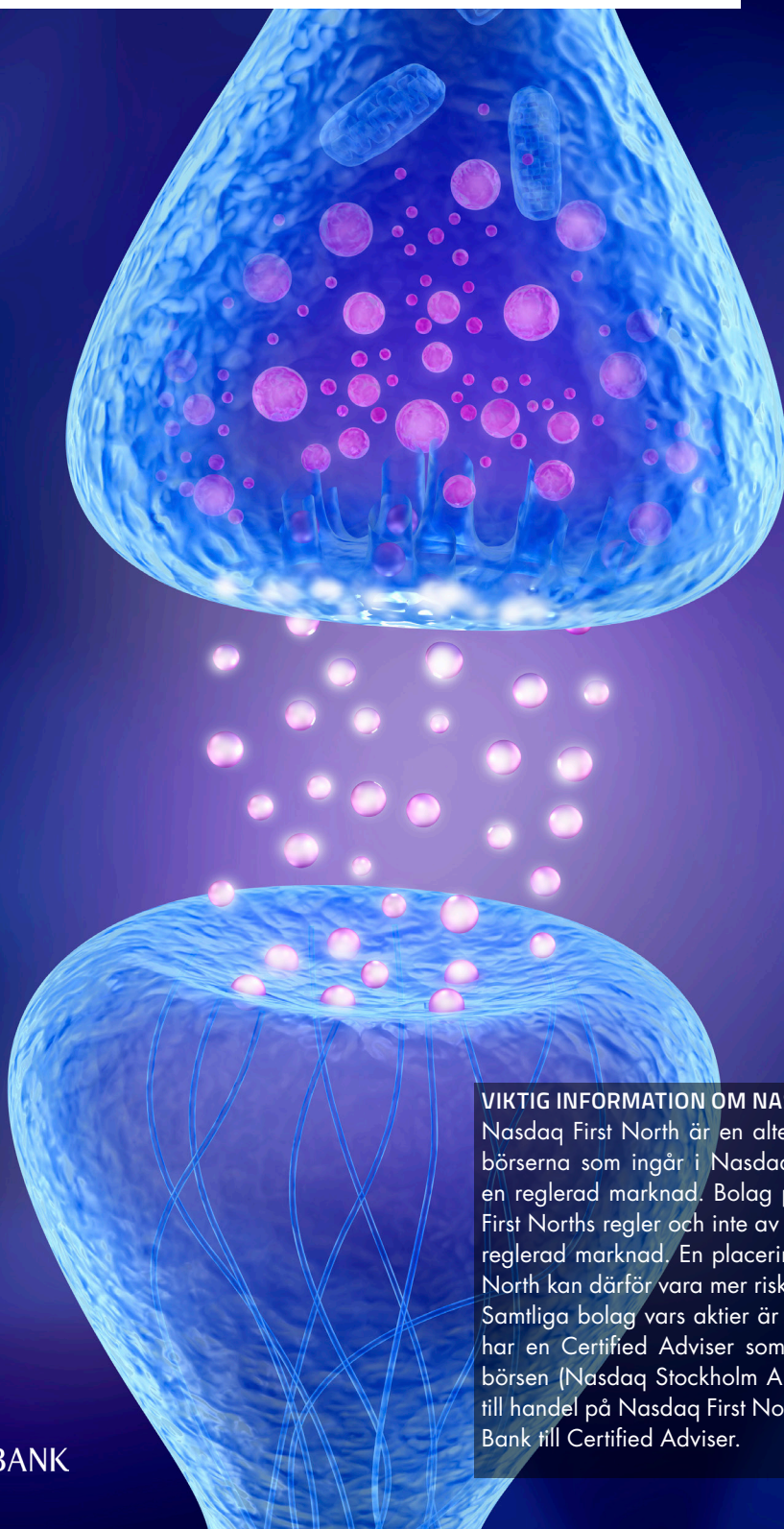


Bolagsbeskrivning inför listning på Nasdaq First North - April 2018

Gabather



VIKTIG INFORMATION OM NASDAQ FIRST NORTH

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är börsen (Nasdaq Stockholm AB) som godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North. Gabather AB (publ) har utsett Erik Penser Bank till Certified Adviser.



ERIK PENSER BANK

Viktig information

Handlingar införlivade genom hänvisning

Denna Bolagsbeskrivning består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar som härmed införlivas genom hänvisning och ska läsas som en del av Bolagsbeskrivningen

- Gabathers bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2017
- Gabathers årsredovisning för räkenskapsåret 2016
- Gabathers årsredovisning för räkenskapsåret 2015

Ovanstående handlingar finns tillgängliga på Bolagets webbplats, www.gabather.se

Certified Adviser

Gabather har utsett Erik Penser Bank till Bolagets Certified Adviser.

Information om aktien

Första dag för handel på Nasdaq First North:	16 april 2018
Kortnamn:	GABA
ISIN-kod:	SE00 1086 9552
Antal aktier:	5 153 272
Genomsnittligt aktiepris senaste 20 dagar:	14,10 kronor

Information om teckningsoptionen:

Första dag för handel på Nasdaq First North:	16 april 2018
Kortnamn:	GABA TO 2
ISIN-kod:	SE00 1059 8342
Antal teckningsoptioner:	2 355 556

Kommande finansiella rapporter

Delårsrapport januari - mars	8 maj 2018
Årsredovisning 2017	23 april 2018
Årsstämma	22 maj 2018

Definitioner

Med "Bolagsbeskrivningen" avses föreliggande bolagsbeskrivning. Med Gabather eller Bolaget avses i denna Bolagsbeskrivning Gabather AB, org. nr 556770-5790. Med Erik Penser Bank avses Erik Penser Bank AB, org. nr 556031-2570. Med Euroclear avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074.

Disclaimer

Denna Bolagsbeskrivning har upprättats med anledning av ansökan om upptagande till handel av Gabathers aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North. Bolagsbeskrivningen innehåller information som rör framtida förhållanden, såsom bedömningar och antaganden avseende Gabathers framtida utveckling och marknadsförutsättningar. Sådan framtidsinriktad information baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av denna Bolagsbeskrivning. Framtidsinriktad information är till sin natur förenad med osäkerhet eftersom den beror på omständigheter som kan ligga helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar och antaganden som görs i denna Bolagsbeskrivning avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått.

En investering i aktier och/eller teckningsoptioner är alltid förenad med risk, vilket kan innebära möjligheter till god värdetillväxt vid en positiv utveckling, men också, vid negativ utveckling, att värdet på värdepappret minskar och att en investerare därmed kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Mot bakgrund av detta rekommenderas såväl befintliga som blivande investerare att, utöver den information som lämnas i denna Bolagsbeskrivning, göra en självständig bedömning av Gabather och dess framtidsutsikter, inklusive effekten av eventuella omvärldsfaktorer.

Innehållsförteckning

Risikfaktorer	4
Bakgrund och motiv	7
Marknadsöversikt	8
Verksamhetsbeskrivning	10
Historik	14
Utvald finansiell information	15
Kommentarer till den finansiella utvecklingen och övrig information	18
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	21
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	23
Legala frågor och kompletterande information	27
Bolagsordning	30
Optionsvillkor	31
Adresser	39

Risikfaktorer

En investering i värdepapper är alltid förenad med risk. Ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets värdepapper minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Avsnittet nedan gör inte anspråk på att vara fullständigt. Även andra risker och osäkerheter som för närvarande är okända för Bolaget eller som för närvarande inte betraktas som väsentliga, kan också komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat eller värdepapper. Ordningsföljden i riskbeskrivningen är inte sammanställd efter betydelse och den är inte avsedd att rangordna sannolikheten för att de olika omständigheterna skulle kunna inträffa och ger heller ingen indikation på hur stor inverkan riskerna skulle kunna ha på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat eller värdepapper.

Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det viktigt att beakta och bedöma dessa riskfaktorer. Ägande av aktier och teckningsoptioner är alltid förenat med risk och innehavare av värdepapper i Gabather uppmanas därför att, utöver den information som ges i Bolagsbeskrivningen, göra sin egen bedömning av nämnda och potentiella tillkommande riskfaktorer och deras betydelse för den framtida utvecklingen.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Finansieringsbehov och kapital

Gabathers forsknings- och utvecklingsarbete medför betydande kostnader för Bolaget. Gabather är således beroende av att kapital framöver kan anskaffas för att finansiera sina planerade aktiviteter. Eventuella förseningar avseende kliniska studier eller produktutveckling, alternativt i förtid avbrutna samarbeten med Bolagets partners, kan påverka kassaflödet negativt. Det finns risk att Bolaget inte kan anskaffa ytterligare kapital, behålla eller uppnå ytterligare partnerskap eller tillföras annan medfinansiering. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Gabather tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket kan påverka Bolagets verksamhet negativt. I det fall Gabather inte kan anskaffa ytterligare kapital, uppnå ytterligare partnerskap eller annan medfinansiering finns risk att Bolaget inte kan finansiera ytterligare studier och därmed utveckling av sin verksamhet. I det fall Bolaget inte kan finansiera verksamheten finns risk för att Gabathers läkemedelsutveckling avstannar.

Beroende av enskild läkemedelskandidat

Gabathers värde är till stor del beroende av framgången för Bolagets huvudkandidat GT-002, vilken i dagsläget är Bolagets enda utvecklingsprojekt. GT-002 befinner sig i tidig fas där Gabather för tillfället genomför de toxikologiska studier som krävs för att ta GT-002 in i klinisk Fas I. Vid misslyckade toxikologiska eller kliniska studier av GT-002 kan utvecklingsplanen försenas eller avbrytas och Gabather kan komma att fokusera på andra potentiella läkemedelskandidater, men det finns en risk att sådana projekt inte lyckas. Gabathers marknadsvärde skulle vid en misslyckad utveckling av GT-002 påverkas negativt vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Läkemedelsutveckling och projekt i tidig utveckling

Säkerhet och effektivitet vid behandling av människor måste säkerställas i studier för varje enskild indikation. Läkemedelsbranschen i allmänhet och kliniska studier i synnerhet är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende förseningar och resultat i studierna. Därtill är Gabathers projekt i tidig utvecklingsfas där risken generellt är som högst. Resultat från tidiga prekliniska och kliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i mer omfattande studier. Det finns risk att Gabathers planerade kliniska studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolaget ska kunna erhålla nödvändiga myndighetstillstånd eller marknadsacceptans för att möjliggöra försäljning av produkter. Uteblivna godkännanden från myndigheter kan påverka Bolaget negativt genom utebliven kommersialisering och därmed reducerat eller uteblivet kassaflöde.

Toxikologiska studier

Gabather genomför i nuläget de toxikologiska studier som krävs för att kunna skicka in en ansökan om att starta kliniska Fas I-studier med Bolagets kandidat GT-002. De toxikologiska studierna utförs på djur. Det finns en risk att de toxikologiska studierna inte ger önskvärt resultat avseende GT-002:s toxikologiska egenskaper vilket kan innebära förseningar eller avbrytande av Bolagets läkemedelsprogram.

Rekrytering av patienter

Gabather är beroende av att rekrytera patienter för medverkan i kliniska studier. Bolagets produktkandidat GT-002 planeras utvecklas för behandling av schizofreni. Att rekrytera patienter inom schizofreni kan innebära stora utmaningar. Det finns en risk att Bolaget eller dess samarbetspartner misslyckas med att rekrytera patienter i den takt som avses vilket skulle försena den kliniska utvecklingen samt påverka Gabathers resultat negativt.

Leverantörer

Gabather lägger ut prekliniska och kliniska studier samt tillverkning på underleverantörer och är därför beroende av att dessa fullgör sina åtaganden på ett ändamålsenligt sätt. Det finns en risk att en eller flera av Gabathers leverantörer väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Det finns bland annat risk att Gabathers leverantörer till fullo inte uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. 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.

Samarbetspartners

Gabather bedriver bland annat forsknings- och utvecklingsarbeten med universitet i Krakow och Geneve. Det finns risk att någon partner väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget. I det fall någon av Bolagets partners väljer att avbryta samarbetet med Gabather finns bland annat risk att Gabather inte enskilt kan driva vidare projektet som är knutet till respektive partner eller att samarbete med ny partner måste ingås för vidare utveckling av projektet. Ovanstående skulle kunna ha negativ inverkan på verksamheten i Gabather genom att arbetet i ett projekt stagnerar, vilket i sin tur kan innebära att projektet förskjuts i tid och ökade kostnader för projektet. Därmed finns risk att Bolagets resultat och finansiella ställning i förlängningen påverkas negativt. Tids- och kostnadsaspekter för läkemedelsutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför risk för att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat, vilket kan påverka Bolagets framtida resultat och finansiella ställning.

