina teckningsrätter. Vid avyttring av teckningsrätter skall skattepliktig kapitalvinst beräknas. Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav i Taurus Energy AB (publ) anses anskaffade för noll kronor. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen skall således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För fysisk person som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Taurus Energy AB (publ) utgör vederlaget omkostnadsbelopp för dessa teckningsrätter. Utnyttjande av på så vis förvärvade teckningsrätter för teckning av aktier utlöser ingen beskattning. Omkostnadsbeloppet på teckningsrätterna skall medräknas vid beräkningen av omkostnadsbeloppet för de aktier som förvärvas med stöd av teckningsrätterna. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för köpta teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt.

Juridiska personer

Hos juridiska personer, utom dödsbon, beskattas normalt all inkomst, inklusive utdelning och kapitalvinster på marknadsnoterade aktier och teckningsrätter, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3 procent. Beräkning av kapitalvinst och kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angetts ovan. Avdrag för kapitalförlust på aktier och teckningsrätter medges endast mot kapitalvinster på aktier, teckningsrätter och andra delägarrätter. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det bolag som gjort förlusten, kan den samma år dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter hos ett annat bolag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan bolagen och båda bolagen begär det vid samma års taxering. Kapitalförlust på aktier, teckningsrätter och andra delägarrätter som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas och dras av mot kapitalvinster på sådana finansiella instrument under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Om en juridisk person som äger aktier i Taurus Energy AB (publ) utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning. Omvandling av BTA till aktier utlöser inte heller någon beskattning.

Fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För fysiska personer som är skattemässigt bosatta eller hemmahörande i utlandet (begränsat skattskyldiga) utgår normalt svensk kupongskatt på utdelning från svenska aktiebolag. Kupongskatt utgår enligt kupongskattelagen normalt med 30 procent på erhållen utdelning. Skattesatsen reduceras normalt genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder.

Begränsat skattskyldiga fysiska personer beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinst vid avyttring av aktier. Om personen ifråga varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats här under det kalenderår som avyttringen sker eller något av de tio närmast föregående beskattningsåren, kan dock kapitalvinsten bli föremål för beskattning i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan vara begränsad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder.

Juridiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Utländska juridiska personer är normalt skattskyldiga till kupongskatt för utdelning från svenska aktiebolag med en skattesats om 30 procent. Skattesatsen reduceras normalt genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. För juridiska personer med hemvist inom EU och som innehar tio procent eller mer av kapitalet i det utdelande svenska bolaget utgår normalt inte svensk kupongskatt på utdelningen.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier.

Taurus Energy Aktiebolag (publ)
Ole Römers Väg 12, 223 70 Lund
Telefon: 046-286 86 10
Fax: 046-12 34 72
Hemsida: www.taurusenergy.eu
E-post: info@taurusenergy.eu