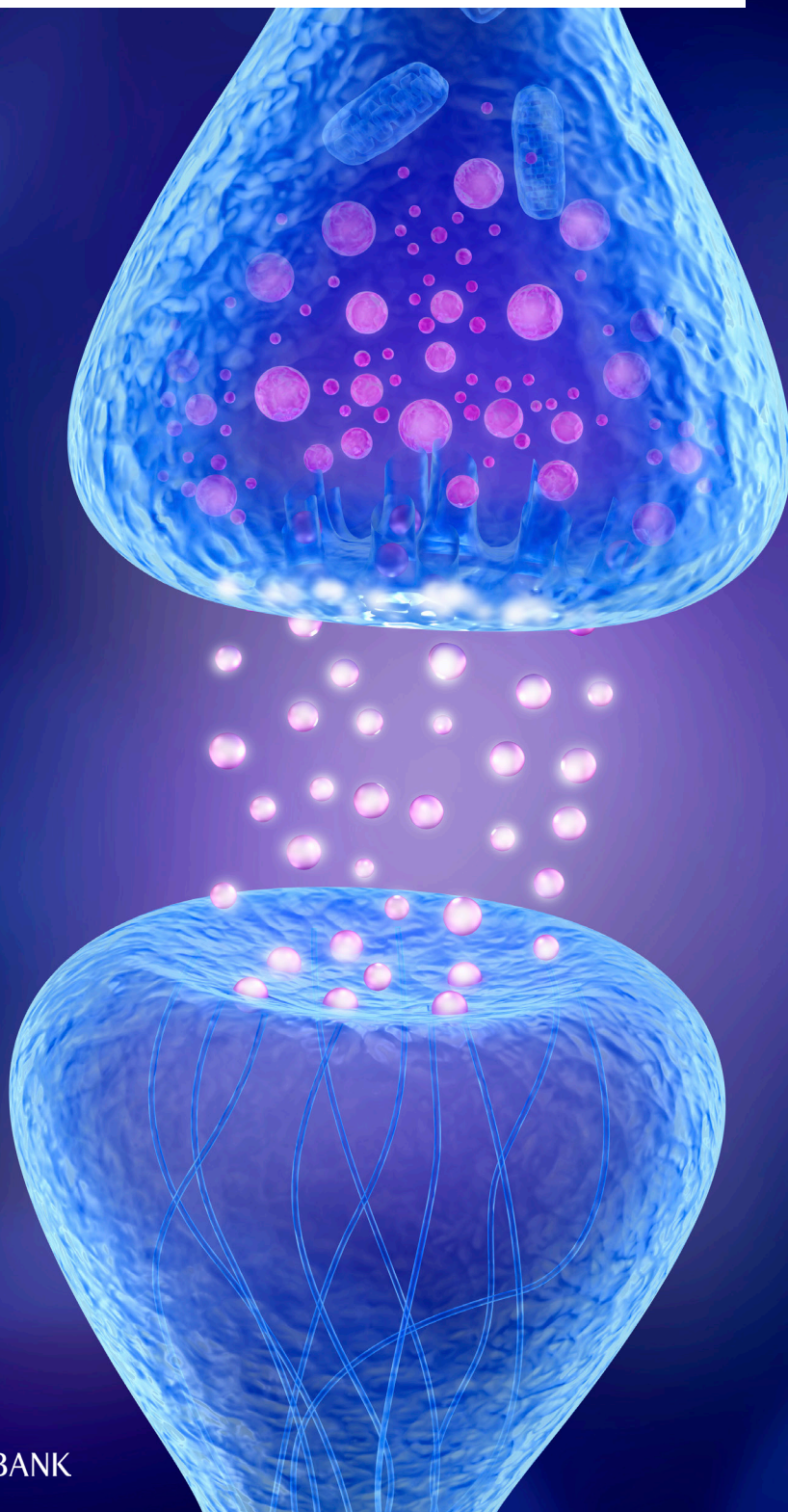


Inbjudan till teckning av units i  
Gabather AB (publ) november 2017

# 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 "Företrädesmissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Unit" avses en sammanhållen enhet av fem (5) aktier och två (2) teckningsoptioner. Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank, org nr 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074.

## 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 nog 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 deltagande 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 uniträtter, Units, betalda tecknade units ("BTU") eller de nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna 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 Units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får uniträtter, Units, BTU 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

Twist i anledning av Erbjudandet, innehåll 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 information 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.

## 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.....                                           | 12 |
| Inbjudan till teckning av units.....                        | 15 |
| Bakgrund och motiv.....                                     | 16 |
| VD har ordet.....                                           | 17 |
| Villkor och anvisningar.....                                | 18 |
| Marknadsöversikt.....                                       | 22 |
| Verksamhetsbeskrivning.....                                 | 24 |
| Historik.....                                               | 28 |
| Utvald finansiell information.....                          | 29 |
| Kommentarer till den finansiella utvecklingen.....          | 32 |
| Eget kapital, skulder och annan finansiell information..... | 33 |
| Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden.....              | 35 |
| Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer.....      | 37 |
| Legala frågor och kompletterande information.....           | 41 |
| Bolagsordning.....                                          | 45 |
| Vissa skattefrågor i Sverige.....                           | 46 |
| Optionsvillkor.....                                         | 48 |
| Adresser.....                                               | 56 |

## Villkor för Företrädesemissionen i sammandrag

**Emissionsbelopp:** 33,1 mkr

### Företrädesrätt och uniträtter

Den som på avstämningsdagen den 20 november 2017 är registrerad som aktieägare i Gabather AB äger rätt att med företräde teckna Units i Företrädesemissionen och kommer att erhålla en (1) uniträtt för varje innehavd aktie. Tio (10) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit. En Unit består av fem (5) aktier och två (2) teckningsoptioner. Priset för en Unit är 22,50 kronor vilket motsvarar en teckningskurs om 4,50 kronor per ny aktie. Teckningsoptionerna erhålls utan vederlag och varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Gabather under perioderna 17 - 31 oktober 2018 och 17 - 31 januari 2019 till en kurs av 8,00 kronor per aktie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av Units.

|                               |                                                             |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| <b>Teckningskurs:</b>         | 22,50 kronor per Unit, motsvarande 4,50 kronor per ny aktie |
| <b>Avstämningsdag:</b>        | 20 november 2017                                            |
| <b>Teckningstid:</b>          | 22 november – 6 december 2017                               |
| <b>Handel med Uniträtter:</b> | 22 november – 4 december 2017                               |
| <b>Handel med BTU:</b>        | F r o m 22 november                                         |

### Kortnamn och ISIN-koder:

|                      |           |              |
|----------------------|-----------|--------------|
| Aktien:              | GABA      | SE0006257531 |
| Uniträtt:            | GABA UR   | SE0010598284 |
| Betald tecknad unit: | GABA BTU  | SE0010598292 |
| Teckningsoptioner    | GABA TO 2 | SE0010598342 |

### Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2017

15 februari 2018

# 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    | <p>Gabather bedriver läkemedelsutveckling för behandling av sjukdomar med ursprung i det centrala nervsystemet (CNS). Bolagets fokuserar sin utveckling på läkemedelskandidaten GT-002 som visat indikationer på antipsykotisk verkan. Gabather genomför för tillfället de toxikologiska studier som krävs för att påbörja kliniska Fas I-studier som planeras starta under 2018.</p> <p>Under 2019 planeras en klinisk Fas IIa studie på patienter med schizofreni. Målet med en sådan studie är att visa på indikativ effekt för substansen och på så sätt minska risken inför en mer omfattande Fas II-studie samt bättre positionera projektet inför potentiellt partnerskap. Därtill bedriver Gabather forskning i syfte att utvidga indikationsområdet för GT-002 samt identifiera ytterligare substanser baserade på Bolagets två patentfamiljer och tillhörande know-how.</p> |
| B.4a | Trender                     | 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 de biverkningar som existerande läkemedel ofta är förknippade med. Marknaden karaktäriseras vidare av att ett ökat antal patent löper eller har löpt ut vilket öppnar upp för nya läkemedelsalternativ.                                                                                                                                                                                                                 |
| 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 30 september 2017 framgår av tabellen nedan.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                 |                                     |
|     |                               | <b>Aktieägare</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <b>Antal aktier</b>             | <b>Andel av aktier &amp; röster</b> |
|     |                               | Avanza Pension                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 1 337 906                       | 9,1%                                |
|     |                               | Forskarpatent i Syd AB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 1 006 136                       | 6,8%                                |
|     |                               | Mogens Nielsen                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 447 049                         | 3,0%                                |
|     |                               | Olov Sterner                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 426 125                         | 2,9%                                |
|     |                               | Jakob Nilsson                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 360 860                         | 2,5%                                |
|     |                               | Övriga ägare                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 11 146 125                      | 75,7 %                              |
|     |                               | Totalt                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 14 724 201                      | 100%                                |
| B.7 | Utvald finansiell information | Nedan presenteras utvald finansiell information för Gabather AB avseende räkenskapsåren 2016 och 2015 samt för perioden 1 januari - 30 september 2017 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2016. Verksamheten bedrivs i allt väsentligt i moderbolaget. I enlighet med 7 kap 3a§ ÅRL och BFNAR 2012:1 konsolideras inte räkenskaperna.                                                                                                                           |                                 |                                     |
|     |                               | Informationen för räkenskapsåret 2016 och 2015 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Öreviderade uppgifter för perioden 1 jan - 30 sep 2017 samt motsvarande period 2016 har hämtats från Bolagets delårsrapporter, vilka har upprättats i enlighet med redovisningsprinciperna ovan. |                                 |                                     |
|     |                               | <b>Gabathers resultaträkning i sammandrag (tkr)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <b>1 januari - 30 september</b> | <b>1 januari - 31 december</b>      |
|     |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>2017</b>                     | <b>2016</b>                         |
|     |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>(ej reviderad)</b>           | <b>(ej reviderad)</b>               |
|     |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                 | <b>2016</b>                         |
|     |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                 | <b>(reviderad)</b>                  |
|     |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                 | <b>2015</b>                         |
|     |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                 | <b>(reviderad)</b>                  |
|     |                               | Summa rörelsens intäkter                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 2 539                           | 0                                   |
|     |                               | Summa rörelsens kostnader                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | - 9 229                         | - 5 656                             |
|     |                               | Rörelseresultat                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | - 6 690                         | - 5 656                             |
|     |                               | Resultat efter finansiella poster                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | - 6 690                         | - 5 656                             |
|     |                               | Skatt på periodens resultat                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 0                               | 0                                   |
|     |                               | Periodens resultat                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | - 6 690                         | - 5 656                             |
|     |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                 | - 7 894                             |
|     |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                 | - 5 965                             |
|     |                               | <b>Gabathers balansräkning i sammandrag (tkr)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <b>30 sep 2017</b>              | <b>31 dec 2016</b>                  |
|     |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>(ej reviderad)</b>           | <b>(reviderad)</b>                  |
|     |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                 | <b>31 dec 2015</b>                  |
|     |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                 | <b>(reviderad)</b>                  |
|     |                               | Anläggningstillgångar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 9 185                           | 6 446                               |
|     |                               | Omsättningstillgångar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 2 265                           | 362                                 |
|     |                               | Kassa och bank                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 16 511                          | 27 938                              |
|     |                               | Summa tillgångar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 27 961                          | 34 746                              |
|     |                               | Eget kapital                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 26 495                          | 33 186                              |
|     |                               | Summa skulder                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 1 466                           | 1 560                               |
|     |                               | Summa eget kapital och skulder                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 27 961                          | 34 746                              |
|     |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                 | 13 512                              |
|     |                               | <b>Gabathers kassaflödesanalys i sammandrag (tkr)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <b>1 januari - 30 september</b> | <b>1 januari - 31 december</b>      |
|     |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>2017</b>                     | <b>2016</b>                         |
|     |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>(ej reviderad)</b>           | <b>(ej reviderad)</b>               |
|     |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                 | <b>2016</b>                         |
|     |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                 | <b>(reviderad)</b>                  |
|     |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                 | <b>2015</b>                         |
|     |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                 | <b>(reviderad)</b>                  |
|     |                               | Från den löpande verksamheten                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | - 8 644                         | - 5 232                             |
|     |                               | Från investeringsverksamheten                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | - 2 783                         | - 2 987                             |
|     |                               | Från finansieringsverksamheten                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 0                               | 28 165                              |
|     |                               | Periodens kassaflöde                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | -11 427                         | 19 946                              |
|     |                               | Likvida medel vid periodens slut                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 16 561                          | 30 026                              |
|     |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                 | 27 938                              |
|     |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                 | 10 080                              |



