

Inbjudan till teckning av aktier i
Gabather AB (publ) april 2016

Gabather



ERIK PENSER BANK

Viktig information

Vissa definitioner

Med "Gabather" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Gabather AB (publ), org. nr 556970-5790, den koncern som Gabather AB (publ) ingår i, eller ett dotterbolag till Gabather AB (publ). Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank, org. nr 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "T" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 26§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

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

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars delta-

gande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong eller Kanada eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller aktier inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Tvist

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

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den informa-

tion som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

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

Finansiell rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank som biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
Riskfaktorer	13
Inbjudan till teckning av aktier	16
Bakgrund och motiv	17
VD har ordet	18
Villkor och anvisningar	19
Marknadsöversikt	23
Verksamhetsbeskrivning	25
Historik	28
Utvald finansiell information	29
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	32
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	34
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	36
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	38
Legala frågor och kompletterande information	40
Bolagsordning	44
Vissa skattefrågor i Sverige	45
Adresser	47

Villkor för Företrädesemissionen i sammandrag

Emissionsbelopp: Cirka 32,4 Mkr

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 11 april 2016 är registrerad som aktieägare i Gabather AB äger rätt att med företräde teckna aktier i Företrädesemissionen och kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

Teckningskurs: 11,00 kronor per aktie

Teckningstid: 14 - 28 april 2016

Handel med teckningsrätter: Handel med teckningsrätter sker på AktieTorget under perioden 14 – 26 april 2016.

Kortnamn och ISIN-koder:

Aktien:	GABA	SE0006257531
Teckningsrätt:	GABA TR	SE0008242036
Betald tecknad aktie:	GABA BTA	SE0008242044

Finansiell kalender

Delårsrapport Q1 2016	2016-05-24
Årsstämma	2016-06-07
Delårsrapport Q2 2016	2016-08-24

Sammanfattning

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det finnas luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A - Introduktion och varningar

A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B – Information om emittenten

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma och handelsbeteckning är Gabather AB (publ), org. nr 556970-5790.
B.2	Säte och bolagsform	Gabather är ett svenskt publikt aktiebolag vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Malmö kommun. Gabathers associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet och marknader	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. Klinisk fas Ia studie för GT-002 är planerad att påbörjas innan årsskiftet. Utöver Bolagets huvudsubstans avser Gabather även att ta fram nya substanser där Bolagets fokusområden är antidepressiva och ångestdämpande läkemedel, smärtbehandlande läkemedel samt minnes och kognitionsförbättrande läkemedel.
B.4a	Trender	Gabather har för närvarande ingen information om tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle kunna komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter. Gabather känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.
B.5	Koncernstruktur	Koncernen består av moderbolaget Gabather AB och det helägda dotterbolaget Gabather Finans AB. All verksamhet sker i moderbolaget Gabather AB.

B.6	Ägarstruktur	De fem största aktieägarna per den 27 mars 2016 framgår av tabellen nedan. <table> <tr> <th>Aktieägare</th><th>Antal aktier</th><th>Andel</th></tr> <tr> <td>Forskarpatent i Syd AB</td><td>1 289 295</td><td>10,95%</td></tr> <tr> <td>Avanza Pension</td><td>1 063 940</td><td>9,03%</td></tr> <tr> <td>Olov Sterner</td><td>496 125</td><td>4,21%</td></tr> <tr> <td>Mogens Nielsen</td><td>447 049</td><td>3,80%</td></tr> <tr> <td>Nordnet Pensionsförsäkring</td><td>387 998</td><td>3,29%</td></tr> <tr> <td>Totalt</td><td>11 779 361</td><td>100%</td></tr> </table>	Aktieägare	Antal aktier	Andel	Forskarpatent i Syd AB	1 289 295	10,95%	Avanza Pension	1 063 940	9,03%	Olov Sterner	496 125	4,21%	Mogens Nielsen	447 049	3,80%	Nordnet Pensionsförsäkring	387 998	3,29%	Totalt	11 779 361	100%																								
Aktieägare	Antal aktier	Andel																																													
Forskarpatent i Syd AB	1 289 295	10,95%																																													
Avanza Pension	1 063 940	9,03%																																													
Olov Sterner	496 125	4,21%																																													
Mogens Nielsen	447 049	3,80%																																													
Nordnet Pensionsförsäkring	387 998	3,29%																																													
Totalt	11 779 361	100%																																													
B.7	Utvald finansiell information	I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Gabather avseende räkenskapsåren 2014 och 2015. Informationen för räkenskapsåret 2014 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"). Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2014 och 2015. <table> <tr> <th>Koncernens resultaträkning i sammandrag (Tkr)</th><th>1 jan - 31 dec 2015</th><th>5 maj - 31 dec 2014</th></tr> <tr> <td>Summa rörelsens intäkter</td><td>102</td><td>0</td></tr> <tr> <td>Summa rörelsens kostnader</td><td>6 068</td><td>1 724</td></tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td><td>-5 966</td><td>-1 724</td></tr> <tr> <td>Resultat efter finansiella poster</td><td>-5 965</td><td>-1 724</td></tr> <tr> <td>Skatt på periodens resultat</td><td>0</td><td>0</td></tr> <tr> <td>Periodens resultat</td><td>-5 965</td><td>-1 724</td></tr> </table> Förändring i rörelseresultat beror främst på kostnader för utökade prekliniska studier samt jämförelseperiodens längd där 2014 enbart omfattade perioden 5 maj - 31 dec. <table> <tr> <th>Koncernens balansräkning i sammandrag (Tkr)</th><th>31 dec 2015</th><th>31 dec 2014</th></tr> <tr> <td>Anläggningstillgångar</td><td>3 154</td><td>638</td></tr> <tr> <td>Omsättningstillgångar</td><td>278</td><td>545</td></tr> <tr> <td>Kassa och bank</td><td>10 080</td><td>7 977</td></tr> <tr> <td>Summa tillgångar</td><td>13 512</td><td>9 160</td></tr> <tr> <td>Eget kapital</td><td>12 785</td><td>8 635</td></tr> <tr> <td>Summa skulder</td><td>727</td><td>525</td></tr> <tr> <td>Summa eget kapital och skulder</td><td>13 512</td><td>9 160</td></tr> </table>	Koncernens resultaträkning i sammandrag (Tkr)	1 jan - 31 dec 2015	5 maj - 31 dec 2014	Summa rörelsens intäkter	102	0	Summa rörelsens kostnader	6 068	1 724	Rörelseresultat	-5 966	-1 724	Resultat efter finansiella poster	-5 965	-1 724	Skatt på periodens resultat	0	0	Periodens resultat	-5 965	-1 724	Koncernens balansräkning i sammandrag (Tkr)	31 dec 2015	31 dec 2014	Anläggningstillgångar	3 154	638	Omsättningstillgångar	278	545	Kassa och bank	10 080	7 977	Summa tillgångar	13 512	9 160	Eget kapital	12 785	8 635	Summa skulder	727	525	Summa eget kapital och skulder	13 512	9 160
Koncernens resultaträkning i sammandrag (Tkr)	1 jan - 31 dec 2015	5 maj - 31 dec 2014																																													
Summa rörelsens intäkter	102	0																																													
Summa rörelsens kostnader	6 068	1 724																																													
Rörelseresultat	-5 966	-1 724																																													
Resultat efter finansiella poster	-5 965	-1 724																																													
Skatt på periodens resultat	0	0																																													
Periodens resultat	-5 965	-1 724																																													
Koncernens balansräkning i sammandrag (Tkr)	31 dec 2015	31 dec 2014																																													
Anläggningstillgångar	3 154	638																																													
Omsättningstillgångar	278	545																																													
Kassa och bank	10 080	7 977																																													
Summa tillgångar	13 512	9 160																																													
Eget kapital	12 785	8 635																																													
Summa skulder	727	525																																													
Summa eget kapital och skulder	13 512	9 160																																													

B.7	forts. utvald finansiell information	Koncernens kassaflödesanalys i sam-		
		mandrag (Tkr)	1 jan - 31 dec 2015	5 maj - 31 dec 2014
		Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 473	-1 737
		Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 537	-646
		Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10 115	10 359
		Periodens kassaflöde	2 103	7 977
		Likvida medel vid periodens slut	10 080	7 977
		Koncernens nyckeltal	1 jan - 31 dec 2015	5 maj - 31 dec 2014
		Nettoomsättning*, Tkr	0,0	0,0
		Soliditet*, %	94,6	94,3
		Balansomslutning*, Tkr	13 512	9 160
		Skuldsättningsgrad, %	5,7	6,1
		Antal aktier vid periodens slut*, antal	11 779 361	9 400 000
		Genomsnittligt antal aktier, antal	10 623 184	4 864 286
		Resultat per aktie*, kr	-0,50	-0,18
		Eget kapital per aktie, kr	1,09	0,92
		Utdelning per aktie, kr	0,00	0,00
		Medelantal anställda*, antal	2	2
*Reviderade nyckeltal				
Nyckeltalsdefinitioner				
Soliditet				
Justerat eget kapital i procent av balansomslutningen.				
Skuldsättningsgrad				
Totala skulder dividerat med eget kapital.				
Genomsnittligt antal aktier				
Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden.				
Resultat per aktie				
Periodens resultat dividerat med antal utestående aktier vid periodens utgång.				
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.				
Medelantal anställda				
Antalet anställda omräknat till heltidstjänster och räknat som ett medeltal under perioden.				

