

Gabather

Inbjudan till teckning av aktier i Gabather AB

Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde. För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 6 mars 2023, eller enligt instruktioner från respektive förvaltare, eller
- Sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats senast den 1 mars 2023.

Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar aktier genom respektive förvaltare. Det är även möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter.

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 "Memorandumet" avses föreliggande memorandum. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Memorandumet. Med "Corpura" avses Corpura Fondkommission AB, org. nr 556838-6048. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Emissionsinstitut avseende Erbjudandet är Aqurat Fondkommission AB, org. nr 556736-0515 ("Aqurat"). Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "k" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Undantag från prospektskyldighet

Erbjudandet omfattas inte av Finansinspektionens prospektkrav och har inte granskats och/eller godkänts av Finansinspektionen.

Viktig information till investerare

Erbjudandet att teckna värdepapper i Företrädesemissionen riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare memorandum, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Memorandumet 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 aktier 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, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Ryssland, Belarus eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Memorandumet 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, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Twist och tillämplig lag

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

Marknadsinformation, viss framtidsinriktad information och risker

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

Information i Memorandumet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Memorandumet.

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 Memorandumet 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 Memorandumet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

All information som lämnas i Memorandumet 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 Gabathers aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i Memorandumet är gjorda av styrelsen i Gabather och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Nasdaq First North Growth Market

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

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 6 mars 2023, eller senast den 1 mars 2023 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Presentation av finansiell information

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

Innehållsförteckning

| | |
|--|----|
| Erbjudandet i sammandrag..... | 1 |
| Motiv för Erbjudandet..... | 2 |
| Marknadsbeskrivning | 4 |
| Verksamhetsbeskrivning..... | 6 |
| Finansiell information..... | 10 |
| Riskfaktorer | 10 |
| Villkor och anvisning..... | 13 |
| Styrelse och ledande befattningshavare | 18 |
| Legala frågor och ägarförhållanden | 21 |



Erbjudandet i sammandrag

Villkor

De som på avstämningsdagen den 15 februari 2023 är registrerade som aktieägare i Gabather äger företrädesrätt att teckna aktier. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Erbjudandet

Företrädesemissionen omfattar högst 3 406 822 aktier. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 12,9 MSEK före emissionskostnader. Företrädesemissionen motsvarar en värdering av Gabather (pre-money) om cirka 51,8 MSEK.

Teckningskurs

Teckningskursen är 3,80 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsförbindelser

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser om totalt cirka 138 000 SEK, motsvarande totalt cirka 1,1 procent av emissionsbeloppet.

Teckningsperiod

17 februari – 6 mars 2023.

Handel med TR

17 februari – 1 mars 2023.

Handel med BTA

17 februari 2023 – fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.

Offentliggörande av utfall

Slutligt utfall av Företrädesemissionen beräknas offentliggöras omkring den 8 mars 2023.

Övrigt

ISIN-kod för aktierna: SE0010869552

Kortnamn för aktierna: GABA

Handelsplats: Nasdaq First North Growth Market

ISIN-kod för TR: SE0019764507

ISIN-kod för BTA: SE0019764515

Motiv för Erbjudandet

Gabather utvecklar nästa generations läkemedel mot psykisk ohälsa. Bolagets selektiva GABA_A-stimulerare har en unik verkningsmekanism som kan lägga grunden till nya och effektiva läkemedel mot flera stora psykiatriska diagnoser. Bolagets GABA_A-stimulerare har dessutom potential att bli effektiva behandlingar inom andra sjukdomar som helt eller delvis beror på obalans i GABA-systemet, till exempel schizofreni, psykos, Alzheimers sjukdom och autism. För tillfället fokuserar Bolaget på att utveckla läkemedelskandidaten GT-002 för behandling av tre olika indikationer: Alzheimers sjukdom, schizofreni och depression.

