

Gabather

Inbjudan till teckning av units i Gabather AB

NOTERA ATT UNITRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

- utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 20 december 2023, eller
- Sälja de erhållna uniträtterna som inte har utnyttjats senast den 15 december 2023.

Observera att det även finns möjlighet att anmäla sig för teckning av units utan företrädesrätt och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Viktig information

Vissa definitioner

Med "Gabather" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Gabather AB (publ), org. nr 556970-5790, den koncern som Gabather AB (publ) ingår i, eller ett dotterbolag till Gabather AB (publ). Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Corpura" avses Corpura Fondkommission AB, org. nr 556838-6048. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Emissionsinstitut avseende Erbjudandet är Aqurat Fondkommission AB, org. nr 556736-0515 ("Aqurat"). Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "k" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga

Viktig information till investerare

Inom europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande av units till allmänheten i andra medlemsstater än Sverige. I andra medlemsstater inom EES där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av units endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt eventuella implementeringsåtgärder.

Inga units, uniträtter, betalda tecknade units ("BTU") eller nyemitterade"), nya aktier eller teckningsoptioner har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i av serie TO 5 får erbjudas, tecknas, säljas eller överförs, direkt eller indirekt, i eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller i något annat land någon annan jurisdiktion där Erbjudandet eller sådan distribution kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av Prospektetsvensk rätt, är förbjuden, eller annars strider mot tillämpliga lagar eller regler i sådan jurisdiktion eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följert inte kan ske utan tillämpning av svensk rätt. Anmälan om teckning undantag från sådan åtgärd. Teckning och förvärv av unitsvärdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får personer som mottar exemplar av Prospektet, eller önskar investera i Bolaget, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Bolaget förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara anmälan om teckning i Företrädesemissionen om Bolaget eller dess rådgivare anser att sådan teckning kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

Inga units, uniträtter, BTU, nya aktier eller, teckningsoptioner in teav serie TO 5 eller andra värdepapper utgivna av Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("US Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive District of Columbia, och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överförs, direkt eller indirekt, utjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i US Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Varken den amerikanska Securities and Exchange Commission eller någon statlig värdepapperskommission i USA har godkänt eller avvisat eller uttalat sig om Prospektets riktighet eller lämplighet. Alla påståenden om det motsatta är en brottslig handling i USA.

I Storbritannien distribueras och riktas detta dokument, och annat material avseende värdepapperen som omnämns häri, endast till aktieägare med hemvist enligt ovan, och en investering eller investeringsaktivitet som är hänförlig till detta dokument är endast tillgänglig för och kommer endast att kunna utnyttjas av, "kvalificerade investerare" som är (i) personer som har professionell erfarenhet av verksamhet som rör investeringar och som faller inom definitionen av "professionella investerare" i artikel 19(5) i den brittiska Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("Ordern"); eller (ii) personer med hög nettoförmögenhet som avses i artikel 49(2)(a)-(d) i Ordern.

Tvist och tillämplig lag

Tvist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Marknadsinformation, viss framtidsinriktad information och risker

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

All information som lämnas i Prospektet bör noggrant övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Gabathers aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i Prospektet är gjorda av styrelsen i Gabather och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden utan de är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs.

Uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 20 december 2023, eller senast den 15 december 2023 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan siffror i vissa kolumner inte överensstämma exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehållsförteckning

<i>Handlingar införlivade genom hänvisning</i>	3
<i>Sammanfattning</i>	4
<i>Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet</i>	11
<i>Motiv för Erbjudandet</i>	13
<i>Marknadsbeskrivning</i>	15
<i>Verksamhetsbeskrivning</i>	17
<i>Redogörelse för rörelsekapital</i>	22
<i>Riskfaktorer</i>	23
<i>Villkor för värdepapperen</i>	26
<i>Närmare uppgifter om Erbjudandet</i>	29
<i>Styrelse och ledande befattningshavare</i>	35
<i>Historisk finansiell information</i>	40
<i>Legala frågor och ägarförhållanden</i>	43
<i>Tillgängliga handlingar</i>	46



Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information, som del av införlivade dokument, ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet, och de handlingar som införlivats i Prospektet genom hänvisning, kan erhållas från Bolagets webbplats, www.gabather.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Forskargatan 20 J, 151 36 Södertälje. De delar av införlivade dokument som inte införlivas i Prospektet bedöms inte vara antingen relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Bolagets eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Bolagets eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Hänvisning enligt ovan refererar till följande dokument:

- Delårsrapport Q3 2023¹ (perioden 1 januari – 30 september 2023): resultaträkning (sida 9), balansräkning (sida 10), förändring i eget kapital (sida 11), kassaflödesanalys (sida 11).
- Årsredovisningen 2022²: resultaträkning (sida 10), balansräkning (sida 11), förändring i eget kapital (sida 12), kassaflödesanalys (sida 13), noter (sida 15–20) och revisionsberättelse (sida 1–2 (24–25)).
- Årsredovisningen 2021³: resultaträkning (sida 9), balansräkning (sida 10), förändring i eget kapital (sida 11), kassaflödesanalys (sida 12), noter (sida 14–20) och revisionsberättelse (sida 1–3 (24–26)).

¹http://cdn.bequoted.com/media/1/cc81e958-c914-4109-9fdb-3142e74ee2dc/Gabather_Delarsrapport_Q3_2023.pdf

²cdn.bequoted.com/media/1/a5a2883a-9264-4939-8636-7d1757b8860d/Gabather_AR_2022_Signed.pdf

³cdn.bequoted.com/media/1/ec815115-f74d-4b45-9cf4-6a4b42b1c19b/Gabather_Arsredovisning_2021.pdf

Sammanfattning

Inledning		
1.1	Värdepapperens namn och ISIN-kod	Erbjudandet omfattar units bestående av aktier och teckningsoptioner av serie TO 5. Aktierna har kortnamnet GABA och ISIN-kod SE0010869552. Teckningsoptionerna av serie TO 5 har kortnamn GABA TO 5 och ISIN-kod SE0021149705.
1.2	Identitet, LEI-kod och kontaktuppgifter	Bolagets företagsnamn är Gabather AB (publ), org. nr 556970-5790 och LEI-kod 549300VLUOMDOTE1O093. Bolagets kontaktuppgifter är: Gabather AB (publ) Huvudkontor: Forskargatan 20 J, 151 36 Södertälje. Telefon: +46 (0) 73-687 28 39 E-post: mrw@gabather.com Hemsida: www.gabather.com
1.3	Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännande av prospekt under Prospektförordningen. Kontaktinformation till Finansinspektionen är följande: Finansinspektionen Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00 E-post: finansinspektionen@fi.se Hemsida: www.fi.se.
1.4	Datum för godkännande av Prospektet	Prospektet godkändes den 4 december 2023.
1.5	Varning	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till detta EU-tillväxtprospekt och alla beslut om att investera i värdepapperna bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till informationen i detta EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta detta EU-tillväxtprospekt innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av detta EU-tillväxtprospekt eller om den tillsammans med andra delar av detta EU-tillväxtprospekt inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperna.

Nyckelinformation om emittenten		
2.1	Information om emittenten	Gabather utvecklar nästa generations läkemedel för behandling av psykisk ohälsa. Bolagets läkemedelskandidat, GT-002, är en selektiv GABAA-receptormodulator som riktar sig mot en specifik undergrupp av GABAA-receptorer i det centrala nervsystemet (CNS). Det innebär att läkemedelskandidaten enbart påverkar GABA-receptorsystemet, utan inverkan på andra CNS receptorsystem. Dessutom modulerar GT-002 endast utvalda subtyper av GABAA-

		<p>receptorer. Denna förmåga att vara både selektiv och specifik skapar en unik verkningsmekanism för GT-002 och öppnar möjligheter för nya och effektiva behandlingar av psykiatriska diagnoser. Gabathers GABAA-stimulerare har dessutom potential att bli effektiva behandlingar inom andra sjukdomar som helt eller delvis beror på en obalans i GABA/Glutamat-systemet, till exempel schizofreni, psykos, demenssjukdom och autism. Bolaget har ett starkt fokus på att utveckla läkemedelskandidaten GT-002 för behandling av olika former av kognitiva nedsättningar, till exempel demenssjukdomar, schizofreni och depression.</p> <p>Gabather AB (publ) är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat av Bolagsverket den 5 maj 2014 i Sverige. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen. Bolagets verksamhetsföremål är att vara aktivt inom läkemedelsutveckling och därmed förenlig verksamhet. Bolagets verkställande direktör är Michael-Robin Witt. Per den 30 september 2023 ägde Avanza Pension 14,49 procent av samtliga aktier och röster i Gabather. Utöver nämnda ägare finns såvitt Bolaget känner till ingen enskild aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar fem procent eller mer av aktiekapitalet och rösterna i Gabather.</p>																																																																								
2.2	Finansiell nyckelinformation	<p>Nedan presenteras finansiell nyckelinformation i sammandrag hämtat från Gabathers reviderade årsredovisningar för 2021 och 2022, samt Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari 2023 – 30 september 2023 inklusive jämförelsesiffror motsvarande period föregående räkenskapsåret.</p> <table border="1" data-bbox="512 913 1390 1084"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Resultaträkning i sammandrag (KSEK)</th> <th>1 jan – 31 dec 2022</th> <th>1 jan – 31 dec 2021</th> <th>1 jan – 30 sep 2023</th> <th>1 jan – 30 sep 2022</th> </tr> <tr> <th>Reviderad</th> <th>Reviderad</th> <th>Oreviderad</th> <th>Oreviderad</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Summa intäkter</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-8 551</td> <td>-16 991</td> <td>-6 503</td> <td>-6 089</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-8 548</td> <td>-16 995</td> <td>-6 475</td> <td>-6 086</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" data-bbox="512 1111 1390 1281"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Balansräkning i sammandrag (KSEK)</th> <th>1 jan – 31 dec 2022</th> <th>1 jan – 31 dec 2021</th> <th>1 jan – 30 sep 2023</th> <th>1 jan – 30 sep 2022</th> </tr> <tr> <th>Reviderad</th> <th>Reviderad</th> <th>Oreviderad</th> <th>Oreviderad</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Summa tillgångar</td> <td>6 752</td> <td>15 392</td> <td>5 252</td> <td>8 519</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital</td> <td>3 438</td> <td>10 964</td> <td>159</td> <td>5 900</td> </tr> <tr> <td>Summa skulder</td> <td>3 314</td> <td>4 428</td> <td>5 093</td> <td>2 619</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" data-bbox="512 1308 1390 1532"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Kassaflöde i sammandrag (KSEK)</th> <th>1 jan – 31 dec 2022</th> <th>1 jan – 31 dec 2021</th> <th>1 jan – 30 sep 2023</th> <th>1 jan – 30 sep 2022</th> </tr> <tr> <th>Reviderad</th> <th>Reviderad</th> <th>Oreviderad</th> <th>Oreviderad</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td> <td>-9 597</td> <td>-16 117</td> <td>-6 299</td> <td>-8 010</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</td> <td>1 022</td> <td>46</td> <td>3 197</td> <td>1 022</td> </tr> <tr> <td>Periodens kassaflöde</td> <td>-8 575</td> <td>-16 071</td> <td>-3 102</td> <td>-6 988</td> </tr> </tbody> </table> <p>Nyckeltal</p> <p>En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Gabathers tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Gabather bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Gabather har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nedanstående nyckeltal har inhämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för 2022 och 2021 samt från Bolagets oreviderade delårsrapporter för tredje kvartalet 2023 och 2022.</p>	Resultaträkning i sammandrag (KSEK)	1 jan – 31 dec 2022	1 jan – 31 dec 2021	1 jan – 30 sep 2023	1 jan – 30 sep 2022	Reviderad	Reviderad	Oreviderad	Oreviderad	Summa intäkter	-	-	-	-	Rörelseresultat	-8 551	-16 991	-6 503	-6 089	Periodens resultat	-8 548	-16 995	-6 475	-6 086	Balansräkning i sammandrag (KSEK)	1 jan – 31 dec 2022	1 jan – 31 dec 2021	1 jan – 30 sep 2023	1 jan – 30 sep 2022	Reviderad	Reviderad	Oreviderad	Oreviderad	Summa tillgångar	6 752	15 392	5 252	8 519	Eget kapital	3 438	10 964	159	5 900	Summa skulder	3 314	4 428	5 093	2 619	Kassaflöde i sammandrag (KSEK)	1 jan – 31 dec 2022	1 jan – 31 dec 2021	1 jan – 30 sep 2023	1 jan – 30 sep 2022	Reviderad	Reviderad	Oreviderad	Oreviderad	Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 597	-16 117	-6 299	-8 010	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 022	46	3 197	1 022	Periodens kassaflöde	-8 575	-16 071	-3 102	-6 988
Resultaträkning i sammandrag (KSEK)	1 jan – 31 dec 2022	1 jan – 31 dec 2021		1 jan – 30 sep 2023	1 jan – 30 sep 2022																																																																					
	Reviderad	Reviderad	Oreviderad	Oreviderad																																																																						
Summa intäkter	-	-	-	-																																																																						
Rörelseresultat	-8 551	-16 991	-6 503	-6 089																																																																						
Periodens resultat	-8 548	-16 995	-6 475	-6 086																																																																						
Balansräkning i sammandrag (KSEK)	1 jan – 31 dec 2022	1 jan – 31 dec 2021	1 jan – 30 sep 2023	1 jan – 30 sep 2022																																																																						
	Reviderad	Reviderad	Oreviderad	Oreviderad																																																																						
Summa tillgångar	6 752	15 392	5 252	8 519																																																																						
Eget kapital	3 438	10 964	159	5 900																																																																						
Summa skulder	3 314	4 428	5 093	2 619																																																																						
Kassaflöde i sammandrag (KSEK)	1 jan – 31 dec 2022	1 jan – 31 dec 2021	1 jan – 30 sep 2023	1 jan – 30 sep 2022																																																																						
	Reviderad	Reviderad	Oreviderad	Oreviderad																																																																						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 597	-16 117	-6 299	-8 010																																																																						
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 022	46	3 197	1 022																																																																						
Periodens kassaflöde	-8 575	-16 071	-3 102	-6 988																																																																						