Tillverkning och formulering

För de prekliniska och kliniska studier som planeras genomföras krävs tillverkning av aktiv substans och andra läkemedels ingredienser i tillräcklig mängd och med nödvändig kvalitet. Produktionsprocesserna är komplexa och känsliga för föroreningar. Det finns en risk att detta behov inte kan tillgodoses till rimlig kostnad eller vid planerad tidpunkt. Därtill behöver läkemedelssubstanser ha en formulering som möjliggör önskad upptagningsförmåga i patienten. Ovan risker kan fördröja, försena eller hindra fortsatt utveckling av en produktkandidat vilket i sin tur kan påverka Gabathers resultat, verksamhet och finansiella ställning negativt.

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.

Nyckelpersoner och medarbetare

Gabathers nyckelpersoner och medarbetare har hög kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner eller medarbetare kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Det är inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför risk för att konkurrenter kan ta del av och dra nytta av den know-how som utvecklats av Gabather, vilket skulle kunna vara till skada för Bolaget. Det finns en risk att en förlust av en eller flera nyckelpersoner, medarbetare och konsulter medför förseningar i Bolagets arbete med att utveckla läkemedel. Eventuella förseningar kan medföra ökade kostnader för Bolaget. Det finns således även risk att förseningar negativt kan påverka Bolagets resultat.

Utvecklingskostnader

Tids- och kostnadsaspekter för läkemedelsutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Gabathers framtagna utvecklingsprogram för GT-002 kan också komma att ändras allteftersom utvecklingsprogrammet fortlöper, bland annat kan ytterligare studier anses nödvändiga. Detta medför risk för att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat, vilket kan påverka Bolagets framtida resultat och finansiella ställning.

Framtida kommersialisering

Gabather är beroende av att kunna ingå avtal kring klinisk utveckling och kommersialisering av Bolagets produktkandidater. Full klinisk utveckling, ansökan om marknadsgodkännande och kommersialisering kräver tillgång till infrastruktur och resurser som Gabather inte besitter eller planerar att besitta i framtiden. Det finns en risk för att Gabather inte lyckas ingå nödvändiga utvecklings- och kommersialiseringssavtal. I avsaknad av sådana

avtal kan Gabathers möjligheter att realisera värdet av sina produktkandidater försenas eller förhindras. Vidare kan framtida samarbeten av olika orsaker försenas eller avslutas vilket kan försena, försvåra eller hindra fortsatt utveckling eller kommersialisering av Bolagets produkter. Ovan nämnda risker kan påverka Gabathers verksamhet och finansiella ställning negativt.

Patent och immateriella rättigheter

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. 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.

Konkurrenter

Gabather bedriver läkemedelsutveckling för behandling av sjukdomar med ursprung i det centrala nervsystemet (CNS). Bolagets forskning är fokuserad på GABA-receptorer. Det finns ett stort antal bolag som konkurrerar inom Gabathers fokusområden och kan komma att konkurrera med produkter från Gabather. Vissa av dessa företag kan ha avsevärt större finansiella resurser än Gabather och kan därmed ha bättre förutsättningar för läkemedelsutveckling. Det finns också en risk att Gabathers läkemedelskandidater inte kommer att föredras framför idag existerande eller kommande läkemedel. Ovanstående kan ha negativ inverkan på Gabathers verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till aktien och teckningsoptionen

Fluktuationer i kursen för Gabathers aktie och teckningsoption

Att investera i aktier och teckningsoptioner är alltid förknippat med risk. Både aktiemarknadens generella utveckling och kursutvecklingen för värdepapper i specifika bolag är beroende av en rad faktorer, vilka enskilda bolag inte har någon möjlighet att påverka. Vidare bör det beaktas att både resultatvariationer och begränsad likviditet i aktien och teckningsoptionen kan medföra fluktuationer i priset för dessa och vara till nackdel för investerare.

Utdelning

Framtida utdelningar och storleken på sådana utdelningar är bland annat beroende av Gabathers framtida verksamhet, framtidsutsikter, resultat, finansiella ställning, utdelningsbara medel, kassaflöde, rörelsekapitalbehov samt generella finansiella och legala restriktioner. Det finns många risker som kan komma att påverka Gabathers verksamhet negativt och det är inte säkert att Bolaget kan prestera resultat som möjliggör utdelning.

Utspädning genom framtida nyemissioner

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

Handelsplats

Gabathers aktier och teckningsoptioner kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North, som är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq koncernen. Nasdaq First North har inte samma juridiska status som en reglerad marknad och regleras av ett särskilt regelverk. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag som handlas på reglerad marknad.

Begränsad likviditet i aktien och teckningsoptionen

Gabathers aktier och teckningsoptioner är föremål för handel på AktieTorget. Denna handel kommer att upphöra i samband med att värdepapprena tas upp till handel på Nasdaq First North. Styrelsen för Gabather bedömer att likviditeten i aktien och teckningsoptionen kommer att förbättras i och med listbytet. Det finns dock fortsatt en risk att handeln med Gabathers värdepapper på Nasdaq First North inte kommer att medföra en tillfredsställande likviditet. Detta kan bland annat innebära att aktierna och teckningsoptionerna inte omsätts dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara stort. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för investerare i Gabather att förändra sitt innehav.

Bakgrund och motiv

Styrelsen för Gabather har ansökt om, och erhållit, godkännande för upptagande till handel av Bolagets aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North. Första dag för handel är den 16 april 2018. Aktierna och teckningsoptionerna är idag upptagna till handel på AktieTorget. Sista dag för handel på AktieTorget är den 13 april 2018. Aktie- och optionsägare i Gabather behöver inte vidta några åtgärder i samband med listningen på Nasdaq First North.

Styrelsen gör bedömningen att en listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North kommer att skapa bättre förutsättningar för framtida värdeskapande för Bolagets aktieägare genom en förbättrad likviditet i Bolagets aktie och ett ökat intresse för verksamheten och Bolaget från analytiker, allmänhet, institutionella investerare och andra intressenter.

Med stöd i ovan nämnda bedöms därför listningen förenkla Gabathers framtida utveckling.

Styrelsen för Gabather är ansvarig för den information som lämnas i denna bolagsbeskrivning, vilken har upprättats med anledning av ansökan om upptagande till handel med Bolagets aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i bolagsbeskrivningen, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av Gabather som skapas genom bolagsbeskrivningen.

Malmö, den 9 april 2018
Styrelsen

Marknadsöversikt

Nedan följer en översiktlig beskrivning över de marknader vilka Gabather är verksamt inom. Viss information har inhämtats från externa källor och Bolaget har återgett sådan information korrekt i Bolagsbeskrivningen. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Gabather bedriver läkemedelsutveckling för behandling av sjukdomar med ursprung i det centrala nervsystemet (CNS). Huvudtillgången i Bolaget är två patent på vilka Gabather baserat ett antal småmolekylära substanser som påverkar GABA_A-receptorn. Bolagets huvudkandidat är idag substansen GT-002 som visat indikationer på antipsykotisk verkan i djur. En klinisk Fas I-studie för GT-002 är planerad att påbörjas under andra halvåret 2018. Utöver Bolagets huvudsubstans avser Gabather ta fram nya läkemedelskandidater inom CNS-området.

Marknaden för antipsykotika

Gabathers huvudkandidat GT-002 har visat indikationer på antipsykotisk verkan. Antipsykotiska läkemedel används bland annat för behandling av schizofreni, bipolär sjukdom och vanföreställningssyndrom men också för depression och ångest. Psykotiska tillstånd är ofta svårbehandlade och det finns idag ett stort medicinskt behov av läkemedel som inte ger allvarliga biverkningar. Nuvarande antipsykotiskt läkemedel är ofta inriktade på dopaminsystem i hjärnan medan GT-002 binder mot GABA_A-receptorn.

Faktorer som driver den globala marknaden för antipsykotiska läkemedel är bland annat åldrande befolkning vilket ökar förekomsten av sjukdomar inom CNS-området. En faktor som dock hämmat tillväxten för antipsykotiska läkemedel och som varit och är ett stort problem i branschen är de biverkningar som existerande läkemedel ofta är förknippade med.¹ Marknaden karaktäriseras vidare av att ett ökat antal patent löper eller har löpt ut vilket öppnar upp för nya läkemedelsalternativ.

Enligt Världshälsoorganisationen (WHO) är över 21 miljoner personer diagnostiserade med schizofreni.² Under 2015 beräknas den totala marknad för antipsykotika ha uppgått till omkring 12 miljarder USD.³ Bland de bäst säljande antipsykotiska läkemedlen idag återfinns Zyprexa (Lilly), Seroquel (AstraZeneca) och Abilify (BMS) som alla är eller har varit så kallade blockbusters, dvs läkemedel som omsätter mer än en miljard dollar per år.

Slutkunderna för Gabathers utvecklingsprojekt är de patienter som är i behov av Bolagets läkemedel. För GT-002 handlar det framförallt om personer med psykotiska symptom. En utmaning med många av dagens antipsykotiska läkemedel är att de medför svåra biverkningar såsom sömnhet, ökad hjärtrytm, högre blodtryck eller andra fysiska och psykiska biverkningar. För de bolag som kan utveckla läkemedel som är lika bra eller bättre än dagens behandlingar men med mer fördelaktig biverkningsprofil finns det en betydande potential.

Partnerskap

Gabather är ett bolag med begränsade resurser och för att genomföra större Fas II-studier och registreringsgrunder Fas III-studier kommer Bolaget att behöva ingå ett licensavtal med ett läkemedelsbolag med tillräckliga resurser samt kapacitet att lansera och marknadsföra läkemedlet på marknaden.

Många av de största läkemedelsbolagen har under de senaste åren genomgått omstruktureringar, resulterande i bantade R&D-avdelningar och färre forskningsprojekt. Behovet av att söka 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 omstrukturering 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 så kallad upfront-betalning, så kallade milestone-betalningar när projektet når vissa fördefinierade mål samt royaltybaserade intäkter om läkemedlet når hela vägen fram till marknads lansering.

Värdet av läkemedelsutvecklingsprojekt ökar desto närmre marknadsgodkännande projektet är. Kan Gabather påvisa effekt i kliniska studier innan licensavtal ingås ökar värdet av projektet väsentligt och därmed storleken på både milestone-betalningar och framtida royalties.

1. World Antipsychotic Drugs Market - Opportunities and Forecasts, 2014 -2020

2. <http://www.who.int/mediacentre/factsheets/fs397/en/>

3. Evaluategroup.com

Konkurrenter

Branschen för läkemedelsutveckling är hårt konkurren-
utsatt. Att utveckla ett nytt läkemedel från idé till färdig
produkt tar mycket lång tid och medför höga kostnader
samtidigt som risken för ett misslyckande är hög. Den
långa utvecklingstiden innebär också en risk för ändrade
marknadsförhållanden eftersom behandlingsformerna
kan ändras och nya konkurrerande produkter kan
tillkomma.

Vad gäller Gabathers huvudkandidat GT-002 med
inriktning mot antipsykotika så konkurrerar Bolaget både
med existerande läkemedel och med läkemedelskandi-
dater som likt GT-002 är under utveckling. Existerande
läkemedel med antipsykotisk effekt ger idag ofta upphov
till allvarliga biverkningar. GT-002 har i de prekliniska
studier som hittills är genomförda visat på en gynnsam
biverkningsprofil. Gabather bedömer därför att GT-002,
vid lyckad klinisk utveckling, har förutsättningar att fram-
gångsrikt kunna konkurrera med existerande läkemedel.

Vad gäller konkurrerande läkemedelskandidater för
behandling av psykotiska besvär som är under utveckling
så återfinns ett flertal läkemedelskandidater. Analysföreta-
get Evaluategroup uppskattar antalet läkemedelskandida-
ter under utveckling för schizofreni till 168 stycken, varav
majoriteten i prelinik, 38 stycken i Fas I, 19 stycken i Fas

II och 9 stycken i Fas III.⁵ Av dessa läkemedelskandidater
är det ytterst få som likt GT-002 binder med GABA_A-re-
ceptorn. Majoriteten binder istället mot dopamin- och
serotoninreceptorn.

Flera stora läkemedelsbolag står bakom denna utveckling-
en. De är således konkurrenter men kan i sammanhanget
också ses som potentiella licenspartners till Bolaget.

Nedanstående tabell visar de fem bäst säljande läkemedlen för schizofreni.⁴ Som framgår av tabellen så används fyra
av de fem läkemedlen för ett flertal indikationer utöver schizofreni. GT-002 har i prekliniska studier visat på effekt för
ett flertal parameter såsom psykos, minne, kognition, social förmåga varför Gabather har goda förhoppningar om att
kunna utvidga indikationsområdet för GT-002.

