

Inbjudan till aktieägarna i Yield Life Science  
att med företräde teckna nya aktier.



*Yield*  
LIFE SCIENCE AB

Företrädesemission våren 2011

# Yield utvecklar bolag inom läkemedel och medicinteknik med potential för kraftig värdetillväxt inom några få år.

## *Bäste aktieägare!*

De senaste åren har Yields verksamhet helt inriktats mot medicinska bolag med potential för kraftig värdetillväxt.

Strategin har sin bakgrund i en tydlig trend på senare tid:

De stora läkemedelsbolagen får allt svårare att på egen hand utveckla nya läkemedel. Den mest innovativa forskningen sker numera oftast i mindre läkemedelsbolag. Dessa bolag saknar den inbyggda tröghet som en stor hierarkisk organisation medför. Med visshet om detta har de stora läkemedelsjättarna i allt högre grad ändrat strategi till att istället fokusera på distribution och marknadsföring av läkemedel. Och framförallt - förvärva medicinska, mindre utvecklingsbolag med lovande produkter.

Det är inför denna utveckling Yield har positionerat sig med två högintressanta bolag, **Isofol Medical** och **Dermafol**. *Båda har potentiella miljardmarknader och är redan inom 1-3 år mogna uppköpsobjekt.*

Såväl Isofol som Dermafol präglas helt av innovativ forskningsverksamhet till låga kostnader och med ett allövergripande, tydligt mål: stark värdeutveckling.

## **Isofol - tar cancerbehandling till en ny nivå**

Professor Bengt Gustavsson på Sahlgrenska Universitetssjukhuset i Göteborg är en av världens ledande cancerforskare. Merck & Cie i Schweiz tillhör Merckkoncernen - en av världens ledande läkemedelstillverkare.

Tillsammans har de under många år utvecklat en unik patenterad behandlingsmetod baserad på ett patenterat preparat - Modufolin®. Förutom att ge hopp om en ny väsentligt förbättrad cancerbehandling, finns en omfattande potential för värdetillväxt. Värdet på Isofol för ett etablerat läkemedelsbolag uppskattas enbart inom kolorektal cancer, till miljardbelopp. Dessutom har Modufolin potential att användas inom andra cancersjukdomar, t ex lungcancer, den mest förekommande cancerformen i USA.

Parallellt med sin läkemedelsutveckling utvecklar Isofol Medical även ett diagnostiskt verktyg för att individualisera och optimera folatbaserad cancerbehandling. Ett projekt som kan komma att knoppas av och bolagiseras för att bättra tillvarata den stora värdepotentialen.

Den internationella marknaden för preparat inom cancerbehandling är värd flera miljarder dollar. Stora läkemedelsbolag, s k "Big Pharma", söker ständigt identifiera bolag av Isofols karaktär,

främst i syfte att eventuellt förvärva dem.

För närvarande genomför Isofol kliniska studier i samarbete med Sahlgrenska Universitetssjukhuset i Göteborg. Studien gäller behandling av rektalcancer med Modufolin® i kombination med cellgifter. Det är första gången denna helt nya typ av behandling av cancer utförs på människor. Bolaget är mycket optimistiskt vad gäller utfallet av denna fas 1/2 studie, som beräknas vara klar under 2012. Delresultat kan offentliggöras tidigare.

Yield äger idag cirka 35 % av Isofol Medical.

## **Dermafol - för ett friskare liv**

Yield har startat Dermafol tillsammans med Isofol och Merck & Cie i Schweiz, världsledande inom utveckling och produktion av folatderivat för medicinskt bruk. Dermafol utvecklar behandlingsmetoder inom hudbehandling, främst paradontit (tandlossning) - en ytterst vanligt förekommande åkomma i stora delar av världen. Till Dermafols verksamhet hör även behandlingar inom bland annat sårvård och antiryknbehandling. Samtliga områden har stora marknadspotentialer varför var och ett av dem på sikt kan bolagiseras, eventuellt noteras och delas ut till aktieägarna.

Dermafol har en potential för värdetillväxt som är lika påtaglig som för Isofol. Bolagets preparat är kroppseget, varför den medicinska risken är försvinnande liten. Patentläget ser lovande ut liksom den dokumentation som hittills finns att tillgå kring bolagets koncept. Marknaden för bolagets produkt är gränslös, behovet är närmast oöverskådligt.

Yield äger idag cirka 25 % av Dermafol.

## **Attraktivt erbjudande för aktieägarna**

Yields styrelse rekommenderar aktieägarna att utnyttja sin rätt att teckna nya aktier till kursen 2:10 kronor. Under 2011 har aktien genomsnittligt handlats över 3 kronor.

Styrelsens bedömning är att värdet på Yields innehav i Isofol och Dermafol kraftigt överstiger teckningskursen i förestående nyemission. Vid full teckning tillförs Yield ett kapital som säkrar bolagets finansiella ställning ända tills de omfattande potentiella värden som innehaven representerar, kan realiseras.

Bolagets största ägare, Långedragts Båtvarv, har förklarat sin avsikt att minst teckna sig för sin andel.

Välkommen att delta i emissionen!