Bolagets läkemedelskandidat GT-002 genomgår ett brett kliniskt fas I-program bestående av tre delar. De två första delarna har genomförts framgångsrikt där säkerhet och farmakokinetik studerats i friska frivilliga individer. Resultaten visar att läkemedelskandidaten tolereras väl och att farmakokinetiken är mycket bra. I den pågående fas I-studien, som är den tredje och sista delen av fas I-programmet, studeras även GT-002:s interaktion med GABAA-receptorn och effekten på hjärnaktivitet med EEG och fMRI. Preliminära data från den studien visar intressanta skillnader i global hjärnaktivitet och modulering av funktionellt relevanta hjärnfrekvensband mellan behandlingsgrupperna. Fullständiga resultat från studien kommer vara Bolaget tillhanda under andra kvartalet 2023. Gabathers strategi är att ingå avtal med ett läkemedelsbolag för den fortsatta kliniska utvecklingen av GT-002. Bolaget kommer intensifiera affärsutvecklingen och för att ytterligare stärka möjligheterna till ett partneravtal avser Bolaget inleda ett samarbete med en affärsutvecklingspartner med ett väl utvecklat internationellt nätverk inom läkemedelsindustrin.

För att finansiera den fortsatta utvecklingen av GT-002, inklusive exekvering av Bolagets partnerstrategi, samt vidareutveckling av en ny läkemedelskandidat, genomför Gabather förestående Företrädesemission. Nettolikviden om cirka 11,6 efter emissionskostnader avses användas till följande ändamål angivna i prioritetsordning och uppskattad omfattning:

- Fortsatt utveckling av GT-002 och fastställande av partnerstrategi (cirka 25 procent)
- Ansökan om klinisk fas II-prövning i patienter (cirka 10 procent)
- Affärsutveckling och partnerskap (cirka 30 procent)
- Fortsatt utveckling av nya läkemedelskandidater (cirka 15 procent)
- Övrig löpande verksamhet (cirka 20 procent)

Bolagets befintliga rörelsekapital är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Gabathers planerade läkemedelsutveckling för den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i maj 2023 och att underskottet uppgår till cirka 8 MSEK under de kommande tolv månaderna. Det är styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov under de kommande 18 månader. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i långsammare takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt.

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Corpura och legal rådgivare är Fredersen Advokatbyrå AB, vilka har biträtt Bolaget i upprättandet av Memorandumet. Då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Corpura och Fredersen Advokatbyrå från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Memorandumet. Aqurat är emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Intressen och intressekonflikter

Bolagets finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Corpura. Corpura har

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

Ett antal aktieägare har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen. Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt 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.



Marknadsbeskrivning

Medicinskt behov

Omkring 320 miljoner människor världen över lever med någon typ av psykisk sjukdom, som depression, schizofreni eller bipolär sjukdom och enligt WHO är den psykiska ohälsan ett växande globalt problem¹. Majoriteten av alla länder i världen står inför ett ökande antal patienter. Samtidigt som det personliga lidandet för de drabbade och dess anhöriga är stort innebär utvecklingen stora kostnader för samhället. Utöver de symptom som ångest, oro, nedstämdhet eller vanföreställningar får de flesta patienter som lider av psykisk ohälsa också en nedsatt kognitiv förmåga med försämrat minne och försämrade koncentrations- och inlärningsförmåga. Tillsammans bidrar de psykiska och kognitiva symtomen till den kraftiga begränsningen i livet som psykisk sjukdom kan innebära.

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

Utmaningar med befintliga läkemedel

De stora läkemedelsgrupperna inom psykiatri idag verkar huvudsakligen genom serotonin-, dopamin- eller GABA-systemen. Antidepressiva SSRI-preparat verkar t. ex. via serotonin-systemet, antipsykotiska läkemedel via dopaminsystemet och ångstdämpande samt lugnande läkemedel via GABA-systemet. Även om dessa läkemedel många

gånger revolutionerat behandlingen återstår stora utmaningar. De flesta utvecklades för flera decennier sedan och slår brett mot systemen med svåra biverkningar som följd. Ofta tar det även mycket lång tid, inte sällan flera veckor, innan de befintliga behandlingarna har någon effekt. Stora patientgrupper får inte heller någon effekt av befintliga läkemedel och det finns i dagsläget inget läkemedel som motverkar den kognitiva försämring som syns vid bland annat depression och schizofreni. För de bolag som kan utveckla läkemedel som är bättre än dagens behandlingar, mer specifika och med snabbare effekt finns det en betydande potential. Hittills har GT-002, både prekliniskt och kliniskt, indikerat att substansen är säker och tolereras väl och inte indikerat några biverkningar. Gabather bedömer att GT-002 vid fortsatt framgångsrika kliniska studier har stor potential att konkurrera med befintliga terapier. Den positiva effekten på kognition som Bolagets prekliniska studier visat för GT-002 möjliggör utveckling av ett läkemedel för behandling av ett flertal diagnoser och har därmed potential att hjälpa stora patientgrupper. Samtidigt visar resultaten att GT-002 har en hög specificitet mot en viss sub-typ av GABA_A-receptorer, vilket sannolikt minskar en bred oönskad påverkan på nervcellerna i hjärnan och därmed risken för biverkningar.