B.7

forts. utvald  
finansiell  
information

Vissa av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Gabathers tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Gabather bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Gabather har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i nedan tabell har inte reviderats.

| Koncernens nyckeltal             | 1 januari - 30 september |            | 1 januari - 31 december |            |
|----------------------------------|--------------------------|------------|-------------------------|------------|
|                                  | 2017                     | 2016       | 2016                    | 2015       |
| Nettoomsättning*, tkr            | 0,0                      | 0,0        | 0,0                     | 0,0        |
| Soliditet, %                     | 94,8                     | 96,8       | 95,5                    | 94,6       |
| Balansomslutning*, tkr           | 27 961                   | 36 461     | 34 746                  | 13 512     |
| Skuldsättningsgrad, ggr          | 5,5                      | 3,3        | 4,7                     | 5,7        |
| Antal aktier vid periodens slut* | 14 724 201               | 14 724 201 | 14 724 201              | 11 779 361 |
| Genomsnittligt antal aktier*     | 14 724 201               | 13 088 179 | 13 497 184              | 10 623 184 |
| Resultat per aktie, kr           | -0,45                    | -0,38      | -0,67                   | -0,51      |
| Eget kapital per aktie, kr       | 1,80                     | 2,40       | 2,82                    | 1,09       |
| Utdelning per aktie, kr          | 0,00                     | 0,00       | 0,00                    | 0,00       |
| Medelantal anställda, antal      | 6                        | 3          | 6                       | 2          |

\*Definierade i enlighet med Bolagets tillämpade redovisningsprinciper

## Nyckeltalsdefinitioner

### Soliditet

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

### Skuldsättningsgrad

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

### Eget kapital per aktie

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

### Utdelning per aktie

Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället.

### Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med antal utestående aktier vid periodens utgång.

### Medelantal anställda

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

|     |                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| B.7 | forts. utvald<br>finansiell<br>information | <p>Väsentliga händelser under perioden för den finansiella historiken.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Februari 2015: Europapatentverket (EPO) beslutade att bevilja Gabathers patentansökan, L1001B Quinazolinderivat, i Europa.</li> <li>• Mars 2015: Gabather tillförs 0,9 mkr med anledning av optionslösen.</li> <li>• April 2015: Resultat från prekliniska studier visar att: GT-001 visar effekt i en ångestmodell, GT-002 visar en effekt i en psykosmodell och GT-003 inte visar effekt i varken ångest- eller psykosmodellen. Bolaget utökar också utvecklingsprogrammet med substanserna GT-004 och GT-005.</li> <li>• Maj 2015: Gabather tillförs 9,3 mkr med anledning av optionslösen.</li> <li>• Juli 2015: Forsknings-samarbete träffas med Kumamoto Health Science University i Japan.</li> <li>• 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.</li> <li>• Oktober 2015: Bolaget beslutar att GT-002 blir den första kandidaten för klinikförberedande toxikologisk utveckling.</li> <li>• Januari 2016: Gabathers patentansökan, L1001B och L1001C, beviljas i ytterligare ett antal länder i Europa samt i Kanada.</li> <li>• 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.</li> <li>• April 2016: Gabather genomför företrädesemission om 32,4 mkr</li> <li>• Juli 2016: Gabather erhåller tillsammans med tre partnerbolag forskningsbidrag från Eurostars om totalt 10 mkr.</li> <li>• April 2017: Gabather tecknar avtal med Mercachem B.V. om produktion av substansen GT-002.</li> <li>• September 2017: Gabather har genomfört en test av maximalt tolererad dos och en 14 dagars DRF (dose range finding) studie av läkemedelskandidaten GT-002 i gnagare. Inga negativa effekter kunde observeras under dessa två studier.</li> <li>• September 2017: Bolaget har i farmakokinetiska studier på hund ej erhållit tillräcklig biotillgänglighet varför studieprogram försenas.</li> <li>• September 2017: I nya studier av GT-002 i djur ses en väsentligt förbättrad minnesförmåga och social interaktion. Dessa resultat på kognitiv förmåga kan potentiellt ha en effekt både i en akut psykotisk fas och mer långsiktigt.</li> </ul> <p>Efter balansdagen den 30 september 2017 har följande väsentliga händelser inträffat:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Oktober 2017: Bolaget har erhållit ett patentbrev ifrån det Indiska patentverket för bolagets patentfamilj, L1001C TRIAZOLODERIVAT, i vilken substansen GT-002 finns beskriven. Patentet är giltigt till 2029.</li> <li>• Oktober 2017: Bolagets tillverkning av substansen GT-002 enligt GMP standard (Good Manufacturing Practice) är nu klar. Substansen ska formuleras och GMP-certifieras för att sedan användas i bolagets kliniska program 2018.</li> <li>• Oktober 2017: Styrelsen för Gabather AB föreslår en nyemission om 33,1 mkr med företrädesrätt för befintliga aktieägare.</li> </ul> |
|-----|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|      |                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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 | Otillräckligt Rörelsekapital       | <p>Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt under de kommande tolv månaderna. Med beaktande av Bolagets befintliga likviditet som vid utgången av september 2017 uppgick till 16,5 mkr samt Bolagets planerade forsknings och utvecklingsaktiviteter, bedöms det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Prospektet täcka behoven till och med maj 2018.</p> <p>Gabather bedömer att underskottet av rörelsekapital för de kommande tolv månaderna, inkluderande Bolagets planerade utvecklingsaktiviteter, kan komma att uppgå till omkring 13 mkr.</p> <p>Om den förestående Företrädesemissionen – trots föreliggande tecknings- och garantiåtaganden – inte blir fulltecknad finns det risk att Bolaget kommer att tvingas att söka ytterligare extern finansiering eller att senarelägga, minska kostnader eller avbryta aktiviteter relaterade till utvecklingsprogrammet för GT-002 och övrig forskningsverksamhet. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda.</p> |

### 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 14 724 201 stycken, envar med ett kvotvärde om 0,11 kronor. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| C.4 | Rättigheter avseende aktierna                      | <p>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 avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.</p> <p>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.</p> |
| C.5 | Inskränkningar i värdepapperens fria överlåtbarhet | Ej tillämplig, Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Gabather                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |



|     |                            |                                                                                                                  |
|-----|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| C.6 | Handel på reglerad marknad | Ej tillämplig, 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 | <p>De risker som är relaterade till Bolagets verksamhet och bransch inkluderar bland annat följande huvudsakliga risker:</p> <p><b>Finansieringsbehov och kapital:</b> 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.</p> <p><b>Toxikologiska och kliniska studier:</b> 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.</p> <p><b>Nyckelpersoner och medarbetare:</b> 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.</p> <p><b>Samarbetspartners:</b> 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.</p> <p><b>Läkemedelsutveckling och projekt i tidig utveckling:</b> 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.</p> <p><b>Framtida kommersialisering:</b> Gabather är beroende av att kunna ingå avtal kring klinisk utveckling och kommersialisering av Bolagets produktkandidater. Full klinisk utveckling, ansökan om marknadsgodkännande och kommersialisering kräver tillgång till infrastruktur och resurser som Gabather inte besitter eller planerar att besitta i framtiden. Det finns en risk för att Gabather inte lyckas ingå nödvändiga utvecklings- och kommersialiseringsavtal. I avsaknad av sådana avtal kan Gabathers möjligheter att realisera värdet av produktkandidater försenas eller förhindras vilket kan påverka Gabathers verksamhet och finansiella ställning negativt.</p> <p><b>Patent och immateriella rättigheter:</b> 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.</p> |
|-----|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|     |                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| D.3 | Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds | <p>Huvudsakliga risker relaterade till Gabathers aktie och Företrädesemissionen.</p> <p><b>Fluktuationer i kursen för Gabathers aktie:</b> 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.</p> <p><b>Handelsplats:</b> 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.</p> <p><b>Utspädning genom framtida nyemissioner:</b> 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.</p> |
|-----|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## Avsnitt E – Information om de värdepapper som erbjuds