B.7	forts. utvald finansiell information	Väsentliga händelser under perioden maj 2014 – dec 2015 • Maj 2014: Bolaget bildas • November 2014: Gabather genomför spridningsemission som tillför bolaget 7,2 Mkr före emissionskostnader och Gabathers aktier tas upp till handel på AktieTorget. • December 2014: Bolagets första substans GT-001 konstaterades penetrera blod-hjärnbarriären samt ha tillfredställande kinetiska egenskaper. • December 2014: Europapatentverket (EPO) har beslutat att bevilja Gabathers patentansökan, L1001C Triazoloderivat, i Europa. • Februari 2015: Europapatentverket (EPO) har beslutat 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 på att: GT-001 visar effekt i en ångestmodell, GT-002 visar 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. • Juni 2015: Gabather tecknar forskningsavtal med School of Medical Science, University of New South Wales, i Sydney, Australien. Avtalet omfattar uppdragsforskning för att undersöka olika funktioner och egenskaper hos Gabathers läkemedelssubstanser. • Juli 2015: Forskningssamarbete träffas med Kumamoto Health Science University. • 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. Efter balansdagen den 31 december 2015 har följande väsentliga händelser inträffat: • Januari 2016: Gabathers patentansökan, L1001B och L1001C, beviljas i ytterligare ett antal länder i Europa samt i Kanada. • April 2016: Nya resultat från forskningsstudier vid University of New South Wales och Kumamoto University stärker tidigare indikationer på att Bolagets huvudsubstans GT-002 har en unik verkningsmekanism samt en mer fördelaktig biverkansprofil än existerande läkemedel. Med bakgrund i ovan resultat avser Gabather också att undersöka andra tillämpningsområden för GT-002.
-----	--	---

B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig. Inga anmärkningar förekommer i revisionsberättelsen avseende den historiska finansiella informationen som införlivats i Prospektet genom hänvisning.
B.11	Rörelsekapital	Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets planerade forsknings och utvecklingsaktiviteter relaterade till Bolagets läkemedelsutveckling under de kommande tolv månaderna. Per den 31 december 2015 uppgick Bolagets likvida medel till 10 Mkr. Bolaget bedömer att befintligt rörelsekapital kommer att kunna ta huvudsubstansen GT-002 fram till start av klinisk fas Ia studie som planeras påbörjas i slutet av 2016. Gabather bedömer att underskottet av rörelsekapital för de kommande tolv månaderna, inkluderande planerad fas Ia studie, uppgår till cirka 12 Mkr. Om den förestående Företrädesemissionen – trots föreliggande tecknings- och garantiåtaganden – inte blir fulltecknad finns det risk att Bolaget kommer att behöva senarelägga, ändra eller avsluta alla eller delar av Bolagets planerade studier. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda.

Avsnitt C – Information om de värdepapper som erbjuds

C.1	Aktieslag	Aktier i Gabather AB (publ) med ISIN-kod SE0006257531.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Antalet aktier i Bolaget uppgår till 11 779 361 stycken, envar med ett kvotvärde om 0,11 kronor. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	Aktierna i Gabather 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 företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

C.4	forts. rättigheter avseende aktierna	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 innevarande eller föregående räkenskapsåret.
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Gabather
C.6	Handelsplats	Aktierna i Gabather är upptagna till handel på AktieTorget.
C.7	Utdelningspolitik	Gabather har hittills inte lämnat någon utdelning och har för närvarande inte någon fastslagen utdelningspolicy.

Avsnitt D – Risker

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen	De risker som är relaterade till Bolagets verksamhet och bransch inkluderar bland annat följande huvudsakliga 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 planerad utveckling. Det finns en risk att Gabather inte kan anskaffa ytterligare kapital eller annan medfinansiering. Detta kan medföra att Bolaget inte kan genomföra planerade aktiviteter vilket kan påverka Bolagets verksamhet negativt. Kliniska studier: Säkerhet och effektivitet för behandling måste säkerställas för varje enskild indikation. Om studierna inte indikerar tillräcklig säkerhet och effekt finns risk att Bolaget inte erhåller nödvändiga myndighetstillstånd eller marknadsacceptans, vilket kan påverka Bolaget negativt i form av utebliven kommersialisering och uteblivet kassaflöde. Nyckelpersoner och medarbetare: Gabathers nyckelpersoner, medarbetare och konsulter har hög kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner, medarbetare och konsulter kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Samarbetspartners: Gabather har flera samarbetspartners. I det fall en eller flera samarbetspartners väljer att avbryta samarbetet med Gabather finns risk att Gabather inte enskilt kan driva vidare projektet som är knutet till respektive partner vilket kan medföra att projektet stagnerar, förskjuts i tid och drabbas av ökade kostnader, vilket i förlängningen medför att Bolagets resultat påverkas negativt. Läkemedelsutveckling och projekt i tidig utveckling: Gabathers projekt är fortsatt i tidig utvecklingsfas. Risknivån vid utveckling av läkemedel är generellt hög och risken för bakslag är högst i de tidiga utvecklingsfaserna. Därtill kommer att Gabather fokusområde är begränsad till en receptor och ett fåtal produktkandidater vilket gör att ett bakslag i ett projekt kan ha stor negativ påverkan på Gabathers resultat och finansiella ställning.
-----	--	---

D.1	forts. huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen	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 resurs som Gabather inte besitter eller planerar att besitta i framtiden. Det finns en risk för att Gabather inte lyckas ingå nödvändiga utvecklings- och kommersialiseringsavtal. I avsaknad av sådana avtal kan Gabathers möjligheter att realisera värdet av ens produktkandidater försenas eller förhindras vilket 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.
D.3	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds	De huvudsakliga riskerna relaterade till Gabathers aktie och Företrädesemissionen inkluderar: Fluktuationer i kursen för Gabathers aktie: Att investera i aktier är alltid förknippat med risk. Både aktiemarknadens generella utveckling och aktiekursens utveckling för 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 kan medföra fluktuationer i aktiens kurs och vara till nackdel för investerare. Handelsplats: Bolagets aktie handlas på AktieTorget, en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF). Aktier som är listade på AktieTorget omfattas inte av lika vittgående regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. AktieTorget har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på AktieTorget vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad, då aktier som är noterade på AktieTorget inte omfattas av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. 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. Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda: Gabather har erhållit teckningsförbindelser från ett flertal befintliga aktieägare och emissionsgarantier avseende Företrädesemissionen motsvarande 26 Mkr eller 80,3 procent av emissionsbeloppet. Åtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, varför det finns en risk att de som lämnat förbindelser och garantier inte kan uppfylla sina respektive åtaganden. För det fall något eller några åtaganden som avgivits avseende Företrädesemissionen inte skulle infrias, skulle Bolagets resultat och finansiella ställning kunna påverkas negativt.

Avsnitt E – Information om de värdepapper som erbjuds

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Vid full teckning av företrädesemissionen tillförs Bolaget 32,4 Mkr före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 4,6 Mkr.
E.2a	Bakgrund och motiv	Sedan Gabather noterades på AktieTorget i november 2014 har Bolaget haft en positiv utveckling i verksamheten. Utifrån de patent och den kunskap som låg till grund för Bolaget har ett flertal substanser identifierats som därefter testats och utvärderats. Utifrån de utvärderade substanserna identifierades GT-002 som den mest intressanta och valdes ut för fortsatt utveckling. Ytterligare studier av GT-002 tillsammans med Gabathers utvecklingspartner indikerade att substansen kan ha antipsykotisk verkan utan att uppvisa sedativa biverkningar. Med GT-002 har Gabather ett intressant projekt där Bolaget tagit fram en plan för den fortsatta utvecklingen som inkluderar två inledande kliniska fas I studier. För närvarande pågår de toxicitetsstudier som skall validera GT-002 inför de kliniska studierna som förväntas inledas innan utgången av 2016. Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets planerade forsknings och utvecklingsaktiviteter relaterade till Bolagets läkemedelsutveckling under de kommande tolv månaderna. Den förestående nyemissionen innebär en väsentlig förstärkning av Gabathers finansiella resurser och möjliggör en långsiktig satsning på GT-002 där projektet har möjlighet att uppnå viktiga och värdeökande steg i utvecklingen. Målsättningen är att initiera en fas Ia studie innan utgången av 2016 där substansen testas på friska frivilliga. Under 2017 är målsättningen att inleda en uppföljande fas Ib studie på patienter och därmed erhålla potentiell indikativ effektdata för substansen. Gabather bedömer att kapitalet från den förestående emissionen vid full teckning, tillsammans med befintliga medel finansierar Bolaget in i 2018 inklusive de två planerade kliniska studierna för GT-002. Av det tillförda kapitalet i emissionen avses omkring 25 Mkr användas till fas Ia respektive fas Ib-studien. Återstående del avses användas till löpande kostnader i Bolaget, stödjande prekliniskt arbete avseende GT-002 samt identifiering av ytterligare substanser. Om den förestående Företrädesemissionen – trots föreliggande tecknings- och garantiåtaganden – inte blir fulltecknad finns det risk att Bolaget kommer att behöva senarelägga, ändra eller avsluta alla eller delar av Bolagets planerade studier. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda.
E.3	Villkor i sammandrag	Företrädesrätt till teckning Den som på avstämningsdagen den 11 april 2016 är registrerad som aktieägare i Gabather äger rätt att med företräde teckna aktier i Företrädesemissionen. Innehav av fyra (4) aktier berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier. Teckningskurs Teckningskursen är 11,00 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

E.3	forts. villkor i sammandrag	Avstämningsdag Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 11 april 2016. Sista dag för handel med Bolagets aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 7 april 2016. Aktien handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 8 april 2016. Teckningsrätter För varje aktie i Gabather som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Teckningstid Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 14 – 28 april 2016. Handel med teckningsrätter Handel med teckningsrätter sker på AktieTorget under perioden 14 – 26 april 2016. Handel med BTA Handel med BTA kommer att ske på AktieTorget från och med den 14 april 2016 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen.
E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	Gabathers finansiella rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen är Erik Penser Bank. Erik Penser Bank (samt till Erik Penser Bank närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Gabather för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Fredersen Advokatbyrå är Gabathers legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Ett antal aktieägare har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår till dessa aktieägare för deras åtagande. Därutöver har Gabather ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare för vilka ersättning om 8 procent av garanterat belopp utgår. Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende övriga emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattar nyemitterade aktier. Det förekommer inte några begränsningar i aktieägars möjligheter att efter Företrädesemissionens genomförande avyttra aktier i Bolaget under viss tid.
E.6	Utspädningseffekt	Antalet aktier kommer att öka från 11 779 361 till 14 724 201 och innebära en utspädningseffekt som uppgår till högst 20 procent av kapital och röster, motsvarande 2 944 840 aktier.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Riskfaktorer

En investering i aktier 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 aktier 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 avgörande, kan också komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat eller aktiekurs. 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 aktiekurs.

Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det viktigt att beakta och bedöma dessa riskfaktorer. Ägande av aktier är alltid förenat med risk och innehavare av aktier i Gabather uppmanas därför att, utöver den information som ges i Prospektet, 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.

Kliniska studier

Via studier måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas 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. 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.

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 Gabather leverantörer väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det finns bland annat risk att Gabathers leverantörer till fullo inte uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Det finns även 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.

Tillverkning

För de prekliniska och kliniska studier som planeras genomföras krävs tillverkning av aktiv substans och andra läkemedels ingredienser i tillräcklig mängd och med erforderlig kvalitet. Det finns en risk för att detta behov inte kan tillgodoses till rimlig kostnad eller vid planerad tidpunkt. Produktionsprocesserna är komplexa och känsliga för föroreningar. Detta kan fördyra, försena eller hindra fortsatt utveckling av en produktkandidat vilket i sin tur kan påverka Gabathers resultat, verksamhet och finansiella ställning negativt.

Samarbetspartners

Gabather bedriver bland annat forsknings- och utvecklingssamarbeten med universitet i Japan och Australien. 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.

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 utökade kostnader för Bolaget. Det finns således även risk att förseningar negativt kan påverka Bolagets resultat.

Utvecklingskostnader

Gabather kommer fortsättningsvis att utveckla läkemedelskandidater inom sitt verksamhetsområde. 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.

Läkemedelsutveckling och projekt i tidig utveckling

Gabathers projekt är fortsatt i tidig utvecklingsfas. Risknivån vid utveckling av läkemedel är generellt hög och risken för bakslag är högst i de tidiga utvecklingsfaserna. Därtill kommer att Gabather fokusområde är begränsad till en receptor och ett fåtal produktkandidater vilket gör att ett bakslag i ett projekt kan ha stor negativ påverkan på Gabathers verksamhet 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 resurs som Gabather inte besitter eller planerar att besitta i framtiden. Det finns en risk för att Gabather inte lyckas ingå nödvändiga utvecklings- och kommersialiseringsavtal. I avsaknad av sådana avtal kan Gabathers möjligheter att realisera värdet av ens 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 kan påverka Gabather 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 och områdena antidepressiva och ångestdämpande läkemedel, smärtbehandlande läkemedel samt minnes och kognitionsförbättrande läkemedel. 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 Företrädesemissionen

Fluktuationer i kursen för Gabathers aktie

Att investera i aktier är alltid förknippat med risk. Både aktiemarknadens generella utveckling och aktiekursens utveckling för 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 kan medföra fluktuationer i aktiens kurs 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.

Ägare med betydande inflytande

Bolaget har ett fåtal större aktieägare. Dessa har genom sina respektive innehav i Bolaget möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget och kan komma att påverka bland annat sådana angelägenheter som är föremål för omröstning på bolagsstämma. En aktieägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare om dessa har andra intressen än Bolagets huvudägare.

Handelsplats

Bolagets aktie handlas på AktieTorget, en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF). Aktier som är listade på AktieTorget omfattas inte av lika vittgående regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. AktieTorget har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på AktieTorget vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad, då aktier som är noterade på AktieTorget inte omfattas av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader.

Handel i teckningsrätter och BTA

Det finns en risk att en aktiv handel i teckningsrätter eller BTA inte kommer att utvecklas på AktieTorget, eller att tillfredsställande likviditet inte kommer att finnas tillgänglig under teckningsperioden och vid den tidpunkt som sådana värdepapper handlas.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda

Gabather har erhållit teckningsförbindelser, från ett flertal befintliga aktieägare samt emissionsgarantier från ett antal externa investerare. Teckningsförbindelserna uppgår till 1,8 Mkr och emissionsgarantierna uppgår till 24,2 Mkr, motsvarande 80,3 procent av Företrädesemissionen. Åtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, varför det finns en risk att de som lämnat förbindelser och garantier inte kan uppfylla sina respektive åtaganden. För det fall något eller några åtaganden som avgivits avseende Företrädesemissionen inte skulle infrias, skulle Bolagets resultat och finansiella ställning kunna påverkas negativt.

Inbjudan till teckning av aktier

Styrelsen i Gabather beslutade den 15 mars 2016 att, under förutsättning av bolagsstämans godkännande, genomföra en nyemission av upp till 2 944 840 aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. En extra bolagsstämma den 4 april 2016 godkände styrelsens förslag.

Villkoren i nyemissionen innebär att innehav av fyra (4) aktier på avstämningsdagen den 11 april 2016 berättigar till teckning av en (1) aktie till en teckningskurs om 11,00 kronor. Teckningstiden löper under perioden 14 – 28 april 2016. Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget 27,8 Mkr efter emissionskostnader*.

Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst 327 204,44 kronor, från 1 308 817,89 kronor till högst 1 636 022,33 kronor, genom nyemission av högst 2 944 840 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,11 kronor. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 20 procent av kapitalet och rösterna men har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för utspädningen.

För det att inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter skall styrelsen besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter i enlighet med vad som anges i avsnittet villkor och anvisningar.

I samband med Företrädesemissionen har Gabather erhållit teckningsförbindelser från större aktieägare och av personer i styrelsen och ledningsgruppen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare. Teckningsförbindelserna uppgår till 1,8 Mkr och emissionsgarantierna uppgår till 24,2 Mkr, motsvarande 80,3 procent av Företrädesemissionen.

Härmed inbjuds aktieägarna i Gabather att med företrädesrätt teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

Malmö den 8 april 2016
Gabather AB (publ)
Styrelsen

*Emissionskostnaderna beräknas till cirka 4,6 Mkr

Bakgrund och motiv

Sedan Gabather noterades på AktieTorget i november 2014 har Bolaget haft en positiv utveckling i verksamheten. Utifrån de patent och den kunskap som låg till grund för Bolaget har ett flertal substanser identifierats som därefter testats och utvärderats. Utifrån de utvärderade substanserna identifierades GT-002 som den mest intressanta och valdes ut för fortsatt utveckling. Ytterligare studier av GT-002 tillsammans med Gabathers utvecklingspartner indikerade att substansen kan ha antipsykotisk verkan utan att uppvisa sedativa biverkningar.

Med GT-002 har Gabather ett intressant projekt där Bolaget tagit fram en plan för den fortsatta utvecklingen som inkluderar två inledande kliniska fas I studier. För närvarande pågår de toxicitetsstudier som skall validera GT-002 inför de kliniska studierna som förväntas inledas innan utgången av 2016.

Den förestående nyemissionen innebär en väsentlig förstärkning av Gabathers finansiella resurser och möjliggör en långsiktig satsning på GT-002 där projektet har möjlighet att uppnå viktiga och värdeökande steg i utvecklingen. Målsättningen är att initiera en fas Ia studie innan utgången av 2016 där substansen testas på friska frivilliga. Under 2017 är målsättningen att inleda en uppföljande fas Ib-studie på patienter och därmed erhålla potentiell indikativ effektdata för substansen.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för den planerade verksamheten för fortsatt utveckling av Bolagets egna läkemedelskandidat och forsknings- och utvecklingsaktiviteter under de kommande tolv månaderna. Underskottet av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden, inkluderande planerad fas Ia studie, kan komma att uppgå till 12 Mkr. Genom Företrädesemissionen tillförs Bolaget, vid full teckning, 32,4 Mkr före emissionskostnader och därmed säkerställs finansiering av verksamheten under minst de tolv kommande månaderna.

Gabather bedömer att kapitalet från den förestående emissionen vid full teckning, tillsammans med befintliga medel finansierar Bolaget in i 2018 inklusive de två planerade kliniska studierna för GT-002. Av det tillförda kapitalet i emissionen avses omkring 25 Mkr användas till fas Ia respektive fas Ib-studien. Återstående del avses användas till löpande kostnader i Bolaget, stödjande prekliniskt arbete avseende GT-002 samt identifiering av ytterligare substanser.

Styrelsen för Gabather är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen för Gabather har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Malmö den 8 april 2016

Gabather AB (publ)
Styrelsen

VD har ordet

Vi genomförde en ägarspridning och notering av Gabather i november 2014 i syfte att säkerställa kapital och tillgång till framtida finansieringsmöjligheter. I samband med ägarspridningen tillfördes bolaget 7,2 Mkr och vid lösen av teckningsoptioner i maj 2015 tillfördes bolaget ytterligare ca 10 Mkr. Idag kan vi konstatera att kapitalet har investerats väl då vi drygt ett år senare har tagit viktiga steg i utvecklingen av vårt bolag. Vi har idag en substans, GT-002, som visat lovande resultat i prekliniska studier och som vi nu fokuserar våra resurser kring.

GT-002 har visat på antipsykotiska effekter och hittills utan de biverkningar som antipsykotiska läkemedel vanligtvis uppvisar. Just avsaknad av biverkningar är en viktig parameter eftersom biverkningar är en stor utmaning med befintliga antipsykotiska behandlingar. Vi har nu initierat en utvecklingsplan där vi har som målsättning att inleda en första fas Ia studie före årsskiftet. Under 2017 följer vi upp med en fas Ib-studie där substansen provas på patienter och därmed har vi möjlighet att erhålla potentiell indikativ effektdata för substansen. Vi planerar även för en fas II-studie i syfte att erhålla sk proof-of-concept.

För närvarande arbetar vi och våra partners med förberedelserna inför de kliniska studierna av GT-002. Toxicitetsstudierna påbörjades under december 2015 med analys och utveckling av levererad läkemedelssubstans inför djurstudierna som ska validera GT-002 för klinisk fas I.

Den förestående emissionen tillsammans med befintlig kassa, som uppgick till 10 Mkr per 31 december 2015 ger oss betydande finansiella resurser och gör att vi kan driva utvecklingen av GT-002 och agera långsiktigt. Parallellt med den kliniska utvecklingen kommer vi att intensifiera affärsutvecklingsaktiviteterna kring GT-002. Lyckas vi visa indikativ effekt i fas Ib-studien kommer vi att ha goda förutsättningar att finna en partner för de fortsatta kliniska studierna.