Nyckeltal	1 jan – 31 dec 2022	1 jan – 31 dec 2021	1 jan – 30 sep 2023	1 jan – 30 sep 2022
	Reviderad	Reviderad	Oreviderad	Oreviderad
Antal aktier vid periodens utgång, st	13 627 288	13 407 913	14 690 165	13 627 288
Balansomslutning, KSEK	6 752	15 392	5 252	8 519
Eget kapital per aktie, SEK	0,25	0,82	0,01	0,43
Genomsnittligt antal aktier, st	13 604 132	13 406 804	14 371 302	13 596 413
Kassaflöde per aktie, SEK	-0,63	-1,20	-0,22	-0,51
Nettoomsättning, KSEK	-	-	-	-
Rapportperiod	1 Jan – 31 dec 2022	1 Jan – 31 dec 2021	1 Jan – 30 Sep 2023	1 jan – 30 sep 2022
Resultat per aktie, SEK	-0,63	-1,27	-0,45	-0,45
Soliditet, %	50,92	71,23	3,03	69,26

2.3

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Läkemedelsutveckling och projekt i tidig utveckling

Läkemedelsbranschen i allmänhet och kliniska studier i synnerhet är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende förseningar och resultat i studierna. Därtill är Gabathers läkemedelskandidat GT-002 i en tidig utvecklingsfas där risken generellt är som högst. Säkerhet och effektivitet vid behandling av människor måste säkerställas i studier för varje enskild indikation. GT-002 har i prekliniska studier visat på kognitiva och antipsykotiska effekter, samt i flera fas I-studier visat sig vara säker och tolereras väl. I det fall fortsatta kliniska studier inte visar tillräcklig säkerhet och effekt finns dock en risk att Bolaget inte kommer att kunna ingå licensaffär, erhålla nödvändiga regulatoriska tillstånd eller marknadsacceptans. Otillfredsställande studieresultat med avseende på säkerhet och effekt i kommande studier kan resultera i försenat eller avbrutet läkemedelsutvecklingsprogram. Detta medför också en risk för att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat. Gabather bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Utvecklings- och kommersialiseringsavtal

Full klinisk utveckling, ansökan om marknadsgodkännande och kommersialisering kräver tillgång till infrastruktur och resurser som Gabather inte besitter eller planerar att besitta i framtiden. Gabather är därför beroende av att ingå nödvändiga utvecklings- och kommersialiseringsavtal. Bolagets målsättning avseende läkemedelskandidaten GT-002 är att ingå utvecklings- och kommersialiseringsavtal efter genomförd Target Engagement-studie och efter att kliniska effektdata erhållits från tidiga kliniska fas II-studier. I avsaknad av sådant avtal kan Gabathers möjligheter att realisera värdet av GT-002 försenas eller försvåras. Exempelvis kan Bolaget behöva genomföra ytterligare studier innan ett utvecklings- och kommersialiseringsavtal kan ingås. Vidare kan framtida samarbeten av olika orsaker försenas eller avslutas vilket kan försena, försvåra eller hindra fortsatt utveckling eller kommersialisering av Bolagets produkter. Gabather bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Kvalificerad personal och nyckelpersoner

Gabather baserar sin framgång på ett fåtal personers kunskap, erfarenhet och kreativitet. Bolagets organisation är begränsad och är i hög grad beroende av dessa nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Risk föreligger att en eller flera nyckelpersoner väljer att avsluta sin anställning eller sitt engagemang i Bolaget, vilket skulle kunna föranleda att Gabather snabbt tvingas finna kvalificerade ersättare eller går miste om framtida forskningsresultat med ökade kostnader och minskade eller uteblivna intäkter som följd. Gabather bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Samarbetspartners och leverantörer

Gabather har som strategi att i stor utsträckning anlita och ingå samarbete med externa parter

för genomförande av kliniska studier och tillverkning av läkemedelssubstanter. Detta i syfte att bland annat möjliggöra flexibla och låga operationella kostnader. Gabather är därför i hög grad beroende av samarbetspartners och att dessa fullgör sina åtaganden på ett ändamålsenligt sätt. Det finns en risk att Gabathers leverantörer inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer eller att en leverantör väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget. Därtill finns risk att en etablering av nya leverantörer, eller byte av befintlig leverantör blir mer kostsam och/eller tar längre tid än vad Bolaget beräknar, vilket kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Gabather bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Produktansvar

Eftersom Gabather är verksam inom läkemedelsbranschen aktualiseras risker med produktansvar. Det finns risk att Gabather kan komma att hållas ansvarigt vid eventuella händelser i kliniska studier, även för det fall kliniska studier genomförs av extern part. Om Gabather skulle hållas ansvarigt vid tillbud i klinisk studie finns det risk att Bolagets försäkringsskydd inte är tillräckligt för att täcka eventuella framtida rättsliga krav. Detta skulle kunna påverka Gabather negativt, såväl anseendemässigt som finansiellt. I det fall tillbud uppstår kan eventuell utredning även komma att förskjuta läkemedelsutvecklingen i Bolaget tidsmässigt, vilket kan påverka Gabathers resultat och finansiella ställning negativt. Gabather bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Patent och immateriella rättigheter

Huvudtillgångarna i Gabather är två patentfamiljer, Quinazolinderivat och Triazoloderivat, som innehåller läkemedelskandidater i form av små molekyler som påverkar och modulerar GABAA-receptorer på olika sätt. Det finns en risk att Bolagets patent inte utgör ett fullgott kommersiellt skydd. Det finns också en risk att Gabather tvingas försvara sina rättigheter eller påstås göra intrång i andras rättigheter, vilket kan medföra kostnader. Därtill är Gabather ett relativt litet bolag med begränsade finansiella resurser att bedriva rättsliga processer gällande immateriella rättigheter. Negativa utfall i tvister om immateriella rättigheter kan leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta att nyttja aktuella rättigheter eller skyldighet att utge skadestånd, vilket skulle kunna påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Gabather bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Finansieringsbehov och kapital

Gabathers forsknings- och utvecklingsarbete medför betydande kostnader och Bolaget är beroende av att kapital kan anskaffas för att finansiera planerade läkemedelsutveckling och löpande operationella kostnader. Framtida steg i utvecklingsprocessen av Bolagets läkemedelskandidat GT-002 behöver finansieras. Det finns en risk att Bolaget inte kan anskaffa eventuellt kapital när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor. Om Gabather inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan Bolaget bli tvunget att genomföra omstruktureringar av verksamheten, eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än planerat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater. Gabather bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Nyckelinformation om värdepapperna

3.1	Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy	<p>Samtliga av Bolagets aktier är av samma slag, berättigar till en (1) röst på bolagsstämma, är fullt betalda och fritt överlåtbara.</p> <p>Bolagets aktiekapital uppgår till cirka 3 528 963,20 SEK fördelat på 14 690 165 aktier med ett kvotvärde per aktie om cirka 0,24 SEK.</p> <p>Aktierna i Gabather har utgivits i enlighet med svenska aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.</p> <p>Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det befintliga antalet aktier de äger.</p> <p>Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.</p> <p>Samtliga aktier är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens och ger rätt till en andel av överskottet i proportion till det antal aktier som aktieägaren innehar.</p> <p>Gabather har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuellt. Gabather har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna.</p>
3.2	Plats för handel med värdepapperen	<p>Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Även de värdepapper som emitteras inom ramen för Erbjudandet avses tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.</p>
3.3	Garantier som värdepapperen omfattas av	<p>Värdepapperen omfattas inte av garantier.</p>
3.4	Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<p>Utspädning genom framtida nyemissioner</p> <p>Bolaget har historiskt finansierat forskning och utvecklingsaktiviteter och övrig verksamhet med hjälp av externt tillfört kapital och är vid tillfället för Prospektet inte lönsamt. Gabather kan komma att behöva ytterligare kapital framgent för att finansiera sin verksamhet. Detta kapitalbehov kan tillgodoses genom nyemission av ytterligare värdepapper som kan sänka marknadsvärdet på Gabathers aktier. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital genom riktade nyemissioner kommer befintliga icke-teckningsberättigade aktieägares innehav att spädas ut. Aktieägare kan även få sitt innehav utspätt genom att inte teckna sin andel i framtida företrädesemissioner. Om aktieägares innehav blir utspätt finns risk för att aktien blir oattraktiv för investerare vilka kan leda till sämre möjlighet för aktieägarna att omsätta sina aktier i Bolaget. Vidare kan det innebära att aktieägare som fått sitt innehav utspätt får mindre möjlighet att påverka framtida beslut i Bolaget samt att aktieägarens andel i Bolagets tillgångar och resultat minskar. Gabather bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.</p> <p>Begränsad likviditet i aktien</p> <p>Gabathers aktie handlas på Nasdaq First North Growth Market som är en multilateral handelsplattform och tillväxtmarknad för små och medelstora företag. Det pris till vilket aktierna i Gabather har handlats har i ett historiskt perspektiv varit volatilt. Därutöver har omsättningen i Bolagets aktie vid vissa perioder varit låg. Aktien har vidare från tid till annan varit föremål för begränsad handel och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Det finns en risk att investerare förlorar hela eller delar av sin investering. Det finns också en risk att aktieägare inte har möjlighet att avyttra sitt innehav vid varje given tidpunkt då handeln framgent kan vara föremål för inaktivitet eller vara illikvid. Stora skillnader mellan köp- och säljkurser innebär vidare i allmänhet en högre transaktionskostnad</p>

		för investerare och ökar risken för en volatil handel i Bolagets aktie. Gabather bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.
--	--	---

Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten		
4.1	Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet	<p>Avstämningsdag: 4 december 2023.</p> <p>Villkor: Varje innehavd aktie i Bolaget på avstämningsdagen berättigar till en (1) uniträtt. Två (2) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit består av tre (3) nya aktier och en (1) teckningsoption av serie TO 5.</p> <p>Teckningskurs: 3,90 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 1,30 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.</p> <p>Teckningsperiod: Från och med den 6 december 2023 till och med den 20 december 2023.</p> <p>Handel med uniträtter: Handel med uniträtter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 6 december 2023 till och med den 15 december 2023.</p> <p>Handel med BTU: Handel med BTU kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 6 december 2023 fram till omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner när Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 2, 2024. Omvandlingen sker omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.</p> <p>Teckning av units utan stöd av uniträtter: Teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 6 december 2023 till och med den 20 december 2023.</p> <p>Utspädning: De befintliga aktieägarna i Bolaget som inte deltar i Företrädesemissionen kommer under aktuella förutsättningar att vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 22 035 246 aktier, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 60,0 procent. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som emitteras i Företrädesemissionen kommer antalet aktier att öka med ytterligare 7 345 082, motsvarande en ytterligare utspädningseffekt om cirka 16,7 procent. Vid full teckning i Företrädesemissionen och vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet aktier att uppgå till 44 070 493. Den totala utspädningseffekten vid full teckning i Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner uppgår därmed till högst cirka 66,7 procent. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina uniträtter.</p> <p>Uppskattade kostnader för Erbjudandet: Bolagets kostnader med anledning av Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 2,4 MSEK och består huvudsakligen av ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen.</p> <p>Kostnader som åläggs investerare: Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med uniträtter och BTU utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.</p>
4.2	Motiv för Erbjudandet och	För att finansiera den fortsatta utvecklingen av GT-002, inklusive exekvering av Bolagets partnerstrategi, samt vidareutveckling av en ny läkemedelskandidat, genomför Gabather

<p>användning av emissionslikvid</p>	<p>förestående Företrädesemission. Nettolikviden om cirka 26,2 MSEK efter emissionskostnader avses användas till följande ändamål angivna i prioritetsordning och uppskattad omfattning:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Fortsatt klinisk utveckling av GT-002, inklusive kliniska fas II-studier (50 procent) - Affärsutveckling med fokus på partneravtal (25 procent) - Fortsatt utveckling av nya läkemedelskandidater (10 procent) - Övrig löpande verksamhet (15 procent) <p>I det fall samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier erhåller Bolaget ytterligare högst cirka 22 MSEK före emissionskostnader. Eventuell likvid från teckningsoptioner avses användas för vidareutveckling av läkemedelsprojekt inom läkemedelsportföljen, samt till övrig löpande verksamhet.</p> <p>Bolagets befintliga rörelsekapital är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Gabathers planerade läkemedelsutveckling för den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i februari 2024 och att underskottet uppgår till cirka 9,3 MSEK under de kommande tolv månaderna. Det är styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov under de kommande 24 månaderna. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i långsammare takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt.</p>
--------------------------------------	---



Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

Ansvariga personer

Styrelsen för Gabather är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Såvitt styrelsen i Gabather känner till överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Gabathers nuvarande styrelsesammansättning presenteras nedan.