Styrelsens bedömning är att värdet på Yields innehav i Isofol och Dermafol kraftigt överstiger teckningskursen.



- **Isofol** bygger på 30-års medicinsk forskning tillsammans med den schweiziska forskningspartnern Merck & Cie tillhörande Merckkoncernen.
- Kliniska studier pågår och beräknas vara klara under 2012. Delresultat kan offentliggöras tidigare.
- Modufolin® förväntas förbättra effekten och minska biverkningarna vid cancerbehandling.
- **Isofol** är ett typiskt uppköpsobjekt för större läkemedelsbolag.
- **Isofol** äger rätten att använda det patentskyddade folatet Modufolin® inom alla typer av cancerbehandling.
- Den internationella marknaden för preparat inom cancerbehandling är värd flera miljarder dollar.
- **Isofol** utvecklar även ett diagnostiskt verktyg för att individualisera och optimera folatbaserad cancerbehandling. Ett projekt som kan komma att bolagiseras.
- Den internationella marknaden för preparat inom cancerbehandling är värd flera miljarder dollar.
- Europeiska patentverket har godkänt **Isofols** patent gällande Modufolin®. Att få det godkänt i USA bedöms kunna vara klart senast 2012.
- **Isofol** har en tydlig plan för Modufolin® gällande förhandlingar med internationella läkemedelsföretag.
- Isofol har slutit avtal med ValleyRoad Capital, VRC, Schweiz angående kapitalanskaffning på den internationella riskkapitalmarknaden.

- **Dermafols** verksamhet bygger på ett unikt koncept för behandling av sjukdomar i hud och slemhinnor, främst paradontit (tandlossning). Till **Dermafols** verksamhet hör även behandlingar inom bland annat sårvård och antitrynkbehandling.
- Marknaden för behandling av paradontit är gränslös och världsomfattande.
- Lovande vetenskapliga data stärker **Dermafols** koncept.
- **Dermafols** produkt PerioHeal™ bygger på kroppsegna ämnen och inriktar sig mot ett stort kliniskt behov.
- Professor Thomas Hedner leder bolagets forskning. Thomas Hedner fick 2008 Sten Gustavssons pris i innovation och entreprenörskap från Kungliga Vetenskapsakademien, IVA.
- Utvecklingsarbetet bedrivs i nära relation med Merck & Cie i Schweiz, världsledande inom utveckling och produktion av folatderivat för medicinskt bruk.
- **Dermafol** samarbetar med forskare vid tre ledande kliniker vilka tillför **Dermafol** betydande kompetens och erfarenhet:
  - Odontologen, avdelningen för parodontologi, Sahlgrenska Akademien,
  - Innovation och entreprenörskap, institutionen för medicin, Sahlgrenska Akademien,
  - Enheten för farmaceutisk teknologi, Medicinska Universitetet i Gdansk, Polen.

## Erbjudandet i sammandrag

- Teckningstiden löper från onsdag 22 juni till onsdag den 6 juli 2011.
- Teckningskursen är 2,10 SEK per aktie, samtliga villkor är samma för A- och B-aktie.
- För varje B-aktie ges en teckningsrätt. Fem teckningsrätter krävs för att teckna en ny B-aktie för 2:10 kronor. Samma villkor gäller för A-aktie.
- Handel med teckningsrätter sker från och med onsdag den 22 juni till och med fredag den 1 juli, 2011 på AktieTorget.
- Avstämningsdag för att erhålla teckningsrätter är torsdag den 16 juni 2011.
- Vid fulltecknad emission tillförs bolaget 4 015 300 kronor före emissionskostnader.
- Totalt antal aktier innan emissionen uppgår till 9 560 246 stycken, varav 9 336 883 B-aktier och 223 363 A-aktier. Varje B-aktie ger rätt till en röst, varje A-aktie ger rätt till 10 röster.
- Vid fulltecknad nyemission ökar det totala antalet aktier till 11 472 294, varav 1 867 376 är nya B-aktier och 44 672 är nya A-aktier.
- Bolagets värdering baserat på teckningskursen uppgår till cirka 20 Mkr (pre-money).

### **OBS! Utnyttja dina teckningsrätter. Efter den 6 juli blir de värdelösa.**

Vill du teckna dig för fler aktier än vad ditt nuvarande innehav ger dig rätt till:

1. Köp teckningsrätter, dessa handlas från och med onsdag den 22 juni till och med fredag den 1 juli, 2011 på AktieTorget.
2. Fyll i bifogad teckningssedel "teckning utan företräde" (finns även på [www.yield.nu](http://www.yield.nu)) att du önskar teckna dig för fler aktier. Aktieägare äger subsidiär teckningsrätt, d v s de har företräde att teckna eventuellt icke tecknade aktier.

## Villkor och anvisningar

### Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 16 juni 2011 var registrerade som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i Nyemissionen. En (1) befintlig aktie i Bolaget berättigar till en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget.

### Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 2,10 kr per aktie.

### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som är berättigade att erhålla teckningsrätter i Nyemissionen är den 16 juni 2011.