Under 2015 nådde vi viktiga framsteg och vi har nu ett huvudprojekt där vi bedömer att det finns en betydande potential. Utifrån våra patent och kunnande inom GABA-receptorer utvärderade vi sex molekyler där GT-002 var den mest intressanta. Vi kommer dock att fortsätta undersöka vissa av de övriga molekylerna samt utvärdera nya molekyler i syfte att identifiera ytterligare ett utvecklingsprojekt med god potential. Utifrån våra patent och vårt kunnande inom GABA-området ser vi goda möjligheter att, över tiden, bygga upp en intressant projektportfölj inom CNS-området där vi fokuserar på områdena antidepressiva och ångestdämpande läkemedel, smärtbehandlande läkemedel samt minnes- och kognitionsförbättrande läkemedel (inkluderande behandling av Alzheimers sjukdom).

Vi har ett intressant projekt och en tydlig utvecklingsplan. Genom den förestående emissionen kommer vi ha de finansiella resurserna vi behöver för att kunna skapa betydande värden i Bolaget.

Malmö 8 april 2016
Bert Junno, VD i Gabather

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 11 april 2016 är registrerad som aktieägare i Gabather äger rätt att med företräde teckna aktier i Företrädesemissionen. Innehav av fyra (4) aktier berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

Teckningskurs

Teckningskursen är 11,00 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 11 april 2016. Sista dag för handel med Bolagets aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 7 april 2016. Aktien handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 8 april 2016.

Teckningsrätter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Gabather som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på AktieTorget under perioden 14 – 26 april 2016. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Teckningstid

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 14 – 28 april 2016. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 28 april 2016 eller säljas senast den 26 april 2016. Styrelsen för Bolaget äger rätt

att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktiebok erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed

inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 28 april 2016. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/Gabather AB
Box 7405
103 91 Stockholm

Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska avseende förvaltarregistrerade aktieägare ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Teckning utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 14 – 28 april 2016.

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädessmissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning utan företrädesrätt ska ske:

1. i första hand till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätt, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 50 aktier efter lottning ska tilldelas antingen 50 aktier eller inga aktier,

2. i andra hand till andra som tecknat aktier utan företrädesrätt, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 50 aktier efter lottning ska tilldelas antingen 50 aktier eller inga aktier, och
3. i tredje hand till emissionsgaranter i enlighet med respektive garants garantiåtagande, eller vid överteckning pro rata i förhållande till respektive garants garantiåtagande.

I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 28 april 2016. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädessmissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller särskild anmälningssedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
IBAN-nummer: SE6250000000055651046828
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 kronor.

Betald tecknad aktie (BTA)

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

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på AktieTorget från och med den 14 april 2016 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen. Denna registrering beräknas ske vecka 20, 2016.

Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 21, 2016. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på AktieTorget i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

Övrig information

Styrelsen för Gabather äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälnings-sedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälnings-sedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälnings-sedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 kronor återbetalas endast på begäran.

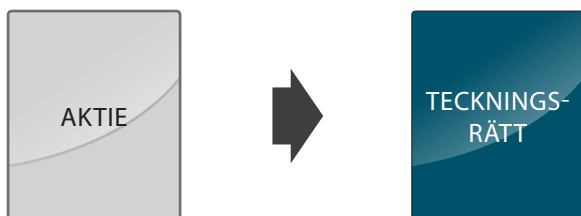
Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 3 maj 2016.

Så här gör du för att teckna aktier

1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie i Gabather du innehar på avstämningsdagen den 11 april 2016 erhåller du en (1) teckningsrätt.



2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) aktie för 11,00 SEK.



För dig som har VP-konto

Om du har dina aktier i Gabather på ett VP-konto framgår antalet teckningsrätter som du har erhållit på den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear.

Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter ska den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear användas.

Om du har köpt, sålt eller av annan anledning vill utnyttja ett annat antal teckningsrätter ska du fylla i och skicka in "Särskild anmälningssedel" som kan erhållas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller www.penser.se.

OBS!
Betalning ska ske
senast den 28 april
2016

För dig som har depå hos bank/förvaltare

Om du har dina aktier i Gabather på en depå hos bank eller annan förvaltare får du information från din förvaltare om antalet teckningsrätter som du har erhållit.

För att teckna aktier, följ instruktioner som du får från din förvaltare.

Så här tecknar du aktier utan företrädesrätt

– För dig som har VP-konto

Fyll i anmälningssedel för teckning av aktier utan företrädesrätt som finns att ladda ned på www.gabather.com samt på www.penser.se.

Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast den 28 april 2016.

Om du blir tilldelad aktier får du en avräkningsnota som ska betalas enligt anvisningar på denna.

– För dig som har depå hos bank/förvaltare

Teckning och betalning ska ske genom respektive bank/förvaltare.

För att teckna aktier, följ instruktioner som du får från din förvaltare.

Marknadsöversikt

Nedan följer en översiktlig beskrivning över de marknader vilka Gabather är verksam inom. Viss information har inhämtats från externa källor och Bolaget har återgett sådan information korrekt i Prospektet. 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. Klinisk fas Ia studie för GT-002 är planerad att påbörjas innan årsskiftet. Utöver Bolagets huvudsubstans avser Gabather även att ta fram nya substanser där Bolagets fokusområden är antidepressiva och ångestdämpande läkemedel, smärtbehandlande läkemedel samt minnes och kognitionsförbättrande läkemedel.

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 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 neurologiska sjukdomar samt ökad medvetenhet om olika neurologiska sjukdomar och tillgängliga behandlingar för dessa. En annan drivkraft är forskning och framsteg inom det neurologiska fältet. En faktor som dock hämmat tillväxten för antipsykotiska läkemedel och som varit och är ett stort problem i branschen är den negativa biverkansprofil som existerande läkemedel ofta är förknippade med². Marknaden karaktäriseras vidare av att ett ökat antal patent löper eller har löpt ut vilket öppnar upp för nya läkemedelsalternativ.

Globala uppskattningar tyder på att över 1,25% av världens befolkning lider av psykos och psykosrelaterade sjukdomar. Total adresserbar marknad för Gabather beräknas uppgå till över 14 miljarder USD¹. Bland de bäst säljande antipsykotiska läkemedlen idag återfinns Zyprexa (Lilly), Seroquel (AstraZeneca) och Abilify (BMS) som alla är eller har varit s.k. blockbusters, dvs läkemedel som omsätter mer än en miljard dollar per år.

Partnerskap

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 biverkansprofil finns det en betydande potential.

Gabather är ett bolag med begränsade resurser och för att genomföra fas II och registreringsgrundande fas III-studier kommer Bolaget att behöva ingå ett licensavtal med ett större 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 tidigt fas. De stora bolagens omstrukturering har öppnat upp för partnerskap med mindre

1. <http://www.reportlinker.com/p0761765/Antipsychotics-Market-to-Patent-Expiries-for-Zyprexa-Abilify-Seroquel-and-Geodon-and-the-Launch-of-Generic-Versions-Will-Limit-Commercial-Opportunities-for-Pipeline-Molecules.html>

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

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 sk upfront-betalning, s.k. milestone-betalningar när projektet når vissa fördefinierade mål samt royaltybaserade intäkter om läkemedlet når hela vägen fram till marknads lansering.

I projekt som ingås i tidiga faser deltar det mindre bolaget ofta i den fortsatta utvecklingen av projektet och erhåller då vanligtvis löpande ersättning som finansierar de egna kostnaderna. Värdet av läkemedelsutvecklingsprojekt ökar desto närmre marknads godkännande 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 royalty. Potentiella samarbetspartners för Gabather är ledande företag med portföljer inom det antipsykotiska fältet såsom AstraZeneca, Bristol-Myers Squibb, Eli Lilly, Pfizer, Johnson & Johnson och GlaxoSmithKline.

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 samt med läkemedelskandidater som likt, GT-002, är under utveckling. Existerande läkemedel med antipsykotisk effekt ger idag ofta upphov till allvarliga biverkningar, vilka GT-002 i prekliniska studier hittills visat avsaknad på. Gabather bedömer därför att GT-002, vid lyckad klinisk utveckling, framgångsrikt kan konkurrera med existerande läkemedel med en för Bolaget förmånligt prissättning.

Vad gäller konkurrerande läkemedelskandidater för behandling av psykotiska besvär som är under utveckling så återfinns ett flertal läkemedelskandidater som befinner sig i olika stadier. I Danmark finns bland annat Saniona och dess produkt AN470 som likt Gabathers GT-002 visat på en fördelaktig biverkansprofil i prekliniska studier.

Vad gäller Gabathers övriga substanser så konkurrerar Bolaget med ett flertal aktörer som utvecklar läkemedel för behandling av sjukdomar i det centrala nervsystemet. Stora aktörer så som AstraZeneca och Pfizer är också konkurrenter men ses i sammanhanget snarare som potentiella licenspartners till Bolaget.

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 Lunds universitet. Gabather har utvecklat läkemedelskandidater i form av småmolekylära substanser, vilka i interaktion med GABA-receptorer har visat lovande resultat i prekliniska studier. Substanserna är nya kemiska strukturer som inte finns tillgängliga i naturen. De är unikt utvecklade för de ändamål som Gabathers forskare vill uppnå.

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 psykoser. Kända signalsubstanser i centrala nervsystemet är bland annat serotonin, GABA, dopamin, histamin, adrenalin, noradrenalin och acetylkolin.