|      |                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| E.1  | Emissionsbelopp och emissionskostnader    | <p>Vid full teckning av företrädesemissionen tillförs Bolaget 33,1 mkr före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 4,1 mkr och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier, ersättning till finansiella och legala rådgivare samt marknadsföring i anslutning till Företrädesemissionen. Vid full teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kommer Bolaget att tillföras ytterligare 23,6 mkr före emissionskostnader som kan komma att uppgå till 0,6 mkr.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| E.2a | Motiv och användning av emissionslikviden | <p>Gabather genomför förestående kapitalisering på cirka 33,1 mkr före emissionskostnader som ett led i att säkerställa finansiering av planerade kliniska Fas Ia- och Fas Ib-studier med Bolagets läkemedelskandidat GT-002. Emissionen genomförs genom utgivande av Units innehållande aktier och teckningsoptioner. Om samtliga teckningsoptioner uppgående till 23,6 mkr utnyttjas är det styrelsens bedömning att Bolagets kapital även är tillräckligt för att slutföra indikativa effektstudier som planeras starta under 2019.</p> <p>Bolagets bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets verksamhet under de kommande tolv månaderna. Gabather bedömer att rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna, inkluderande planerade utvecklingsaktiviteter och utöver befintligt rörelsekapital, kan komma att uppgå till omkring 13 mkr. Om Företrädesemissionen inte blir fulltecknad kan Bolaget tvingas att söka ytterligare extern finansiering eller att senarelägga, minska kostnader eller avbryta aktiviteter relaterade till utvecklingsprogrammet för GT-002 och övrig forskningsverksamhet.</p> <p>Tillförd likvid från Företrädesemissionen ska i första hand användas för att täcka kostnader för Bolagets planerade Fas I-program som beräknas uppgå till cirka 15 mkr. Omkring 14 mkr planeras användas för löpande drift av verksamheten, inkluderande preklinisk utveckling vid Bolagets laboratorium där bl a nya substanser och nya indikationsområden för GT-002 studeras. Av eventuell ytterligare likvid från utnyttjande av teckningsoptioner avses omkring hälften att användas till den effektstudie som planeras starta under år 2019 och resterande del till löpande drift av Bolaget samt prekliniska studier.</p> |

|     |                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-----|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| E.3 | Villkor i sammandrag                        | <p><b>Företrädesrätt till teckning</b><br/>Den som på avstämningsdagen den 20 november 2017 är registrerad som aktieägare i Gabather AB äger rätt att med företräde teckna Units i Företrädesemissionen. Innehav av tio (10) aktier berättigar till teckning av en (1) Unit. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av Units.</p> <p><b>Teckningskurs</b><br/>Teckningskursen är 22,50 kronor per Unit, motsvarande 4,50 kronor per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p><b>Units</b><br/>En Unit består utav fem (5) nya aktier och två (2) teckningsoptioner.</p> <p><b>Avstämningsdag</b><br/>Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla uniträtter är den 20 november 2017. Sista dag för handel med Bolagets aktie med rätt att erhålla uniträtter är den 16 november 2017. Aktien handlas exklusive rätt att erhålla uniträtter från och med den 17 november 2017.</p> <p><b>Teckningsoptioner</b><br/>En (1) teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Gabather under perioderna 17 - 31 oktober 2018 och 17 - 31 januari 2019 till en kurs av 8,00 kronor per aktie.</p> <p><b>Uniträtter</b><br/>För varje aktie i Gabather som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Tio (10) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit.</p> <p><b>Teckningstid</b><br/>Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 22 november – 6 december 2017.</p> <p><b>Handel med uniträtter</b><br/>Handel med uniträtter sker på AktieTorget under perioden 22 november – 4 december 2017.</p> <p><b>Handel med betalda tecknade Units (BTU)</b><br/>Handel med BTU kommer att ske på AktieTorget från och med den 22 november 2017 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen.</p> |
| E.4 | Intressen och eventuella intressekonflikter | <p>Bolagets finansiella rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen är Erik Penser Bank. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Fredersen Advokatbyrå AB är Bolagets legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen och erhåller löpande ersättning för utförda tjänster.</p> <p>Gabather har ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare för vilka ersättning om 8 procent av garanterat belopp utgår.</p> <p>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.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| E.5 | Säljare av värdepapper och avtal om lock-up | Ej tillämplig. Erbjudandet omfattar nyemitterade aktier. Det förekommer inte några begränsningar i aktieägares möjligheter att efter Företrädesemissionens genomförande avyttra aktier i Bolaget under viss tid.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| E.6 | Utspädningseffekt                           | Vid fulltecknad emission kommer antalet aktier att öka med 7 362 100 från 14 724 201 till 22 086 301 och innebära en utspädningseffekt som uppgår till högst 33,3 procent av kapital och röster. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner kommer antalet aktier att öka med ytterligare 2 944 840 och innebära total utspädningseffekt om högst 41,2 procent.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| E.7 | Kostnader som åläggs investerare            | Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med uniträtter och BTU 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 väsentliga, 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.

### Beroende av enskild läkemedelskandidat

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

## Läkemedelsutveckling och projekt i tidig utveckling

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

## Rekrytering av patienter

Gabather är beroende av att rekrytera patienter för medverkan i kliniska studier. Bolaget avser att under 2019 påbörja kliniska studier på patienter med schizofreni. Att rekrytera patienter inom schizofreni kan innebära stora utmaningar. Det finns en risk att Bolaget eller dess samarbetspartner misslyckas med att rekrytera patienter i den takt som avses vilket skulle försena den kliniska utvecklingen samt påverka Gabathers resultat negativt.

## Leverantörer

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

Därtill finns risk att en etablering av nya leverantörer, eller byte av befintlig leverantör blir mer kostsam och/eller tar längre tid än vad Bolaget beräknar, vilket kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

### Samarbetspartners

Gabather bedriver bland annat forsknings- och utvecklingsarbeten med universitet i Krakow och Geneve. Det finns risk att någon partner väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget. I det fall någon av Bolagets partners väljer att avbryta samarbetet med Gabather finns bland annat risk att Gabather inte enskilt kan driva vidare projektet som är knutet till respektive partner eller att samarbete med ny partner måste ingås för vidare utveckling av projektet. Ovanstående skulle kunna ha negativ inverkan på verksamheten i Gabather genom att arbetet i ett projekt stagnerar, vilket i sin tur kan innebära att projektet förskjuts i tid och ökade kostnader för projektet. Därmed finns risk att Bolagets resultat och finansiella ställning i förlängningen påverkas negativt. 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.

### Tillverkning

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

### Produktansvar

Eftersom Gabather är verksam inom läkemedelsbranschen aktualiseras risker med produktansvar. Det finns risk att Gabather kan komma att hållas ansvarigt vid eventuella händelser i kliniska studier, även för det fall kliniska studier genomförs av extern part. Om Gabather skulle hållas ansvarigt vid tillbud i klinisk studie finns det risk att Bolagets försäkringsskydd inte är tillräckligt för att täcka eventuella framtida rättsliga krav. Detta skulle kunna påverka Gabather negativt, såväl anseendemässigt som

finansiellt. I det fall tillbud uppstår kan eventuell utredning även komma att förskjuta läkemedelsutvecklingen i Bolaget tidsmässigt, vilket kan påverka Gabathers resultat och finansiella ställning negativt.

### Nyckelpersoner och medarbetare

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

### Utvecklingskostnader

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

### Framtida kommersialisering

Gabather är beroende av att kunna ingå avtal kring klinisk utveckling och kommersialisering av Bolagets produktkandidater. Full klinisk utveckling, ansökan om marknadsgodkännande och kommersialisering kräver tillgång till infrastruktur och resurser som Gabather inte besitter eller planerar att besitta i framtiden. Det finns en risk för att Gabather inte lyckas ingå nödvändiga utvecklings- och kommersialiseringsavtal. I avsaknad av sådana avtal kan Gabathers möjligheter att realisera värdet av sina produktkandidater försenas eller förhindras. Vidare kan framtida samarbeten av olika orsaker försenas eller avslutas vilket kan försena, försvåra eller hindra fortsatt utveckling eller kommersialisering av Bolagets produkter. Ovan nämnda 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. 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.

## 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 uniträter och BTU

Det finns en risk att en aktiv handel i uniträter eller BTU 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.

## Emissionsgarantier är ej säkerställda

Gabather har erhållit emissionsgarantier från ett antal externa investerare. Emissionsgarantierna uppgår till 26,5 mkr, motsvarande 80 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 units

Den extra bolagsstämman i Gabather beslutade den 13 november om nyemission av Units med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Den som på avstämningsdagen den 20 november är registrerad som aktieägare i Gabather äger rätt att med företrädesrätt teckna Units i förestående nyemission och kommer att erhålla en (1) uniträtt för varje innehavd aktie. Tio (10) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit. En (1) Unit består av fem (5) aktier och två (2) teckningsoptioner. Teckningskursen för en Unit är 22,50 kronor, vilket motsvarar en teckningskurs om 4,50 kronor per nyemitterad aktie. Teckningsoptioner erhålls utan vederlag och en (1) teckningsoption ger rätt att teckna en (1) nyemitterad aktie till 8,00 kronor under perioderna 17 - 31 oktober 2017 och 17 - 31 januari 2019. Teckning av Units sker under perioden 22 november - 6 december 2017.