Namn	Befattning
Anders Lönnberg	Styrelseordförande
Bert Junno	Styrelseledamot
Michael-Robin Witt	Styrelseledamot
Åsa Kornfeld	Styrelseledamot
Theresa Comiskey Olsen	Styrelseledamot

Upprättande och registrering av prospektet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Gabather har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Vissa delar av Prospektet innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet såvida inte webbplatserna har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Källförteckning

- World Health Organization. (2022). Factsheet on mental disorder. www.who.int/news-room/factsheets/detail/mental-disorders.
- Kaul, P., & Jaiswal, P. (2018, February). Cognitive and memory enhancer drugs market expected to reach \$6,598 million by 2023. Allied Market Research. www.alliedmarketresearch.com/press-release/cognitive-and-memory-enhancer-drugs-market.html
- Novartis. (2020). Full year 2020 product sales.
- Kim, C.-h. (2021, April). Drugmakers try new form of donepezil to treat Alzheimer's. Korea Biomedical Review.
- LäkeMedelsVärlden. www.lakemedelsvarlden.se.
- Liu, Y., et al. (2021). A selective review of the excitatory-inhibitory imbalance in schizophrenia: Underlying biology, genetics, microcircuits, and symptoms. *Frontiers in Cell and Development Biology*, 9, 664535.
- van Hugte, E. J. H., et al. (2023, August). Excitatory/Inhibitory balance in epilepsies and neurodevelopmental disorders: Depolarizing gamma-aminobutyric acid as a common mechanism. *Epilepsia*, 64(8), 1975-1990.

Motiv för Erbjudandet

Gabather utvecklar nästa generations läkemedel för behandling av psykiska diagnoser. Bolagets läkemedelskandidat, GT-002, är en selektiv GABAA-receptormodulator⁴ som påverkar en specifik undergrupp av GABAA-receptorer i det centrala nervsystemet (CNS), utan inverkan på andra CNS-receptorsystem. Dessutom modulerar GT-002 endast utvalda subtyper av GABAA-receptorer. Denna förmåga att vara både selektiv och specifik skapar en unik verkningsmekanism för GT-002 och öppnar möjligheter för nya och effektiva behandlingar av psykiska diagnoser. Gabathers GABA_A-stimulerare har dessutom potential att bli en effektiv behandling av sjukdomar som helt eller delvis beror på en obalans i GABA/Glutamat-systemet, till exempel schizofreni, psykos, demenssjukdom och autism.

Bolagets läkemedelskandidat GT-002 har framgångsrikt genomgått tre kliniska fas 1-studier. I de två första kliniska studierna studerades säkerhet och farmakokinetik i friska frivilliga individer. Resultaten visar att läkemedelskandidaten tolereras väl och att farmakokinetiken är mycket bra. I den tredje kliniska studien studerades effekten av GT-002 på EEG-mönster⁵ och funktionell kontakt mellan olika hjärnregioner, vilka har betydelse för kognition, minne, inlärning, beteende och emotionella känslor ("Target Engagement-studien"). Target Engagement-studien är avslutad och den inledande kvalitetskontrollen och analysen av data visar på god kvalitet och intressanta preliminära resultat. Nästa steg innefattar kliniska fas II-studier, där Bolaget är i dialoger om samarbetsmöjligheter för studier i patienter, bland annat inom områdena schizofreni och demens. Bolaget sammanställer även en ansökan om sällskapsläkemedel (orphan drug designation) för GT-002 och kommer under första kvartalet 2024 ha ett rådgivande möte med den europeiska läkemedelsmyndigheten, EMA. Vidare kommer Bolaget att intensivt utveckla affärsutvecklingen för att öka möjligheterna till att ingå partneravtal med ett läkemedelsbolag för den vidare kliniska utvecklingen av GT-002. För att finansiera den fortsatta utvecklingen av GT-002, inklusive exekvering av Bolagets partnerstrategi, samt vidareutveckling av en ny läkemedelskandidat, genomför Gabather förestående

Företrädesemission. Nettolikviden om cirka 26,2 MSEK efter emissionskostnader avses användas till följande ändamål angivna i prioritetsordning och uppskattad omfattning:

- Fortsatt klinisk utveckling av GT-002, inklusive klinisk fas II-studie i patienter (50 procent)
- Affärsutveckling med fokus på partneravtal (25 procent)
- Fortsatt utveckling av nya läkemedelskandidater (10 procent)
- Övrig löpande verksamhet (15 procent)

I det fall samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier erhåller Bolaget ytterligare högst cirka 22 MSEK före emissionskostnader. Eventuell likvid från teckningsoptioner avses användas för vidareutveckling av läkemedelsprojekt inom läkemedelsportföljen, samt till övrig löpande verksamhet.

Bolagets befintliga rörelsekapital är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Gabathers planerade läkemedelsutveckling för den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga

⁴ En GABAA-receptormodulator är en förening eller substans som kan påverka aktiviteten eller funktionen hos GABAA-receptorer i hjärnan. GABAA-receptorer är en typ av signalsubstansreceptor i det centrala nervsystemet som är kopplade till den inhiberande signalsubstansen gamma-aminosmörtsyra (GABA). Modulatorer kan antingen förstärka eller hämma aktiviteten hos GABAA-receptorer, beroende på deras verkningsmekanism.

⁵ EEG-mönster avser de specifika mönstren av elektrisk aktivitet som registreras i hjärnan genom elektroencefalografi (EEG). EEG är en teknik som mäter och registrerar elektriska potentialer på huvudets yta, vilka reflekterar hjärnans underliggande neuronal aktivitet.

likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i februari 2024 och att underskottet uppgår till cirka 9,3 MSEK under de kommande tolv månaderna. Det är styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov under de kommande 24 månaderna. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i långsammare takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt.

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Corpura och legal rådgivare är Fredersen Advokatbyrå AB, vilka har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Corpura och Fredersen Advokatbyrå från allt ansvar i förhållande till befintliga eller

blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Aqurat är emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Intressen och intressekonflikter

Bolagets finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Corpura. Corpura har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Fredersen Advokatbyrå AB är Bolagets legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen och erhåller löpande ersättning för utförda tjänster.

Utöver ovanstående parterers intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovan har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.



Marknadsbeskrivning

Medicinskt behov

Omkring 970 miljoner människor världen över lever med någon typ av psykisk sjukdom, som depression, schizofreni eller bipolär sjukdom och enligt Världshälsoorganisationen (WHO) är den psykiska ohälsan ett växande globalt problem⁶. Majoriteten av alla länder i världen står inför ett ökande antal patienter. Samtidigt som det personliga lidandet för de drabbade och dess anhöriga är stort innebär utvecklingen stora kostnader för samhället. Utöver de symptom som ångest, oro, nedstämdhet eller vanföreställningar får de flesta patienter som lider av psykisk ohälsa också en nedsatt kognitiv förmåga med försämrat minne och försämrade koncentrations- och inlärningsförmåga. Tillsammans bidrar de psykiska och kognitiva symtomen till den kraftiga begränsningen i livet som psykisk sjukdom kan innebära.

Orsakerna bakom psykisk sjukdom är komplexa och mycket forskning återstår för att hitta de exakta sjukdomsmekanismerna. Den samlade kunskapen tyder på att både de psykiska och de kognitiva symtomen beror på obalanser i hjärnans olika signalsubstanser som styr kommunikationen mellan nervcellerna. Serotonin- och dopaminsystemen har dominerat forskningen och läkemedelsutvecklingen de senaste decennierna, men vetenskaplig evidens tyder nu på att obalanser i signalsubstanserna GABA och glutamat har en lika stor betydelse för depression och andra psykiatriska diagnoser.⁷

Utmaningar med befintliga läkemedel

De stora läkemedelsgrupperna inom psykiatri idag verkar huvudsakligen genom serotonin-, dopamin- eller GABA-systemen. Antidepressiva SSRI-preparat verkar t. ex. via serotoninssystemet, antipsykotiska

läkemedel via dopaminsystemet och ångestdämpande samt lugnande läkemedel via GABA-systemet. Även om dessa läkemedel många gånger revolutionerat behandlingen återstår stora utmaningar. De flesta utvecklades för flera decennier sedan och slår brett mot systemen med svåra biverkningar som följd. Ofta tar det även mycket lång tid, inte sällan flera veckor, innan de befintliga behandlingarna har någon effekt. Stora patientgrupper får inte heller någon effekt av befintliga läkemedel och det finns i dagsläget inget läkemedel som motverkar den kognitiva försämring som syns vid bland annat depression och schizofreni. För de bolag som kan utveckla läkemedel som är bättre än dagens behandlingar, mer specifika och med snabbare effekt finns det en betydande potential. Hittills har GT-002, både prekliniskt och kliniskt, indikerat att substansen är säker och tolereras väl och inte visat några biverkningar. Gabather bedömer att GT-002 vid fortsatt framgångsrika kliniska studier har stor potential att konkurrera med befintliga terapier och även öppna för behandling av sjukdomar där det idag saknas behandling. Den positiva effekten på kognition som Bolagets prekliniska studier visat för GT-002 möjliggör utveckling av ett läkemedel för behandling av ett flertal diagnoser och har därmed potential att hjälpa stora patientgrupper.

Samtidigt visar resultaten att GT-002 har en hög specificitet mot en viss subtyp av GABA_A-receptorer, vilket sannolikt minskar en bred oönskad effekt på nervcellerna i hjärnan och därmed risken för biverkningar.

Aktörer och läkemedel inom CNS-området

Aktörer på den globala marknaden för kognitions- och minnesförbättring inkluderar företag såsom

⁶ World Health Organization. (2022). Factsheet on mental disorder. www.who.int/news-room/factsheets/detail/mental-disorders.

⁷ Liu, Y., et al. (2021). A selective review of the excitatory-inhibitory imbalance in schizophrenia: Underlying biology, genetics, microcircuits, and symptoms. *Frontiers in Cell and Development Biology*, 9, 664535; van Hugte, E. J. H., et al.

(2023, August). Excitatory/Inhibitory balance in epilepsies and neurodevelopmental disorders: Depolarizing gamma-aminobutyric acid as a common mechanism. *Epilepsia*, 64(8), 1975-1990.