GABA

Gabather 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

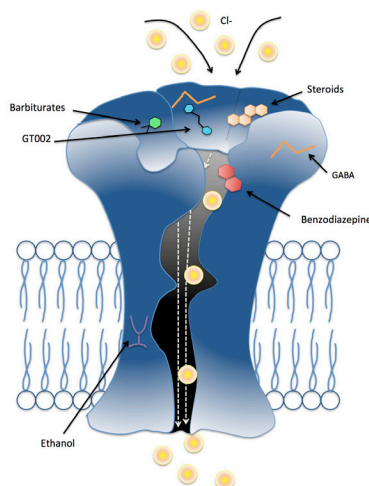
involverat är det inte svårt att förstå vilken oerhörd betydelse GABA har för ett fungerande nervsystem. GABA har exempelvis betydelse för inlärning, minne, sömnreglering, smärta, ångest, epilepsi, muskeltension och beroende, som t.ex. alkoholberoende.

Receptorer

Receptor är inom cellbiologin en 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 Bolagets 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.



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

Affärsidé

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

Projektutveckling

Huvudtillgångarna i Gabather är två patentfamiljer, Quinazolinderivat och Triazoloderivat, som innehåller läkemedelskandidater i form av småmolekylära substanser som interagerar med GABA_A-receptorkomplexet. Under 2015 har Gabather genomfört experiment på sex stycken substanser (GT-001 – GT006) som alla är baserade på de patent som har registrerats. Substanserna har bland annat testats i olika modeller för psykos och ångest med det lovande generella resultatet att ingen av substanserna gav några sedativa biverkningar.

Efter vidare prekliniska studier identifierades GT-002 som den mest lovande kandidaten då den bland annat visar på:

- Hög potens. Vid jämförelse med Benzodiazepiner (läkemedel som binder till GABA_A-receptorn, exempelvis Flunitrazepam (Rohypnol) och Diazepam (Valium)) så har prekliniska studier visat på att GT-002 är mellan 10-1000 gånger så potent.
- Hög precision. Studierna har visat att GT-002 binder till GABA_A-receptorn mer precist vilket talar för att många av de sedativa biverkningar som orsakas av liknade läkemedel kan minimeras eller helt uteslutas.
- Liknande effekt som Klozapin men med en mer fördelaktig biverkansprofil. Klozapin är ett läkemedel med en av de starkaste kända antipsykotiska effekten och används bl a för behandling av Schizofreni. 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 binder mot GABA_A-receptorn till skillnad från existerande antipsykotiska läkemedel som binder med andra signalsubstanser så som dopamin.

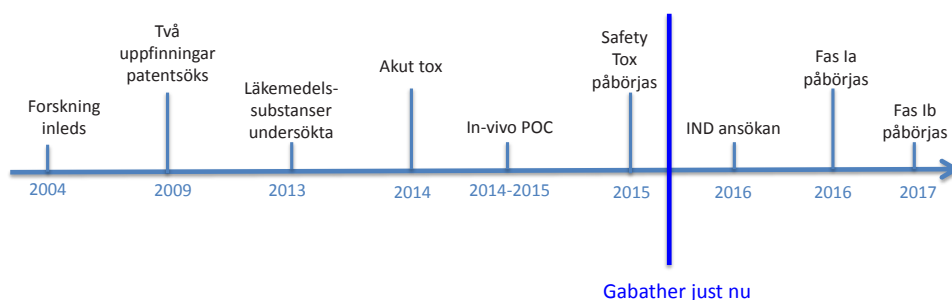
Ovan positiva studieresultat för substansen GT-002 har resulterat i att Gabather valt att fokusera vidare produktutvecklingen på GT-002 med inriktning på antipsykotisk verkan.

Gabather har i december månad 2015 påbörjat toxicitetsstudier gällande huvudsubstansen GT-002. Nästa steg i utvecklingen är att utveckla produktion av läkemedelssubstansen inför djurstudierna som ska validera GT-002 för klinisk fas I. Nedan tidsaxel gestaltar Bolagets historiska och framtida läkemedelsutvecklingsplan. En klinisk fas Ia studie planeras påbörjas i slutet av året och en klinisk fas Ib studie planeras påbörjas under 2017.

Utöver GT-002 som idag är Gabathers huvudkandidat vad gäller fortsatt produktutveckling fortsätter även studier på substanserna GT-001 som visat effekt i ångestmodell och GT-004 som visat effekt i en psykosmodell. Gabather kommer även att ta fram nya substanser baserat på de patent som har registrerats för prekliniska studier i syfte att utöka och diversifiera produktportföljen.

Samarbetspartners

Gabather har lyckats knyta till sig några av de mest framstående forskarna inom Bolagets fokusområde genom forskningssamarbeten med University of New South Wales, Australien, och professor Norio Akaike vid Kumamoto University, Japan. I samarbetet med professor Norio Akaike ingår bland annat produktut-



veckling och forskning och vid University of New South Wales pågår för tillfället ett flertal studier kring Bolagets substans GT-002 med inriktning på antipsykotisk verkan.

Organisationsstruktur

Bolagets strategi är att arbeta med en slimmad struktur, med outsourcing av preklinisk och klinisk utveckling. Gabather har rekryterat erfaren personal inom de viktiga områdena ledning och affärsutveckling samt licensiering och patent. Avseende preklinisk utveckling, kliniska studier och regulatoriska processer använder Bolaget externa leverantörer. En sådan strategi är den mest kostnadseffektiva i de tidiga stadierna av läkemedelsutveckling. Däremot kommer stödet av forskning och IP—utveckling genomföras i egen regi för att säkerställa uppbyggnaden av den interna kompetensen i Bolaget.

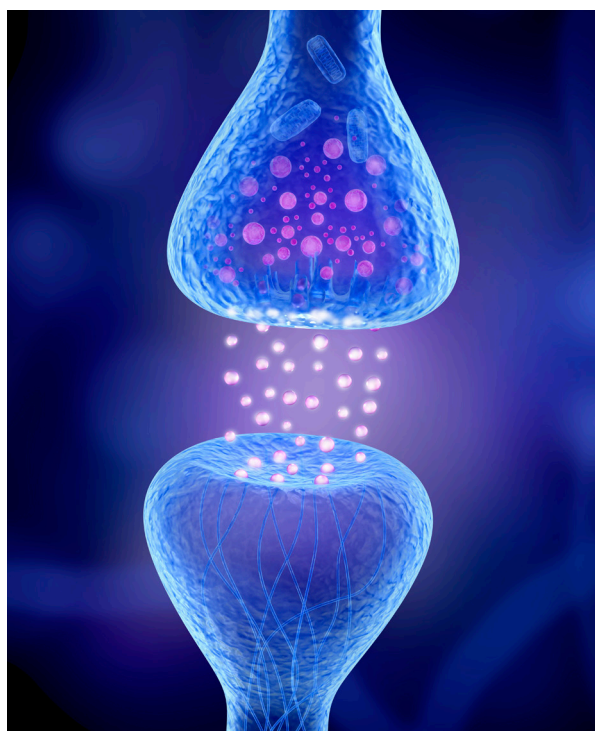
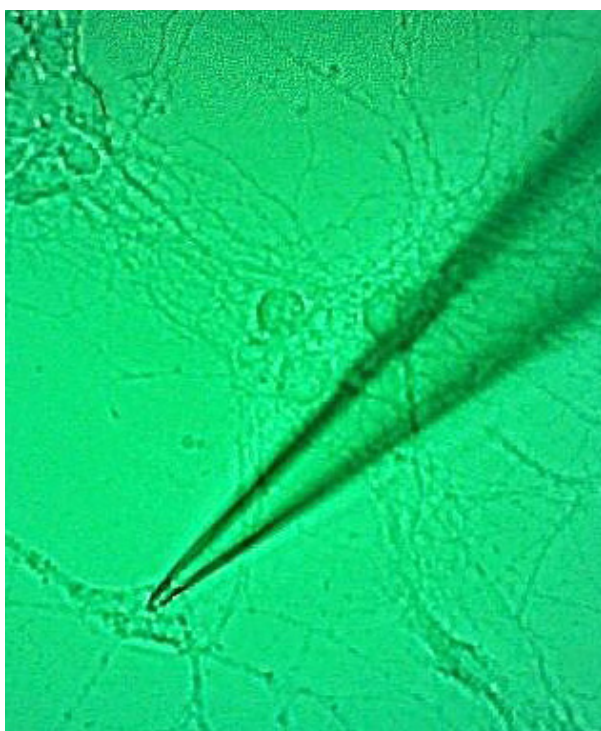
Affärsmodell

Gabathers mål är att självständigt äga utvecklingsprogrammet kring GT-002 fram till de första kliniska data föreligger. Detta hindrar inte Bolaget från att söka partnerskap med etablerade bioteknik- och läkemedelsutvecklingsbolag avseende andra läkemedelskandidater.

En framgångsrik licensstrategi kommer att spela en viktig roll för Gabather, dels genom att validera Bolaget och Bolagets teknologiplattform, dels öka intresset från aktiemarknaden och finansiera övriga kliniska program. Gabathers strategi är att bolagets forsknings- och utvecklingsprogram skall kunna bidra till en portfölj av utvecklingsprojekt som syftar till ett flertal nya läkemedel.

Forsknings & utvecklingspolicy

Gabather utvecklar läkemedel för sjukdomar med ursprung i det centrala nervsystemet. Grunden för Bolagets värdeskapande är de två patentfamiljer som Bolaget har registrerade och på vilka Bolaget har identifierat ett antal småmolekylära substanser, vilka i interaktion med GABA-receptorer visat på lovande resultat i prekliniska studier. Gabathers strategi är att ta läkemedelskandidater baserade på de två patentfamiljerna fram tills dess att första effektdata påvisas. För full klinisk utveckling och kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater avser Gabather att träffa samarbetsavtal med etablerade marknadsaktörer.



Historik

Gabather grundades i april månad 2014, baserat på 10 års forskning på Lunds universitet bakom sig, för 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-receptorers 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 man 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 och kända över hela världen.

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.

Historik i korthet.

- November 2014: Gabather genomför spridningsemission som tillför bolaget 7,2 Mkr före emissionskostnader och Gabathers aktier tas upp till handel på AktieTorget.
- December 2014: Bolagets första substans GT-001 konstaterades penetrera blod-hjärnbarriären och att ha tillfredsställande kinetiska egenskaper.
- December 2014: Europapatentverket (EPO) har

beslutat att bevilja Gabathers patentansökan, L1001C Triazoloderivat, i Europa.