Aktörer och läkemedel inom CNS-området

Aktörer på den globala marknaden för kognitions- och minnesförbättring inkluderar företag såsom Pfizer Inc, Novartis AG, AlernaScript LLC, Allergan, Shire Pharmaceuticals samt Eisai Co.² Novartis AG:s storsäljande varumärke Gilenya stod för drygt 3 miljarder USD av Novartis AG:s totala försäljningen under 2020. Gilenya är ett läkemedel som syftar till att behandla patienter som lider av multipelskleros (MS) och under 2017 påvisade läkemedlet även positiva effekter på den kognitiva förmågan.³

¹ WHO Fact Sheet Mental Disorder November 2019

² <https://www.alliedmarketresearch.com/press-release/cognitive-and-memory-enhancer-drugs-market.html>

³ Novartis, Full Year 2020 Product Sales

För läkemedel som riktar sig mot psykiatriska sjukdomar återfinns produkter såsom Aricept®, Razadyne®, Namenda®, Exelon® samt Provigil®. Samtliga av dessa har även en positiv inverkan på den kognitiva förmågan. Aricept®, vilket är ett läkemedel från Eisai Co, är det ledande varumärket avseende demensbehandling.⁴

Läkemedel under utveckling

Vad gäller konkurrerande läkemedelskandidater som är under utveckling återfinns ett flertal med antipsykotiska egenskaper. Av dessa läkemedelskandidater är det få kandidater som likt GT-002 påverkar GABA_A-receptorn.⁵

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

Konkurrens och marknad

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

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

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

⁴ Drugmakers try new form of donepezil to treat Alzheimer's

⁵ Lakemedelsvarlden.se

Verksamhetsbeskrivning

Affärsidé

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

GT-002

Bolagets läkemedelskandidat GT-002 genomgår för tillfället ett brett kliniskt fas I-program bestående av tre delar. Under 2019 genomfördes den första delen med enstaka och stigande doser (SAD) av GT-002. Studien var en randomiserad, dubbelblind, placebokontrollerad fas Ia-studie i 32 friska, frivilliga försökspersoner med syfte att studera säkerhet, tolerabilitet och farmakokinetiska egenskaper av GT-002. Resultatet visade att GT-002 togs upp bra i kroppen, tolererades väl och ingen av försökspersonerna visade några läkemedelsrelaterade biverkningar.

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

Den tredje delen av fas I-programmet är en studie som ska kartlägga hur GT-002 interagerar med GABA_A-receptorerna i hjärnan och dokumentera hur den påverkar hjärnaktiviteten (eng. target engagement study). GT-002:s interaktion med GABA_A-receptorn analyseras i friska försökspersoner med hjälp av funktionell magnetresonanstomografi (fMRI) samt med elektroencefalografi (EEG). I studien erhåller 24 friska individer GT-002, placebo och ett aktivt jämförelsepreparat. Studien syftar till att visa hur GT-002 påverkar den elektriska aktiviteten i hjärnan vid oral administrering av GT-002 samt vilka hjärnområden som huvudsakligen engageras - nyckelinformation vid vidareutveckling och val av indikation för framtida kliniska prövningar på patienter.

Studien pågår och kommer vara slutförd under andra kvartalet av 2023. De första 4 försökspersonerna har framgångsrikt genomfört behandlingsschemat och samtliga behandlingar tolererades väl. EEG-data av hög kvalitet har genererats och den första kvalitativa analysen av EEG datasetet för de första 4 individerna har slutförts. Resultaten visar intressanta skillnader i global hjärnaktivitet och modulering av funktionellt relevanta hjärnfrekvensband mellan behandlingsgrupperna.