Pfizer Inc, Novartis AG, AlernaScript LLC, AbbVie, Shire Pharmaceuticals samt Eisai Co.⁸ Novartis AG:s storsäljande varumärke Gilenya stod för drygt 3 miljarder USD av Novartis AG:s totala försäljningen under 2020. Gilenya är ett läkemedel som syftar till att behandla patienter som lider av multipelskleros (MS) och under 2017 påvisade läkemedlet även positiva effekter på den kognitiva förmågan.⁹

För läkemedel som riktar sig mot neurologiska sjukdomar återfinns produkter såsom Aricept®, Razadyne®, Namenda®, Exelon® samt Provigil®. Samtliga av dessa har även en positiv inverkan på den kognitiva förmågan. Aricept®, vilket är ett läkemedel från Eisai Co, är det ledande varumärket avseende demensbehandling.¹⁰

Läkemedel under utveckling

Vad gäller konkurrerande läkemedelskandidater som är under utveckling återfinns ett flertal med antipsykotiska egenskaper. Av dessa läkemedelskandidater är det få kandidater som likt GT-002 påverkar GABA_A-receptorn.¹¹

Situationen är dock något annorlunda inom antidepressiva läkemedel där det finns GABA_A-receptorkandidater i senare utvecklingsfaser. Under 2019 mottog Sage Therapeutics godkännande från Food and Drug Administration i USA (FDA) för brexanolon, som lanserades som ZULRESSO™. Brexanolon används för behandling av förlossningsdepression. Sage Therapeutics har även en annan läkemedelskandidat, SAGE-217 under benämning Zuranolone, för behandling av allvarliga depressionsstörningar. Efter en misslyckad fas III-studie med Zuranolone år 2019 ingick Sage Therapeutics ett licensavtal med Biogen värt 1,5 miljarder USD som finansierade en omstart av Sage Therapeutics fas III-studie. I juni 2021 kunde Sage Therapeutics och Biogen visa positiva resultat i en

pivotal fas III-studie efter två veckors behandling med Zuranolone.

Konkurrens och marknad

Branschen för läkemedelsutveckling är hårt konkurrensutsatt. Att utveckla ett nytt läkemedel från idé till färdig produkt tar lång tid och medför höga kostnader samtidigt som risken för ett misslyckande är relativt hög. Den långa utvecklingstiden innebär också en risk för ändrade marknadsförhållanden eftersom behandlingsformerna kan förändras och nya konkurrerande produkter kan tillkomma. Risken inom CNS-området är historiskt högre än inom övrig läkemedelsutveckling med högre kostnader för utveckling och större risk för misslyckanden.

Många av de större läkemedelsbolagen har under de senaste åren genomgått omstruktureringar, vilket har resulterat i bantade forsknings- och utvecklingsavdelningar och färre forskningsprojekt inom CNS och psykiatri.

Behovet av att söka läkemedelsprojekt utanför de egna forskningsavdelningarna för att hitta lovande produkter har därför ökat. Det är idag i större utsträckning mindre bolag som driver forskning och utveckling av läkemedelskandidater i tidig fas. De stora bolagens omstruktureringar har öppnat upp för partnerskap med mindre bioteknikföretag med innovativa projekt. Samarbetsformen kan variera beroende på indikationsområde och initieras i olika stadier av läkemedelsutvecklingen. Vanliga samarbetsformer är licensavtal där det större läkemedelsbolaget betalar en initial förskottsbetalning och s.k. milstolpsbetalningar när projektet når vissa fördefinierade mål samt royaltybaserade intäkter när läkemedlet når marknads lansering.

⁸ Kaul, P., & Jaiswal, P. (2018, February). Cognitive and memory enhancer drugs market expected to reach \$6,598 million by 2023. Allied Market Research. www.alliedmarketresearch.com/press-release/cognitive-and-memory-enhancer-drugs-market.html.

⁹ Novartis. (2020). Full year 2020 product sales.

¹⁰ Kim, C.-h. (2021, April). Drugmakers try new form of donepezil to treat Alzheimer's. Korea Biomedical Review.

¹¹ LäkemedelsVärlden. www.lakemedelsvarlden.se.

Verksamhetsbeskrivning

Affärsidé

Gabathers affärsidé är att utveckla nya läkemedel för behandling av sjukdomar inom det centrala nervsystemet med förfinade verkningsmekanismer, högre selektivitet och specificitet, samt färre biverkningar.

GT-002

Bolagets läkemedelskandidat GT-002 har genomgått ett brett kliniskt fas I-program bestående av tre delar. Under 2019 genomfördes den första delen med enstaka och stigande doser (SAD) av GT-002. Studien var en randomiserad, dubbelblind, placebokontrollerad fas Ia-studie i 32 friska, frivilliga försökspersoner med syfte att studera säkerhet, tolerabilitet och farmakokinetiska egenskaper av

GT-002. Resultaten visade att GT-002 togs upp bra i kroppen, tolererades väl och ingen av försökspersonerna visade några läkemedelsrelaterade biverkningar.

Den andra delen av fas I-programmet genomfördes under 2020 där upprepade och stigande doser (MAD) studerades. Studien var en dubbelblind, placebokontrollerad fas Ib-studie i 16 friska försökspersoner. Studien utvärderade främst säkerhet och tolerabilitet av upprepade och ökande doser av GT-002, samt farmakokinetiska egenskaper vid upprepad dosering. Resultaten visar att läkemedelskandidaten har mycket goda farmakokinetiska egenskaper i form av god absorption och distribution. Substansen uppvisar även en gynnsam säkerhets- och tolerabilitetsprofil.

Gabathers läkemedelskandidat GT-002 har i prekliniska studier visat:

- Positiva effekter i modeller för kognition, psykos och depression. Kognitiva defekter är i olika grad vanligt förekommande vid psykiatriska sjukdomar såväl som i den normala åldringsprocessen. GT-002 prekliniska profil indikerar att kognitiva defekter vid demens och schizofreni skulle kunna behandlas samtidigt som de huvudsakliga symptomen, det vill säga inlärnings och minnesförlust samt psykos, även skulle kunna behandlas.
- Hög bindningsaffinitet¹² till GABA_A-receptorn.
- Hög selektivitet. GT-002 är mycket selektiv och binder i princip bara till GABA_A-receptorn. Den höga selektiviteten talar för färre biverkningar som ofta är förknippade med mindre selektiva läkemedel.
- GT-002 har även visat sig ha en snabb effekt i olika prekliniska modeller, vilket för patienten är en mycket värdefull egenskap. Snabb effekt är en egenskap som alla kliniker och patienter vill se i nästa generations psykiatriska läkemedel.

¹² Inom farmakologi avser bindningsaffinitet styrkan eller tätningen av bindningen mellan ett läkemedel och dess målmolekyl, vanligtvis en receptor i kroppen. Hög bindningsaffinitet indikerar att läkemedlet har en stark och stabil bindning till sin målmolekyl, vilket ökar sannolikheten för en biologisk respons. Å andra sidan kan läkemedel med låg bindningsaffinitet ha en mindre pålitlig eller kortvarig effekt eftersom de inte binder lika starkt till sina målmolekyler.

Signalsubstanser och GABA

Signalsubstanser	GABA	Receptorer
<p>En signalsubstans är en molekyl som förmedlar en signal på kemisk väg från en nervcell till en annan, som en slags kemisk budbärare. När vi känner, tänker, upplever och minns är signalsubstanser inblandade och problem med signalsubstanserna kan åstadkomma bland annat depressioner, neuroser och psykos. Kända signalsubstanser i centrala nervsystemet är bland annat serotonin, GABA, glutamat, dopamin, histamin, adrenalin, noradrenalin och acetylkolin.</p>	<p>Gabathers läkemedelsutveckling fokuserar på GABA som är en förkortning av engelskans gamma-aminobutyric acid, alltså gammaaminosmörtsyra. GABA är den huvudsakliga hämmande signalsubstansen i hjärnan. En hämmande signalsubstans lugnar och minskar aktiviteten hos nervceller. GABA förekommer i ungefär hälften av alla nervceller i hjärnan och alla nervceller i hjärnan antas ha receptorer som binder GABA. Med tanke på alla de normala neurologiska funktioner samt rubbningar där GABA är involverat är GABA av avgörande betydelse för ett fungerande nervsystem. GABA har exempelvis betydelse för inläring, minne, sömnreglering, smärta, ångest, epilepsi, muskeltension och beroende, som t ex alkoholberoende.</p>	<p>Receptorer är proteiner som har till funktion att fånga upp och vidarebefordra signaler i till exempel en nervcells omgivning. Den vanligaste receptorn för GABA kallas GABA_A-receptorn. Receptorn är en jonkanal som normalt är stängd, men som kan öppnas av GABA och när den väl är öppen släpper jonkanalen igenom negativt laddade kloridjoner.</p> <p>Varje GABA_A-receptor är uppbyggd av fem underenheter. Dessa underenheter kan kombineras från en sammanslutning av runt 20 olika underenheter och beroende på hur de sätts samman bildas receptorer med olika egenskaper, såsom känslighet för GABA eller för läkemedel som benzodiazepiner (t ex läkemedlet Valium). Olika områden i hjärnan har GABA_A-receptorer vars sammansättning av underenheter och därmed egenskaper varierar.</p>

Kommersialisering av GT-002 och framtida utvecklingsprogram

Gabathers affärsmodell bygger på att ingå licensavtal med ett läkemedelsbolag med tillräckliga resurser för att genomföra större fas II-studier och registreringsgrundande fas III-studier och lansering av läkemedlet på marknaden. Gabather har riktade dialoger med potentiella samarbetspartners gällande utvecklingsprogrammet för GT-002 och potentiella indikationer, vidare kommer utvidgade kontakter med ett flertal läkemedelsbolag tas för att uppdatera bolagen kring resultaten från target-engagement

studien och den fortsatta kliniska utvecklingen av GT-002. Målet är att skapa en fördjupad dialog runt möjliga samarbeten.

Proof-of-principle-studier i patienter

Gabathers fortsatta kliniska utvecklingsprogram avseende GT-002 kommer genomföras i linje med bolagets affärsutvecklingsstrategi, som syftar till att identifiera potentiella samarbetsavtal. Slutligt val av strategi och indikation för ett fas II-program kommer vara beroende av resultaten från Target Engagement-studien. Bolaget har för närvarande

diskussioner med kliniker och undersöker möjligheten till att genomföra en mindre fas II-studie i patienter med demens. Patienter med demens har en förändrad hjärnaktivitet, vilket visar sig i ett förändrat EEG och fMRI-mönster¹³ till följd av förändringar i olika hjärnfrekvensband. Syftet med denna mindre fas II-studie är att med EEG undersöka hur GT-002 potentiellt skulle kunna förändra/normalisera hjärnaktiviteten hos denna patientgrupp.

Utökat läkemedelsprogram – två patentgrupper

Gabather har, utöver GT-002, identifierat nya potentiella läkemedelskandidater baserat på Bolagets två patentfamiljer och avser att välja en kandidat för vidare utveckling. De nya substanserna är utvecklade från Gabathers egenutvecklade modell för modulering av GABA_A-receptorsystemet. Ett antal lovande molekyler har framställts för ytterligare studier och kandidaten kommer vidare genomgå ett testbatteri som liknar det som framgångsrikt använts vid utvecklingen av GT-002. Baserat på substansernas egenskaper kommer en läkemedelskandidat med en unik profil för behandling av en CNS-indikation¹⁴ där det föreligger ett stort behov av nya innovativa läkemedel att väljas. Den farmakologiska profilen och den potentiella indikationen som är relevant för den nya läkemedelskandidaten är inte ännu vald. Kandidatvalet efterföljs av utveckling av syntes och formulering av substansen, samt produktion för toxikologiska studier med mål att inleda toxikologiska studier under senare delen av nästa år.

Framtidsutsikter, trender och utmaningar

All läkemedelsutveckling och klinisk utveckling av nya läkemedel har en relativt hög osäkerhet och risk gällande de enskilda projektens möjligheter att nå marknaden. Gabathers läkemedelsprojekt är inget undantag. De data som Bolaget genererat visar att Bolagets längst framskridna läkemedelskandidat tolereras väl och uppvisar en god farmakokinetik i de kliniska studier som genomförts. Flera kliniska studier är under planering och kommer genomföras under de kommande åren. Bolagets affärsstrategi innefattar utlicensiering av läkemedelskandidaterna till större läkemedelsbolag på ett relativt tidigt stadium, vilket minskar risken med projekten och säkerställer ett gott kassaflöde vid en licensaffär. Gabather för diskussioner med potentiella licenstagare.

Ny produktion av läkemedelssubstans genomfördes under 2021. Den producerade mängden GMP-material¹⁵ bedöms tillfredsställa behovet för de närmaste åren. För att nyttja materialet i kliniska studier behövs det formuleras och fyllas i kapslar. Sådana produktionskampanjer planeras att genomföras under 2024.

Sedan utgången av det senaste räkenskapsåret fram till dagen för Prospektet har det, såvitt Bolaget känner till, inte skett några väsentliga förändringar i utvecklingen avseende produktion, försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser.

¹³ fMRI-mönster avser de specifika aktivitetsmönstren i hjärnan som visualiseras genom funktionell magnetresonanstomografi (fMRI). Dessa mönster avbildar regioner av hjärnan som är aktiva under en viss uppgift eller respons.