Genom Företrädesemissionen ökas aktiekapitalet med högst 818 011,11 kronor, från 1 636 022,33 kronor till högst 2 454 033,44 kronor, genom nyemission av högst 7 362 100 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,11 kronor. Vid full teckning med stöd av teckningsoptioner kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare 327 204,44 kronor till 2 781 237,89 kronor och antalet aktier öka med ytterligare 2 944 840 till högst 25 031 141 aktier.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 33,3 procent vid fulltecknad Företrädesemission och ytterligare till sammanlagt 41,2 procent vid senare fulltecknad emission av aktier med stöd av teckningsoptioner.

För det att inte samtliga Units tecknas med stöd av uniträtter skall styrelsen besluta om tilldelning av Units tecknade utan stöd av uniträtter i enlighet med vad som anges i avsnittet villkor och anvisningar. Det är därför möjligt att, utöver den teckning som kan ske med stöd av uniträtter, anmäla sig för teckning av Units utan företrädesrätt genom användandet av en särskild anmälningssedel.

I samband med Företrädesemissionen har Gabather erhållit ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare. Emissionsgarantierna uppgår till 26,5 mkr, motsvarande 80 procent av Företrädesemissionen. Därtill har VD och styrelseordförande i Bolaget uttalat sin avsikt att teckna sina respektive andelar i nyemissionen. Emissionsgarantier är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang.

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

Malmö den 13 november 2017  
Gabather AB (publ)  
Styrelsen

\*Emissionskostnaderna beräknas till cirka 4,1 mkr

# Bakgrund och motiv

Gabather fokuserar sin forskning på läkemedelskandidaten GT-002 som i prekliniska studier visat på positiva effekter vad avser psykos, minne, kognition och social förmåga. Bolaget har valt att inrikta sin utveckling av GT-002 för behandling av schizofreni där substansen bedöms ha en unik verkningsmekanism med prekliniska resultat som visar på högre selektivitet och mindre biverkningar jämfört med befintliga läkemedel. Läkemedelsmarknaden för schizofreni är en mångmiljardmarknad där det idag finns ett stort medicinskt behov av effektiva läkemedel som inte ger allvarliga biverkningar.

Gabather har under hösten 2017 arbetat intensivt med formuleringen av GT-002 då substansen uppvisat en låg biotillgänglighet. Nya formuleringar har tagits fram och biotillgängligheten har nått nivåer som möjliggör start av de toxikologiska studier som ska validera GT-002 inför kliniska studier.

Gabather har under hösten 2017 tagit fram ett mer kommersiellt fokuserat utvecklingsprogram för GT-002 där ambitionen är att ingå partnerskap med större läkemedelsbolag inför framtida Fas II-studier. Bolaget avser genomföra två kliniska Fas I-studier på friska frivilliga personer. Den första studien, som sker med enstaka doser, planeras att starta under första halvåret 2018. I den andra studien studeras upprepade doser, vilket beräknas att starta vid årsskiftet 2018/2019.

Under 2019 planeras en första klinisk studie på patienter med schizofreni att genomföras. Målet med en sådan studie är att visa på en effekt för substansen. Dessa resultat ligger sedan till grund för designen av den mer omfattande fas II-studien. På detta sätt försöker man minska risken för den mer omfattande Fas II-studie samt att bättre positionera projektet inför potentiellt partnerskap. Därtill bedriver Gabather forskning i syfte att utvidga indikationsområdet för GT-002 samt identifiera ytterligare substanser från forskningen, baserade på Bolagets två patentfamiljer.

Bolagets bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets planerade utvecklingsprogram under de kommande tolv månaderna. Motivet till emissionen om högst 33,1 mkr, vid full teckning, är att säkerställa finansiering av GT-002:s fortsatta utvecklingsprogram, inkluderande två kliniska Fas I-studier på friska frivilliga försökspersoner. Om samtliga teckningsoptioner, som kan inbringa upp till 23,6 mkr utnyttjas, är det styrelsens bedömning att Bolagets kapital även är tillräckligt för att genomföra den initiala effektstudien som planeras under 2019.

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

Malmö den 13 november 2017

Gabather AB (publ)  
Styrelsen

# VD har ordet

Under hösten har vi tagit viktiga steg i utvecklingen av vårt huvudprojekt, GT-002, där vi nu tar sikte på start av de kliniska studierna under första halvan av 2018. De inledande kliniska studierna av GT-002 består av två fas I-studier på friska frivilliga försökspersoner. Den första studien, som sker med enstaka doser, planeras att starta under första halvåret 2018. Efter den första studien inleds en studie med upprepade doser, vilket beräknas ske vid årsskiftet 2018/2019. Under 2019 planeras den första studien på patienter med schizofreni att genomföras.

Vi har i prekliniska studier visat att GT-002 har antipsykotiska egenskaper samtidigt som substansen har en mer fördelaktig biverkningsprofil än existerande antipsykotiska läkemedel. Under hösten har fortsatta studier med GT-002 i djur visat på en väsentligt förbättrad minnesförmåga och förbättrad social interaktion. Detta gör att substansen potentiellt även kan användas för att förbättra den kognitiva förmågan hos schizofreni-patienter samt användas för att förbättra tillståndet för demenspatienter, vilket skulle innebära ett ökat användningsområde för GT-002.



Vi har under året arbetat med de förberedande toxikologiska studierna där substansens biotillgänglighet har varit en utmaning. I studier på hund har biotillgängligheten visat sig vara alltför låg, vilket innebär att en tillräckligt hög halt av GT-002 inte kunde uppmätas i blodet. För att öka biotillgängligheten har vi arbetat vidare med formuleringen av GT-002 och i farmakokinetiska studier erhållit bra resultat. De toxikologiska studier som ska validera GT-002 inför kliniska studier kommer nu inledas med start innan utgången av 2017.

GT-002 uppvisar i prekliniska studier en kombination av attraktiva egenskaper och fördelaktig biverkningsprofil, vilket gör att det finns en betydande kommersiell potential i projektet. För att stärka förutsättningarna att ingå ett licensavtal för GT-002 har vi tagit fram ett mer kommersiellt fokuserat utvecklingsprogram. Vi har presenterat vårt utvecklingsprogram för ett antal läkemedelsbolag som samtliga är potentiella partners för att säkerställa att det kliniska programmet möter de önskemål som finns. Vår ambition är att de planerade kliniska studierna under de kommande två åren skall resultera i data som möjliggör att vi kan ingå ett licensavtal med en större aktör inför de mer omfattande kliniska studier som krävs för ett framtida marknadsgodkännande.

Företrädesemissionen ger oss de resurser som krävs för att genomföra de planerade fas I-studierna, vilket kommer att vara viktiga och värdeökande steg för Gabather. I Företrädesemissionen ingår även teckningsoptioner som kan tillföra Bolaget upp till 23,6 Mkr och därmed potentiellt ge oss resurser att genomföra en första effektstudie på patienter.

Det är vår övertygelse att GT-002 är ett utvecklingsprojekt med betydande potential och vår målsättning är att demonstrera detta i kliniska studier som inleds under nästa år.

Malmö den 13 november 2017  
Bert Junno, VD i Gabather

# Villkor och anvisningar

## Units

Företrädesemissionen genomförs genom utgivande av Units. En (1) Unit består av fem (5) nyemitterade aktier och två (2) vederlagsfria teckningsoptioner. Teckning kan endast ske av hela Units, vilket innebär att aktier eller teckningsoptioner inte kan tecknas var för sig.

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 20 november 2017 är registrerad i den av Euroclear, för Gabathers räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna Units i Företrädesemissionen. Innehav av tio (10) aktier berättigar till teckning av en (1) Unit. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse om teckning av Units utan företrädesrätt.

## Teckningskurs

Teckningskurs för en (1) Unit är 22,50 kronor vilket motsvarar 4,50 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla uniträtter är den 20 november 2017. Sista dag för handel med Bolagets aktie med rätt att erhålla uniträtter är den 16 november 2017. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla uniträtter från och med den 17 november 2017.

## Uniträtter

För varje aktie i Gabather som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Tio (10) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit.

## Handel med uniträtter

Handel med uniträtter sker på AktieTorget under perioden 22 november – 4 december 2017. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter skall därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

## Teckningsoptioner

En (1) teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Gabather under perioden 17 - 31 oktober 2018 samt perioden 17 - 31 januari 2019 till en kurs av 8,00 kronor per aktie.

## Teckningstid

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 22 november – 6 december 2017. Observera att uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägars VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste de antingen utnyttjas för teckning av Units senast den 6 december 2017 eller säljas senast den 4 december 2017. 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 uniträtter

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägars VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av Units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

### 1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

### 2. Särskild anmälningssedel

I det fall uniträtter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska 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 Erik Penser Banks hemsida. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 6 december 2017. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först 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](mailto:emission@penser.se)  
Hemsida: [www.penser.se](http://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 uniträtter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av uniträtter, det vill säga under perioden 22 november – 6 december 2017.

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för företrädesemissionens högsta belopp.

1. I första hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till dem som tecknat Units med stöd av uniträtter, och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal uniträtter som var och en utnyttjat för teckning av Units, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 20 Units efter avrundning ska tilldelas antingen 20 Units eller inga Units.

2. I andra hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal Units som var och en anmält för teckning, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 20 Units efter avrundning ska tilldelas antingen 20 Units eller inga Units.
3. I tredje hand ska tilldelning ske till emissionsgaranterna i förhållande till garanterat belopp.

Oaktat ovanstående ska tilldelning utan företrädesrätt inte ske med ett större antal units än tecknat.

## Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägars intresseanmälan att teckna Units utan stöd av uniträtter 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 6 december 2017. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först 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 aktieägars intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av uniträtter 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 Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna uniträtter utnyttjas, eller särskild anmälningssedel, om ett annat antal uniträtter 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: SE5550000000055651049282  
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 uniträtter, 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 unit (BTU)

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 units (BTU) 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 betalda tecknade Units (BTU)

Handel med BTA kommer att ske på AktieTorget från och med den 22 november 2017 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen.