Produkt	Företag	Indikation	Verknings- mekanism	Försäljning 2016 (MUSD)
Invega Sustenna (Paliperidone palmitate)	Johnson & Johnson	Schizofreni	Dopamine D2 Receptor	2 214
Abilify (Aripiprazole)	Bristol-Myers Squibb, H. Lundbeck A/S, Otsuka Pharmaceutical Co Ltd	Schizofreni, tourettes syndrom, autism, bipolaritet, depression	Dopamine D2 Receptor	1 697
Latuda (Lurasidone hydrochloride)	Sunovion Pharmaceuticals Inc	Schizofreni, bipolaritet	Dopamine D2 Receptor	911
Risperdal (Risperidone)	Johnson & Johnson	Schizofreni, autism, bipolaritet, psykiska störningar	Dopamine D2 Receptor	893
Seroquel (Quetiapine fumarate)	Astellas Pharma Inc, AstraZeneca	Schizofreni, bipolaritet, ångestsyndrom, depression	Dopamine D2 Receptor	810

4. Report created by Venture Valuation on behalf of Gabather, 2017.

5. Evaluategroup.com

Verksamhetsbeskrivning

Gabather är ett forsknings- och utvecklingsbolag som bedriver läkemedelsutveckling för behandling av sjukdomar med ursprung i det centrala nervsystemet. Bolaget grundades år 2014, baserat på tio års forskning vid Roskilde och Lunds universitet. Gabather utvecklar läkemedelskandidater i form av små molekyler, vilka i interaktion med GABA-receptorer har visat lovande resultat i prekliniska studier. Bolaget har ett utvecklingsprogram för sin huvudkandidat GT-002 där målsättningen är att påbörja en klinisk Fas I-studie under andra halvåret 2018.

Affärsidé

Gabathers affärsidé är att utveckla nya läkemedel för att behandla sjukdomar inom det centrala nervsystemet med nya verkningsmekanismer, större träffsäkerhet och mindre biverkningar.

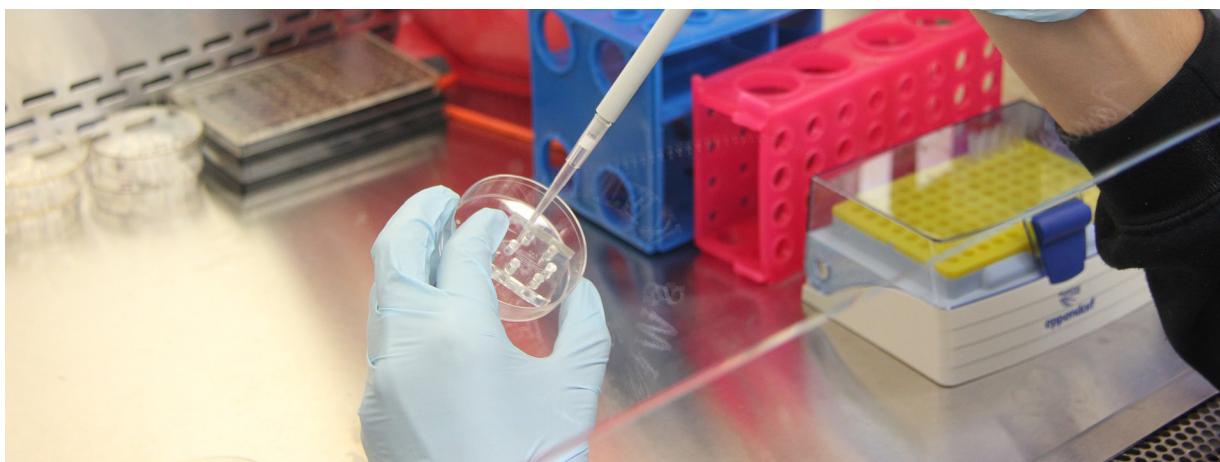
Projektutveckling

Huvudtillgångarna i Gabather är två patentfamiljer, Quinazolinderivat och Triazoloderivat, som innehåller läkemedelskandidater i form av små molekyler som interagerar med GABA_A-receptorkomplexet. Baserat på patentfamiljerna och intern know-how tar Gabather fram nya substanser för prekliniska studier. Substanserna har bland annat testats i olika modeller för psykos och ångest, men också för kognitiva förmågor såsom minne och social interaktion. Fokus för Bolagets kliniska utveckling ligger idag på huvudkandidaten GT-002, men Bolaget har också program som syftar till att identifiera nya kandidater för klinisk utveckling. På så sätt kan, vid en lyckosam utveckling, läkemedelsportföljen breddas och risken minskas.

GT-002

Gabathers huvudkandidat är substansen GT-002 för behandling av schizofreni. GT-002 har i prekliniska studier bland annat visat på:

- Hög potens. GT-002 tycks binda till GABA_A-receptorn med minst 10 gånger högre potens jämfört med andra benzodiazepiner, t.ex. Flunitrazepam (Rohypnol) och Diazepam (Valium)
- Hög selektivitet. GT-002 tycks vara mycket selektiv och binder i princip bara till GABA_A-receptorn. Detta kan tala för färre biverkningar som ofta är förknippade med liknande läkemedel.
- Liknande effekt som Clozapine, ett av de mest potenta läkemedlen för schizofreni, men potentiellt med en mer fördelaktig biverkansprofil. Schizofreni är en allvarlig och svårbehandlad sjukdom där det finns ett stort behov av effektiva läkemedel som inte ger allvarliga biverkningar.
- En unik verkningsmekanism. GT-002 är den första läkemedelskandidaten mot schizofreni som binder mot GABA_A-receptorn. Existerande läkemedel mot schizofreni binder med andra signalsubstanser såsom dopamin.
- Prekliniska studier indikerar förbättrad minnesförmåga och förbättrad social interaktion. Dessa resultat föranleder forskarna att tro att GT-002 kan ha positiv inverkan på den kognitiva förmågan hos schizofrenipatienter, vilket i förlängningen även öppnar för behandling av demenspatienter. GT-002 påverkar potentiellt då både i en akut psykotisk fas och långsiktigt genom förbättring av kognitiva förmågor. Det finns få läkemedel på marknaden idag som lindrar de kognitiva symptomen hos schizofrenipatienter.



Signalsubstanser

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 bl a depressioner, neuroser och psykos. Kända signalsubstanser i centrala nervsystemet är bland annat serotonin, GABA, glutamat, dopamin, histamin, adrenalin, noradrenalin och acetylcholin.

GABA

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 inlärning, minne, sömnreglering, smärta, ångest, epilepsi, muskeltension och beroende, som t ex alkoholberoende.

Receptorer

Receptorer är inom cellbiologin den del av cellen 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.

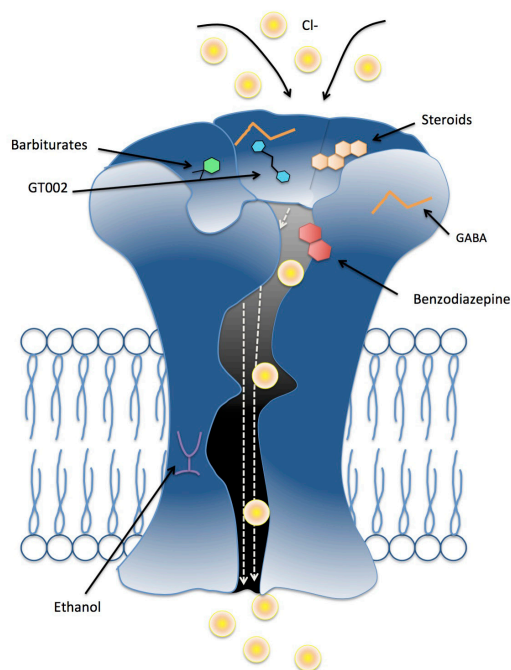
Varje GABA_A-receptor är uppbyggd av fem underenheter. Dessa underenheter kan kombineras från en sammanslutning av runt 20 olika underenheter och beroende på hur de sätts samman bildas receptorer med olika egenskaper, såsom känslighet för GABA eller för läkemedel som benzodiazepiner (t ex läkemedlet Valium). Olika områden i hjärnan har GABA_A-receptorer vars sammansättning av underenheter och därmed egenskaper varierar.

Tester har visat att genom Gabathers småmolekylära substanser kan GABA_A-receptorn manipuleras på nya sätt så att man kan nå tidigare utforskade områden, vilket öppnar upp för en differentierad ny verkningsmekanism. Bolaget har därmed möjlighet att utveckla mer effektiva läkemedel med färre biverkningar som kan tillfredsställa den efterfrågan som finns på marknaden.

Utvecklingsprogram för GT-002

Gabathers läkemedelsutveckling genomförs till stor del i samarbete med externa partners. De viktigaste partnererna är Mercachem B.V., Smerud och Clinical Research Services Turku. Mercachem B.V. har fått uppdraget att tillverka Bolagets substans GT-002 certifierat enligt GMP (Good Manufacturing Practice). Clinical Research Services Turku (CRST) är en av Bolagets kontraktsforskningsorganisationer (eng contract research organization, CRO) med speciellt ansvar för kliniska Fas 1-studier med friska frivilliga försökspersoner, innefattande alla aktiviteter för genomförandet av studien. CRST är en av parterna i Eurostarsamarbetet. Smerud är ansvarig för projektledning samt sammanställning av dokumentationen från den kliniska studien. Smeruds arbete finansieras genom EU-projektet Eurostars medan Gabather finansierar övriga samarbeten. De toxikologiska studierna samt tillverkning, paketering och märkning av det kliniska prövningsläkemedlet är också utlagda på underleverantörer.

I Bolagets egna laboratorium i Södertälje bedrivs preklinisk forskning och utveckling i syfte att identifiera nya substanser och tillämpningar inom CNS-området. Dessutom bedrivs aktiviteter för att stödja utvecklingsprogrammet av GT-002. Preklinisk forskning sker även i



Bilden ovan illustrerar en receptor (jonkanal) på en cell där Gabathers läkemedelskandidat GT-002 påverkar GABA som i sin tur kontrollerar inflödet av kloridjoner till cellen.

Köpenhamn, Danmark av Bolagets CSO Mogens Nielsen.

Toxikologiska studier

Gabather genomför i dagsläget de toxikologiska studier som krävs för att ta läkemedelssubstansen GT-002 vidare in i klinisk Fas I. Det som återstår är färdigställandet av två 28 dagars GLP toxikologiska studier i två separata arter (gnagare och icke gnagare) där djuren doseras med läkemedlet i 28 dagar. Därtill tillkommer vissa mindre farmakologiska säkerhetsstudier, dataanalys och kvalitetssäkrade och signerade rapporter.

Under hösten 2017 har Bolaget genomfört ett antal studier i hund, men på grund av låg biotillgänglighet av GT-002 i hund kunde inte en tillräcklig exponering uppnås, och en maximalt tolererad dos kunde inte fastställas för denna art. Biotillgänglighet är ett begrepp inom farmakologi som visar hur stor del av ett läkemedel som når systemkretsloppet i en organism, d v s hur stor andel av den administrerade substansen som, via mag- och tarmsystemet, når ut i blodet. I syfte att öka biotillgängligheten i GT-002 har Gabather under hösten 2017 arbetat med att förbättra läkemedelsformuleringen för GT-002 och i utökade farmakokinetiska studier funnit lösningar som ökar exponeringen till nödvändiga nivåer i aktuella djurarter. Gabather har under början på 2018 därför inlett de återstående toxikologiska studierna.

Klinisk Fas I – säkerhet och tolerans

Givet att de toxikologiska studierna fortlöper enligt plan avser Gabather att under 2018 påbörja en klinisk Fas I-studie med friska frivilliga försökspersoner i syfte att

undersöka säkerhet och tolerans för GT-002 i människa. Målsättningen med studien är att identifiera de vanligaste och mest allvarliga biverkningarna vid läkemedelsexponeringen. Bolaget bedömer att start av kliniska Fas I-studier kommer att vara det väsentligt mest värde drivande steget för Bolaget under 2018. I Fas Ia-studien som avses påbörjas under andra halvåret 2018 testas en singel dos och ökande dosnivåer av GT-002 medan man i Fas Ib-studien som planeras genomföras under 2019 testas upprepade ökande dosnivåer. Handläggningstiden hos myndigheten från att ansökan är inlämnad till eventuellt godkännande är maximalt 8 veckor. Handläggningstiden kan dock förlängas om kompletteringar i ansökan krävs.

Klinisk Fas IIa – effekt

Gabather avser att när data från Fas I-programmet tillåter starta en klinisk effektstudie av GT-002 i patienter med schizofreni. Studien kommer sannolikt att genomföras på en mindre population patienter varför statistiskt säkerställda resultat inte kommer att kunna erhållas. Målet med en sådan studie är att i första hand erhålla effektdata som kan ligga till grund för designen av en större Fas II-studie och på så sätt reducera risken i denna. Bolaget bedömer också att sådana data har potential att positionera GT-002 inför ett potentiellt partnerskap. Studien kommer utföras i nära samarbete med externa forskare och Gabather har redan nu engagerat en huvudforskare.