Gabathers läkemedelskandidat GT-002 har i prekliniska studier visat:

- Positiva effekter i modeller för kognition, psykos och depression. Kognitiva defekter är i olika grad vanligt förekommande vid psykiatriska sjukdomar såväl som i den normala åldringsprocessen. GT-002 prekliniska profil indikerar att kognitiva defekter vid schizofreni och depression skulle kunna behandlas samtidigt som de huvudsakliga symptomen, d v s depression och psykos, även skulle kunna behandlas.
- Hög potens. GT-002 binder till GABAA-receptorn med minst 10 gånger högre potens jämfört med benzodiazepiner, t ex Diazepam (Valium).
- Hög selektivitet. GT-002 är mycket selektiv och binder i princip bara till GABAA-receptorn. Den höga selektiviteten talar för färre biverkningar som ofta är förknippade med mindre selektiva läkemedel.
- GT-002 har även visat sig ha en snabb effekt i olika prekliniska modeller, vilket för patienten är en mycket värdefull egenskap. Snabb effekt är en egenskap som alla kliniker och patienter vill se i nästa generations psykiatriska läkemedel.

Kommersialisering av GT-002 och framtida utvecklingsprogram

Gabather är ett bolag med begränsade resurser och för att genomföra större fas II-studier och registreringsgrundande fas III-studier kommer Bolaget att behöva ingå ett licensavtal med ett läkemedelsbolag med tillräckliga resurser och kapacitet att utveckla och lansera läkemedlet på marknaden. Gabather har dialoger med potentiella samarbetspartners gällande utvecklingsprogrammet för GT-002 och potentiella indikationer.

Bolaget kommer att intensifiera affärsutvecklingen och har målsättningen att ingå ett samarbete med en affärsutvecklingspartner med ett väl utvecklat

internationellt nätverk inom läkemedelsindustrin. Riktade kontakter med ett flertal utvalda läkemedelsbolag kommer tas för att uppdatera bolagen kring GT-002:s kliniska utveckling och skapa en fördjupad dialog runt möjliga samarbeten.

Proof-of-principle-studier i patienter

Gabathers fortsatta kliniska utvecklingsprogram avseende GT-002 kommer genomföras i nära samarbete med affärsutvecklingen i Bolaget, vilket syftar till att identifiera potentiella samarbetsavtal. Slutligt val av strategi och indikation för ett fas II-program kommer vara beroende av resultaten från Target Engagement-studien. Bolaget undersöker för närvarande möjligheten till att genomföra en mindre fas II-studie i patienter med schizofreni. Patienter med schizofreni har en förändrad hjärnaktivitet, vilket visar sig i ett förändrat EEG mönster till följd av förändringar i olika hjärnfrekvensband. Syftet med denna mindre fas II-studie är att med EEG undersöka hur GT-002 potentiellt skulle kunna förändra/normalisera hjärnaktiviteten hos denna patientgrupp.

Utökat läkemedelsprogram

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

Framtidsutsikter, trender och utmaningar

All läkemedelsutveckling och klinisk utveckling av nya läkemedel har en relativt hög osäkerhet och risk gällande de enskilda projektens möjligheter att nå marknaden. Gabathers läkemedelsprojekt är inget undantag. De data som Bolaget genererat visar att Bolagets längst framskridna läkemedelskandidat tolereras väl och uppvisar en god farmakokinetik i de kliniska studier som genomfört. Flera kliniska studier är planerade och kommer genomföras under de kommande åren. Bolagets affärsstrategi innefattar utlicensiering av läkemedelskandidaterna till större läkemedelsbolag på ett relativt tidigt

stadium, vilket minskar risken med projektet och säkerställer ett gott kassaflöde vid en licensaffär. Gabather för diskussioner med potentiella licenstagare.

Ny produktion av läkemedelssubstans har genomförts under 2021. Den producerade mängden GMP-material bedöms tillfredsställa behovet för de närmaste 2–3 åren. För att nyttja materialet i kliniska studier behövs det formuleras och fyllas i kapslar. Sådana produktionskampanjer planeras att genomföras under 2024. Eftersom Bolaget bedriver forskning återfinns inga väsentliga utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager eller kostnader.

FAKTARUTA – Läkemedelsutveckling – kliniska faser

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

Organisationsstruktur

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

mer på strategisk utveckling och affärsutveckling med syfte att hitta en samarbetspartner för vidareutvecklingen av GT-002.

Affärsmodell

Gabathers mål är att ingå kommersiella samarbetsavtal baserat på kliniska resultat i respektive projekt. För full klinisk utveckling och kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater avser Gabather att upprätta samarbetsavtal med etablerade marknadsaktörer. En traditionell licensaffär består normalt av en upfront-betalning,

milstolpsbetalningar vid passerande av viktiga milstolpar i projektet samt royalty på försäljning.