¹⁴ CNS-indikation hänvisar till en sjukdom eller ett tillstånd som påverkar centrala nervsystemet (CNS).

¹⁵ GMP-material avser det material som har producerats för studier enligt "Good Manufacturing Practice"-standarder, vilket garanterar hög kvalitet och säkerhet, särskilt viktigt när forskning övergår till kliniska tillämpningar.

Läkemedelsutveckling – kliniska faser

Kliniska studier	En klinisk studie är en undersökning på människor i syfte att studera effekten av ett läkemedel. Studierna delas upp i fyra huvudsakliga faser vilka benämns Fas I, Fas II, Fas III och Fas IV. De olika faserna kan delas in i undergrupper så som Fas Ia och Fas Ib.
Fas I-studier	Genomförs på friska, frivilliga försökspersoner och syftar till att undersöka säkerhet, tolerans och upptagningsförmåga av läkemedlet.
Fas II-studier	Genomförs på en mindre patientgrupp med det primära syftet att studera hur effektivt läkemedlet eller behandlingsmetoden är för att behandla sjukdomen.
Fas III-studier	Genomförs på en stor patientgrupp i syfte att med statistisk signifikans studera effekten av ett läkemedel. Patientgruppen ska i så stor utsträckning som möjligt efterlikna den grupp som det färdiga läkemedlet ska användas på.
Fas IV-studier	Genomförs efter det att läkemedlet är godkänt och genomförs i syfte att undersöka ovanliga biverkningar och optimera användningsområde.

Organisationsstruktur

Bolagets strategi är att arbeta med en personalmässigt liten organisation där vissa prekliniska försök, toxikologiska studier, produktion av substans, kliniska studier och regulatoriska processer till stor del läggs ut på samarbetspartners som alla har de tillstånd som erfordras för sin verksamhet. Strategin medför låga och flexibla operationella kostnader som kan anpassas efter Bolagets behov. Tyngdpunkten i dagens organisation är forskning och utveckling med tre anställda. Bolaget kommer under året fokusera ännu mer på strategisk utveckling och affärsutveckling med syfte att hitta en samarbetspartner för vidareutvecklingen av GT-002.

Gabather AB (publ) äger 100 procent av aktierna i Gabather Finans AB, som bildades 2015 i syfte att hantera optionsprogram för Gabathers medarbetare. Någon verksamhet bedrivs emellertid inte i bolaget och i enlighet med 7 kap. 3a § årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 konsolideras inte räkenskaperna.

Affärsmodell

Gabathers mål är att ingå kommersiella samarbetsavtal baserat på kliniska resultat i respektive projekt. För full klinisk utveckling och kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater avser Gabather att upprätta samarbetsavtal med

etablerade marknadsaktörer. En traditionell licensaffär består normalt av en upfront-betalning, milstolpsbetalningar vid passerande av viktiga milstolpar i projektet samt royalty på försäljning.

En framgångsrik licensstrategi kommer att spela en viktig roll för Gabather, dels genom att validera Bolaget och dess teknologiplattform, dels genom att öka intresset från aktiemarknaden och finansiera övriga utvecklingsprojekt. Gabathers strategi är att Bolagets forsknings- och utvecklingsprogram ska kunna bidra till en portfölj av utvecklingsprojekt innehållande ett flertal nya läkemedelskandidater och indikationer.

Övrig information

Bolaget

Bolagets företagsnamn (tillika kommersiella beteckning) är Gabather AB (publ). Bolagets org. nr är 556970-5790. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades och registrerades av Bolagsverket den 5 maj 2014. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300VLUOMDOTE1O093. Styrelsen har sitt säte i Stockholms län, Södertälje kommun, och Bolagets registrerade adress är Forskargatan 20 J i Södertälje,

Sverige. Bolaget nås på www.gabather.com samt +46 (0) 73-687 28 39. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Investeringar och finansiering

Efter den 30 september 2023 fram till dagen för Prospektet har Bolaget inte genomfört några väsentliga investeringar. Bolaget har inte heller några väsentliga pågående investeringar eller investeringar som ledningsorganen i Bolaget har gjort klara åtaganden om.

Finansiering av Bolagets verksamhet

Bolaget har över tid finansierat sin verksamhet genom kapitalanskaffning via emissioner. Bolaget avser att fortsatt finansiera Bolagets verksamhet, investerings- och rörelsekapitalbehov genom nettolikvid från Erbjudandet, löpande kassaflöden från verksamheten samt eventuellt genom kompletterande bankfinansiering.

Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur

Det har inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 30 september 2023 fram till dagen för Prospektet.

Redogörelse för rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolvmånadersperioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Per den 30 september 2023 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 3,2 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i februari 2024. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 9,3 för den kommande tolvmånadersperioden. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget initialt cirka 28,6 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2,4 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets

rörelsekapitalbehov för den kommande tolvmånadersperioden.

Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning, kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.



Riskfaktorer

Nedan beskrivs de risker som, enligt Bolagets bedömning är relaterade till Bolaget, Bolagets värdepapper och Erbjudandet. De riskfaktorer som anges nedan är begränsade till sådana riskfaktorer som är specifika för Bolaget och värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga, med beaktande av sannolikheten för att riskerna förverkligas och den förväntade omfattningen av riskernas negativa effekter, presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Bedömningen av den förväntade omfattningen av den negativa effekten som respektive riskfaktors inträffande kan ha på Bolaget görs enligt en skala med följande värden: låg, medelhög och hög. Sannolikheten för att risken inträffar bedöms med skalan låg, medelhög, hög.

Affärs- och verksamhetsrisker

Läkemedelsutveckling och projekt i tidig utveckling

Läkemedelsbranschen i allmänhet och kliniska studier i synnerhet är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende förseningar och resultat i studierna. Därtill är Gabathers läkemedelskandidat GT-002 i en tidig utvecklingsfas där risken generellt är som högst. Säkerhet och effektivitet vid behandling av människor måste säkerställas i studier för varje enskild indikation. GT-002 har i prekliniska studier visat på kognitiva och antipsykotiska effekter, samt i flera fas I-studier visat sig vara säker och tolereras väl. I det fall fortsatta kliniska studier inte visar tillräcklig säkerhet och effekt finns dock en risk att Bolaget inte kommer att kunna ingå licensaffär, erhålla nödvändiga regulatoriska tillstånd eller marknadsacceptans. Otillfredsställande studieresultat med avseende på säkerhet och effekt i kommande studier kan resultera i försenat eller avbrutet läkemedelsutvecklingsprogram. Detta medför också en risk för att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat.

Gabather bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Utvecklings- och kommersialiseringsavtal

Full klinisk utveckling, ansökan om marknadsgodkännande och kommersialisering kräver tillgång till infrastruktur och resurser som

Gabather inte besitter eller planerar att besitta i framtiden. Gabather är därför beroende av att ingå nödvändiga utvecklings- och kommersialiseringsavtal. Bolagets målsättning avseende läkemedelskandidaten GT-002 är att ingå utvecklings- och kommersialiseringsavtal efter genomförd Target Engagement-studie och efter att kliniska effektdata erhållits från tidiga kliniska fas II-studier. I avsaknad av sådant avtal kan Gabathers möjligheter att realisera värdet av GT-002 försenas eller försvåras. Exempelvis kan Bolaget behöva genomföra ytterligare studier innan ett utvecklings- och kommersialiseringsavtal kan ingås. Vidare kan framtida samarbeten av olika orsaker försenas eller avslutas vilket kan försena, försvåra eller hindra fortsatt utveckling eller kommersialisering av Bolagets produkter.

Gabather bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Kvalificerad personal och nyckelpersoner

Gabather baserar sin framgång på ett fåtal personers kunskap, erfarenhet och kreativitet. Bolagets organisation är begränsad och är i hög grad beroende av dessa nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Risk föreligger att en eller flera nyckelpersoner väljer att avsluta sin anställning eller sitt engagemang i Bolaget, vilket skulle kunna föranleda att Gabather snabbt tvingas finna kvalificerade ersättare eller går miste om framtida forskningsresultat med ökade kostnader och minskade eller uteblivna intäkter som följd.

Gabather bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Samarbetspartners och leverantörer

Gabather har som strategi att i stor utsträckning anlita och ingå samarbete med externa parter för genomförande av kliniska studier och tillverkning av läkemedelssubstanser. Detta i syfte att bland annat möjliggöra flexibla och låga operationella kostnader. Gabather är därför i hög grad beroende av samarbetspartners och att dessa fullgör sina åtaganden på ett ändamålsenligt sätt. Det finns en risk att Gabathers leverantörer inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer eller att en leverantör väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget. Därtill finns risk att en etablering av nya leverantörer, eller byte av befintlig leverantör blir mer kostsam och/eller tar längre tid än vad Bolaget beräknar, vilket kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Gabather bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Produktansvar

Eftersom Gabather är verksamt inom läkemedelsbranschen aktualiseras risker med produktansvar. Det finns risk att Gabather kan komma att hållas ansvarigt vid eventuella händelser i kliniska studier, även för det fall kliniska studier genomförs av extern part. Om Gabather skulle hållas ansvarigt vid tillbud i klinisk studie finns det risk att Bolagets försäkringsskydd inte är tillräckligt för att täcka eventuella framtida rättsliga krav. Detta skulle kunna påverka Gabather negativt, såväl anseendemässigt som finansiellt. I det fall tillbud uppstår kan eventuell utredning även komma att förskjuta läkemedelsutvecklingen i Bolaget tidsmässigt, vilket kan påverka Gabathers resultat och finansiella ställning negativt.

Gabather bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Patent och immateriella rättigheter

Huvudtillgångarna i Gabather är två patentfamiljer, Quinazolinderivat och Triazoloderivat, som innehåller läkemedelskandidater i form av små molekyler som interagerar med GABA_A-receptorkomplexet. Det finns en risk att Bolagets patent inte utgör ett fullgott kommersiellt skydd. Det finns också en risk att Gabather tvingas försvara sina rättigheter eller påstås göra intrång i andras rättigheter, vilket kan medföra kostnader. Därtill är Gabather ett relativt litet bolag med begränsade finansiella resurser att bedriva rättsliga processer gällande immateriella rättigheter. Negativa utfall i tvister om immateriella rättigheter kan leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta att nyttja aktuella rättigheter eller skyldighet att utge skadestånd, vilket skulle kunna påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Gabather bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Branschrelaterade risker

Konkurrenter

Gabather bedriver läkemedelsutveckling för behandling av sjukdomar med ursprung i det centrala nervsystemet. Bolagets forskning är fokuserad på GABA_A-receptorer. Det finns ett antal företag som konkurrerar inom Gabathers fokusområden och kan komma att konkurrera med produkter från Gabather. Vad gäller konkurrerande läkemedelskandidater som är under utveckling återfinns ett antal läkemedelskandidater med antipsykotiska egenskaper vilket medför en risk att Gabathers läkemedelskandidater inte kommer att föredras framför idag existerande eller kommande läkemedel.

Gabather bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Finansiella risker

Finansieringsbehov och kapital

Gabathers forsknings- och utvecklingsarbete medför betydande kostnader och Bolaget är beroende av att kapital kan anskaffas för att finansiera planerade läkemedelsutveckling och löpande operationella kostnader. Framtida steg i utvecklingsprocessen av Bolagets läkemedelskandidat GT-002 behöver finansieras. Det finns en risk att Bolaget inte kan anskaffa eventuellt kapital när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor. Om Gabather inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan Bolaget bli tvunget att genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten, eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än planerat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater samt försenade eller uteblivna licens- och försäljningsintäkter.

Gabather bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen

Utspädning genom framtida nyemissioner

Bolaget har historiskt finansierat forskning och utvecklingsaktiviteter och övrig verksamhet med hjälp av externt tillfört kapital och är vid tillfället för Prospektet inte lönsamt. Gabather kan komma att behöva ytterligare kapital framgent för att finansiera sin verksamhet. Detta kapitalbehov kan tillgodoses genom nyemission av ytterligare värdepapper som kan sänka marknadsvärdet på Gabathers aktier. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital genom riktade nyemissioner kommer befintliga icke-teckningsberättigade aktieägares innehav att spädas ut. Aktieägare kan även få sitt innehav utspädd genom att inte teckna sin andel i framtida

företrädesemissioner. Om aktieägares innehav blir utspädd finns risk för att aktien blir oattraktiv för investerare vilka kan leda till sämre möjlighet för aktieägarna att omsätta sina aktier i Bolaget. Vidare kan det innebära att aktieägare som fått sitt innehav utspädd får mindre möjlighet att påverka framtida beslut i Bolaget genom röstning på bolagsstämmor samt att aktieägarens andel i Bolagets tillgångar och resultat minskar.