### Teckningstid

Teckning av aktier ska ske under perioden 22 juni – 6 juli 2011. Bolagets styrelse äger rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från VP-kontot.

### Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker under perioden från och med den 22 juni 2011 till och med den 1 juli 2011 på Aktietorget. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning under teckningstiden måste säljas för att inte förfalla värdelösa. Euroclear kommer efter teckningstidens utgång att boka bort utnyttjade teckningsrätter från aktieägarens VP-konto. I samband med detta utsänds ingen VP-avi.

### Information från Euroclear till direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 16 juni 2011 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken och som äger rätt att teckna aktier i Nyemissionen, erhåller följande dokument från Euroclear:

- detta Informationsdokument,
- en emissionsredovisning med bifogad förtryckt inbetalningsavi,
- en särskild anmälningssedel med bifogad icke ifylld inbetalningsavi, samt
- en särskild anmälningssedel utan bifogad inbetalningsavi, avsedd för teckning av aktier utan företrädesrätt.

Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bl.a. antalet erhållna teckningsrätter och det antal nyemitterade aktier som kan tecknas. Den som var upptagen i den till aktieboken anslutna förteckningen över panthavare med flera underrettas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut.

### Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare som har sitt innehav av aktier i Bolaget registrerat hos bank eller annan förvaltare (i depå) erhåller inget Informations-

dokument, någon emissionsredovisning eller några särskilda anmälningssedlar från Euroclear. Teckning och betalning skall då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

### Teckning med stöd av teckningsrätter

#### *Tecknare med hemvist i Sverige*

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 22 juni – 6 juli 2011. Som framgår ovan har direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare från Euroclear bl.a. erhållit en emissionsredovisning med bifogad förtryckt inbetalningsavi och en särskild anmälningssedel med bifogad icke ifylld inbetalningsavi. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavin eller med den icke ifyllda inbetalningsavin enligt nedan:

#### **Förtryckt inbetalningsavi**

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter ska utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Teckning är bindande.

#### **Särskild anmälningssedel jämte bifogad inbetalningsavi**

I de fall teckningsrätter har förvärvats eller avyttrats, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av emissionsredovisningen och den förtryckta inbetalningsavin ska utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln jämte bifogad inbetalningsavi användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Tecknaren ska på den särskilda anmälningssedeln och på inbetalningsavin ange det antal teckningsrätter som utnyttjas, det antal aktier som tecknas och det belopp som ska betalas. Inbetalningsavin används vid betalning. Ifylld och undertecknad anmälningssedel ska skickas till Eyer på nedanstående adress i samband med betalning och vara Eyer tillhanda senast kl. 17.00 den 6 juli 2011. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Teckning är bindande.

#### *Tecknare med hemvist utanför Sverige*

Personer som har hemvist utanför Sverige som innehar teckningsrätter och äger rätt att teckna aktier i Nyemissionen, kan vända sig till Eyer på nedanstående telefonnummer för information om teckning och betalning.

### Teckning utan stöd av teckningsrätter

Teckning av aktier kan även ske utan stöd av teckningsrätter.

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för emissionens högsta belopp. I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till de som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom

lottning. I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, d.v.s. under perioden 22 juni – 6 juli 2011. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter sker genom att en särskild anmälningssedel utan bifogad inbetalningsavi, avsedd för teckning av aktier utan företrädesrätt, fylls i, undertecknas och skickas till Eyer på nedanstående adress. Anmälningssedeln ska vara Eyer tillhanda senast kl. 17.00 den 6 juli 2011. Någon betalning ska inte ske i samband med anmälan. Endast en anmälningssedel per person kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel skickas in kommer endast den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Teckning är bindande.

Om tilldelning sker kommer avräkningsnota att utfärdas och skickas till tecknaren, varvid teckningslikviden ska erläggas genom kontant betalning senast den dag som anges på avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till dem som inte erhåller tilldelning.

Insändning av anmälningssedlar samt rekvirering av Informationsdokument och anmälningssedlar

Anmälningssedlar skickas till och Informationsdokument och anmälningssedlar kan rekvireras från Eyer enligt på nedanstående adress:

Eyer Fondkommission AB  
Emission: Yield AB  
Lilla Nygatan 2  
411 09 Göteborg  
Telefon: 031-761 22 30  
Telefax: 031-711 11 20

#### **Betalda Tecknade Aktier ("BTA")**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTA skett på tecknarens VP-konto.

#### **Handel av BTA**

Handel med BTA kommer att ske på Aktietorget från och med den 22 juni 2011 och sista dag för handel med BTA beräknas bli omkring den 25 juli 2011.

#### **Leverans av aktier**

Så snart emissionen har registrerats hos Bolagsverket omvandlas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. VP-avi utsänds inte i samband med detta utbyte. För de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat erhålls information från respektive förvaltare.

#### **Rätt till utdelning**

De nyemitterade aktierna ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen avseende utdelning som inträffar efter emissionsbeslutet.

#### **Övrigt**

Styrelsens beslut om Nyemissionen med bemyndigande från årsstämma samt bolagets bolagsordning hålls tillgängliga för tecknarna hos Bolaget.