Klinisk Fas II och Fas III

Utformningen av en klinisk Fas II-studie är beroende av resultat och indikationer i tidigare forskningsprogram varför det per dags dato är svårt att ge en exakt beskrivning av utformningen. En klinisk Fas II-studie av GT-002

Indikativt utvecklingsprogram för GT-002



* Clinical trial authorization

och registreringsgrundande Fas III-studier kommer också att kräva ett större antal patienter och betydande finansiering. Bolagets ambition är att söka partnerskap med större bioteknik- eller läkemedelsbolag för att finansiera fortsatt klinisk utveckling av GT-002.

Tillstånds- och godkännandeprocesser

Vid läkemedelsutveckling krävs ett stort antal tillstånd för de olika utvecklingsfaserna som läkemedelssubstansen genomgår. Gabathers verksamhet bedrivs av ett flertal underleverantörer som alla har erforderliga tillstånd för sin verksamhet. Exempelvis har bolaget anlitat Mercachem för produktion av GT-002 och Mercachem har i sin tur har tillstånd att producera och leverera läkemedels-substans enligt good manufacturing practice (GMP). Gabather innehar tillstånd för den prekliniska utveckling som bedrivs vid bolagets laboratorium i Södertälje. För att ta GT-002 till klinisk Fas I krävs godkännande hos läkemedelsverk. Gabather avser att lämna in ansökan för klinisk Fas I till FIMEA som är det finska läkemedelsverket. Godkännande hos FIMEA kan sedan översättas till andra länder inom EU. För godkännande utanför EU kan ytterligare ansökningar krävas. Varje nytt steg i den kliniska utvecklingen kräver ytterligare ansökan och godkännande.

Produktportfölj

Bolagets ambition är att, när organisation och finansiella resurser så tillåter, gå från ett enproduktbolag till ett flerproduktbolag. Gabather tar löpande fram nya substanser för preklinisk forskning baserat på Bolagets två patentfamiljer. Därtill bedriver Gabather forskning i syfte att utvidga indikationsområdet för GT-002.

Organisationsstruktur

Bolagets strategi är att arbeta med en personalmässigt liten organisation där preklinisk och klinisk utveckling till stor del läggs ut på samarbetspartners. Detta medför låga och flexibla operationella kostnader som kan anpassas efter Bolagets läkemedelsutveckling. Gabather har rekryterat erfaren personal inom de viktiga områdena ledning och affärsutveckling samt licensiering och patent. Forskning och IP-utveckling genomförs i egen regi för att säkerställa uppbyggnaden av den interna kompetensen i Bolaget. Avseende toxikologiska studier, kliniska studier och regulatoriska processer använder Bolaget externa leverantörer.

Sedan slutet på 2016 har Bolaget ett eget laboratorium i Södertälje där nya substanser identifieras och utvärderas. Därtill har Bolaget forskningssamarbete med välrenommerade universitet i Krakow och Geneve. För Fas I-studier av

GT-002 i friska frivilliga personer samarbetar Gabather bland annat med Clinical Research Services Turku (CRST) och Mercachem B.V. som fått uppdraget att tillverka Bolagets substans GT-002 certifierat enligt GMP (Good Manufacturing Practice). Bolaget har också samarbete med psykiatriker vid Groningen University i Nederländerna samt med Smerud som ansvarar för rapportering gentemot EMA (European Medicine Agency) i Bolagets Eurostars-projekt.

Affärsmodell

Gabathers avsikt är att fokusera på utvecklingen av huvudindikationen och att självständigt äga sitt läkemedelsutvecklingsprogram fram till att de första effektdata föreligger i tidiga kliniska försök. För full klinisk utveckling och kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater avser Gabather att upprätta samarbetsavtal med etablerade marknadsaktörer och på så sätt erhålla ersättning för Bolagets läkemedelsutveckling. En traditionell licensaffär består normalt av en up-front betalning, milstolpesbetalningar vid passerande av viktiga milstolpar i projektet samt royalty på försäljning. Gabather kan också komma att helt avyttra projekt till andra aktörer. Bolaget avser alltså inte att i egen regi genomföra kliniska Fas III-studier eller sälja läkemedel till patienter.

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 program. Gabathers strategi är att Bolagets forsknings- och utvecklingsprogram skall kunna bidra till en portfölj av utvecklingsprojekt riktade mot ett flertal nya läkemedel.

Historik

Gabather grundades i april 2014, baserat på tio års forskning vid Lunds och Roskildes universitet inriktad på att utveckla nya läkemedelskandidater för behandling av sjukdomar med ursprung i det centrala nervsystemet. Runt 2004 kontaktade Professor Mogens Nielsen från Roskilde, professor Olov Sterner vid Lunds universitet för att få hjälp med att utveckla nya kemiska föreningar som kunde utvecklas till läkemedel. Mogens Nielsen hade då arbetat med att undersöka GABA_A-receptorns biologiska funktioner sedan 20 år tillbaka. Redan från början av detta samarbete var målet att finna läkemedelskandidater som kunde erbjuda nya behandlingsformer med större träffsäkerhet och mindre biverkningar. Efter att den svenska gruppen lyckats påvisa god effekt från de läkemedelskandidater som utvecklats beslöt parterna 2009 att patentera dessa för att kunna skydda och säkerställa en framtida utveckling av nya läkemedel. Forskarpatent i Syd AB kontaktades och ansvarade för patenteringsprocessen.

Gabather grundades av Forskarpatent i Syd AB och professorerna Olov Sterner och Mogens Nielsen i syfte att kommersialisera uppfinningar av Sterner och Nielsen tillsammans med medarbetare från Lunds och Köpenhamns universitet. Forskarpatent i Syd AB specialiserar sig på kommersialisering genom licensavtal eller avknoppningar av patenterbara uppfinningar som kommer främst från svenska universitet. Professor Sterner har arbetat inom medicinsk kemi i 40 år och professor Nielsen har arbetat inom neurovetenskap i 45 år. Båda är högt aktade inom sina områden.

- I november 2014 listades Gabathers aktie på AktieTorget och Bolaget tog samtidigt in 7,2 mkr i en spridningsemission av units innehållande aktier och teckningsoptioner. Väsentliga händelser under Gabathers tid som listat bolag beskrivs kortfattat nedan.
- December 2014: Europapatentverket (EPO) beslutade att bevilja Gabathers patentansökan, L1001C Triazoloderivat, i Europa.
- Februari 2015: Europapatentverket (EPO) beslutade att bevilja Gabathers patentansökan, L1001B Quinazolinderivat, i Europa.
- Mars 2015: Gabather tillförs 0,9 mkr med anledning av optionslösen.
- April 2015: Resultat från prekliniska studier visar att: GT-001 visar effekt i en ångestmodell, GT-002 visar en effekt i en psykosmodell och GT-003 inte visar effekt i varken ångest eller psykosmodellen. Bolaget utökar också utvecklingsprogrammet med substanserna GT-004 och GT-005.
- Maj 2015: Gabather tillförs 9,3 mkr med anledning av optionslösen.
- Juli 2015: Forskningssamarbete träffas med Kumamoto Health Science University i Japan.
- September 2015: De lokala patentverken i Danmark, Finland, Sverige, Frankrike, Tyskland, Storbritannien, Italien, Nederländerna, Spanien och Schweiz har meddelat att de nu validerat Gabathers patentansökan och kommer att bevilja patentansökan, L1001B Quinazolinderivat, i respektive land.
- Oktober 2015: Bolaget beslutar att GT-002 blir den första kandidaten för klinikförberedande toxikologisk utveckling.
- Januari 2016: Gabathers patentansökan, L1001B och L1001C, beviljas i ytterligare ett antal länder i Europa samt i Kanada.
- April 2016: Gabather genomför företrädesemission om 32,4 mkr
- Juli 2016: Gabather erhåller tillsammans med tre partnerbolag forskningsbidrag från Eurostars om totalt 10 mkr.
- April 2017: Gabather tecknar avtal med Mercachem B.V. om GMP produktion av substansen GT-002.
- September 2017: Gabather har genomfört en test av maximalt tolererad dos och en 14 dagars DRF (dose range finding) studie av läkemedelskandidaten GT-002 i gnagare. Inga negativa effekter kunde observeras under dessa två studier.
- September 2017: Bolaget har i farmakokinetiska studier på hund ej erhållit tillräcklig biotillgänglighet varför studieprogrammet försenas.
- September 2017: I nya studier av GT-002 i djur ses en väsentligt förbättrad minnesförmåga och social interaktion. Dessa resultat på kognitiv förmåga kan potentiellt ha en effekt både i en akut psykotisk fas och mer långsiktigt.
- Oktober 2017: Bolaget har erhållit ett patentbrev ifrån det Indiska patentverket för bolagets patentfamilj, L1001C TRIAZOLODERIVAT, i vilken substansen GT-002 finns beskriven. Patentet är giltigt till 2029.
- Oktober 2017: Bolagets tillverkning av substansen GT-002 enligt GMP standard (Good Manufacturing Practice) är nu klar. Substansen ska formuleras och GMP-certifieras för att sedan användas i bolagets kliniska program 2018.
- December 2017: Gabather tillförs 26,5 mkr före emissionskostnaden genom emission av units.
- Mars 2018: Bolaget genomför sammanläggning av aktier på så sätt att fyra befintliga aktier ersätts av en ny aktie.

Utvald finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Gabather AB avseende räkenskapsåren 2017, 2016 och 2015. Dotterbolaget Gabather Finans AB bildades för att hantera optionsprogram till personalen. Verksamheten bedrivs i allt väsentligt i moderbolaget Gabather AB. I enlighet med 7 kap 3a§ ÅRL och BFNAR 2012:1 konsolideras inte räkenskaperna.

Informationen för räkenskapsåret 2017 är hämtad från Bolagets ej reviderade bokslutskommuniké. Information för räkenskapsåren 2016 och 2015 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3").

Gabathers resultaträkning i sammandrag, tkr	1 januari - 31 december		
	2017 (ej reviderad)	2016 (reviderad)	2015 (reviderad)
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	3 011	476	102
Summa rörelsens intäkter	3 011	476	102
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-6 976	- 3 963	- 2 611
Personalkostnader	-5 908	- 4 348	- 3 433
Av- och nedskrivningar av anläggningstillg.	-65	- 59	- 23
Summa rörelsens kostnader	-12 949	-8 370	-6 068
Rörelseresultat	-9 938	-7 894	-5 966
Ränteintäkter	0	0	1
Räntekostnader	0	0	0
Resultat från finansiella investeringar	0	0	1
Resultat före skatt	-9 938	- 7 894	-5 965
Skatt på periodens resultat	0	0	0
Periodens resultat	-9 938	-7 894	-5 965

Gabathers balansräkning i sammandrag, tkr	31 december 2017 (ej reviderad)	31 december 2016 (reviderad)	31 december 2015 (reviderad)
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för forskningsarbeten m m	9 577	5 696	2 384
Patent, licenser och liknande rättigheter	783	700	720
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	50	50	50
Summa anläggningstillgångar	10 410	6 446	3 154
Omsättningstillgångar			
Övriga kortfristiga fordringar	348	173	110
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	677	189	168
Kassa och bank	36 745	27 938	10 080
Summa omsättningstillgångar	37 770	28 300	10 358
SUMMA TILLGÅNGAR	48 180	34 746	13 512
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	2 290	1 636	1 309
Fond för balanserade utvecklingsutgifter	7 193	3 312	0
Fritt eget kapital			
Övrigt fritt eget kapital	46 215	36 131	17 441
Periodens resultat	-9 938	-7 894	-5 965
Summa eget kapital	45 760	33 185	12 785
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	953	592	193
Övriga kortfristiga skulder	463	135	36
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 004	834	499
Summa kortfristiga skulder	2 420	1 561	727
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	48 180	34 746	13 512

Gabathers kassaflödesanalys i sammandrag, tkr	1 januari - 31 december		
	2017 (ej reviderad)	2016 (reviderad)	2015 (reviderad)
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-9 872	- 7 835	- 5 941
Förändring av rörelsekapital	196	749	469
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 676	- 7 086	- 5 473
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 029	- 3 351	- 2 539
Kassaflöde finansieringsverksamheten	22 512	28 295	10 115
Kassaflöde från perioden, totalt	8 807	17 858	2 103
Likvida medel vid periodens början	27 938	10 080	7 977
Likvida medel vid periodens slut	36 745	27 938	10 080

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. Nyckeltalen i nedan tabell har inte reviderats.