### Leverans av aktier och teckningsoptioner

BTU kommer att ersättas av aktier och teckningsoptioner så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTU att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering. Sådan ombokning kommer att ske efter det att Företrädesemissionen är registrerad hos Bolagsverket. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna 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 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. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel 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

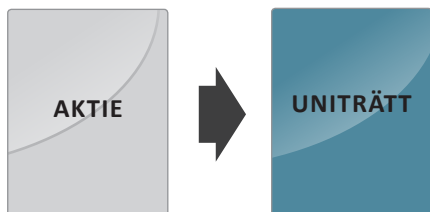
Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 11 december 2017.



# Så här gör du för att teckna Units

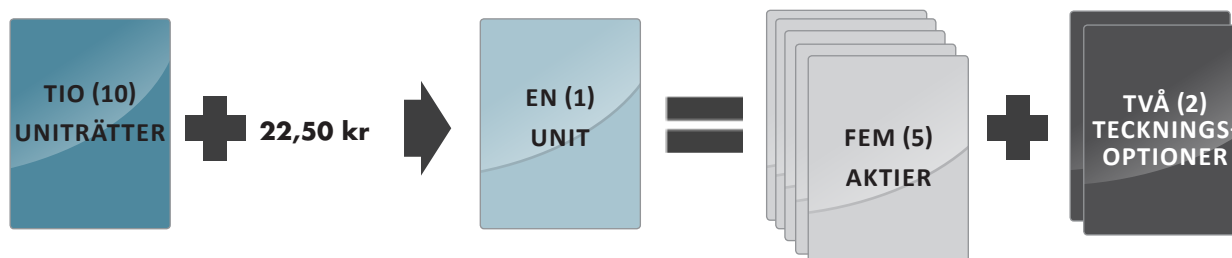
## 1. Du tilldelas uniträtter

För varje aktie du innehar i Gabather på avstämningsdagen den 20 november 2017 erhåller du en (1) uniträtt.



## 2. Så här utnyttjar du dina uniträtter

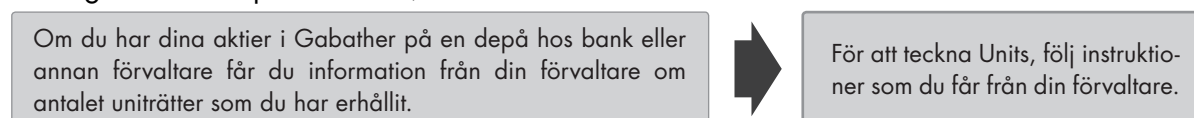
Tio (10) uniträtt berättigar till teckning av en (1) Unit för 22,50 kronor. Uniten består av fem (5) aktier och två (2) teckningsoption. Priset för Uniten motsvarar en teckningskurs om 4,50 kronor per aktie. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt.



För dig som har VP-konto



För dig som har depå hos bank/förvaltare

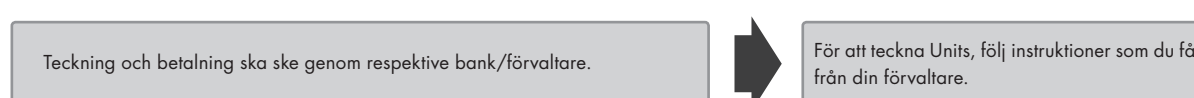


Så här tecknar du Units utan företrädesrätt

### - För dig som har VP-konto



### - För dig som har depå hos bank/förvaltare



# Marknadsöversikt

Nedan följer en översiktlig beskrivning över de marknader vilka Gabather är verksamt inom. Viss information har inhämtats från externa källor och Bolaget har återgett sådan information korrekt i 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<sub>A</sub>-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 under första halvåret 2018. Utöver Bolagets huvudsubstans avser Gabather ta fram nya läkemedelskandidater inom CNS området.

## Marknaden för antipsykotika

Gabathers huvudkandidat GT-002 har visat indikationer på antipsykotisk verkan. Antipsykotiska läkemedel används bland annat för behandling av schizofreni, bipolär sjukdom och vanföreställningssyndrom men också för depression och ångest. Psykotiska tillstånd är ofta svårbehandlade och det finns idag ett stort medicinskt behov av läkemedel som inte ger allvarliga biverkningar. Nuvarande antipsykotiskt läkemedel är ofta inriktade på dopaminsystem i hjärnan medan GT-002 binder mot GABA<sub>A</sub>-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 de biverkningar som existerande läkemedel ofta är förknippade med.<sup>1</sup> Marknaden karaktäriseras vidare av att ett ökat antal patent löper eller har löpt ut vilket öppnar upp för nya läkemedelsalternativ.

Enligt Världshälsoorganisationen (WHO) är över 21 miljoner personer diagnostiserade med schizofreni.<sup>2</sup> Under 2015 beräknas den totala marknad för antipsykotika ha uppgått till omkring 12 miljarder USD<sup>3</sup>. Bland de bäst säljande antipsykotiska läkemedlen idag återfinns Zyprexa (Lilly), Seroquel (AstraZeneca) och Abilify (BMS)

som alla är eller har varit s k block busters, 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 biverkningsprofil finns det en betydande potential.

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 samt kapacitet att lansera och marknadsföra läkemedlet på marknaden.

Många av de största läkemedelsbolagen har under de senaste åren genomgått omstruktureringar, resulterande i bantade R&D-avdelningar och färre forskningsprojekt. Behovet av att söka utanför de egna forskningsavdelningarna för att hitta lovande produkter har därför ökat. Det är idag i större utsträckning mindre bolag som driver forskning och utveckling av läkemedelskandidater i tidig fas. De stora bolagens omstrukturering har öppnat upp för partnerskap med mindre bioteknikföretag med innovativa projekt. Samarbetsformen kan variera beroende på indikationsområde och initieras i olika stadier av läkemedelsutvecklingen. Vanliga samarbetsformer är licensavtal där det större läkemedelsbolaget betalar en initial s k 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 ingår i tidiga faser deltar det mindre bolaget ofta i den fortsatta utvecklingen av projektet och erhåller då vanligtvis löpande ersättning som finansierar de egna

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

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

3. Evaluategroup.com

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

## 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 läkemedelskandi- dater 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, fram- gångsrikt kan konkurrera med existerande läkemedel med en för Bolaget förmånlig prissättning.

Vad gäller konkurrerande läkemedelskandidater för behandling av psykotiska besvär som är under utveckling så återfinns ett flertal läkemedelskandidater. Analysföreta- get Evaluategroup uppskattar antalet läkemedelskandi- dater under utveckling för schizofreni till 168 stycken, varav majoriteten i preklinisk, 38 stycken i Fas I, 19 stycken i Fas II och 9 stycken i Fas III.<sup>5</sup> Av dessa läkemedelskandi- dater är det ytterst få kandidater som likt GT-002 binder med GABA<sub>A</sub>-receptorn. Majoriteten binder istället mot dopamin- och serotoninreceptorn.

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 såsom AstraZeneca och Pfizer är också konkurrenter men ses i sammanhanget snarare som potentiella licenspartners till Bolaget.

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

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

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

5. Evaluategroup.com

# Verksamhetsbeskrivning

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

## Affärsidé

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

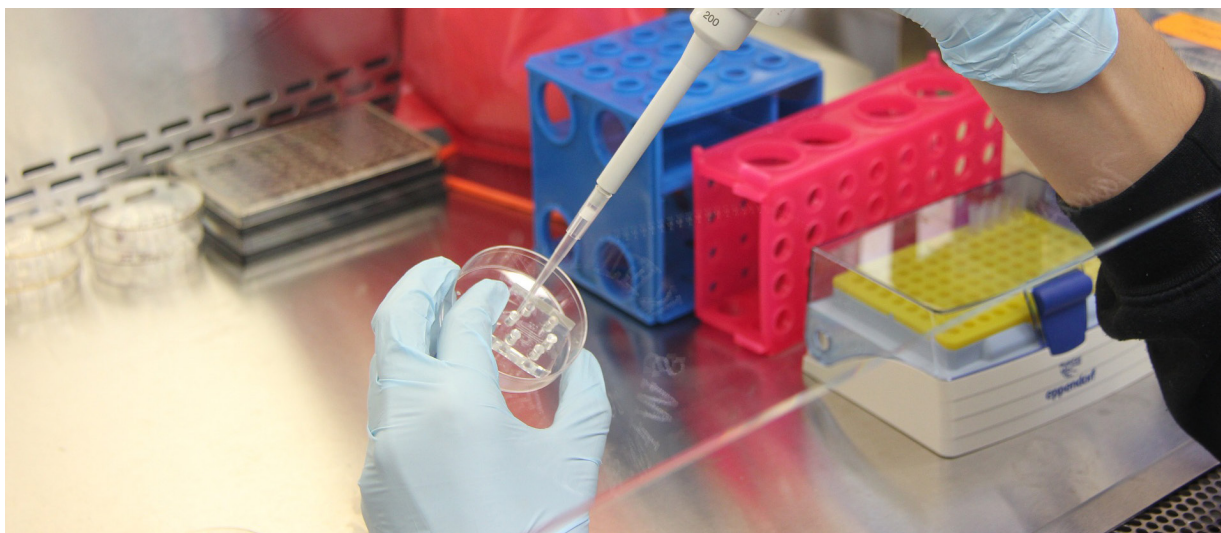
## Projektutveckling

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

## GT-002

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

- **Hög potens.** Vid jämförelse med andra Benzodiazepiner (läkemedel som binder till GABA<sub>A</sub>-receptorn, exempelvis Flunitrazepam (Rohypnol) och Diazepam (Valium)) så har prekliniska studier visat på att GT-002 är minst 10 gånger så potent.
- **Hög selektivitet.** Studierna har visat att GT-002 binder till GABA<sub>A</sub>-receptorn mer selektivt, vilket talar för att många av de sedativa biverkningar som orsakas av liknade läkemedel kan minimeras eller helt elimineras.
- **Liknande effekt som Clozapine,** ett av de mest potenta läkemedlen för schizofreni, men med en mer fördelaktig biverkansprofil. Schizofreni är en allvarlig och svårbehandlad sjukdom där det finns ett stort behov av effektiva läkemedel som inte ger allvarliga biverkningar.
- **En unik verkningsmekanism.** GT-002 är den första läkemedelskandidaten mot schizofreni som binder mot GABA<sub>A</sub>-receptorn. Existerande läkemedel mot schizofreni binder med andra signalsubstanser såsom dopamin.
- **Förbättrad minnesförmåga och förbättrad social interaktion.** Dessa resultat föranleder forskarna att tro att GT-002 också positivt kan påverka den kognitiva förmågan hos schizofrenipatienter liksom att användas till att förbättra tillståndet för demenspatienter. GT-002 påverkar potentiellt då både i en akut psykotisk fas och långsiktigt genom förbättring av kognitiva förmågor. Det finns få läkemedel på marknaden idag som lindrar de kognitiva symptomen hos schizofrenipatienter.