Gabather bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Begränsad likviditet i aktien

Gabathers aktie handlas på Nasdaq First North Growth Market som är en multilateral handelsplattform och tillväxtmarknad för små och medelstora företag. Det pris till vilket aktierna i Gabather har handlats har i ett historiskt perspektiv varit volatil. Därutöver har omsättningen i Bolagets aktie vid vissa perioder varit låg. Aktien har vidare från tid till annan varit föremål för begränsad handel och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Likviditeten i Bolagets aktie kan påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till de interna faktorerna hör bland annat utvecklingen inom Bolagets verksamhetsområden. Till de externa faktorerna hör allmänna ekonomiska förhållanden, branschfaktorer, konjunktur. Det finns en risk att investerare förlorar hela eller delar av sin investering. Det finns också en risk att aktieägare inte har möjlighet att avyttra sitt innehav vid varje given tidpunkt då handeln framgent kan vara föremål för inaktivitet eller vara illikvid. Stora skillnader mellan köp- och säljkurser innebär vidare i allmänhet en högre transaktionskostnad för investerare och ökar risken för en volatil handel i Bolagets aktie.

Gabather bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Villkor för värdepapperen

Allmän information om värdepapperen

Aktierna i Gabather har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktiens ISIN-kod är SE0010869552 med kortnamn GABA. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK, är av samma klass och är utställda till innehavare.

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Skattelagstiftningen i respektive investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepapperen.

Central värdepappersförvaring

Gabather är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföringen och registrering av aktierna sker av Euroclear i det

elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införda i aktieboken och antecknade i avstämningsregistret är berättigade till samtliga aktierelaterade rättigheter. Euroclear går att nås på adress Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm.

Bemyndiganden

På årsstämman den 30 juni 2023 beslutade stämman, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen fram till nästa årsstämma besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Betalning ska kunna ske kontant, genom kvittning, med apportegendom eller i annat fall på villkor som avses i 2 kap. 5 § andra stycket 1–3 och 5 aktiebolagslagen. Det totala antalet aktier som ska kunna ges ut, eller, vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner, tillkomma efter konvertering eller utnyttjande, med stöd av bemyndigandet ska inte vara begränsat på annat sätt än vad som följer av bolagsordningens vid var tid gällande gränser för aktiekapitalet och antalet aktier.

Styrelsen åtog sig att göra vissa begränsningar vid eventuellt utnyttjande av årsstämmans bemyndigande, innebärandes att styrelsen åtar sig att, vid nyemissioner utan företrädesrätt för aktieägarna som innebär en ökning av aktiekapitalet med mer än 49 procent av vid var tid gällande övre gräns för aktiekapitalet i Bolagets bolagsordning, tillämpa en så kallad "lock-up" på de emitterade aktierna, innebärandes att försäljning av de emitterade aktierna på marknaden ska vara begränsat under viss tid enligt styrelsens bestämmande.

Företrädesemissionen

Den 27 november 2023 beslutade styrelsen i Gabather, med stöd av bemyndigandet från årsstämman 2023, om att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen genomförs i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen

förväntas registreras vid Bolagsverket omkring vecka 2, 2024. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

Utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (s.k. sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen" nedan. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de aktier som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning,

liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation, exempelvis ifall aktieägaren är obegränsat eller begränsat skattskyldig i Sverige, om aktieägaren förvarar aktierna på ett investeringssparkonto, eller om aktieägaren äger aktierna som fysisk eller juridisk person. Vidare gäller särskilda skatteregler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och uniträtter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenserna som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s.k. budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämrå förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om

lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbudande till andra aktieägare vilket

accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Gabathers aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande Gabathers aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Närmare uppgifter om Erbjudandet

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 7 345 082 units där varje unit består av tre (3) nyemitterade aktier samt en (1) teckningsoption av serie TO 5 vilket innebär att högst 22 035 246 aktier och högst 7 345 082 teckningsoptioner av serie TO 5 kan komma att emitteras inom ramen för Erbjudandet. Vid fulltecknat Erbjudande tillförs Bolaget högst cirka 28,6 MSEK före emissionskostnader.

Företrädesrätt till teckning och uniträtter

Den som på avstämningsdagen den 4 december 2023 är registrerad som aktieägare i Gabather äger företrädesrätt att teckna units i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. För en (1) befintlig aktie på avstämningsdagen erhåller aktieägare en (1) uniträtt. Två (2) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit i Erbjudandet. Varje unit innehåller tre (3) aktier samt en (1) teckningsoption av serie TO 5.

De befintliga aktieägarna i Bolaget som inte deltar i Företrädesemissionen kommer under aktuella förutsättningar att vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 22 035 246 aktier, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 60,0 procent. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som emitteras i Företrädesemissionen kommer antalet aktier att öka med ytterligare 7 345 082, motsvarande en ytterligare utspädningseffekt om cirka 16,7 procent. Vid full teckning i Företrädesemissionen och vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet aktier att uppgå till 44 070 493. Den totala utspädningseffekten vid full teckning i Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner uppgår därmed till högst cirka 66,7 procent. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina uniträtter.

Anmälan kan även göras, av såväl befintliga aktieägare som nya investerare, för att teckna units som inte tecknats med stöd av uniträtter, se vidare "Teckning av aktier utan stöd av uniträtter" nedan.

Teckningstid

Teckning av units ska ske från och med den 6 december 2023 till och med den 20 december 2023. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 20 december 2023. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Teckningskurs

Teckningskursen är 3,90 SEK per unit, motsvarande 1,30 SEK per aktie. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med uniträtter och BTU utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 4 december 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 30 november 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 1 december 2023.

Uniträtter (UR)

Innehavare av uniträtter äger företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal uniträtter som innehas och utnyttjas. Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie per

avstämningsdagen. Det krävs två (2) uniträtter för att teckna en (1) unit. Varje unit innehåller tre (3) nya aktier samt en (1) teckningsoption av serie TO 5.

Villkor för teckningsoptionerna

En (1) teckningsoption av serie TO 5 berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen (VWAP) för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 15 mars 2024 till och med den 8 april 2024, dock lägst 1,30 SEK per aktie och högst 3,00 SEK per aktie. Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 5 kan äga rum under perioden från och med den 11 april 2024 till och med den 25 april 2024. De fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie TO 5 finns tillgängliga på Bolagets webbplats: <https://www.gabather.com>.

Handel med uniträtter (UR)

Handel med uniträtter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 6 december 2023 till och med den 15 december 2023 under beteckningen GABA UR. ISIN-kod för uniträtterna är SE0021149713. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Viktiga datum och information om uniträtter

Anmälan om teckning av units genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 6 december 2023 till och med den 20 december 2023. Observera att uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningsperiodens utgång och förlorar därmed sitt

värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste de, som senast, antingen utnyttjas för teckning av units den 20 december 2023 eller säljas den 15 december 2023. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade uniträtter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av uniträtter i det fall förvaltaren inte kontaktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utövade uniträtter bör förvaltaren kontaktas direkt.

Teckning och betalning med stöd av uniträtter

Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 4 december 2023 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.gabather.com samt Aqurats hemsida www.aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

Teckning och betalning av units med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 6 december 2023 till och med den 20 december 2023. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av units ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas

som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall uniträtter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post. Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 20 december 2023. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB
Ärende: Gabather
Box 7461
103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800
Fax: 08-684 05 801
Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå hos bank eller annan förvaltare)

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

Teckning av units utan stöd av uniträtter

Teckning av units utan stöd av företrädesrätt ska ske under samma period som anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter, det vill säga under perioden från och med den 6 december 2023 till och med den 20 december 2023.

Direktregistrerade aktieägare

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företrädesrätt fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Anmälningssedel för teckning utan företrädesrätt ska vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 20 december 2023. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företrädesrätt. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Anmälan är bindande.

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

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av uniträtter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare. Besked om tilldelning och

betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare sker i enlighet med rutiner från respektive förvaltare.

Krav på NID-nummer för fysiska personer och LEI-kod för juridiska personer

Vid teckning av units utan företrädesrätt samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. Om du enbart har svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta ditt bankkontor. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet och alla till Erbjudandet hänförliga dokument, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga units tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:

a) i första hand till de som har tecknat units med stöd av uniträtter och som önskar teckna ytterligare units, (oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen eller ej), pro rata deras teckning med stöd av uniträtter, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;

b) i andra hand till övriga som har anmält intresse av att teckna units utan stöd av uniträtter (och som inte omfattas av punkten a) ovan), pro rata deras anmälda intresse, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Företrädesemissionen i Gabather i enlighet med villkoren i Prospektet riktar sig enbart till allmänheten i Sverige. Företrädesemissionen i Bolaget riktar sig inte till personer som bor eller befinner sig i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt, är förbjuden, eller annars strider mot tillämpliga regler i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd. Prospektet, anmälningssedlar och andra i Företrädesemissionen tillhörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt, är förbjuden, eller annars strider mot tillämpliga regler i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd.

Inga units, aktier eller andra värdepapper utgivna av Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt US Securities Act eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive District of Columbia, och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i US Securities Act och i enlighet

med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Varken den amerikanska Securities and Exchange Commission eller någon statlig värdepapperskommission i USA har godkänt eller avvisat eller uttalat sig om Prospektets riktighet eller lämplighet. Alla påståenden om det motsatta är en brottslig handling i USA.

I Storbritannien distribueras och riktas detta dokument, och annat material avseende värdepapperen som omnämns häri, endast till, och en investering eller investeringsaktivitet som är hänförlig till detta dokument är endast tillgänglig för och kommer endast att kunna utnyttjas av, "kvalificerade investerare" som är (i) personer som har professionell erfarenhet av verksamhet som rör investeringar och som faller inom definitionen av "professionella investerare" i artikel 19(5) i Ordern; eller (ii) personer med hög nettoförmögenhet som avses i artikel 49(2)(a)-(d) i Ordern.

Aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings eller andra myndighetstillstånd kommer inte att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland, Belarus) vilka äger rätt att teckna units i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

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

Betald tecknad unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTU har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTU och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Handel med betald tecknad unit (BTU)

Handel med betald tecknad unit kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under beteckningen GABA BTU från och med den 6 december 2023 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 2, 2024. ISIN-kod för BTU är SE0021149721.

Leverans av tecknade aktier och teckningsoptioner

Omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTU till aktier och teckningsoptioner. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna i Erbjudandet

kommer att bli föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market så snart som möjligt efter det att emissionen har registrerats hos Bolagsverket. Bolagets aktier har ISIN-kod SE0010869552.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Styrelsen för Gabather har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Erbjudandet att teckna units i Gabather i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen i Gabather äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 22 december 2023.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna och teckningsoptionerna emitteras under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear Sweden AB anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar units i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

Övrig information

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade units kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. En teckning av units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningsseklar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Units som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelse

Enligt Gabathers bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta styrelseledamöter med högst fem suppleanter. Gabathers styrelse består för närvarande av fem styrelseledamöter, utan suppleanter. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2024.

Anders Lönnberg

Född 1954. Styrelseordförande sedan 2021. Anders Lönnberg har lång erfarenhet från olika styrelse- och ledningsuppdrag i näringslivet och politiken. 2015 utsågs Lönnberg av regeringen till nationell samordnare för life science-frågor. Lönnberg var politisk expert i socialdepartementet 1983-1987, statssekreterare 1987-1990, chefsförhandlare på flygbolaget SAS 1990-1994, förbundsdirektör för SACO 1994-2001. Därefter var han PR-konsult på JKL och i eget företag. Han var vice vd för läkemedelsföretaget Novartis Sverige AB 2006-2011. Lönnberg har varit ledamot i fullmäktige i Stockholms läns landsting sedan 1994. Under åren 2002-2006 var han även ledamot i landstingsstyrelsen och ordförande i dess ägarkommitté. Lönnberg har under flera perioder sedan 2015 suttit som suppleant i Sveriges riksdag: november 2015 till april 2016, april till augusti 2017 och september 2018 till januari 2019.

Utbildning: Ekonomie Masterexamen.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i det egna bolaget Acermons AB samt i Chronos Care AB¹⁶.

Innehav i Gabather (direkt och genom närstående): 13 000 aktier och 50 000 teckningsoptioner.

Bert Junno

Född 1966. Styrelseledamot sedan 2021. Bert Junno har en teknologie doktorsexamen och civilingenjörsexamen i teknisk fysik från Lunds tekniska högskola (LTH). Junno har en gedigen erfarenhet av kommersiell utveckling, företagsledning och styrelsearbete från ett flertal bolag verksamma inom elektronik, bioteknik och IT i både Europa och USA. Junno är en av grundarna av Gabather och har därutöver varit med och utvecklat flera bioteknikbolag som WntResearch, Galecto Biotech, Aptahem och Cyxone.