Gabathers nyckeltal	1 januari - 31 december		
	2017	2016	2015
Soliditet*, %	95,0%	95,5	94,6
Balansomslutning, tkr	48 180	34 746	13 512
Skuldsättningsgrad*, ggr	5,3%	4,7	5,7
Antal aktier vid periodens slut, antal	20 613 091	14 724 201	11 779 361
Genomsnittligt antal aktier, antal	17 668 646	13 497 184	10 623 184
Resultat per aktie*, kr	-0,48	-0,54	-0,51
Eget kapital per aktie*, kr	3,11	2,82	1,09
Utdelning per aktie, kr	0,00	0,00	0,00
Medelantal anställda, antal	6	6	2

* Ej definierade enligt bolagets tillämpade redovisningsregler.

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Nyckeltalet ger en bild av hur stor andel av balansomslutningen som har finansierats av ägarerna.

Skuldsättningsgrad

Bolagets totala skulder i relation till eget kapital. Bolaget anser att måttet är relevant då det över tid visar hur skuldsättningen utvecklas.

Eget kapital per aktie

Redovisat eget kapital i Bolaget dividerat med antal utestående aktier vid periodens utgång.

Utdelning per aktie

Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med antal utestående aktier vid periodens utgång.

Medelantal anställda

Antalet anställda omräknat till heltidstjänster och räknat som ett medeltal under perioden.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen och övrig information

1 januari till 31 december 2017

Intäkter och resultat

Bolaget har under 2017 inte haft någon försäljning. Övriga intäkter uppgick under 2017 till 3 011 tkr. Intäkterna utgjordes av Gabathers del av stödet från Eurostarsprojektet som avser GT-002. Nettobidraget förväntas att bli cirka 10 mkr varav ca 3,5 mkr har intäktsförts i bolagets resultaträkning. Inga ytterligare intäkter från projektet förväntas gå via bolagets resultaträkning.

Kostnaderna uppgick under 2017 till 12 949 tkr (8 371) och bestod av personalkostnader och övriga externa kostnader.

Rörelseresultat och resultat för perioden uppgick till -9 938 tkr (-7 835).

Kassaflöde

Under 2017 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -9 872 tkr (-7 835). Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till 196 tkr (749). Kassaflöde använt till investeringar uppgick till -4 029 tkr (-3 351). Förändringen beror främst på ökade investeringar i immateriella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 22 512 tkr (28 295) genom företrädesemission i december 2017. Kassaflödet för perioden uppgick därmed till 8 807 tkr (17 858).

Finansiell ställning

Gabathers balansomslutning per den 31 december 2017 uppgick till 48 180 tkr (34 746). Anläggningstillgångar uppgick vid samma tidpunkt till 10 410 tkr (6 446). Ökningen förklaras av fortsatta investeringar i immateriella anläggningstillgångar och balanserade utvecklingskostnader. Totala omsättningstillgångar ökade till 37 770 tkr (28 300). Ökningen beror främst på ökad kassa med anledning av genomförd företrädesemission i december 2017. Gabather har under perioderna inga långfristiga skulder. Kortfristiga skulder uppgick per sista december 2017 till 2 420 tkr (1 561).

1 januari till 31 december 2016

Intäkter och resultat

Bolaget har under perioden inte haft någon försäljning. Övriga intäkter uppgick under 2016 till 476 tkr (102). Intäkterna under 2016 består av Bolagets andel av stödet från Eurostarsprojektet som avser GT-002. Rörelsens

kostnader uppgick under 2016 till 8 371 tkr (6 068). Kostnaderna består huvudsakligen av personalkostnader och övriga externa kostnader som ökat i och med utökade preklinisk forskning. Rörelseresultat och resultat efter skatt uppgick till -7 894 tkr (-5 965).

Kassaflöde

Under 2016 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -7 835 tkr (-5 941). Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till 749 tkr (469). Kassaflöde använt till investeringar uppgick till -3 351 tkr (-2 539). Förändringen beror främst på ökade investeringar i immateriella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 28 295 tkr (10 115) genom företrädesemission i maj 2016. Kassaflödet för perioden uppgick därmed till 17 858 tkr (2 103).

Finansiell ställning

Gabathers balansomslutning per den 31 december 2016 uppgick till 34 746 tkr (13 512). Anläggningstillgångar uppgick till 6 446 tkr (3 154). Ökningen förklaras av fortsatta investeringar i immateriella anläggningstillgångar och balanserade utvecklingskostnader. Totala omsättningstillgångar uppgick till 28 300 tkr (10 358). Ökningen beror främst på ökad kassa med anledning av genomförd företrädesemission. Gabather har under perioderna inga långfristiga skulder. Kortfristiga skulder uppgick till 1 561 tkr (727).

Gabathers bundna egna kapital uppgick vid utgången av 2016 till 4 948 tkr (1 309). Ökningen förklaras av genomförd nyemission samt av nya redovisningsregler där Bolaget från och med 2016 ska omföra fritt eget kapital till fond för utvecklingsavgifter under bundet eget kapital med ett belopp motsvarande balanserade utvecklingskostnader.

1 januari till 31 december 2015

Intäkter och resultat

Bolaget har under 2015 inte haft någon försäljning. Övriga intäkter uppgick under 2015 till 102 tkr (0).

Kostnaderna uppgick under 2015 till 6 068 tkr (1 724) och bestod av personalkostnader och övriga externa kostnader.

Rörelseresultat och resultat för perioden uppgick till -5 965 tkr (-1 724).

Kassaflöde

Under 2015 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -5 941 (-1 717). Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till 469 tkr (-20). Kassaflöde använt till investeringar uppgick till -2 539 tkr (-646). Förändringen beror främst på ökade balanserade utgifter för forskning. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 10 115 tkr (10 359) genom optionslösen. Kassaflödet för perioden uppgick därmed till 2 103 tkr (7 779).

Finansiell ställning

Gabathers balansomslutning per den 31 december 2015 uppgick till 13 512 tkr (9 160). Anläggningstillgångar uppgick vid samma tidpunkt till 3 154 tkr (638). Ökningen förklaras av fotsatta investeringar i immateriella anläggningstillgångar och balanserade utvecklingskostnader. Totala omsättningstillgångar ökade till 10 358 tkr (9 160). Ökningen beror främst på ökad kassa med anledning av genomförd optionslösen i maj 2015. Gabather har under perioden inga långfristiga skulder. Kortfristiga skulder uppgick per sista december 2015 till 727 tkr (525).

Uttalande angående rörelsekapital

Med beaktande av bolagets kassa som per den sista februari uppgick till 33,8 mkr bedömer Bolaget att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för att täcka löpande kostnader i Bolaget under de kommande tolv månaderna från och med offentliggörande av denna bolagsbeskrivning.

Förväntad lönsamhet

Gabathers avsikt är att fokusera på utvecklingen av huvudindikationen och att självständigt äga sitt läkemedelsutvecklingsprogram fram till att de första effektdata föreligger i tidiga kliniska försök. För full klinisk utveckling och kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater avser Gabather att träffa samarbetsavtal med etablerade marknadsaktörer. Det går idag inte att säga när eller om ett sådant samarbetsavtal kan träffas och inte heller om bolaget vid ingåendet av ett sådant avtal kommer att erhålla ersättning i den mån att Bolaget blir lönsamt. Gabather kan också komma att avyttra projekt helt eller delvis.

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Gabathers immateriella anläggningstillgångar består av aktiverade utvecklingskostnader samt patent. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2017 till 10 360 tkr.

Materiella anläggningstillgångar

Gabather hade per 31 december 2017 inga materiella anläggningstillgångar.

Finansiella anläggningstillgångar

Gabathers finansiella tillgångar uppgår till 50 tkr och består av dotterbolagsaktier i Gabather Finans AB.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Gabathers investeringar består till stor del av aktiverade utvecklingskostnader avseende Bolagets läkemedelskandidat GT-002. Under 2017 har investeringarna avseende aktiverade utvecklingskostnader uppgått till 3 880 tkr (3 312). Därtill har Bolaget under 2017 investerat 149 tkr (38) i patent. Gabather har inga investeringar i materiella anläggningstillgångar. Detta kan framförallt förklaras av Bolagets organisationsstruktur där prekliniska och kliniska studier till stor del läggs ut på externa leverantörer.

Pågående och framtida investeringar som styrelsen gjort klara åtaganden om avser toxikologiska studier samt en klinisk Fas Ia- och Fas Ib-studie för Bolagets läkemedelskandidat GT-002. Kostnader för toxikologiska studier beräknas uppgå till omkring 6 mkr och kostnaden för den kliniska Fas Ia-studien beräknas uppgå till cirka 4 mkr. Studierna ska finansieras med Bolagets befintliga kassa.

Externa utvecklingskostnader balanseras i balansräkningen till den del de inte motsvaras av bidrag. Interna utvecklingskostnader samt sådana kostnader som motsvaras av bidrag kostnadsförs löpande. Vissa av ovanstående framtida investeringar kan därmed komma att kostnadsföras i den mån de motsvaras av bidrag eller utförs i egen regi.

Skattesituation

Per 31 december 2016 beräknas Bolaget ha outnyttjade underskottsavdrag om totalt cirka 17,1 mkr. Bolaget har inte upptagit någon skattefordran i balansräkningen.

Efter balansdagen den 31 december 2017 har följande väsentliga händelser inträffat:

- Gabather genomför sammanslagning av aktier så att fyra befintliga aktier blir en ny aktie.

Utöver ovanstående har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Gabathers finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 31 december 2017. Bolaget känner inte heller till några faktorer som sedan den senaste balansdagen har påverkat de marknader där Gabather konkurrerar.

Nettoskuldsättningstabell

I nedan tabell återges Gabathers nettoskuldsättning per 28 februari 2018. Negativt tal innebär att Bolaget har en nettokassa, innebärande att tillgänglig likviditet överstiger kortfristiga räntebärande skulder.

Nettoskuldsättning, Tkr	28 feb 2018
Likviditet	
A. Kassa	0
B. Likvida medel ¹	33 788
C. Lätt realiserbara värdepapper	0
D. Summa likviditet (A+B+C)	33 788
E. Kortfristiga fordringar ²	845
F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	0
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H. Andra kortfristiga skulder ²	2 420
I. Kortfristig skuldsättning (F+G+H)	2 420
J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	-32 213
K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	0
L. Emitterade obligationer	0
M. Andra långfristiga skulder	0
N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)	0
¹ Utgörs av Kassa och Bank.	
² Ei räntebärande	
O. Nettoskuldsättning (J+N)³	-32 213

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Aktiekapitalet i Gabather uppgår till 2 290 343,45 kronor och fördelas på 5 153 272 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,44 kronor. Bolaget har endast ett aktieslag. Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 2 000 000 kronor och högst 8 000 000 kronor. Antal aktier skall utgöra lägst 4 500 000 aktier och högst 18 000 000 aktier.

Aktierna är denominerade i svenska kronor och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Gabather är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Gabathers bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädna 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. Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Gabathers aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Bemyndigande

Årsstämma den 19 maj 2017 bemyndigade styrelsen att,

före nästa årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner. Antalet aktier, konvertibler eller teckningsoptioner som ska kunna ges ut med stöd av bemyndigandet ska vara begränsat till 15 procent av vid var tid utestående aktier. Om styrelsen beslutar om emission utan företrädesrätt för aktieägarna så ska skälet vara att kunna bredda ägarkretsen, anskaffa eller möjliggöra anskaffning av rörelsekapital, öka likviditeten i aktien, genomföra företagsförvärv eller anskaffa eller möjliggöra anskaffning av kapital för företagsförvärv. Vid beslut om emissioner utan företrädesrätt för aktieägarna ska teckningskursen vara marknadsmässig vid tidpunkten för emissionsbeslutet.

Handel med teckningsoptioner och aktier i Gabather

Gabathers aktier och teckningsoptioner är upptagna till handel på AktieTorget. I samband med att Gabathers aktier och teckningsoptioner tas upp till handel på Nasdaq First North kommer handeln via AktieTorget att upphöra med sista handelsdag den 13 april 2018. Aktien kommer att handlas under kortnamnet GABA och med ISIN-kod SE00 1086 9552. Antal aktier uppgår till 5 153 272 stycken. Sista betalkurs den 29 mars 2018 var 11,80 kronor, motsvarande ett börsvärde om 60,8 Mkr.

Gabathers teckningsoption kommer att handlas under kortnamn GABA TO 2 och med ISIN-kod SE00 1059 8342. Antal teckningsoptioner uppgår till 2 355 556 stycken. Sista betalkurs den 28 mars 2018 var 0,50 kronor.