### Signalsubstanter

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 signalsubstanter inblandade och problem med signalsubstanserna kan åstadkomma bl a depressioner, neuroser och psykoser. Kända signalsubstanter i centrala nervsystemet är bland annat serotonin, GABA, glutamat, dopamin, histamin, adrenalin, noradrenalin och acetylcholin.

### GABA

Gabathers läkemedelsutveckling fokuserar på GABA som är en förkortning av engelskans gamma-aminobutyric acid, alltså gammaaminosmörsyra. GABA är den huvudsakliga hämmande signalsubstansen i hjärnan. En hämmande signalsubstans lugnar och minskar aktiviteten hos nervceller. GABA förekommer i ungefär hälften av alla nervceller i hjärnan och alla nervceller i hjärnan antas ha receptorer som binder GABA. Med tanke på alla de normala neurologiska funktioner samt rubbningar där GABA är involverat är GABA av avgörande betydelse för ett fungerande nervsystem. GABA har exempelvis betydelse för inlärning, minne, sömnreglering, smärta, ångest, epilepsi, muskeltension och beroende, som t ex alkoholberoende.

### Receptorer

Receptorer är inom cellbiologin den del av cellen som har till funktion att fånga upp och vidarebefordra signaler i till exempel en nervcells omgivning. Den vanligaste receptorn för GABA kallas GABA<sub>A</sub>-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<sub>A</sub>-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<sub>A</sub>-receptorer vars sammansättning av underenheter och därmed egenskaper varierar.

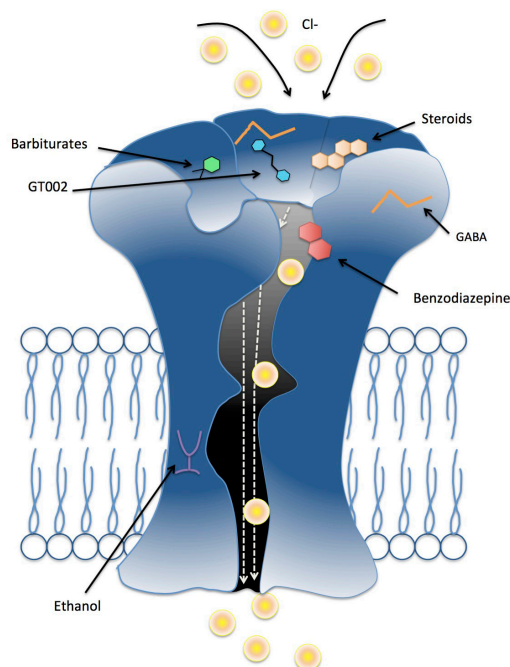
Tester har visat att genom Gabathers småmolekylära substanser kan GABA<sub>A</sub>-receptorn manipuleras på nya sätt så att man kan nå tidigare utforskade områden, vilket öppnar upp för en differentierad ny verkningsmekanism. Bolaget har därmed möjlighet att utveckla mer effektiva läkemedel med färre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

## Utvecklingsprogram för GT-002

Gabather har en tydlig klinisk utvecklingsplan för läkemedelskandidaten GT-002. Den kliniska utvecklingen genomförs i samarbete med externa partners, bland annat Clinical Research Services Turku (CRST) som är Bolagets kontraktsforskningsorganisation (eng kontrakt research organization, CRO) för klinisk Fas I-studier med friska frivilliga samt Mercachem B.V. som fått uppdraget att tillverka Bolagets substans GT-002 certifierat enligt GMP (Good Manufacturing Practice).

## Toxikologiska studier

Gabather genomför i dagsläget de toxikologiska studier som krävs för att ta läkemedelssubstansen GT-002 vidare in i klinisk Fas I. Det som återstår är två 28 dagars GLP toxikologiska studier i två separata arter (gnagare och icke gnagare) där djuren doseras med läkemedlet i 28 dagar. Därtill tillkommer vissa mindre farmakologiska säkerhetsstudier, dataanalys och kvalitetssäkrade och signerade rapporter. Bolaget har inför de två toxikologiska studierna genomfört en test av maximalt tolererad dos och en 14 dagars DRF-studie (dose range finding) av läkemedelskandidaten GT-002 i gnagare. Inga negativa effekter kunde observeras



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



under dessa två studier.

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

### Klinisk Fas I – säkerhet och tolerans

Givet att de toxikologiska studierna fortlöper enligt plan avser Gabather att under 2018 påbörja två kliniska Fas I-studier med friska frivilliga försökspersoner i syfte att undersöka säkerhet och tolerans för GT-002 i människa. Målsättningen med studierna är att identifiera de vanligaste och mest allvarliga biverkningarna vid läkemedelsexponeringen. I Fas Ia-studien som avses påbörjas under första halvåret 2018 testas en singel och stigande doser av GT-002 medan man i Fas Ib-studien som planeras påbörjas vid årsskiftet 2018/2019 testas upprepande eskalerande dosnivåer.Handledningstiden hos myndigheten från ansökan är inlämnad till eventuellt godkännande är maximerat till 8 veckor.

### Klinisk Fas IIa – effekt

Gabather planerar att under 2019 genomföra en klinisk effektstudie av GT-002 i patienter med schizofreni. Studien kommer att genomföras på en mindre population patienter varför statistiskt säkerställda resultat inte kommer att kunna erhållas. Målet med studien är att i första hand erhålla effektdata som vill ligga till grund för designen av en större fas II-studie och på så sätt reducera risken i denna. Bolaget bedömer också att sådana data har potential att positionera GT-002 inför ett potentiellt partnerskap. Studien kommer utföras i nära samarbete med externa forskare och Gabather har redan nu engagerat en huvudforskare.

### Klinisk Fas II

Utformningen av en klinisk Fas II-studie är beroende av resultat och indikationer i tidigare forskningsprogram varför det per dags dato är svårt att ge en exakt beskrivning av utformningen. En klinisk Fas II-studie av GT-002 kommer också att kräva ett större antal patienter och ytterligare finansiering. Bolagets ambition är att söka partnerskap med större bioteknik- eller läkemedelsbolag för att finansiera fortsatt klinisk utveckling av GT-002.

#### Indikativt utvecklingsprogram för GT-002



\* Clinical trial authorization



## Produktportfölj

Bolagets ambition är att, när organisation och finansiella resurser så tillåter, gå från ett enproduktbolag till ett flerproduktbolag. Gabather tar löpande fram nya substanser för preklinisk forskning baserat på Bolagets två patentfamiljer. Ett antal av dessa substanser har också identifierats som möjliga nya läkemedelskandidater och in-vivo studier av effektiviteten pågår för närvarande. Därtill bedriver Gabather forskning i syfte att utvidga indikationsområdet för GT-002.

## Organisationsstruktur

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

Sedan slutet på 2016 har Bolaget ett eget laboratorium i Södertälje där nya substanser identifieras och utvärderas. Därtill har Bolaget forskningssamarbete med välrenommerade universitet i Krakow och Geneve. För Fas I-studier av GT-002 i friska frivilliga personer samarbetar Gabather bland annat med Clinical Research Services Turku (CRST) och Mercachem B.V. som fått uppdraget att tillverka Bolagets substans GT-002 certifierat enligt GMP (Good Manufacturing Practice). Bolaget har också samarbete med psykiatriker vid Groningen University i Nederlän-

derna samt med Smerud som ansvarar för rapportering gentemot EMA (European Medicine Agency) i Bolagets Eurostars-projekt.

## Affärsmodell

Gabathers avsikt är att fokusera på utvecklingen av huvudindikationen och att självständigt äga sitt läkemedelsutvecklingsprogram fram till att de första effektdata föreligger i tidiga kliniska försök.

En framgångsrik licensstrategi kommer att spela en viktig roll för Gabather, dels genom att validera Bolaget och dess teknologiplattform och 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 riktade mot ett flertal nya läkemedel.

## Forsknings- och 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 2014, baserat på tio års forskning vid Lunds universitet inriktad på att utveckla nya läkemedelskandidater för behandling av sjukdomar med ursprung i det centrala nervsystemet. Runt 2004 kontaktade Professor Mogens Nielsen från Roskilde, professor Olov Sterner vid Lunds universitet för att få hjälp med att utveckla nya kemiska föreningar som kunde utvecklas till läkemedel. Mogens Nielsen hade då arbetat med att undersöka GABA<sub>A</sub>-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 parterna 2009 att patentera dessa för att kunna skydda och säkerställa en framtida utveckling av nya läkemedel. Forskarpatent i Syd AB kontaktades och ansvarade för patenteringsprocessen.