- Februari 2015: Europapatentverket (EPO) har beslutat 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 på 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.
- Juni 2015: Gabather tecknar forskningsavtal med School of Medical Science, University of New South Wales, i Sydney, Australien. Avtalet omfattar uppdragsforskning för att undersöka olika funktioner och egenskaper hos Gabathers läkemedelssubstanser.
- Juli 2015: Forskningssamarbete träffas med Kumamoto Health Science University.
- 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: Nya resultat från forskningsstudier vid University of New South Wales och Kumamoto University stärker tidigare indikationer på att Bolagets huvudsubstans GT-002 har en unik verkningsmekanism samt en mer fördelaktig biverkansprofil än existerande läkemedel. Med bakgrund i ovan resultat avser Gabather också att undersöka andra tillämpningsområden för GT-002.

Utvald finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Gabather avseende räkenskapsåren 2014 och 2015.

Informationen för räkenskapsåret 2014 och 2015 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3").

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2014 och 2015.

Koncernens resultaträkning i sammandrag, Tkr	1 jan - 31 dec 2015	5 maj - 31 dec 2014
<i>Rörelsens intäkter</i>		
Nettoomsättning	0	0
Övriga rörelseintäkter	102	0
Summa rörelsens intäkter	102	0
<i>Rörelsens kostnader</i>		
Projektkostnader	-5	-48
Övriga externa kostnader	-2 607	-1 235
Personalkostnader	-3 433	-434
Av- och nedskrivningar av anläggningstillg.	-23	-8
Summa rörelsens kostnader	-6 068	-1 724
Rörelseresultat	-5 966	-1 724
<i>Ränteintäkter</i>	1	0
Räntekostnader	0	0
Resultat från finansiella investeringar	1	0
Resultat före skatt	-5 965	-1 724
Skatt på periodens resultat	0	0
Periodens resultat	-5 965	-1 724

Koncernens balansräkning i sammandrag, Tkr	31 december 2015	31 december 2014
TILLGÅNGAR		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för forskningsarbeten m.m.	2 384	196
Patent, licenser och liknande rättigheter	720	442
Summa immateriella anläggningstillgångar	3 104	638
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	50	0
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Övriga kortfristiga fordringar	110	442
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	168	103
Kassa och bank	10 080	7 977
Summa omsättningstillgångar	10 358	8 522
SUMMA TILLGÅNGAR	13 512	9 160
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>		
Aktiekapital	1 309	1 044
Överkursfond	19 165	9 315
Balanserat resultat	-1 724	0
Årets resultat	-5 965	-1 724
Summa eget kapital	12 785	8 635
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder	193	388
Övriga kortfristiga skulder	36	32
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	499	105
Summa kortfristiga skulder	727	525
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	13 512	9 160

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag, Tkr	1 jan - 31 dec 2015	5 maj - 31 dec 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-5 941	-1 717
Förändring av rörelsekapital	469	-20
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 473	-1 737
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 539	-646
Kassaflöde finansieringsverksamheten	10 115	10 359
Kassaflöde från perioden, totalt	2 103	7 977
Likvida medel vid periodens början	7 977	0
Likvida medel vid periodens slut	10 080	7 977

Nyckeltal	1 jan - 31 dec 2015	5 maj - 31 dec 2014
Nettoomsättning*, Tkr	0,0	0,0
Soliditet*, %	94,6	94,3
Balansomslutning*, Tkr	13 512	9 160
Skuldsättningsgrad, %	5,7	6,1
Antal aktier vid periodens slut*, antal	11 779 361	9 400 000
Genomsnittligt antal aktier, antal	10 623 184	4 864 286
Resultat per aktie*, kr	-0,50	-0,18
Eget kapital per aktie, kr	1,09	0,92
Utdelning per aktie, kr	0,00	0,00
Medelantal anställda*, antal	2	2

*Reviderade nyckeltal

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet

Justerat eget kapital i procent av balansomslutningen.

Skuldsättningsgrad

Totala skulder dividerat med eget kapital.

Genomsnittligt antal aktier

Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med antal utestående aktier vid periodens utgång.

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.

Medelantal anställda

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

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Intäkter och resultat

Jämförelse mellan perioderna 5 maj till 31 december 2014 och 1 januari till 31 december 2015

Bolaget har under perioderna inte haft någon försäljning och därmed heller inte någon nettoomsättning. Rörelsens kostnader uppgick till 6 068 Tkr (1 724) och avsåg huvudsakligen personal- och övriga externa kostnader. Ökningen beror framförallt på utökade prekliniska studier samt att jämförelseperioderna är olika långa. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -5 966 Tkr (-1 724). Periodens resultat uppgick till -5 965 Tkr (-1 724). Anledningen till minskat resultat beror främst på kostnader för utökade prekliniska studier samt jämförelseperiodens längd där 2014 endast omfattar perioden 5 maj - 31 december.

Kassaflöde

Jämförelse mellan perioderna 5 maj till 31 december 2014 och 1 januari till 31 december 2015

Under perioden 1 januari till 31 december 2015 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -5 941 Tkr (-1 717). Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till 469 Tkr (-20). Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till -5 473 Tkr (-1 737). Förändringen beror framförallt på kostnader för utökade prekliniska studier samt jämförelseperiodens längd där 2014 endast omfattar perioden 5 maj - 31 december.

Kassaflöde använt till investeringar uppgick till -2 539 Tkr (-646) under samma period. Förändringen beror främst på ökade investeringar i immateriella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 10 115 Tkr (10 359), vilket förklaras av emitterade aktier med anledning av optionslösen. Kassaflödet för perioden uppgick därmed till 2 103 Tkr (7 977).

Finansiell ställning

Jämförelse mellan 31 december 2014 och 31 december 2015

Gabathers balansomslutning per den 31 december 2015 uppgick till 13 512 Tkr jämfört med 9 160 Tkr den 31 december 2014. Totala anläggningstillgångar uppgick till 3 154 Tkr den 31 december 2015 jämfört med 638 Tkr vid utgången av 2014. Ökningen förklaras

av fortsatta investeringar i immateriella anläggningstillgångar och aktiverade utvecklingskostnader. Totala omsättningstillgångar ökade med 1 836 Tkr och uppgick per sista december 2015 till 10 358 Tkr. Ökningen beror främst på ökad kassa med anledning av optionslösen. Gabather har under perioderna inga långfristiga skulder. Kortfristiga skulder uppgick per sista december 2015 till 727 Tkr jämfört med 525 Tkr per sista december 2014. Bland de kortfristiga har leverantörsskulder minskat från 388 Tkr till 193 Tkr medan upplupna kostnader och förutbetalda intäkter har ökat från 105 Tkr till 499 Tkr.

Väsentliga händelser under perioden för den presenterade informationen

- November 2014: Gabather genomför spridnings-emission som tillför bolaget 7,2 Mkr före emissionskostnader och Gabathers aktier tas upp till handel på AktieTorget.
- December 2014: Bolagets första substans GT-001 konstaterades penetrera blod-hjärnbarriären och att ha tillfredställande kinetiska egenskaper.
- December 2014: Europapatentverket (EPO) har beslutat att bevilja Gabathers patentansökan, L1001C Triazoloderivat, i Europa.
- Februari 2015: Europapatentverket (EPO) har beslutat 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 på 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.
- Juni 2015: Gabather tecknar forskningsavtal med School of Medical Science, University of New South Wales, i Sydney, Australien. Avtalet omfattar uppdragsforskning för att undersöka olika funktioner och egenskaper hos Gabathers läkemedelssubstanser.
- Juli 2015: Forskningssamarbete träffas med Kumamoto Health Science University.

- 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.

Väsentliga händelser efter perioden för den presenterade informationen

- Januari 2016: Gabathers patentansökan, L1001B och L1001C, beviljas i ytterligare ett antal länder i Europa samt i Kanada.
- April 2016: Nya resultat från forskningsstudier vid University of New South Wales och Kumamoto University stärker tidigare indikationer på att Bolagets huvudsubstans GT-002 har en unik verkningsmekanism samt en mer fördelaktig biverkansprofil än existerande läkemedel. Med bakgrund i ovan resultat avser Gabather också att undersöka andra tillämpningsområden för GT-002.

Eget kapital, skulder och annan information

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Tabellerna nedan återger information om Gabathers eget kapital och skuldsättning per den 31 januari 2016. Gabathers eget kapital uppgick till 12 336 Tkr, varav aktiekapital uppgick till 1 309 Tkr. Gabather hade per den 31 januari 2016 inga räntebärande skulder.

50 Tkr är låsta för att säkerställa en bankgaranti utställd av Sparbanken Skåne. Beloppet har reducerat likvida medel enligt B nedan.

Eget kapital och skulder, Tkr	31 jan 2016	Nettoskuldsättning, Tkr	31 jan 2016
<i>Kortfristiga räntebärande skulder</i>		<i>Likviditet</i>	
Mot borgen	0	A. Kassa	0
Mot säkerhet	0	B. Likvida medel ¹	9 506
Blancokrediter	0	C. Lätt realiserbara värdepapper	0
Summa kortfristiga skulder	0	D. Summa likviditet (A+B+C)	9 506
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>		E. Kortfristiga räntebärande fordringar	0
Mot borgen	0	F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	0
Mot säkerhet	0	G. Kortfristig del av långfristiga skulder	0
Blancokrediter	0	H. Andra kortfristiga skulder ²	801
Summa långfristiga skulder	0	I. Kortfristig skuldsättning (F+G+H)	801
<i>Eget kapital</i>		J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D) ³	- 8 705
Aktiekapital	1 309	K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	0
Övrigt tillskjutet kapital	19 165	L. Emitterade obligationer	0
Reserver	0	M. Andra långfristiga skulder	0
Balanserat resultat inklusive årets resultat	- 8 138	N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)	0
Summa eget kapital	12 336		0
Summa eget kapital och skulder	12 336	O. Nettoskuldsättning (J+N)	- 8 705

¹ Utgörs av Kassa och Bank.