Aktiekapitalets utveckling

Bolagets aktiekapital har sedan 2015 förändrats enligt tabellen nedan.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital (kr)	Totalt aktiekapital (kr)	Kvotvärde (kr)
2015	Optionslösen	201 023	9 601 023	22 336	1 066 780	0,11
2015	Optionslösen	2 178 338	11 779 361	242 013	1 308 818	0,11
2016	Nyemission ¹	2 944 840	14 724 201	327 204	1 636 022	0,11
2017	Nyemission ²	5 888 890	20 613 091	654 321	2 290 343	0,11
2018	Sammanläggning (1:4)	-15 459 819	5 153 272	-	2 290 343	0,44

1) Genomfördes med emissionskurs 11,0 kronor per aktie

2) Genomfördes med emissionskurs 4,50 kronor per aktie

Ägarförhållanden

Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 26 januari 2018. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se sid. 24 – 26. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. Det förekommer inte heller, såvitt styrelsen känner till, några överlåtelsebegränsningar under viss tid (s k lock up-avtal).

Utdelningspolicy och utdelning

Gabathers samtliga aktier berättigar till samma utdelning. Nyemitterade aktier medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats. Rätt till utdelning har den som på avstämningsdag för utdelning är registrerad som aktieägare i Gabather. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Gabather efter preskription. Gabather har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Någon fast-lagen utdelningspolicy finns inte för närvarande.

Aktiebaserat incitamentsprogram

Vid årsstämman 2017 beslutades enligt styrelsens förslag om ett personaloptionsprogram 2017/2019 för verkställande direktören och fem nyckelpersoner i bolaget. Personaloptionsprogrammet ska omfatta maximalt 315 000 personaloptioner, varav maximalt 90 000 för verkställande direktören och maximalt 45 000 vardera för nyckelpersonerna. 3,96 personaloptioner berättigar

innehavaren att förvärva en ny aktie i Bolaget till ett lösenpris uppgående till 46,44 kronor. Lösenpris och det antal aktier som varje personaloption berättigar till är omräknade till följd av genomförd företrädesemission och sammanläggning av aktier. Vid fullt utnyttjande av optionsrätterna för teckning av nya aktier kommer aktiekapitalet att öka med 45 997 kronor. För att säkerställa Gabathers åtaganden och kostnader med anledning av optionsprogrammet 2017-2019 har 413 973 teckningsoptioner emitterats till dotterbolaget Gabather Finans AB.

Fullt utnyttjat innebär kvarvarande optionsprogram en utspädning motsvarande 2,03 % av aktierna i bolaget.

Tidigare optionsprogram har avslutats.

Optioner, konvertibla skuldebrev och övriga värdepapper

Gabather har i december 2017 genomfört en emission av units bestående av aktier och optioner. Genom emissionen har Gabather emitterat 2 355 556 stycken teckningsoptioner. Fyra optioner ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie till en kurs om 32 kr under perioderna 17 - 31 oktober 2018 och 17 - 31 januari 2019. Vid full teckning med stöd av teckningsoptioner kommer aktiekapitalet att öka med 261 728,45 kr och antalet aktier öka med 588 889 aktier, motsvarande en utspädning om 11 procent. Vid full teckning med stöd av teckningsoptioner kommer Gabather att tillföras 18,8 mkr. Fullständiga villkor för teckningsoptionerna återfinns i slutet av denna Bolagsbeskrivning.

Tabell över 10 största aktieägarna per den 26 januari 2018 (före sammanläggning av aktier)

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Försäkringsbolaget Avanza Pension	2 006 617	9,7%
Gunvald Berger	876 262	4,3%
Forskarpatent i Syd AB	647 649	3,1%
Mogens Nielsen	447 049	2,2%
Olov Sterner	426 125	2,1%
Oscar Malmqvist	405 562	2,0%
Jakob Nilsson	360 860	1,8%
Nordnet Pensionförsäkring AB	343 434	1,7%
Bernhard von der Osten-Sacken	290 610	1,4%
Kristian Falk	250 000	1,2%
Övriga	14 558 923	70,6%
Total	20 613 091	100,0%

Källa: Euroclear

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Enligt Gabathers bolagsordning ska styrelsen bestå av 3 - 8 styrelseledamöter med högst 5 suppleanter. Gabathers styrelse består för närvarande av 5 styrelseledamöter. Styrelsen har sitt säte i Malmö kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2018.

Nedan förtecknas styrelseledamöterna med uppgift om födelseår, år för inval i styrelsen, erfarenhet, pågående och tidigare uppdrag sedan fem år räknat från datumet för denna Bolagsbeskrivning, bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare samt aktieinnehav i Bolaget per den 20 mars 2018, före sammanläggningen av aktier. Med aktieinnehav i Bolaget omfattas eget och/eller närståendes innehav. Andra uppdrag i Koncernen anges inte.

Svein Mathisen

Född: 1956

Svein har mer än 25 års erfarenhet av management, affärsutveckling och finansiering från life science-industrin. Svein har arbetat med utveckling av nya produkter i alla typer av organisationer: startups, medelstora och stora organisationer. Svein har stor erfarenhet av att bygga upp team och organisationer, att skapa och bygga upp strategiska allianser, införskaffa kapital, privat och publikt, såväl som de flesta aspekter av produktutveckling inom life science-området. Som VD i tolv år i ett publikt listat bolag (BioInvent International AB) har Svein fått insyn i alla delar av vad som krävs för att styra sådana typer av verksamheter.

Styrelseordförande sedan: 2014.

Utbildning: M.Sc. i teknisk fysik från Tekniska högskolan i Trondheim, Norge och utbildning inom affärs ekonomi och finansiell analys.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i iCell Science AB. Styrelseledamot i Athera Biotechnologies AB, Camurus AB, Genagon Therapeutics AB och Arild Capital AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Verkställande direktör i BioInvent International AB. Styrelseordförande i Biotec Pharmacon ASA och styrelseledamot i BioInvent Finans AB och branschorganisationen SwedenBio.

Verksam/Tidigare verksam och ägare av mer än fem procent av andelarna i andra bolag: iCell Science AB och Arild Capital AB.

Innehav: 168 752 stamaktier och 22 500 teckningsop-

tioner av serie GABA TO 2.

Olov Sterner

Född: 1953

Olov är civilingenjör i kemiteknik och hans forskningsområde är biologiskt aktiva naturprodukter, eller sekundärmetaboliter. Han disputerade i organisk kemi år 1985, och efter två år som post doctoral Fellow vid universitetet i Bonn, Tyskland, fick han en position som lektor och docent vid Lunds universitet. Han är sedan 1999 professor i ämnet organisk kemi. Hans forskning har hittills resulterat i över 420 publikationer i internationella vetenskapliga tidskrifter, samt 30 patentansökningar och patent. Han har själv eller med kolleger skrivit flera läroböcker i organisk kemi och kemisk toxikologi, och har under 12 år varit prefekt för den kemiska institutionen och dekan för den naturvetenskapliga fakulteten vid Lunds universitet. Olov har även mottagit flera stipendier och utmärkelser för sina forskningsframgångar.

Styrelseledamot sedan: 2014.

Utbildning: Civilingenjör i kemiteknik, teknologie doktor i organisk kemi.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Gedea Biotech AB. Styrelseledamot i Respiratorius AB (publ), Partners för Utvecklingsinvesteringar inom Life Sciences, Glactone Pharma AB och Glactone Pharma Development AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseledamot i Laccure AB, Oncorel AB, Oncorena Holding AB, Oncorena AB och Science Village Scandinavia AB.

Verksam/Tidigare verksam och ägare av mer än fem procent av andelarna i andra bolag: Har tidigare varit verksam och ägt andelar i Glactone Pharma AB och Glactone Pharma Development AB.

Innehav: 426 125 stamaktier.

BG Svensson

Född: 1945

BG Svensson är anställd på Lunds universitet sedan 2003, idag som senior advisor på LU Holding AB. BG har under sin karriär innehaft ledande befattningar inom bank och finans såväl nationellt som internationellt.

Styrelseledamot sedan: 2014.

Utbildning: Utbildad civilekonom vid Lunds universitet.

Övriga uppdrag: Verkställande direktör för Förvaltnings Aktiebolaget Borgeby. Styrelseledamot i Ceratmo AB, Lumito AB, Nares AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

VD i Lund University Development AB, Lund Universitets utvecklings (LUAB), Lund University Food Science AB, Science Village Scandinavia AB. Styrelseordförande i Forskarpatent i Syd AB, AIM Pharma AB, Lunds University Experts AB, Innovationspatent Sverige AB. Styrelseledamot i Lund University Food Science AB, CARESS AB, LUMITec Aktiebolag, Taurus Energy Aktiebolag, LU License AB och Science Village Scandinavia AB.

Verksam/tidigare verksam och ägare av mer än fem procent av andelarna i andra bolag:

Förvaltnings Aktiebolaget Borgeby.

Innehav i Bolaget: -

Gunilla Ekström

Född: 1958

Gunilla har mer än 25 års erfarenhet från ledande befattningar inom läkemedelsutveckling inom AstraZeneca, Orexo och Karolinska Development, där hon med både strategiskt och operativt ansvar för stora utvecklingsteam arbetat med preklinisk forskning och klinisk läkemedelsutveckling. Under sin tid på AstraZeneca var hon medlem av terapiområdet Neurosciences ledningsgrupp, och ledde en portföljorganisation som tog läkemedelssubstanser inom smärtlindring från preklinisk utveckling till kliniska prövningar.

Styrelseledamot sedan: 2016.

Utbildning: Läkare och docent i biokemisk toxikologi.

Övriga uppdrag: Verkställande direktör för Immuneed AB. Styrelseledamot i Corline Biomedical AB, Haracon AB, Disruptive Materials AB, Emplicure AB och Gesynta Pharma AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Athera Biotechnologies AB, Inhalations Sciences Sweden AB, NovaSAID AB, Lipidor AB och Pharmanest AB.

Verksam/tidigare verksam och ägare av mer än fem procent av andelarna i andra bolag:

Haracon AB och Gesynta Pharma AB.

Innehav i Bolaget: -

Bert Junno

Född: 1966

Bert Junno är grundare, styrelseledamot och VD för Gabather sedan 2014. Bert har en gedigen erfarenhet av kommersiell utveckling av projekt och företag i tidigt skede och har innehaft ett flertal ledande positioner under sin karriär. Inom biotech-området har Bert Junno förutom Gabather även startat WntResearch AB (publ.), Galecto Biotech AB, Aptahem AB (publ.) och Cyxone AB.

Styrelseledamot och VD sedan 2014.

Utbildning: Ph.D. i Semiconductor Physics and Technology och en M.Sc. i Fysik från Lunds Universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Cyxone AB. Styrelseledamot i Accequa AB. Ledamot av den rådgivande styrelsen för Patent- och registreringsverkets Insynsråd.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Verkställande direktör för Innovationspatent Sverige AB och Forskarpatent i Syd AB. Styrelseledamot i Taurus Energy Aktiebolag (publ), Wntresearch AB, Jakten 7 AB, Balx 4 AB, Aptahem AB och Galeco Biotech AB.

Verksam/tidigare verksam och ägare av mer än fem procent av andelarna i andra bolag: Accequa AB och Cyxone AB.

Innehav: 150 000 stamaktier och 20 000 teckningsoptioner av serie GABA TO 2 samt 30 000 personaloptioner

Ledande befattningshavare

Nedan förtecknas de nuvarande ledande befattningshavarna med uppgift om födelseår, när dessa tillträdde sina befattningar, erfarenhet, pågående och tidigare uppdrag sedan fem år räknat från datumet för denna Bolagsbeskrivning, bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare samt aktieinnehav i Bolaget per den 20 mars 2018, före sammanläggning av aktier. Med aktieinnehav i Bolaget omfattas eget och/eller närståendes innehav.

Bert Junno VD

Se styrelse på föregående sida.

Mogens Nielsen

Född: 1944

Mogens arbetade som forskare och ledare av Research Institute of Biological Psychiatry, Sct. Hans Hospital, och biologidepartementet i Roskilde mellan 1971 och 1999. Han har publicerat 180 vetenskapliga artiklar och har varit gästföreläsare på flera internationella universitet, samt som medarbetare på University of Pharmaceutical Sciences i Köpenhamn. Han är medlem i redaktionen för Open Journal of Medicinal Chemistry. Utöver detta fick han det prestigefulla Lundbeck Award år 1982. Han är även Professor Honoris Causa vid Shanxi Academy of TCM, Xian, Kina.

CSO sedan 2014.