Utbildning: Teknologie doktorsexamen och civilingenjörsexamen i teknisk fysik från Lunds tekniska högskola (LTH).

Övriga uppdrag: Styrelseordförande för Aptahem AB. Styrelseledamot i Cyxone AB, Accequa AB och Fornio AB. Suppleant i Aptahem Finans AB.

Innehav i Gabather (direkt och genom närstående):

-

¹⁶ Chronos Care AB: konkurs inledd 2023-08-09

Michael-Robin Witt

Född 1960. Styrelseledamot sedan 2022. Michael-Robin Witt har publicerat mer än 50 publikationer i vetenskapliga tidskrifter. Witt har även jobbat inom akademisk forskning i 12 år vid Brain Research Institute, St. Hans Sjukhus i Roskilde. Witt har haft ledande projektchefsbeftattningar i skandinaviska Biotech-företag såsom Neurosearch AB, AstraZeneca F&U och KaroBio AB. Michael-Robin var en av grundarna till Axcentura Pharmaceuticals 2007, där han agerade som CSO i fem år innan han år 2012 gick med i Lead Discovery Malaysia där han innehade positionerna VD och CSO.

Verksam i Gabather sedan 2015.

Utbildning: Filosofie Doktor i Neurofarmakologi.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i MRW Discovery AB. Suppleant i RenoSearch AB. Styrelseledamot i Gabather Finans AB. Bolagsman i Aquila Consulting Handelsbolag.

Innehav i Gabather (direkt och genom närstående): 24 955 aktier och 50 000 teckningsoptioner.

Åsa Kornfeld

Född 1967. Styrelseledamot sedan 2023. Åsa Kornfeld har mer än 25 års internationell erfarenhet ifrån strategiskt arbete med att utvärdera och utveckla läkemedelskandidater för att maximera deras värde. Hon har arbetat med kliniska prövningar, hälsoekonomi, pris och subventioneringsstrategier samt bidragit till in-/utlicensiering av produkter och portfolio management. Hon har bred erfarenhet från såväl stora läkemedelsföretag som från bioteknikföretag, medicinteknik och konsultföretag. Kornfeld har mycket erfarenhet inom CSN och arbetade under 10 år på Lundbeck med att bygga upp deras internationella verksamhet för pris och subventionerings strategier.

Utbildning: B.Sc i kemi från Lunds universitet och M.Sc. i läkemedel- och hälsovårdsprodukter från Université de Bordeaux.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Arcede Pharma AB, Aptahem AB och Navamedic ASA.

Innehav i Gabather (direkt och genom närstående):
-

Theresa Comiskey Olsen

Född 1963. Styrelseledamot sedan 2023. Theresa Comiskey Olsen har en omfattande erfarenhet av juridisk rådgivning med specialisering inom gränsöverskridande transaktioner inom områdena life sciences, bioteknik, läkemedel och medicinteknik. Hennes expertis ligger främst inom förhandling och upprättande av avtal för internationella licensöverenskommelser, distribution, leveranser, forskning och utveckling samt kliniska prövningar. Innan hon etablerade sin egen advokatbyrå 2008, tjänstgjorde hon som chefsjurist på Nycomed, ett företag som senare förvärvades av Takeda. Sedan 2022 är Comiskey Olsen en del av den affärsjuridiska verksamhetsgruppen på Albaran, ett norskt konsultföretag med mångsidig kompetens inom praktisk projekt- och verksamhetsstyrning.

Utbildning: Bachelor of Arts från University of Pennsylvania och Juris Doctor från University of Detroit Mercy School of Law.

Övriga uppdrag: Innehavare av den enskilda firman Comiskey Olsen. Styrelseordförande i Farma Investment AS. Styrelseledamot i Aptahem AB, FF Bygg og Vedlikehold AS samt Jotunfjell AS.

Innehav i Gabather (direkt och genom närstående): 50 000 teckningsoptioner.

Ledande befattningshavare

Michael-Robin Witt

Född 1960. VD sedan 2018
Se ovan.

Kristofer Svensson

Född 1982. CFO sedan 2020.
Kristofer Svensson har erfarenhet inom ekonomistyrning och finansiering från företag inom läkemedelsbranschen. Han har en ekonomie kandidatexamen från Stockholms universitet samt utbildning inom och erfarenhet av ledarskap inom Försvarsmakten.

Verksam i Gabather sedan 2020.

Utbildning: Ekonomie kandidatexamen från Stockholms universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i det egna bolaget K Svensson Consulting AB. Suppleant i Gabather Finans AB.

Innehav i Gabather (direkt och genom närstående):
6 579 aktier 25 000 teckningsoptioner.

Christine Ryan

Född 1960. COO sedan 2018.
Christine Ryan har en doktorexamen i neurovetenskap från University of Cambridge, Cambridge, Storbritannien, och en MBA från Handelshögskolan i Stockholm. Efter en postdoktorandtjänst vid Brain Research Institute, St. Hans Hospital, Roskilde, Danmark, stannade Ryan i Skandinavien och flyttade till Sverige för att arbeta på Astra, som senare blev AstraZeneca, där hon hade befattningar inom linjeledning och konkurrenskraftig intelligens. Ryan har varit involverad i preklinisk forskning vid företag som AstraZeneca, mindre läkemedelsföretag, CRO:er och bioteknikföretag och har arbetat på bland annat Karo Bio AB och Cerca Insights.

Verksam i Gabather sedan 2017.

Utbildning: Doktorexamen i neurovetenskap från University of Cambridge, Cambridge, Storbritannien. MBA från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: -

Innehav i Gabather (direkt och genom närstående):
10 650 aktier.

Stefan Rehnmark

Född 1956. CSO sedan 2018.
Stefan Rehnmark har en doktorexamen i fysiologi från Wenner-Grens institut vid Stockholms universitet, där han även innehar en docentur. Efter mer än 10 års akademisk forskning övergick han till bioteknikindustrin, där han har arbetat i över 20 år och haft flera befattningar, såsom ansvarig för molekylärbioologi, ansvarig för farmakologi, projektledare och huvudforskare. År 2007 var Rehnmark med och grundade Axcentua Pharmaceuticals AB, där han var verksam som CSO (forskningschef) och VD. År 2014 var Rehnmark med och grundade Noviga Research, ett bioteknikföretag som är aktivt inom utvecklingen av onkologiska läkemedel.

Verksam i Gabather sedan 2016.

Utbildning: Doktorexamen i fysiologi från Wenner-Grens institut vid Stockholms universitet.

Övriga uppdrag: -

Innehav i Gabather (direkt och genom närstående):
35 832 aktier och 50 000 teckningsoptioner.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Med undantag för att det föreligger ett äktenskapsförhållande mellan VD Michael-Robin Witt och COO Christine Ryan, föreligger det inte några familjeband eller andra närstående relationer mellan några styrelseledamöterna och ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Gabather genom innehav av aktier eller teckningsoptioner.

Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan

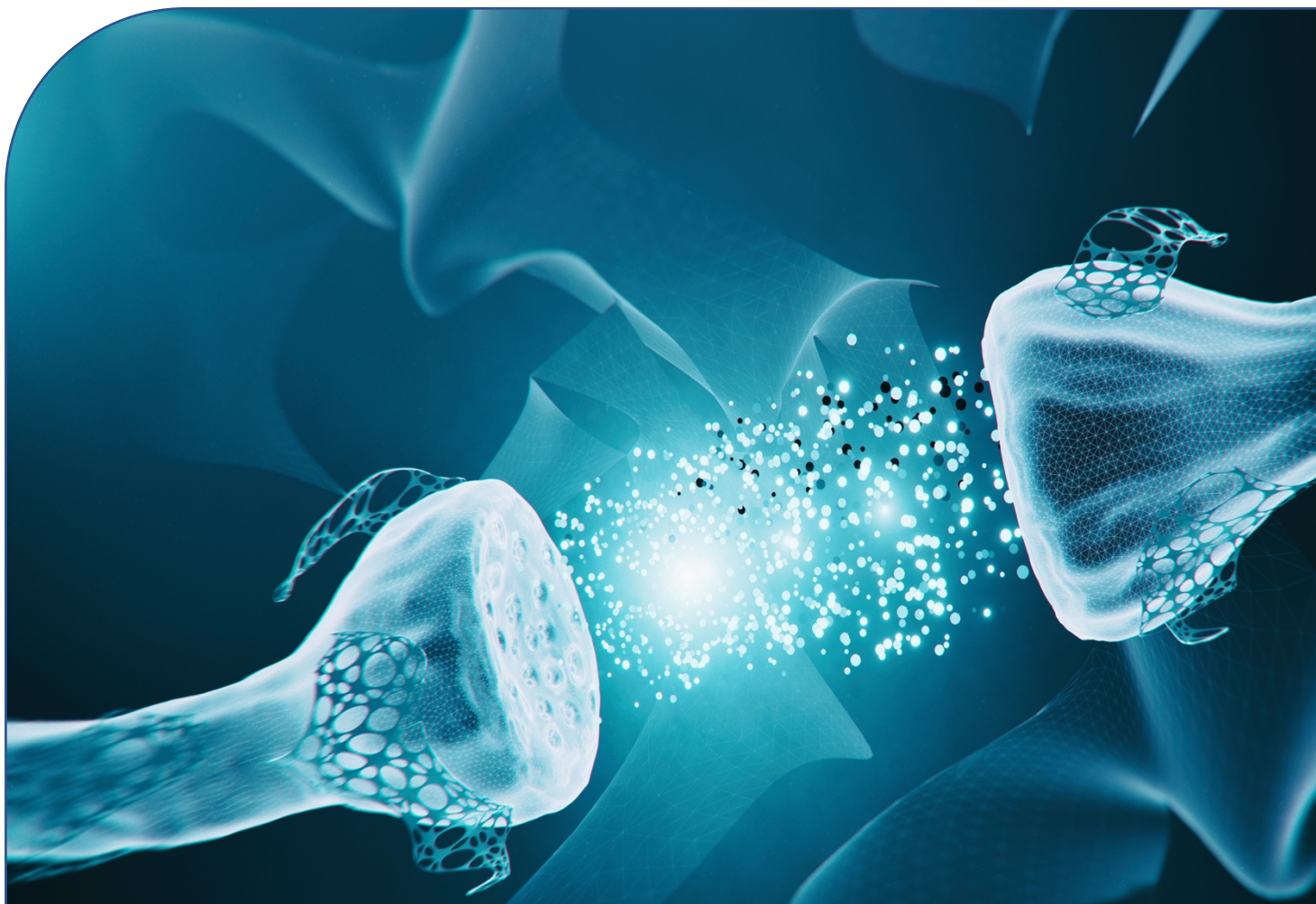
eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Forskargatan 20 J i Södertälje.

Ersättningar och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman 2023 beslutades att styrelsearvode skulle utgå med 250 000 SEK till styrelsens ordförande och med 125 000 SEK till var och en av övriga styrelseledamöter som inte är anställda av Bolaget.

I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till styrelsen och ledande befattningshavare för Bolagets senaste hela räkenskapsår (2022). Samtliga belopp anges i SEK. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavare avträdande av tjänst eller uppdrag.



	Styrelsearvode	Lön/ konsultarvode	Rörlig ersättning	Pension	Övriga förmåner*	Summa
Styrelse						
Anders Lönnberg	237 500	40 000 ¹	-	-	-	277 500
Bert Junno	125 000	-	-	-	-	125 000
Katarina Gospic ²	40 068	-	-	-	-	40 068
Michael-Robin Witt ³	-	1 017 060	-	134 213	20 684	1 171 957
Olov Sterner ⁴	62 500	-	-	-	-	62 500
Åsa Kornfeld ⁵	-	-	-	-	-	-
Theresa Comiskey Olsen ⁵	-	-	-	-	-	-
Ledande befattningshavare						
Kristofer Svensson	-	349 596	-	-	-	349 596
Christine Ryan	-	694 848	-	72 113	19 985	786 946
Stefan Rehnmark	-	703 626	-	72 113	-	775 739
Totalt	465 068	2 805 130	-	278 439	40 669	3 589 306

* Avser sjukförsäkring, sjukvårdsförsäkring, tjänstegrupplivförsäkring och friskvård.

¹ Ersättning för valberedningsarbete.

² Utträdde ur styrelsen på egen begäran den 27 april 2022.

³ Invaldes till styrelsen vid årsstämman den 13 juni 2022.

⁴ Entledigades från styrelsen vid årsstämman den 13 juni 2022.