² Ej räntebärande

³ Negativt tal innebär att Bolaget har en nettokassa, innebärande att tillgänglig likviditet överstiger kortfristiga räntebärande skulder.

Uttalande angående rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets planerade forsknings och utvecklingsaktiviteter relaterade till Bolagets läkemedelsutveckling under de kommande tolv månaderna. Per den 31 december 2015 uppgick Bolagets likvida medel till 10 Mkr. Bolaget bedömer att befintligt rörelsekapital kommer att kunna ta huvudsubstansen GT-002 fram till start av klinisk fas Ia studie som planeras påbörjas i slutet av 2016.

Gabather bedömer att kapitalet från den förestående emissionen som vid full teckning tillför Bolaget 27,8 Mkr efter emissionskostnader, tillsammans med befintliga medel finansierar Bolaget in i 2018 inklusive de två planerade kliniska studierna för GT-002. Av det tillförda kapitalet i emissionen avses omkring 25 Mkr användas till fas Ia respektive fas Ib-studien. Återstående del avses användas till löpande kostnader i Bolaget, stödjande prekliniskt arbete avseende GT-002 samt identifiering av ytterligare substanser.

Gabather bedömer att underskottet av rörelsekapital

tal för de kommande tolv månaderna, inkluderande planerad fas Ia studie, uppgår till cirka 12 Mkr.

Om den förestående Företrädesemissionen – trots föreliggande tecknings- och garantiåtaganden – inte blir fulltecknad finns det risk att Bolaget kommer att behöva senarelägga, ändra eller avsluta alla eller delar av Bolagets planerade studier. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda.

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Gabathers immateriella anläggningstillgångar består av aktiverade utvecklingskostnader samt patent. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 januari 2016 till 3 104 Tkr (638).

Materiella anläggningstillgångar

Gabather hade per 31 januari 2016 inga materiella anläggningstillgångar.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Gabathers investeringar består till stor del av aktiverade utvecklingskostnader avseende Bolagets läkemedelskandidater. Under 2015 uppgick investeringarna avseende aktiverade utvecklingskostnader till 2 384 Tkr (196). Gabather har inga investeringar i materiella anläggningstillgångar. Detta kan framförallt förklaras av Bolagets organisationsstruktur där prekliniska och kliniska studier läggs ut på externa leverantörer.

Framtida investeringar som styrelsen gjort klara åtaganden om avser fortsatta prekliniska studier samt klinisk fas I studie för bolagets läkemedelskandidat GT-002. Kostnader för klinisk fas I studierna beräknas uppgå till cirka 25 Mkr och avses löpande aktiveras i balansräkningen. Studierna planeras finansieras av den förestående Företrädesemissionen.

Tabell över huvudsakliga investeringar, inklusive belopp, för vart och ett av de räkenskaper som omfattas av den historiska finansiella informationen, till och med den dag Prospektet är daterat.

Investeringar, Tkr	Summa	2016	2015	2014
Balanserade externa utvecklingskostnader	2 535	151	2 188	196
Patent	759	9	301	449
Summa	3 294	160	2 489	645

Skattesituation

Per 31 december 2015 beräknas Bolaget ha outnyttjade underskottsavdrag om totalt cirka 9 260 Tkr. Bolaget har inte upptagit någon skattefordran i balansräkningen.

Tendenser och framtidsutsikter

Gabather har för närvarande ingen information om tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle kunna komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter. Gabather känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Efter balansdagen den 31 december 2015 har följande väsentliga händelser inträffat:

- Januari 2016: Gabathers patentansökan, L1001B och L1001C, beviljas i ytterligare ett antal länder i Europa samt i Kanada.
- April 2016: Nya resultat från forskningsstudier vid University of New South Wales och Kumamoto University stärker tidigare indikationer på att Bolagets huvudsubstans GT-002 har en unik verkningsmekanism samt en mer fördelaktig biverkansprofil än existerande läkemedel. Med bakgrund i ovan resultat avser Gabather också att undersöka andra tillämpningsområden för GT-002.

Utöver ovanstående har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Gabathers finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 31 december 2015. Bolaget känner inte heller till några faktorer som sedan årsskiftet har påverkat de marknader där Gabather konkurrerar.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Före Företrädesemissionen uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 1 308 817,90 kronor och fördelas på 11 779 361 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,11 kronor. Bolaget har endast ett aktieslag. Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 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 företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse 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 15 juni 2015 bemyndigade styrelsen att, före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse 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.

Aktiekapitalets utveckling

Bolagets aktiekapital har sedan bildandet förändrats enligt tabellen nedan.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital (kr)	Totalt aktiekapital (kr)	Kvotvärde (kr)
2014	Nybildning	500	500	50 000	50 000	100,00
2014	Nyemission	4 500	5 000	450 000	500 000	100,00
2014	Split	4 495 000	4 500 000	0	500 000	0,11
2014	Nyemission	2 400 000	6 900 000	277 778	777 778	0,11
2014	Nyemission	2 500 000	9 400 000	266 667	1 044 444	0,11
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	Förestående nyemission ¹	2 944 840	14 724 201	327 204	1 636 022	0,11

1) Förutsätter att Företrädesemissionen blir fulltecknad

Ägarförhållanden

Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 27 mars 2016 med därefter kända förändringar. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se sid. 38 – 39. 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 fastslagen utdelningspolicy finns inte för närvarande.

Aktiebaserat incitamentsprogram

Vid årsstämman 2015 beslutades om ett långsiktigt optionsprogram till nyckelpersoner omfattande vederlagsfri tilldelning av högst 180 000 optioner. Optionerna erhålls för verksamhetsåren 2015, 2016, 2017 och 2018. Varje option berättigar innehavaren till teckning av 1 ny aktie i Gabather till kursen 13,22 kr.

För att säkerställa Gabathers åtaganden och kostnader med anledning av optionsprogrammet 2015/2018 har 236 566 teckningsoptioner emitterats till dotterbolaget Gabather Finans AB

Fullt utnyttjat innebär optionsprogrammet en utspädning motsvarande 2 procent av aktierna.

Optioner, konvertibla skuldebrev och övriga värdepapper

Gabather har utöver ovan nämnda optioner och bolagets aktie inga andra utestående värdepapper.

Handel med Gabather-aktien

Gabathers aktier är sedan den 3 november 2014 upptagna till handel på handelsplattformen AktieTorget. Aktien har ISIN-kod SE0006257531 och kortnamnet GABA. Antalet aktier uppgår till 11 779 361. Sista betalkurs den 29 februari 2016 var 15,80 kr, motsvarande ett börsvärde om 186,1 Mkr. Under 2015 uppgick den genomsnittliga omsättningen till 1,89 Mkr per handelsdag. Den genomsnittliga volymen uppgick till 161 011 aktier per handelsdag.

Tabell över 10 största aktieägarna per 27 mars 2016

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Forskarpatent i Syd AB	1 289 295	10,95%
Avanza Pension	1 063 940	9,03%
Olov Sterner	496 125	4,21%
Mogens Nielsen	447 049	3,80%
Nordnet Pensionsförsäkring	387 998	3,29%
Jakob Nilsson	382 000	3,24%
Oscar Malmqvist	253 000	2,15%
Swedbank AS	142 772	1,21%
Mats Tukia Wass	100 371	0,85%
Svein Arild Mathisen	90 000	0,76%
Övriga	7 126 811	60,5%
Totalt	11 779 361	100,00%

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Enligt Gabathers bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst 3 och högst 10 styrelseledamöter med högst 10 suppleanter. Gabathers styrelse består för närvarande av 4 styrelseledamöter. Styrelsen har sitt säte i Malmö kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2016.

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. Svein har dessutom genom att som VD under tolv år leda ett publikt listat bolag (BioInvent) fått insyn i alla delar av vad som krävs för styrning av en sådan verksamhet.

Styrelseordförande sedan: 2014.

Utbildning: M.Sc. i teknisk fysik från Tekniska högskolan i Trondheim, Norge.

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:

Styrelseledamot och VD i BioInvent International Aktiebolag. Styrelseordförande i Biotec Pharmacon ASA och styrelseledamot i branschorganisationen SwedenBio.

Innehav: 90 000 aktier och 0 optioner.

Olov Sterner

Född: 1956

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 postdoc vid universitetet i Bonn, Tyskland, fick han en position som forskare på Lunds universitet. År 1990 blev Olov lektor i organisk kemi, och sedan 1999 är han professor i ämnet. Hans forskning har hittills resulterat i över 400 publikationer i internationella vetenskapliga tidskrifter samt 25 patentansökningar och patent. Han har själv eller med kolleger skrivit flera läroböcker i organisk kemi och

kemisk toxikologi, och är för närvarande dekan vid den naturvetenskapliga fakulteten vid Lunds universitet.

Styrelseledamot sedan: 2014.

Utbildning: Civilingenjör i kemiteknik från Lunds universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i STELMAST AB. Styrelseledamot i Respiratorius AB (publ), Partners för Utvecklingsinvesteringar inom Life Sciences, P.U.L.S. AB, Science Village Scandinavia AB och Glactone Pharma AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseledamot i Laccure AB, Oncorel AB och Oncorena Holding AB.

Innehav: 496 125 aktier och 0 optioner.

BG Svensson

Född: 1945

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

Styrelseledamot sedan: 2014.

Utbildning: Civilekonom från Lunds universitet.

Övriga uppdrag: Ordförande i Forskarpatent i Syd AB, Lunds University Experts AB och Innovationspatent Sverige AB. Styrelseledamot i CARESS AB, Ceratmo AB, Förvaltnings Aktiebolaget Borgeby och Nares AB, Styrelsesuppleant i Lomma Servicebostäder Aktiebolag och Lunicore Studentkonsult AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseordförande i A1M Pharma AB. Styrelseledamot i LUMITec Aktiebolag, Taurus Energy Aktiebolag, Lund University Development AB, Lund University Food Science AB, LU License AB och Science Village Scandinavia AB. VD i LU Innovation System AB och Science Village Scandinavia AB.

Innehav: 0 aktier och 0 optioner.