Utbildning: Kand. Scient. i Biokemi och Farmakologi

Övriga uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Verksam/tidigare verksam och ägare av mer än fem procent av andelarna i andra bolag: -

Innehav i Bolaget: 447 049 stamaktier

Ola Skanung

Född: 1964

Ola Skanung har en bakgrund som civilekonom, fördjupning entreprenörskap, med ytterligare studier i förändringsledarskap och revision. Han har många års erfarenhet som CFO i publikt listade bolag och stor erfarenhet från, och ett brinnande intresse för, att arbeta med snabbväxande bolag.

CFO sedan 2014.

Utbildning: Civilekonom med inriktning entreprenörskap med kompletterande studier för revisorsbehörighet.

Övriga uppdrag: Verkställande direktör i Ideonfonden AB och Ledningsresurs Syd AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Verksam/tidigare verksam och ägare av mer än fem procent av andelarna i andra bolag: Ledningsresurs Syd AB.

Innehav i Bolaget: 5 250 stamaktier och 700 teckningsoptioner.

Revisorer

Gabathers revisor är Magnus Hahnsjö och revisorssuppleant Jakob Ekman. Magnus är auktoriserad revisor och medlem i FAR och även ägare till revisionsbyrån Tornseget AB. Magnus Hahnsjö har varit Bolagets revisor under tiden för den finansiella historiken.

Bolagsstyrning

Samtliga styrelseledamöter är valda fram till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att i förtid frånträda sitt uppdrag. För iakttagande av aktiebolagslagens bestämmelser om bolagsstyrning har Bolaget upprättat och antagit en arbetsordning för sitt arbete, instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören, vilken behandlar dennes arbetsuppgifter och rapporteringsskyldigheter. Med beaktande av Gabathers storlek har styrelsen inte inom sig upprättat särskilda kommittéer eller utskott. Bolaget är inte skyldigt att följa Svensk kod för bolagsstyrning och har inte heller frivilligt förpliktat sig att följa denna.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Styrelsearvodet under 2017 utgick med 150 000 kr till ordförande och med 75 000 kr vardera till övriga ledamöter. Styrelsens arvode fastställdes på Bolagets årsstämma 2017 för tiden fram till nästa årsstämma.

Under räkenskapsåret 2017 uppbar VD 909 tkr i lön. Övriga ledande befattningshavare, som under 2017 var två personer, uppbar tillsammans 1 067 tkr i lön och konsultarvoden under 2017. Pensionsbetalningar för 2017 tillkom med 226 tkr.

Med verkställande direktör finns ett avtal om 6 månaders uppsägningstid samt ett avtal om icke konkurrens med en inkomstgaranti där Bolaget under 12 månader efter anställningens upphörande betalar mellanskillnaden mellan lönenivån när anställningen upphör och eventuell externt erhållen ersättning. Maximalt åtagande i denna del 1 200 tkr inklusive sociala avgifter.

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp avseende pensioner. Pensionsförmåner betalas via premier.

Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Gabather AB, Skeppsbron 2, 211 20 Malmö. Telefon till huvudkontoret är (+) 46 707 77 22 09 och (+) 46 702 31 22 92 och e-mail info@gabather.com.

Utöver vad som anges nedan har ingen av Gabathers styrelseledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) försatts i konkurs eller varit styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i bolag som försatts i konkurs eller tvångslikvidation, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner från myndigheter eller offentligt reglerade yrkessammanslutningar, (iv) ålagts näringsförbud eller (v) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Inga familjeband föreligger mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Ej heller föreligger några intressekonflikter eller potentiella sådana, varvid styrelseledamöters och ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen. Det finns inget avtal mellan någon befattningshavare å ena sidan och å andra sidan Bolagets ägare, kunder, leverantörer eller någon annan part, enligt vilket avtal befattningshavaren fått sin befattning.

Bert Junno var styrelseledamot i Jakten 7 AB och Balx 4 AB när det beslutades om likvidation av respektive bolag den 31 oktober 2013. Bert Junno frånträdde uppdraget som styrelseledamot i respektive bolag den 11 november 2013.

Bert Junno är VD och operativt aktiv i Bolaget och därmed inte att betrakta som oberoende styrelseledamot i förhållande till Bolaget. Svein Mathisen, Olov Sterner, BG Svensson och Gunilla Ekström är att betrakta som oberoende styrelseledamöter i förhållande till både Bolaget och större aktieägarna.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolagsinformation

Bolagets firma är Gabather AB och Bolaget har organisationsnummer 556970-5790. 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. Styrelsen har sitt säte i Malmö och Bolagets registrerade adress är Skeppsbron 2, 211 20 Malmö, Sverige. Bolaget nås på telefonnummer 0707-77 22 09. Bolagets verksamhetsföremål är att vara aktivt med läkemedelsutveckling och därmed förenlig verksamhet.

Gabather har ett helägt dotterbolag, Gabather Finans AB, org. nr 559013-4861, med säte i Malmö, Sverige, vars enda syfte är att teckna, förvärva och överlåta optioner och andra värdepapper av bolag inom den koncern som Bolaget från tid till annan tillhör samt bedriva därmed förenlig verksamhet. Gabather Finans AB bildades som ett lagerbolag 2015-05-11. Utöver detta har Bolaget inget moderbolag, inga ytterligare dotterbolag eller innehav av andra företag. Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

Väsentliga avtal

Bolagets samarbetspartners inom klinisk utveckling är internationella och delvis samlade i ett Eurostars-program sponsrat i Sverige av Vinnova. Gabather undertecknade i september 2016 ett Eurostars konsortieavtal för klinisk utveckling av Bolagets läkemedelskandidat GT-002 tillsammans med partnerbolagen Pharmaterials, Smerud och CRST. Samarbetet startade i oktober 2016 och ska vara fram till och med Fas 2a eller i totalt tre år. Avtalet ger ett nettobidrag ifrån lokala EU-myndigheter (Vinnova, avseende Sverige) till samarbetet om cirka 10 miljoner kronor, varav omkring 3,5 mkr har förts via Gabathers resultaträkning. Övriga kostnader står de medverkande parterna för. Inga ytterligare intäkter från projektet förväntas gå via bolagets resultaträkning.

Transaktioner med närstående

Gabather har inte beviljat några lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för någon av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Förutom de nedan angivna undantagen har ingen av Gabathers styrelseledamöter, ledande befattningshavare, aktieägare eller annan närstående deltagit direkt eller indirekt i några affärstransaktioner med Bolaget under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Bolagsbeskrivningen och fram till datumet för Bolagsbeskrivningen.

Löner och ersättningar till styrelse och andra ledande befattningshavare framgår av avsnittet Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer.

Gabather har den 1 augusti 2014 förvärvat patenträttigheterna till patentfamiljerna som beskrivs nedan under Patent, varumärken och andra immateriella rättigheter från Innovationspatent Sverige AB. Vid tidpunkten för överlåtelsen var Innovationspatent Sverige AB ett helägt dotterbolag till Forskarpatent i Syd AB, som vid tidpunkten var Bolagets enda aktieägare. Överlåtelsen genomfördes på marknadsmässiga villkor.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Gabather är inte och har inte under de senaste tolv månaderna 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. Gabathers styrelse är inte heller medvetna om några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande kan uppkomma.

Försäkringar

Gabather innehar för branschen sedvanliga företagsförsäkringar. Med hänsyn tagen till verksamhetens art och omfattning bedömer Gabathers styrelse att Bolagets försäkringsskydd är tillfredsställande.

Tillstånd och föreskrifter

Gabathers styrelse bedömer att Bolaget uppfyller gällande regler och bestämmelser samt innehar erforderliga tillstånd med avseende på dess verksamhet.

Rådgivare

Bolagets finansiella rådgivare i samband med listning av Bolagets värdepapper på Nasdaq First North är Erik Penser Bank. Fredersen Advokatbyrå AB är legal rådgivare.

Patent, varumärken och andra immateriella rättigheter

Bolaget innehar inga registrerade varumärken. Bolaget är registrerad innehavare av domänerna gabather.com och gabather.se

Bolagets immaterialrättsstrategi är att ansöka om patent

i de länder som utgör den största delen av världsmarknaden och Bolaget har följaktligen valt följande områden: Europa, USA, Kanada, Kina och Indien. Gabather har i dagsläget två patentfamiljer med 24 registrerade och godkända patent på flera av världens viktigaste marknader, såsom USA, Kina och flera viktiga europeiska länder – se patentöversikten i tabellerna nedan. Med patentfamilj avses alla patent i olika länder som härrör från samma ursprungliga patentansökan. Gabather har även skickat in en patentansökan kring formuleringen av Bolagets läkemedelskandidat, GT-002. Bolaget kan, om patentet beviljas, få en utökad marknadsexklusivitet som sträcker sig fram till 2038. Gabather avser senare att skicka in fler ansökningar som täcker viktiga marknader såsom Nordamerika, Europa och Japan.

Gabathers patentansökningar och godkända patent är baserade på unika nya kemiska föreningar som är lika exakta och unika som matematiska formler. Bolagets patent skyddas av den starkaste formen av patentskydd inom läkemedelsområdet.

Bolaget äger alla patenträttigheter fullt ut och utan inskränkningar. Inga av bolagets projekt har tidigare varit licensierat till tredje part och bolaget har inga skyldigheter att erlagga royalties eller andra betalningar till tredje part.

Bolaget har inte genomfört en s k Freedom to Operate

analys där man undersöker huruvida bolagets projekt kan anses inkräkta på tredje parts patent eller immateriella rättigheter.

Gabather har utöver ovan fått meddelande om ett kommande godkännande av en patentansökan i Indien. Slutgiltigt godkännande är försenat på grund av korrektion av ett typografiskt misstag. Ärendet gäller patentansökan 7670/DELNP/2010 i patentfamiljen "New Classes of GABAA/BZR Ligands" som tilldelats patentnummer 278456.

Bransch- och marknadsinformation

Bolagsbeskrivningen innehåller information från tredje man i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Information från tredje man har i Bolagsbeskrivningen återgivits korrekt och såvitt Gabather känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Viss information och andra uttalanden i Bolagsbeskrivningen avseende den bransch inom vilken Gabathers verksamhet bedrivs är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar

L1001B: Quinazolinderivat

Land/område	Ansökningsnr.	Datum för ansökan	Utgångsdatum	Status
Kanada	2720461	2009-04-02	2029-04-02	Registrerad
Kina	200980120612.1	2009-04-02	2029-04-02	Registrerad
USA	12/936045	2009-04-02	2029-08-31	Registrerad
Indien	7670/DELNP/2010	2009-04-02	2029-04-02	Se beskrivning ovan
Europa	09727437.7	2009-04-02	2029-04-02	Registrerad*

* Bolaget har erhållit registrerade och godkända patent i Danmark, Spanien, Frankrike, Tyskland, Storbritannien, Italien, Nederländerna, Polen, Sverige och Schweiz

L1001C: Triazoloderivat

Land/område	Ansökningsnr.	Datum för ansökan	Utgångsdatum	Status
Kanada	2720464	2009-04-02	2029-04-02	Registrerad
Kina	200980120286.4	2009-04-02	2029-04-02	Registrerad
USA	12/936050	2009-04-02	2029-08-31	Registrerad
Indien	7671/DELNP/2010	2009-04-02	2029-04-02	Registrerad
Europa	09726806.4	2009-04-02	2029-04-02	Registrerad*

* Bolaget har erhållit registrerade och godkända patent i Danmark, Spanien, Frankrike, Tyskland, Storbritannien, Italien, Nederländerna, Polen, Sverige och Schweiz.

snarare Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av dess konkurrenter. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerares förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksam och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna, marknadsinformationen och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Följande handlingar, vilka tidigare har publicerats, har införlivats genom hänvisning och utgör en del av Bolagsbeskrivningen. De sidor som inte införlivas nedan är inte relevanta eller återges på annan plats i Bolagsbeskrivningen. Bolagets kvartalsrapporter som införlivas genom hänvisning har inte reviderats eller översiktligt granskats.

- Gabathers reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2016 där följande delar införlivas genom hänvisning: resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys (s. 7-10) och noter (s. 11-14), samt revisionsberättelse (s. 15-17).
- Gabathers reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2015 där följande delar införlivas genom hänvisning: resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys (s. 4-7), och noter (s. 8-11), samt revisionsberättelse (s. 13-14).
- Gabathers delårsrapport för perioden 1 januari - 31 december 2017 där följande delar införlivas genom hänvisning: resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys (s. 7-8, s. 11)

Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2015 och 2016 har ingen information i Bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Bolagsbeskrivningen.

Bolagsordning

1 § Firma

Bolagets firma är Gabather AB. Bolaget är publikt (publ).

2 § Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Malmö kommun, Skåne län.

3 § Verksamhet

Bolaget ska vara aktivt med läkemedelsutveckling och därmed förenlig verksamhet.

4 § Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 2 000 000 kronor och högst 8 000 000 kronor.

5 § Aktieantal

Antalet aktier i bolaget ska vara lägst 4 500 000 och högst 18 000 000.