⁵ Invaldes till styrelsen vid årsstämman den 30 juni 2023.

Historisk finansiell information

Nedan angivna sidor i följande dokument införlivas i Prospektet genom hänvisning och ska läsas som en del härav. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet genom hänvisning är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på annan plats i Prospektet.

Bolaget reviderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2021 och 2022, samt Bolagets oreviderade och ogranskade delårsrapport för perioden januari–september 2023, har upprättats i enlighet med Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och årsredovisningslagen (1995:1554)

Bolaget äger 100 procent av aktierna i Gabather Finans AB, som bildades för att hantera optionsprogram till personalen. Någon verksamhets bedrivs emellertid inte i bolaget och i enlighet med 7 kap. 3a § årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 konsolideras inte räkenskaperna.

- Bolagets oreviderade och ogranskade delårsrapport för perioden januari–september 2023 inklusive jämförelsesiffror avseende motsvarande period 2022, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 9, balansräkning på sida 10, förändringar i eget kapital på sida 11, kassaflödesanalys på sida 11. Länk: cdn.bequoted.com/media/1/cc81e958-c914-4109-9fdb-3142e74ee2dc/Gabather_Delarsrapport_Q3_2023.pdf
- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2022, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 10, balansräkning på sida 11, förändringar i eget kapital på sida 12, kassaflödesanalys på sida 13, noter på sidorna 15 – 20 samt revisionsberättelsen på sidorna 24 – 26. Länk: cdn.bequoted.com/media/1/a5a2883a-9264-4939-8636-7d1757b8860d/Gabather_AR_2022_Signed.pdf
- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2021, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 9, balansräkning på sida 10, förändringar i eget kapital på sida 11, kassaflödesanalys på sida 12, noter på sidorna 16 – 22 samt revisionsberättelsen på sidorna 26 – 29. Länk: cdn.bequoted.com/media/1/3a8fd551-3325-4f03-9dd6-f983dea4ab92/Gabather_Arsredovisning_2021.pdf.

Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Gabathers tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Gabather bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Gabather har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nedanstående nyckeltal har inhämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för 2022 och 2021 samt från Bolagets oreviderade delårsrapporter för tredje kvartalet 2023 och 2022.

Nyckeltal	1 jan – 31 dec 2022	1 jan – 31 dec 2021	1 jan – 30 sep 2023	1 jan – 30 sep 2022
	Reviderad	Reviderad	Oreviderad	Oreviderad
Antal aktier vid periodens utgång, st	13 627 288	13 407 913	14 690 165	13 627 288
Balansomslutning, KSEK	6 752	15 392	5 252	8 519
Eget kapital per aktie, SEK	0,25	0,82	0,01	0,43
Genomsnittligt antal aktier, st	13 604 132	13 406 804	14 371 302	13 596 413
Kassaflöde per aktie, SEK	-0,63	-1,20	-0,22	-0,51
Nettoomsättning, KSEK	-	-	-	-
Rapportperiod	1 Jan – 31 dec 2022	1 Jan – 31 dec 2021	1 Jan – 30 Sep 2023	1 jan – 30 sep 2022
Resultat per aktie, SEK	-0,63	-1,27	-0,45	-0,45
Soliditet, %	50,92	71,23	3,03	69,26

Definitioner av alternativa nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Motivering
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier	Mått för att beskriva resultat per enskild aktie
Kassaflödet per aktie	Periodens kassaflöde genom genomsnittligt antal utestående aktier under rapportperioden	Mått för att beskriva kassaflöde per aktie
Eget kapital per aktie	Summa eget kapital genom antal aktier vid periodens slut	Mått för att beskriva eget kapital per aktie
Soliditet	Summa eget kapital som procent av summa tillgångar	Mått för att bedöma Bolagets möjligheter att uppfylla sina finansiella åtaganden

Avstämningstabell för alternativa nyckeltal

	1 jan - 31 dec 2022	1 jan - 31 dec 2021	1 jan - 30 sep 2023	1 jan - 30 sep 2022
Resultat per aktie				
Periodens resultat (KSEK)	-8 548	-16 995	-6 475	-6 086
Genomsnittligt antal aktier	13 604 132	13 406 804	14 371 302	13 596 413
Resultat per aktie (SEK)	-0,63	-1,27	-0,45	-0,45
Kassaflöde per aktie				
Periodens kassaflöde (KSEK)	-8 575	-16 071	-3 102	-6 988
Genomsnittligt antal aktier	13 604 132	13 406 804	14 371 302	13 596 413
Kassaflöde per aktie (SEK)	-0,63	-1,20	-0,22	-0,51
Eget kapital per aktie				
Eget kapital (KSEK)	3 438	10 964	159	5 900
Antal aktier vid periodens utgång	13 627 288	13 407 913	14 690 165	13 627 288
Eget kapital per aktie (SEK)	0,25	0,82	0,01	0,43
Soliditet				
Eget kapital (KSEK)	3 438	10 964	159	5 900
Summa eget kapital och skulder (KSEK)	6 752	15 392	5 252	8 519
Soliditet (%)	50,92	71,23	3,03	69,26

Betydande förändringar av bolagets finansiella ställning

Det har inte skett någon väsentlig förändring avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden efter den 30 september 2023 fram till dagen för Prospektet.

Utdelningspolicy

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet. Bolagets styrelse har för närvarande inte någon avsikt att föreslå någon utdelning. Eventuella framtida utdelningar beslutas av aktieägarna på bolagsstämman och kommer bland annat vara baserat på Bolagets lönsamhet, utveckling, förvärvsmöjligheter och/eller finansiella ställning.

Legala frågor och ägarförhållanden

Väsentliga avtal

Bolaget har inte, under en period om ett år omedelbart före dagen för Prospektet, ingått några avtal som ligger utanför Bolagets ordinarie verksamhet och som är av väsentlig betydelse för Bolaget.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna, varit föremål för några myndighetsförfaranden eller varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inklusive icke avgjorda ärenden, som nyligen har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma

Intressen och intressekonflikter

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och de ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" ovan har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ett intresse i Bolaget genom innehav av värdepapper i Bolaget.

Transaktioner med närstående parter

Det har inte förekommit några transaktioner mellan Bolaget och närstående under perioden från och med den 1 januari 2021 till dagen för Prospektet som enskilt eller tillsammans bedöms vara väsentliga för Bolaget.

Aktier och aktiekapital

Aktiekapitalet i Bolaget uppgick per den 1 januari 2022 till 5 957 073 SEK fördelat på totalt 13 403 913 aktier. Per den 31 december 2022 uppgick aktiekapitalet i Bolaget till cirka 6 056 573,35 SEK fördelat på totalt 13 627 288 aktier. Per den 30 juni 2023 uppgick aktiekapitalet till cirka 6 528 963,20 SEK fördelat på totalt 14 690 165 aktier. På årsstämman den 30 juni 2023 beslutades att minska aktiekapitalet i Bolaget för förlusttäckning och utan indragning av aktier. Följaktligen uppgår, per dagen för Prospektet, aktiekapitalet till cirka 3 528 963,20 SEK fördelat på totalt 14 690 165 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,24 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag, är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Enligt Bolagets registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 2 925 000 SEK och högst 11 700 000 SEK fördelat på lägst 12 000 000 och högst 48 000 000 aktier.

Aktieägaravtal och bolagsordning

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns det inga kontrollerande aktieägare eller några andra aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några aktieägare i Bolaget som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.

Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i

Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Större aktieägare

Antalet aktieägare i Gabather uppgick per den 30 september 2023 till 3 193 stycken. Samtliga aktier i Bolaget har lika röstvärde. Per den 30 september 2023 ägde Avanza Pension 14,49 procent av samtliga aktier och röster i Gabather. Utöver nämnda ägare finns såvitt Bolagets styrelse känner till ingen aktieägare som innehar motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna i Gabather. Såvitt Gabathers styrelse känner till är Bolaget inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Per den 30 september 2023 fanns nedan utestående aktiebaserade incitamentsprogram i Bolaget. Utöver Bolagets incitamentsprogram beskrivna nedan fanns inga konvertibla eller utbytbara värdepapper eller värdepapper förenade med rätt till teckning av annat värdepapper i Bolaget per den 30 september 2023.

Teckningsoptionsprogram för styrelsen 2022/2025 ("TO1 2022/2025")

Gabather beslutade vid extra bolagsstämma den 16 december 2021 att anta ett incitamentsprogram för styrelsen. Villkoren för programmet redovisas nedan.

Inom ramen för TO1 2022/2025 har sammanlagt 200 000 teckningsoptioner emitterats varav 100 000 överlåtits till styrelsens medlemmar ("Deltagarna") till ett pris motsvarande teckningsoptionens marknadsvärde vid tidpunkten för förvärvet beräknat enligt Black-Scholes värderingsmodell.

Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 15 februari 2025 till och med den 28 februari 2025, till en teckningskurs motsvarande 150 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under den närmaste perioden om tio handelsdagar omedelbart före erbjudandet om förvärv av teckningsoptionerna, vilket motsvarar 7,08 SEK.

En förutsättning för deltagande i incitamentsprogrammet är att Deltagaren ingått ett avtal om förköp med Gabather, varigenom Gabather, med vissa undantag, förbehåller sig rätten att återköpa teckningsoptioner om Deltagarens engagemang i Gabather upphör eller om Deltagaren önskar vidareöverlåta optionerna före det att teckningsoptionerna kan utnyttjas.

Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor, vilket innebär att såväl teckningskursen som antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, omräknas vid bland annat fondemission, företrädesemission samt sammanläggning eller uppdelning av aktier.

Teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare 2022/2025 ("TO2 2022/2025")

Gabather beslutade vid extra bolagsstämma den 16 december 2021 att anta ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare. Villkoren för programmet redovisas nedan.

Inom ramen för TO2 2022/2025 har sammanlagt 175 000 teckningsoptioner emitterats varav 125 000 överlåtits till ledande befattningshavare i Bolaget ("Deltagarna") till ett pris motsvarande teckningsoptionens marknadsvärde vid tidpunkten för förvärvet beräknat enligt Black-Scholes värderingsmodell.

Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 15 februari 2025 till och med den 28 februari 2025, till en teckningskurs motsvarande 150 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under den närmaste perioden om tio handelsdagar

omedelbart före erbjudandet om förvärv av teckningsoptionerna, vilket motsvarar 7,08 SEK.

En förutsättning för deltagande i incitamentsprogrammet är att Deltagaren ingått ett avtal om förköp med Gabather, varigenom Gabather, med vissa undantag, förbehåller sig rätten att återköpa teckningsoptioner om Deltagarens engagemang i Gabather upphör eller om Deltagaren önskar vidareöverlåta optionerna före det att teckningsoptionerna kan utnyttjas.

Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor, vilket innebär att såväl teckningskursen som antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, omräknas vid bland annat fondemission, företrädesemission samt sammanläggning eller uppdelning av aktier.

Teckningsoptionsprogram för styrelse 2023/2026 ("TO 2023/2026")

Gabather beslutade vid extra bolagsstämma den 30 juni 2023 att anta ett incitamentsprogram för de vid årsstämman den 30 juni 2023 nyvalda styrelseledamöterna i Bolaget. Villkoren för programmet redovisas nedan.

Inom ramen för TO 2023/2026 har sammanlagt 100 000 teckningsoptioner emitterats varav 50 000 överlätits till de vid årsstämman 2023 nyvalda styrelseledamöterna i Bolaget ("**Deltagarna**") till ett

pris motsvarande teckningsoptionens marknadsvärde vid tidpunkten för förvärvet beräknat enligt Black-Scholes värderingsmodell.

Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 15 augusti 2026 till och med den 15 september 2026, till en teckningskurs motsvarande 150 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under den närmaste perioden om tio handelsdagar omedelbart före dagen för Bolagets årsstämma 2023, dock som lägst aktiens kvotvärde.

En förutsättning för deltagande i incitamentsprogrammet är att Deltagaren ingått ett avtal om förköp med Gabather, varigenom Gabather, med vissa undantag, förbehåller sig rätten att återköpa teckningsoptioner om Deltagarens engagemang i Gabather upphör eller om Deltagaren önskar vidareöverlåta optionerna före det att teckningsoptionerna kan utnyttjas.

Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor, vilket innebär att såväl teckningskursen som antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, omräknas vid bland annat fondemission, företrädesemission samt sammanläggning eller uppdelning av aktier.

Konvertibler

Per dagen för Prospektet har Bolaget inte utgivit några konvertibler.

Tillgängliga handlingar

Bolagets uppdaterade registreringsbevis och bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Forskargatan 20 J, 151 36 Södertälje) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.gabather.com. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Gabather