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

- I november 2014 listades Gabathers aktie på AktieTorget och Bolaget tog samtidigt in 7,2 mkr i en spridningsemission av units innehållande aktier och teckningsoptioner. Väsentliga händelser under Gabathers tid som listat bolag beskrivs kortfattat nedan.
- December 2014: Europapatentverket (EPO) beslutade att bevilja Gabathers patentansökan, L1001C Triazoloderivat, i Europa.
- Februari 2015: Europapatentverket (EPO) beslutade att bevilja Gabathers patentansökan, L1001B Quinazolinderivat, i Europa.
- Mars 2015: Gabather tillförs 0,9 mkr med anledning av optionslösen.
- April 2015: Resultat från prekliniska studier visar att: GT-001 visar effekt i en ångestmodell, GT-002 visar en effekt i en psykosmodell och GT-003 inte visar effekt i varken ångest eller psykosmodellen. Bolaget utökar också utvecklingsprogrammet med substanserna GT-004 och GT-005.
- Maj 2015: Gabather tillförs 9,3 mkr med anledning av optionslösen.
- Juli 2015: Forskningssamarbete träffas med Kumamoto Health Science University i Japan.
- September 2015: De lokala patentverken i Danmark, Finland, Sverige, Frankrike, Tyskland, Storbritannien, Italien, Nederländerna, Spanien och Schweiz har meddelat att de nu validerat Gabathers patentansökan och kommer att bevilja patentansökan, L1001B Quinazolinderivat, i respektive land.
- Oktober 2015: Bolaget beslutar att GT-002 blir den första kandidaten för klinikförberedande toxikologisk utveckling.
- Januari 2016: Gabathers patentansökan, L1001B och L1001C, beviljas i ytterligare ett antal länder i Europa samt i Kanada.
- April 2016: 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.
- April 2016: Gabather genomför företrädesemission om 32,4 mkr
- Juli 2016: Gabather erhåller tillsammans med tre partnerbolag forskningsbidrag från Eurostars om totalt 10 mkr.
- April 2017: Gabather tecknar avtal med Mercachem B.V. om GMP produktion av substansen GT-002.
- September 2017: Gabather har genomfört en test av maximalt tolererad dos och en 14 dagars DRF (dose range finding) studie av läkemedelskandidaten GT-002 i gnagare. Inga negativa effekter kunde observeras under dessa två studier.
- September 2017: Bolaget har i farmakokinetiska studier på hund ej erhållit tillräcklig biotillgänglighet varför studieprogram försenas.
- September 2017: I nya studier av GT-002 i djur ses en väsentligt förbättrad minnesförmåga och social interaktion. Dessa resultat på kognitiv förmåga kan potentiellt ha en effekt både i en akut psykotisk fas och mer långsiktigt.
- Oktober 2017: Bolaget har erhållit ett patentbrev ifrån det Indiska patentverket för bolagets patentfamilj, L1001C TRIAZOLODERIVAT, i vilken substansen GT-002 finns beskriven. Patentet är giltigt till 2029.
- Oktober 2017: Bolagets tillverkning av substansen GT-002 enligt GMP standard (Good Manufacturing Practice) är nu klar. Substansen ska formuleras och GMP-certifieras för att sedan användas i bolagets kliniska program 2018.
- Oktober 2017: Styrelsen för Gabather AB föreslår en nyemission om 33,1 mkr med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

# Utvald finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Gabather AB avseende räkenskapsåren 2016 och 2015 samt för perioden 1 januari - 30 september 2017 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2016. Dotterbolaget Gabather Finans AB bildades för att hantera optionsprogram till personalen. Verksamheten bedrivs i allt väsentligt i moderbolaget Gabather AB. I enlighet med 7 kap 3a§ ÅRL och BFNAR 2012:1 konsolideras inte räkenskaperna.

Informationen för räkenskapsåret 2016 och 2015 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Öreviderade uppgifter för perioden 1 jan - 30 sep 2017 samt motsvarande period 2016 har hämtats från Bolagets delårsrapporter, vilka har upprättats i enlighet med redovisningsprinciperna ovan.

| Gabathers resultaträkning i sammandrag, tkr    | 1 januari - 30 september |                        | 1 januari - 31 december |                     |
|------------------------------------------------|--------------------------|------------------------|-------------------------|---------------------|
|                                                | 2017<br>(ej reviderad)   | 2016<br>(ej reviderad) | 2016<br>(reviderad)     | 2015<br>(reviderad) |
| <b>Rörelsens intäkter</b>                      |                          |                        |                         |                     |
| Nettoomsättning                                | 0                        | 0                      | 0                       | 0                   |
| Övriga rörelseintäkter                         | 2 539                    | 0                      | 476                     | 102                 |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>                | <b>2 539</b>             | <b>0</b>               | <b>476</b>              | <b>102</b>          |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                     |                          |                        |                         |                     |
| Övriga externa kostnader                       | - 4 823                  | - 2 560                | - 3 963                 | - 2 611             |
| Personalkostnader                              | - 4 362                  | - 3 052                | - 4 348                 | - 3 433             |
| Av- och nedskrivningar av anläggningstillg.    | - 44                     | - 44                   | - 59                    | - 23                |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>               | <b>-9 229</b>            | <b>-5 656</b>          | <b>-8 371</b>           | <b>-6 068</b>       |
| <b>Rörelseresultat</b>                         | <b>-6 690</b>            | <b>-5 656</b>          | <b>-7 894</b>           | <b>-5 966</b>       |
| Ränteintäkter                                  | 0                        | 0                      | 1                       | 1                   |
| Räntekostnader                                 | 0                        | 0                      | 0                       | 0                   |
| <b>Resultat från finansiella investeringar</b> | <b>0</b>                 | <b>0</b>               | <b>0</b>                | <b>1</b>            |
| Resultat före skatt                            | -6 690                   | - 5 656                | - 7 894                 | -5 965              |
| Skatt på periodens resultat                    | 0                        | 0                      | 0                       | 0                   |
| <b>Periodens resultat</b>                      | <b>-6 690</b>            | <b>- 5 656</b>         | <b>-7 894</b>           | <b>-5 965</b>       |

| Gabathers balansräkning i sammandrag, tkr      | 30 september 2017<br>(ej reviderad) | 31 december 2016<br>(reviderad) | 31 december 2015<br>(reviderad) |
|------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                              |                                     |                                 |                                 |
| <b>Immateriella anläggningstillgångar</b>      |                                     |                                 |                                 |
| Balanserade utgifter för forskningsarbeten m m | 8 356                               | 5 696                           | 2 384                           |
| Patent, licenser och liknande rättigheter      | 779                                 | 700                             | 720                             |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>       |                                     |                                 |                                 |
| Andelar i koncernföretag                       | 50                                  | 50                              | 50                              |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>             | <b>9 185</b>                        | <b>6 446</b>                    | <b>3 154</b>                    |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                   |                                     |                                 |                                 |
| Övriga kortfristiga fordringar                 | 119                                 | 173                             | 110                             |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter   | 2 146                               | 189                             | 168                             |
| Kassa och bank                                 | 16 511                              | 27 938                          | 10 080                          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>             | <b>18 776</b>                       | <b>28 300</b>                   | <b>10 358</b>                   |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                        | <b>27 961</b>                       | <b>34 746</b>                   | <b>13 512</b>                   |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                |                                     |                                 |                                 |
| <b>Bundet eget kapital</b>                     |                                     |                                 |                                 |
| Aktiekapital                                   | 1 636                               | 1 636                           | 1 309                           |
| Fond för balanserade utvecklingsutgifter       | 5 972                               | 3 312                           | 0                               |
| <b>Fritt eget kapital</b>                      |                                     |                                 |                                 |
| Övrigt fritt eget kapital                      | 25 577                              | 36 131                          | 17 441                          |
| Periodens resultat                             | - 6 690                             | - 7 894                         | - 5 965                         |
| <b>Summa eget kapital</b>                      | <b>26 495</b>                       | <b>33 185</b>                   | <b>12 785</b>                   |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                    |                                     |                                 |                                 |
| Leverantörsskulder                             | 490                                 | 592                             | 193                             |
| Övriga kortfristiga skulder                    | 86                                  | 135                             | 36                              |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter   | 890                                 | 834                             | 499                             |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>              | <b>1 466</b>                        | <b>1 561</b>                    | <b>727</b>                      |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>          | <b>27 961</b>                       | <b>34 746</b>                   | <b>13 512</b>                   |

| Gabathers kassaflödesanalys i sammandrag, tkr                               | 1 januari - 30 september |                        | 1 januari - 31 december |                     |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------|-------------------------|---------------------|
|                                                                             | 2017<br>(ej reviderad)   | 2016<br>(ej reviderad) | 2016<br>(reviderad)     | 2015<br>(reviderad) |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital | - 6 646                  | - 5 612                | - 7 835                 | - 5 941             |
| Förändring av rörelsekapital                                                | - 1 998                  | 380                    | 749                     | 469                 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                                    | - 8 644                  | - 5 232                | - 7 086                 | - 5 473             |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                                    | - 2 783                  | - 2 987                | - 3 351                 | - 2 539             |
| Kassaflöde finansieringsverksamheten                                        | 0                        | 28 165                 | 28 295                  | 10 115              |
| <b>Kassaflöde från perioden, totalt</b>                                     | <b>- 11 427</b>          | <b>19 946</b>          | <b>17 858</b>           | <b>2 103</b>        |
| Likvida medel vid periodens början                                          | 27 988                   | 10 080                 | 10 080                  | 7 977               |
| Likvida medel vid periodens slut                                            | 16 561                   | 30 026                 | 27 938                  | 10 080              |

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Gabathers tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Gabather bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Gabather har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i nedan tabell har inte reviderats.

| Gabathers nyckeltal                    | 1 januari - 30 september |            | 1 januari - 31 december |            |
|----------------------------------------|--------------------------|------------|-------------------------|------------|
|                                        | 2017                     | 2016       | 2016                    | 2015       |
| Soliditet*, %                          | 94,8                     | 96,8       | 95,5                    | 94,6       |
| Balansomslutning, tkr                  | 27 961                   | 36 461     | 34 746                  | 13 512     |
| Skuldsättningsgrad*, ggr               | 5,5                      | 3,3        | 4,7                     | 5,7        |
| Antal aktier vid periodens slut, antal | 14 724 201               | 14 724 201 | 14 724 201              | 11 779 361 |
| Genomsnittligt antal aktier, antal     | 14 724 201               | 13 088 179 | 13 497 184              | 10 623 184 |
| Resultat per aktie*, kr                | -0,45                    | -0,38      | -0,67                   | -0,51      |
| Eget kapital per aktie*, kr            | 1,80                     | 2,40       | 2,82                    | 1,09       |
| Utdelning per aktie, kr                | 0,00                     | 0,00       | 0,00                    | 0,00       |
| Medelantal anställda, antal            | 6                        | 3          | 6                       | 2          |

\* Ej definierade enligt bolagets tillämpade redovisningsregler.