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

Information om emittenten

Bolagets firmanamn är Gabather AB och Bolaget har organisationsnummer 556970-5790 och LEI-kod 549300VLU- OMD0TE1O093. 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 Stockholm och Bolagets registrerade adress är Forskargatan 20J i Södertälje, Sverige. Bolagets hemsida, www.gabather.com, ingår inte i Memorandumet såvida inte denna information införlivas i Memorandumet genom hänvisning. Bolagets

verksamhetsmål 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 Stockholm, vars enda syfte är att hantera optionsprogram till personalen. Gabather Finans AB bildades som ett lagerbolag 2015-05-11. Bolaget är således inte beroende av sitt dotterbolag.

Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur

Det har inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan utgången av 30 september 2021.

Investeringar

Bolaget har sedan utgången av den senaste rapportperioden, fram till dagen för Memorandumet, inte gjort några väsentliga investeringar. Bolaget har heller inga pågående väsentliga investeringar eller investeringar varvid fasta åtaganden redan gjorts. Gabather har inte heller gjort några klara åtaganden om framtida investeringar.

Finansiell information

Bolaget har löpande publicerat kvartalsrapporter samt årsredovisningar på hemsidan, <https://www.gabather.com/investors/financial-reports/>.

På hemsidan kan även annan investerarinformation hittas.

Riskfaktorer

Nedan beskrivs Gabathers affärs- och verksamhetsrisker, branschrisker och risker relaterade till Gabathers värdepapper samt risker relaterade till Företrädesemissionen. När en riskfaktor är relevant i fler än en kategori, presenteras riskfaktorn enbart under den kategori som anses vara den mest relevanta för den aktuella riskfaktorn.

Affärs- och verksamhetsrisker

Läkemedelsutveckling och projekt i tidig utveckling

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

Utvecklings- och kommersialiseringsavtal

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

Finansieringsbehov och kapital

Gabathers forsknings- och utvecklingsarbete medför betydande kostnader och Bolaget är beroende av att kapital kan anskaffas för att finansiera planerade läkemedelsutveckling och löpande operationella kostnader. Framtida steg i utvecklingsprocessen av Bolagets läkemedelskandidat GT-002 behöver

finansieras. Det finns risk att Bolaget inte kan anskaffa ytterligare kapital eller tillföras annan medfinansiering vilket är nödvändigt för fortsatt läkemedelsutveckling och drift av Bolaget. I det fall Bolaget inte kan finansiera verksamheten finns risk för att Gabathers läkemedelsutveckling avstannar.

Kvalificerad personal och nyckelpersoner

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

Samarbetspartners och leverantörer

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

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.

Patent och immateriella rättigheter

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

Branschrelaterade risker

Konkurrenter

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

Risker relaterade till aktien

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.

Begränsad likviditet i aktien

Det finns en risk att det inte utvecklas en effektiv och likvid marknad för Bolagets aktier och aktierelaterade värdepapper, vilket kan innebära svårigheter för en aktieägare att förändra sitt innehav av aktier vid önskvärd tidpunkt och kurs. En begränsad likviditet medför en risk för att noterad köp- respektive säljkurs för Bolagets aktier inte rättvisande återger det värde som en större aktiepost motsvarar. Därtill kan det medföra svårigheter för aktieägare att avyttra sina aktier vid för aktieägaren önskad tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten i aktien var god.



Villkor och anvisning

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 15 februari 2023 är registrerad som aktieägare i Gabather äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Fyra (4) innehavda aktier berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 15 februari 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 13 februari 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 14 februari 2023.

Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs fyra (4) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 3,80 SEK per ny aktie. Courtaget utgår ej.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske från och med den 17 februari 2023 till och med den 6 mars 2023. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med

den 17 februari 2023 till och med den 1 mars 2023. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som ej sålts senast den 1 mars 2023 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 6 mars 2023, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar för teckning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 15 februari 2023 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, teaser samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Fullständigt Memorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.gabather.com samt Aqurats hemsida www.aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear, dock utsändes informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkor för Företrädesemissionen och hänvisning till Memorandum. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

Teckning och betalning av aktier med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare
Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 17 februari 2023 till och med den 6 mars 2023. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Emissionsredovisning - 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 ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 6 mars 2023. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en

anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifyllt särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Gabather

Box 7461

103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800

Fax: 08-684 05 801

Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna aktier i Gabather i enlighet med villkoren i detta Memorandum, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Detta Memorandum, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Gabather har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller enligt någon provins-lag i Kanada. Därför får inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Gabather överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av aktier i strid med

ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

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

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

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

Teckning utan stöd av företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under perioden 17 februari 2023 till och med den 6 mars 2023.

Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. (Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt).

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 6 mars 2023. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Anmälan är bindande.

Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

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

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

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

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

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

Betald tecknad aktie (BTA)

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

Handel med betald tecknad aktie (BTA)

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 17 februari 2023 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 11 2023.

Leverans av tecknade aktier

Omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTA till aktier. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

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

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats.

Aktiebok

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

Aktieägares rättigheter

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

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat.

Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar.

Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

Övrig information

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av

nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar 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.

Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Teckningsförbindelser

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från styrelsen och ledningen om totalt cirka 138 000 SEK, motsvarande cirka 1,1 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning.

Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Personer som ingått teckningsförbindelser framgår av tabellen nedan.

| Namn | Belopp (SEK) | Del av Erbjudandet (%) |
|-----------------------|----------------|------------------------|
| Styrelse och ledning* | 138 000 | 1,1 |
| Totalt | 138 000 | 1,1 |

*Följande personer har ingått teckningsförbindelseavtal för teckning med eller utan företrädesrätt: Anders Lönnberg, Bert Junno, Kristofer Svensson och Michael-Robin Witt. De som ingått teckningsförbindelser kan nås genom Bolagets adress, Forskargatan 20 J, 151 35 Södertälje.

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelse

Enligt Gabathers bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta styrelseledamöter med högst fem suppleanter. Gabathers styrelse består för närvarande av tre styrelseledamöter, utan suppleanter. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2023.

Anders Lönnberg

Styrelseordförande sedan 2021.

Anders Lönnberg har lång erfarenhet från olika styrelse- och ledningsuppdrag i näringslivet och politiken. 2015 utsågs Lönnberg av regeringen till nationell samordnare för life science-frågor.

Lönnberg var politisk expert i socialdepartementet 1983-1987, statssekreterare 1987-1990, chefsförhandlare på flygbolaget SAS 1990-1994, förbundsdirektör för SACO 1994-2001. Därefter var han PR-konsult på JKL och i eget företag. Han var vice vd för läkemedelsföretaget Novartis Sverige AB 2006-2011. Lönnberg har varit ledamot i fullmäktige i Stockholms läns landsting sedan 1994. Under åren 2002-2006 var han även ledamot i landstingsstyrelsen och ordförande i dess ägarkommitté. Lönnberg har under flera perioder sedan 2015 suttit som suppleant i Sveriges riksdag: november 2015 till april 2016, april till augusti 2017 och september 2018 till januari 2019.

Utbildning: Ekonomie Masterexamen

Övriga uppdrag: Ägare och VD i eget konsultföretag.

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

Bert Junno

Styrelseledamot sedan 2021.

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

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

Övriga uppdrag: Styrelseordförande för CombiGene AB, Cyxone AB och Aptahem AB. Styrelseledamot i Accequa AB, Fornio AB och Malius Pharma AB.

Innehav i Gabather (direkt och genom närstående):
Inga.

Michael-Robin Witt

Styrelseledamot sedan 2022.

Michael-Robin Witt har publicerat mer än 50 publikationer i vetenskapliga tidskrifter. Michael-Robin har även jobbat inom akademisk forskning i 12 år vid Brain Research Institute, St. Hans Sjukhus i Roskilde. Michael-Robin har haft ledande projektchefsbefattningar i skandinaviska Biotech-företag såsom Neurosearch AB (1999-2000), AstraZeneca F&U (2000-2003) och KaroBio AB (2003-2007). Michael-Robin var en av grundarna till Axcentura Pharmaceuticals 2007, där han agerade som CSO i fem år innan han år 2012 gick med i Lead Discovery Malaysia där han innehade positionerna VD och CSO.

Verksam i Gabather sedan 2015.

Utbildning: Filosofie Doktor i Neurofarmakologi

Övriga uppdrag: Ledamot i MRW Discovery AB, Styrelsesuppleant i Renoerach AB och Bolagsman i Aquilla Consulting HB.