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 och Aptahem AB. Ledamot av den rådgivande styrelsen för Patent- och registreringsverket.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseordförande i PheroNet AB och Accequa AB. Styrelseledamot i Taurus Energy Aktiebolag (publ), Wntresearch AB, Jakten 7 AB, Balx 4 AB och Galeco Biotech AB. Styrelsesuppleant i Innovationspatent Sverige AB och Ceratmo AB. VD i Forskarpatent i Syd AB, PheroNet AB, Wntresearch AB och Innovationspatent Sverige AB.

Innehav: 70 000 aktier och 30 000 optioner.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet som motpart i några av Bolagets affärstransaktioner, som är eller har varit ovanliga till sin karaktär med avseende på villkoren eller som i något avseende kvarstår oreglerade eller oavslutade.

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.

Förutom Bert Junno har ingen styrelseledamot eller person i ledningen varit involverad i någon konkurs, likvidation eller liknande under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller person i Bolagets ledning har under de senaste fem åren dömts i bedrägeri-relaterade mål, varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndigheter eller godkända yrkessammanslutningar eller förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan.

Bert Junno är VD och operativt aktiv i Bolaget och därmed inte att betrakta som oberoende styrelseledamot i förhållande till Bolaget. BG Svensson är ordförande i Forskarpatent i Syd AB som innehar över 10 procent av aktierna i Gabather och är därför inte att betrakta som oberoende styrelseledamot i förhållande till större aktieägare. Svein Mathisen och Olov Sterner är att betrakta som oberoende styrelseledamöter i förhållande till både Bolaget och större aktieägarna.

Revisorer

Gabathers revisor är Magnus Hahnsjö, ägare till revisionsbyrå Törnseglet AB. Magnus Hahnsjö är auktoriserad revisor och medlem i FAR.

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 rapporteringskyldigheter. 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

Koncernledningen har under 2015 utgjorts av styrelsen inklusive verkställande direktören. För 2015 har arvode till styrelsen utgått med 25 Tkr, till en av styrelsens ledamöter, BG Svensson. Under 2015 har ersättning till verkställande direktören uppgått till sammanlagt 1 236 Tkr varav 400 Tkr avser rörlig ersättning. Därtill kommer 227 Tkr i pensionsinbetalningar. 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.

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 verksamhet 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. 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

Överlåtelseavtal

Gabather ingick den 1 augusti 2014 ett avtal avseende förvärv av patenträttigheterna till patentfamiljerna Quinazolinderivat och Triazoloderivat från Innovationspatent Sverige AB (vid tidpunkten för överlåtelsen ett helägt dotterbolag till Forskarpatent i Syd AB). Köpeskillingen erlades genom en revers som Innovationspatent Sverige AB överlät till Forskarpatent i Syd AB och som Forskarpatent i Syd AB sedermera använde för att teckna sig för aktier i en kvittningsemission i Bolaget, varigenom Forskarpatent i Syd AB erhöll 4 500 aktier i Bolaget (vilket efter spliten 1:900 delades upp till 4 050 000 aktier), motsvarande 90 procent av aktierna i Bolaget.

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 Prospektet och fram till datumet för Prospektet.

Transaktioner med närstående

Gabather har den 1 augusti 2014 förvärvat patenträttigheterna till patentfamiljerna Quinazolinderivat och Triazoloderivat 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 Företrädesemissionen är Erik Penser Bank. Fredersen Advokatbyrå AB är Bolagets legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen.

Intressen och intressekonflikter

Bolagets finansiella rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen är Erik Penser Bank. Erik Penser Bank (samt till Erik Penser närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Fredersen Advokatbyrå AB är Bolagets legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen och erhåller löpande ersättning för utförda tjänster.

Ett antal aktieägare har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende övriga emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Patent, varumärken och andra immateriella rättigheter

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 26 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. Bolaget har även skickat in patentansökningar för Indien. 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. Fler patentansökningar håller på att förberedas för att effektivt täcka alla nya substanser som upptäckts av forskarteamet.

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	Behandlas
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	Behandlas
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.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje man i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrappporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Information från tredje man har i Prospektet 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 om marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Gabathers verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till dess konkurrenter är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar 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 verksamt 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 Prospektet. De sidor som inte införlivas nedan är inte relevanta eller återges på annan plats i Prospektet. Gabathers reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2014 där följande delar införlivas genom hänvisning: resultat- och balansräkning (s. 4-6) och noter (s. 9-10), samt revisionsberättelse (s. 12-13). 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).

Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2014 och 2015 har ingen information i Prospektet 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 Prospektet.

Tillhandahållande av handlingar

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor vid Skeppsbron 2, 211 20, Malmö, under ordinarie kontorstid.

- Stiftelseurkund och bolagsordning för Gabather,
- Årsredovisning jämte revisionsberättelse för 2014 och 2015, och
- Prospektet.

Teckningsåtaganden och garantiåtaganden

Gabather har erhållit teckningsförbindelser, från ett flertal befintliga aktieägare samt emissionsgarantier från ett antal externa investerare. Teckningsförbindelserna uppgår till 1,8 Mkr och teckningsgarantierna uppgår till 24,2 Mkr, motsvarande 80,3 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. För teckningsgarantier utgår ersättning om 8 procent av garanterat belopp. Ovan avtal har slutits under mars månad 2016. I nedan tabeller redovisas för teckningsförbindelser och emissionsgarantier i samband med Företrädesemissionen.

Förteckning över parter som har lämnat teckningsförbindelser i Erbjudandet		
Namn	Belopp, Mkr	Andel av Erbjudandet
Forskarpatent i Syd ¹	1,35	4,2%
Svein Mathisen ²	0,25	0,8%
Bert Junno ³	0,19	0,6%
Totala teckningsförbindelser	1,79	5,5%

Förteckning över parter som har lämnat garantier i Erbjudandet		
Namn	Belopp, Mkr	Andel av Erbjudandet
Erik Penser Bankaktiebolag ⁴	4,71	14,5%
LMK Ventures AB ⁵	3,00	9,3%
John Bäck ⁶	3,00	9,3%
Per Vasilis ⁷	2,50	7,7%
Phara AB ⁸	2,00	6,2%
Råsunda Förvaltning AB ⁹	2,00	6,2%
Johan Biel ¹⁰	2,00	6,2%
Haos InWest ¹¹	2,00	6,2%
Navitex trading AB ¹²	2,00	6,2%
Oskar Lindström ¹³	1,00	3,1%
Totala garantier	24,21	74,7%

¹ IDEON, 223 70 Lund Skåne län

² Privat eller via bolag, Caritasgatan 14, 216 18 Limhamn

³ Gustav Möllers gata 12, 211 51 Malmö

⁴ Apelbergsgatan 27, 103 91 Stockholm

⁵ Stortorget 6, 222 23 Lund

⁶ Sturegatan 48, 114 36 Stockholm

⁷ Torstenssonsgatan 3, 114 56 Stockholm

⁸ Klippgatan 19 C, 116 35 Stockholm

⁹ Skogsbacken 20, 172 41 Sundbyberg

¹⁰ Rålabskovsleden 38, 112 19 Stockholm

¹¹ Mantalsstigen 4, 302 74 Halmstad

¹² Munkekullsvägen 5, 429 43 Särö

¹³ Amiralensvägen 13, 133 36 Saltsjöbaden

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 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

5 § Aktieantal

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

6 § Styrelse

Styrelsen består av 3–10 ledamöter med högst 10 suppleanter. Den väljes årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits.

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 eventuell 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 styrelse- och revisorsarvoden.
9. Fastställande av antal stämموالدا styrelseledamöter och eventuella stämموالدا styrelsesuppleanter samt antal revisorer och eventuella revisorssuppleanter.
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 § Räkenskapsår

Räkenskapsår är 0101 – 1231.

11 § Avstämningsförbehåll

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

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser av det aktuella Erbjudandet att teckna nya aktier till innehavare av aktier i Bolaget. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med erbjudandet. Den omfattar exempelvis inte (i) värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier eller teckningsrätter som anses näringsbetingade, (iii) de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag, eller (iv) aktier eller teckningsrätter som förvaras på ett s.k. investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Obegränsat skattskyldiga

Med "obegränsat skattskyldiga" avses här innehavare av aktier eller andra delägar rättigheter som är (a) en fysisk person som bor eller stadigvarande vistas i Sverige eller som har en väsentlig anknytning till Sverige och som tidigare varit bosatta här, eller (b) en juridisk person som är bildad i enlighet med svensk rättsordning.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägar rättigheter, till exempel teckningsrätter i Bolaget, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (för särskild information om omkostnadsbeloppet för teckningsrätter, se "Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter" nedan).

Omkostnadsbeloppet för alla delägar rättigheter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att BTA (betalda tecknade aktier) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i nyemissionen förrän beslutet om nyemission registrerats vid Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägar rättigheter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och mot marknadsnoterade delägar rättigheter som realiseras samma år, förutom mot andelar i värdepappersfonder

eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägar rättigheter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Skatt på utdelning

För fysiska personer beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen, och därför avyttrar sina teckningsrätter, kan en kapitalvinst eller kapitalförlust uppstå.

Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 kronor. Hela försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits

baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs, och därför förfaller, anses avyttrad för 0 kronor.

Aktiebolag

Skatt på kapitalvinster och utdelning

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som för fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen samt var och en av de juridiska personerna begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen och avyttrar sina teckningsrätter kan en kapitalvinst eller en kapitalförlust uppstå. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 kronor. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 kronor.

Särskilda skattefrågor för innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Med "begränsat skattskyldiga" avses här innehavare av aktier eller andra delägarätter som är (a) en fysisk person som inte är bosatt eller stadigvarande vistas i Sverige och som inte har någon koppling till Sverige annat än genom hans/hennes investering i aktierna, eller (b) en juridisk person som inte är bildad i enlighet med svensk rättsordning och som saknar fast driftställe i Sverige.

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Vid erhållandet av teckningsrätter uttas ingen kupongskatt.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (såsom aktier, BTA och teckningsrätter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder. Innehavare kan bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Adresser

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