6 § Styrelse

Styrelsen består av 3–8 ledamöter med högst 5 suppleanter.

7 § Revisorer

Bolaget ska ha en eller två revisorer med högst två suppleanter. Till revisor eller revisorssuppleant utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

8 § Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

För att delta i stämma ska aktieägare dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § tredje stycket aktiebolagslagen (2005:551), dels ha anmält sig till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte heller infalla tidigare än femte vardagen före stämman. I anmälan ska, i förekommande fall, antal biträden (högst två) anges.

9 § Bolagsstämma

Årsstämma hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämman skall följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två protokolljusterare.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och eventuell koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - a. om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b. om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c. om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av antal styrelseledamöter och styrelsesuppleanter, revisorer och revisorssuppleanter.
9. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden.
10. Val av styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter samt revisorer och eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

10 § Räakenskapsår

Räakenskapsår är 0101 – 1231.

11 § Avstämningsförbehåll

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

OPTIONSVILLKOR

§ 1 DEFINITIONER

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

"aktie"	aktie i bolaget;
"bankdag"	dag som inte är lördag, söndag, midsommarafton, julafton, nyårsafton eller allmän helgdag i Sverige;
"banken"	den bank, det konföörande institut eller, såvitt avser punkterna 7 och 13, den rådgivare som bolaget från tid till annan utser;
"bolaget"	Gabather AB (publ), org. nr 556970-5790;
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074
"innehavare"	innehavare av teckningsoption;
"marknadsnotering"	upptagande till handel av aktie i bolaget på en reglerad marknad eller handelsplattform enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden;
"teckningsoption"	rätt att teckna aktie mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
"teckning"	sådan nyteckning av aktier i bolaget som avses i 14 kap aktiebolagslagen (2005:551);
"teckningskurs"	den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske;

§ 2 KONTOFÖRANDE INSTITUT, REGISTRERING M M

Antalet teckningsoptioner av serie TO 2 uppgår till högst 2 944 840. Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om konfööring av finansiella instrument, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. Registreringar avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 4-7 och 11 nedan ska ombesörjas av banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan företas av banken eller annat konföörande institut.

§ 3 RÄTT ATT TECKNA NYA AKTIER

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i bolaget till en teckningskurs på 8 kronor. Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan äga rum i de fall som framgår av § 7 nedan. Teckningskursen får dock aldrig understiga aktiens kvotvärde vid tidpunkten för anmälan om teckning. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, var till det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja. Eventuellt överskjutande andel av optionsrätt som på grund härav inte kan utnyttjas förfaller.

§ 4 ANMÄLAN OM TECKNING OCH BETALNING

Anmälan om teckning av aktier kan äga rum under två perioder; från och med den 17 oktober 2018 till och med den 31 oktober 2018 samt under perioden 17 januari 2019 till och med 31 januari 2019 eller det tidigare datum som kan följa enligt § 7 nedan.

Vid sådan anmälan ska, för registreringsåtgärder, ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till banken eller annat konföörande institut för vidarebefordran till banken. Anmälan om teckning är bindande och kan inte återkallas av tecknaren. Vid anmälan om teckning ska betalning erläggas på en gång i pengar för det antal aktier, som anmälan om teckning avser. Inges inte anmälan om teckning inom ovan angiven anmälningsfrist upphör all rätt enligt teckningsoptionerna att gälla.

§ 5 INFÖRING I AKTIEBOKEN

Efter tilldelning verkställs teckning genom att de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok såsom interimsaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonto slutgiltig. Som framgår av § 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

§ 6 UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie, som tillkommit på grund av teckning, medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att teckning verkställts. Förbehåll enligt 4 kap. 6, 8, 18 eller 27 § eller 20 kap. 31 § aktiebolagslagen som eventuellt gäller för befintliga aktier ska gälla även för aktier som tecknas med stöd av teckningsoptioner.

§ 7 OMRÄKNING AV TECKNINGSKURS M M

A. Genomför bolaget en fondemission ska teckning - där anmälan om teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalendern dagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen - verkställas först sedan stämman beslutat om emissionen. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs av banken enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{antalet aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}}$$

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av banken snarast möjligt efter bolagsstämman beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen. Vid omräkning ska bortses från aktier som innehas av bolaget.

B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna ska punkt A ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear.

C. Genomför bolaget en nyemission av aktier - med företrädesrätt för aktieägarna - ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:

Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämman godkännande eller med stöd av bolagsstämman bemyndigande, ska i beslutet anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie som tillkommit genom teckning ska medföra rätt att delta i emissionen.

Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska teckning - som påkallas på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen - verkställas först sedan banken verkställt omräkning enligt denna punkt C. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs av banken enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska vid marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{aktiens genomsnittskurs minus emissionskursen för den nya aktien})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

antalet aktier före emissionsbeslutet

Vid omräkning enligt ovanstående formel ska bortses från aktier som innehas av bolaget. Uppstår ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll. Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen, som ska utföras av banken, ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av banken två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter. Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställs, verkställs teckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskontot sker först sedan omräkningarna fastställts.

D. Genomför bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler - med företrädesrätt för aktieägarna - ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption, bestämmelserna i punkt C första stycket 1 och 2 ovan, äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs av banken enligt följande formler:

omräknad teckningskurs	=	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda tecknings- tiden (aktiens genomsnittskurs) aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde
omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av	=	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde) aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt C ovan angivits.

Teckningsrättens värde ska vid marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Om bolagets aktier eller teckningsrätter inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen, som ska utföras av banken, ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av banken två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid anmälan om teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts ska bestämmelserna i punkt C sista stycket, äga motsvarande tillämpning.

E. Skulle bolaget i andra fall än som avses i punkt A-D ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet) ska vid teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av.

Omräkningarna ska utföras av banken enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens} \\ &\quad \text{genomsnittliga handelskurs under den i} \\ &\quad \text{erbjudandet fastställda anmälningstidens (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet} \\ &\quad \text{av rätten till deltagande i erbjudandet} \\ &\quad \text{(inköpsrättens värde)}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje} \\ &\quad \text{teckningsoption berättigar till teckning} \\ &\quad \text{av x (aktiens genomsnittskurs ökad} \\ &\quad \text{med inköpsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt C ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid vid marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den för inköpsrätterna under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt handelsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning av teckningskurs och av antalet aktier ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt E, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen eller annan aktuell marknadsnotering, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ska vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 handelsdagar. Om sådan notering ej sker ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Om bolagets aktier eller teckningsrätter inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av banken. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av banken snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid anmälan av teckning som sker under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt C sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

F. Genomför bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler - med företrädesrätt för aktieägarna – får bolaget besluta att ge samtliga innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavaren skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna lämna ett sådant erbjudande som avses i punkt E ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som innehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den teckningskurs, som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavare företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i denna punkt F, ska omräkning inte dessutom äga rum.

G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna ska, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs av banken enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr o m den dag då aktien noteras utan rätt till utdelning}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den utdelning som utbetalas per aktie}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med den utdelning som utbetalas per aktie}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs ska vid marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna ska, vid anmälan om teckning som görs på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna ska utföras av banken i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska vara oförändrat.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av banken två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid anmälan av teckning som sker under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt C sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

H. Om bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, och sådan minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs av banken enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr o m den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt C ovan angivits. Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas

enligt följande:

$$\begin{array}{lcl} \text{beräknat åter-} & & \text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst} \\ \text{betalningsbelopp} & & \text{aktie minskat med aktiens genomsnittliga} \\ \text{per aktie} & = & \text{marknadskurs under en period om 25} \\ & & \text{handelsdagar närmast före den dag då aktien} \\ & & \text{noteras utan rätt till deltagande i} \\ & & \text{minskningen (aktiens genomsnittskurs)} \\ & & \text{det antal aktier i bolaget som ligger till} \\ & & \text{grund för inlösen av en aktie minskat med} \\ & & \text{talet 1} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i punkt C ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av banken två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter. Teckning verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet till och med den dag då den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

Om bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, och sådan minskning inte är obligatorisk, men där, enligt bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämföras med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning av så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt H.

Om bolagets aktier eller teckningsrätter inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställas av banken i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

I. Genomför bolaget åtgärd som avses i punkt A-E, G eller H ovan och skulle, enligt bankens bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska banken, förutsatt att bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

J. Vid omräkningar enligt ovan ska teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt, samt antalet aktier avrundas till två decimaler.

K. Beslutas att bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, ska de kända innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska innehavare - oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning - äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om bolagets likvidation ska behandlas.

L. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning ej därefter ske.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska de kända innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska innehavarna erinras om att anmälan om teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska innehavare äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

M. Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag, eller blir bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap. samma lag ska följande gälla.

Äger ett svenskt aktiebolag samtliga aktier i bolaget och avser bolagets styrelse att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska bolaget, för det fall sista dag för teckning enligt § 4 ovan infaller efter det att sådan avsikt föreligger, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från att avsikt förelåg, eller, om offentliggörande av sådan avsikt skett, från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i bolaget att majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, ska vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Efter det att slutdagen fastställts, ska innehavare äga rätt att göra anmälan om teckning fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande enligt § 10 nedan erinra de kända innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får påkallas efter slutdagen.

Om majoritetsägaren enligt 22 kap. 26 § 2 st aktiebolagslagen begär att en tvist om tvångsinlösen skall avgöras av skiljeman får teckningsoptionerna inte utnyttjas för teckning förrän inlösentvisten är avgjord genom dem eller ett beslut som vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken optionsrätten får utnyttjas löper ut innan dess, har innehavaren ändå rätt att utnyttja optionsrätten inom tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

N. Skulle bolagsstämman godkänna delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen varigenom bolaget ska delas genom att samtliga bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag, får anmälan om teckning inte därefter ske. Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, ska de kända innehavarna genom skriftligt meddelande enligt § 10 nedan underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt ska innehavarna erinras om att anmälan om teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning eller sedan delningsplanen undertecknats av aktieägarna.

Om bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, ska innehavare äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen ska godkännas respektive den dag då aktieägarna ska underteckna delningsplanen.

O. Oavsett vad under punkt K-N ovan sagts om att teckning inte får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan, utgången av ny slutdag vid fusion eller godkännande av delningsplan, ska rätten att begära teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.

P. För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt, får anmälan om teckning återigen ske.

§ 8 SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon i § 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties kvotvärde.

§ 9 FÖRVALTARE

För teckningsoption som är förvaltarregistrerad enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som innehavaren.

§ 10 SEKRETESS

Bolaget eller Euroclear får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare. Bolaget äger rätt att få följande uppgifter från Euroclear om teckningsoptionsinnehavares konto i bolagets avstämningsregister:

- (a) teckningsoptionsinnehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress, och
- (b) antal teckningsoptioner.

§ 11 MEDDELANDEN

Meddelande rörande teckningsoptionerna ska tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i bolagets avstämnings-register.

§ 12 ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt - enligt bolagets bedömning - av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

§ 13 BEGRÄNSNING AV BANKENS OCH EUROCLEARNS ANSVAR

I fråga om de på bolaget, banken och/eller Euroclear ankommande åtgärderna gäller - beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen om konförlring av finansiella instrument - att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget, banken och/eller Euroclear själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Bolaget, banken och/eller Euroclear är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om bolaget, banken eller Euroclear varit normalt aktsam. Bolaget, banken och Euroclear är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för bolaget, banken och/eller Euroclear att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

§ 14 TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av dessa optionsvillkor ska avgöras av allmän domstol med Malmö tingsrätt, eller sådan annan domstol som bolaget skriftligen godkänner, som första instans.

Emittent
Gabather AB (publ)

Skeppsbron 2
211 20 Malmö
Telefon: 0707-77 22 09

E-post: info@gabather.com
Hemsida: www.gabather.com

Finansiell rådgivare
Erik Penser Bank

Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27

Telefon: 08-463 80 00
E-post: info@penser.se
Hemsida: www.penser.se

Legal rådgivare
Fredersen Advokatbyrå AB

Turning Torso
211 15 Malmö

Telefon: 040-10 97 90
E-post: info@fredersen.se
Hemsida: www.fredersen.se

Revisor
Tornseglet AB

Skiffervägen 23
224 78 Lund

Telefon 0766-14 48 37
E-post: magnus.hahnsjo@tornseglet.se
Hemsida: www.tornseglet.se

Central vädrepappersförvaltare
Euroclear Sweden AB

Klarabergsviadukten 63
Box 191
101 23 Stockholm

Tel: 08-402 90 00
www.euroclear.com

Gabather



This project has received funding from the Eurostars-2 joint programme with co-funding from the European Union Horizon 2020 research and innovation programme