Innehav i Gabather (direkt och genom närstående):
50 000 teckningsoptioner och 24 900 aktier.

Ledande befattningshavare

Michael-Robin Witt

VD (sedan 2018)

Se ovan.



Kristofer Svensson

CFO (sedan 2020)

Kristofer Svensson har flera års erfarenhet av ekonomistyrning och finansiering som CFO inom läkemedelsbranschen.

Verksam i Gabather sedan 2020.

Utbildning: Ekonomie kandidatexamen.

Övriga uppdrag: CFO Sensidose AB och grundare och styrelsemedlem i K Svensson Consulting AB.

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

Ersättningar och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman 2022 beslutades att styrelsearvode

skulle utgå med 250 000 SEK till styrelsens ordförande och med 125 000 SEK till var och en av övriga styrelseledamöter.

Mer information om ersättning till styrelse och ledande befattningshavare finns i Bolagets årsredovisning.



Legala frågor och ägarförhållanden

Väsentliga avtal

Bolaget har inte ingått några väsentliga kontrakt under perioden om ett år före dagen för Memorandumet, som ligger utanför den normala verksamheten.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

Intressen och intressekonflikter

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Bolaget har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår i avsnittet Styrelse och ledande befattningshavare har emellertid styrelsens ledamöter och Bolagets ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom direkta eller indirekta aktie- och optionsinnehav. Det finns inga arrangemang eller överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilka personer valts in eller tillsatts i ledning eller styrelse.

Transaktioner med närstående parter

Bolaget har under räkenskapsåren 2021 och 2022 betalat ut marknadsmässig ersättning till personer i ledning och styrelse för vissa uppdrag och tjänster i Bolaget. Mer information om transaktioner med närstående finns i Bolagets årsredovisning för 2021 och i Bolagets bokslutskommuniké för 2022.

Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 5 000 000 SEK och högst 20 000 000 SEK fördelat på lägst 12 000 000 och högst 48 000 000 aktier. Aktiekapitalet i Bolaget uppgick per den 31 december 2022 till 6 056 573,35 SEK fördelat på totalt 13 627 288 aktier. Den 31 december 2021 uppgick aktiekapitalet till 5 959 073,34 SEK fördelat på totalt 13 407 913 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,44 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag, stamaktie och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Aktieägaravtal och bolagsordning

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Gabather har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägars eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Större aktieägare

Antalet aktieägare i Gabather uppgick per den 28 december 2022 till 3466 stycken. Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde. Per den 28 december 2022 ägde Avanza Pension 13,21 procent av samtliga aktier och röster i Gabather. Utöver nämnda ägare finns enligt Bolagets kännedom inga fysiska eller juridiska personer som äger 5 procent, eller mer än 5 procent, av samtliga aktier eller röster i Gabather. Såvitt emittenten vet är Bolaget inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Per datumet för Memorandumet har Bolaget två utestående incitamentsprogram.

Teckningsoptionsprogram för styrelsen 2022/2025 ("TO1 2022/2025") som antogs på extra bolagsstämma den 16 december 2021. Villkoren för programmet redovisas nedan:

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

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

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

Per 31 december 2022 innebar TO1 2022/2025 att 100 000 nya aktier kunde tillkomma i Bolaget med utspädningsseffekt för tidigare aktieägare om cirka 0,7 %.

Med anledning av Företrädesemissionen kommer teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av inom TO1 2022/2025 att omräknas i syfte att Deltagarnas villkor, i förhållande till befintliga aktieägare i Bolaget, varken ska ha försämrats eller förbättrats.

Teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare 2022/2025 ("TO2 2022/2025") som antogs på extra bolagsstämma den 16 december 2021. Villkoren för programmet redovisas nedan:

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

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

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

Per 31 december 2022 innebar TO2 2022/2025, att 125 000 nya aktier kunde tillkomma i Bolaget med utspädningsseffekt för tidigare aktieägare om cirka 0,9 %.

Med anledning av Företrädesemissionen kommer teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av inom TO2 2022/2025 att omräknas i syfte att Deltagarnas villkor, i förhållande till befintliga aktieägare i Bolaget, varken ska ha försämrats eller förbättrats.

Konvertibler

Per dagen för Memorandumet har Bolaget inte utgivit några konvertibler.