## Nyckeltalsdefinitioner

### Soliditet

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

### Skuldsättningsgrad

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

### Eget kapital per aktie

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

### Utdelning per aktie

Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället.

### Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med antal utestående aktier vid periodens utgång.

### Medelantal anställda

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

# Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 31 december 2016 och 1 januari till 31 december 2015

## Intäkter och resultat

Bolaget har under perioderna inte haft någon försäljning. Övriga intäkter uppgick under 2016 till 476 tkr (102). Intäkterna under 2016 består av Bolagets andel av stödet från Eurostars-projektet som avser GT-002. Rörelsens kostnader uppgick under 2016 till 8 371 tkr (2 303). Kostnaderna består huvudsakligen av personalkostnader och övriga externa kostnader som ökat i och med utökade preklinisk forskning. Rörelseresultatet för 2016 uppgick till -7 894 tkr (-5 966). Periodens resultat uppgick till -7 894 tkr (-5 966).

## Kassaflöde

Under perioden 1 januari till 31 december 2016 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -7 835 tkr (-5 941). Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till 749 tkr (469). Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till -7 086 tkr (-5 473). Kassaflöde använt till investeringar uppgick till -3 351 tkr (-2 539). Förändringen beror främst på ökade investeringar i immateriella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 28 295 tkr (10 115) genom företrädesemission i maj 2016. Under 2015 bestod kassaflödet från finansieringsverksamheten av nyemission av aktier med anledning av optionslösen. Kassaflödet för perioden uppgick därmed till 17 858 tkr (2 103).

## Finansiell ställning

Gabathers balansomslutning per den 31 december 2016 uppgick till 34 746 tkr jämfört med 13 512 tkr den 31 december 2015. Anläggningstillgångar uppgick till 6 446 tkr den 31 december 2016 (3 154). Ökningen förklaras av fortsatta investeringar i immateriella anläggningstillgångar och balanserade utvecklingskostnader. Totala omsättningstillgångar ökade med 17 942 tkr och uppgick per sista december 2016 till 28 300 tkr. Ökningen beror främst på ökad kassa med anledning av genomförd företrädesemission. Gabather har under perioderna inga långfristiga skulder. Kortfristiga skulder uppgick per sista december 2016 till 1 561 tkr jämfört med 727 tkr per sista december 2015.

Gabathers bundna egna kapital uppgick vid utgången av 2016 till 4 948 tkr (1 309). Ökningen förklaras av genomförd nyemission samt av nya redovisningsregler där Bolaget från och med 2016 ska omföra fritt eget

kapital till fond för utvecklingsavgifter under bundet eget kapital med ett belopp motsvarande balanserade utvecklingskostnader.

Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 30 september 2017 och 1 januari till 30 september 2016

## Intäkter och resultat

Bolaget har under perioderna inte haft någon försäljning. Under jan - sep 2017 uppgick övriga intäkter till 2 539 tkr (0) och utgjordes av Gabathers andel av stödet från Eurostarsprojektet. Finansiering genom Eurostars-projektet innebär att de delar av externa utvecklingskostnader som motsvaras av stöd inte bokförs som aktiverade utvecklingskostnader utan tas som kostnad i resultaträkningen. Under samma period uppgick rörelsens kostnader till 9 229 tkr (5 656). Kostnaderna utgjordes till största del av övriga externa kostnader samt personalkostnader och ökningen beror framförallt på att Bolaget sedan slutet av 2016 har ett eget laboratorium med två stycken heltidsanställda. Under jan - sep 2017 uppgick periodens resultat till - 6 690 tkr (- 5 656).

## Kassaflöde

Under perioden uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -6 646 tkr (-5 612). Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till - 1 998 tkr (380). Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till -8 644 tkr (-5 232). Kassaflöde använt till investeringar uppgick till -2 783 tkr (-2 987) under samma period. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 tkr (28 165) där föregående periods kassaflöde förklaras av att Bolaget genomfört en företrädesemission i maj 2016. Kassaflödet för perioden uppgick därmed till - 11 427 tkr (19 946).

## Finansiell ställning

Gabathers balansomslutning per den 30 september 2017 uppgick till 27 961 tkr jämfört med 33 185 tkr den 31 december 2016. Totala anläggningstillgångar uppgick till 9 185 tkr den 30 september 2017 jämfört med 6 446 tkr vid utgången av 2016. Ökningen förklaras av fortsatta investeringar och balanserade utvecklingskostnader. Omsättningstillgångarna minskade med 9 524 tkr och uppgick per sista september 2017 till 18 776 tkr. Minskningen består främst i minskad kassa. Gabather har under perioderna inga långfristiga skulder. Kortfristiga skulder uppgick per sista september 2016 till 1 466 tkr jämfört med 1 561 tkr per sista december 2016. Gabathers eget kapital uppgick per sista september 2017 till 26 495 tkr jämfört med 33 185 tkr per sista december 2016.



# 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 30 september 2017. Gabathers eget kapital uppgick till 26 495 tkr, varav aktiekapital uppgick till 1 636 tkr. Gabather hade per den 30 september 2017 inga räntebärande skulder.

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

| <b>Eget kapital och skulder, Tkr</b>         | <b>30 sep 2017</b> | <b>Nettoskuldsättning, Tkr</b>                 | <b>30 sep 2017</b> |
|----------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------|--------------------|
| Kortfristiga räntebärande skulder            |                    | Likviditet                                     |                    |
| Mot borgen                                   | 0                  | A. Kassa                                       | 0                  |
| Mot säkerhet                                 | 0                  | B. Likvida medel <sup>1</sup>                  | 16 511             |
| Blancokrediter                               | 1 466              | C. Lätt realiserbara värdepapper               | 0                  |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            | <b>1 466</b>       | D. Summa likviditet (A+B+C)                    | 16 511             |
| Långfristiga räntebärande skulder            |                    | E. Kortfristiga fordringar <sup>2</sup>        | 2 265              |
| 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 <sup>2</sup>     | 1 466              |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>            | <b>0</b>           | I. Kortfristig skuldsättning (F+G+H)           | 1 466              |
| Eget kapital                                 |                    | J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)     | - 17 310           |
| Aktiekapital                                 | 1 636              | K. Långfristiga skulder till kreditinstitut    | 0                  |
| Reserver                                     | 5 972              | L. Emitterade obligationer                     | 0                  |
| Balanserat resultat inklusive årets resultat | 18 887             | M. Andra långfristiga skulder                  | 0                  |
| <b>Summa eget kapital</b>                    | <b>26 495</b>      | N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)           | 0                  |
| Summa eget kapital och skulder               | 27 961             | <b>O. Nettoskuldsättning (J+N)<sup>3</sup></b> | <b>- 17 310</b>    |

<sup>1</sup> Utgörs av Kassa och Bank.

<sup>2</sup> Ej räntebärande

<sup>3</sup> 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 verksamhet under de kommande tolv månaderna. Med beaktande av Bolagets befintliga likviditet, som vid utgången av september 2017 uppgick till 16,5 mkr samt Bolagets planerade utvecklingsaktiviteter, bedöms det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Prospektet täcka behoven till och med maj 2018.

Gabather bedömer att rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna, inkluderande planerade utvecklingsaktiviteter och utöver befintligt rörelsekapital, kan komma att uppgå till omkring 13 mkr.

Om den förestående Företrädesemissionen – trots föreliggande tecknings- och garantiåtaganden – inte blir fulltecknad finns det risk att Bolaget kommer att tvingas att söka ytterligare extern finansiering eller att senarelägga, minska kostnader eller avbryta aktiviteter relaterade till utvecklingsprogrammet för GT-002 och övrig forskningsverksamhet. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda.

Av det tillförda kapitalet i emissionen avses omkring 15 mkr användas till Bolagets planerade Fas I-program. Omkring 14 mkr planeras användas för löpande drift av verksamheten, inkluderande preklinisk utveckling vid Bolagets laboratorium där bl a nya substanser och nya

indikationsområden för GT-002 studeras. Av eventuell ytterligare likvid från utnyttjande av teckningsoptioner avses omkring hälften att användas till den effektstudie som planeras starta under år 2019 och andra hälften till löpande drift av Bolaget samt prekliniska studier.

## Tillgångar

### Immateriella anläggningstillgångar

Gabathers immateriella anläggningstillgångar består av aktiverade utvecklingskostnader samt patent. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 30 september 2017 till 9 135 tkr.

### Materiella anläggningstillgångar

Gabather hade per 30 september 2016 inga materiella anläggningstillgångar.

### Finansiella anläggningstillgångar

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

### Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Gabathers investeringar består till stor del av aktiverade utvecklingskostnader avseende Bolagets läkemedelskandidater. Under 2017 har investeringarna avseende aktiverade utvecklingskostnader uppgått till 2 620 tkr (2 977). Gabather har inga investeringar i materiella anläggningstillgångar. Detta kan framförallt förklaras av Bolagets organisationsstruktur där prekliniska och kliniska studier till stor del läggs ut på externa leverantörer.

Framtida investeringar som styrelsen gjort klara åtaganden om avser toxikologiska studier samt en klinisk Fas Ia och Fas Ib studie för Bolagets läkemedelskandidat GT-002. Kostnader för toxikologiska studier beräknas uppgå till omkring 6 mkr och kostnaden för det kliniska Fas I-programmet beräknas uppgå till cirka 15 mkr och avses löpande aktiveras i balansräkningen. Toxikologiska studier kommer att finansieras av befintlig kassa medan Fas I-programmet avses finansieras av den förestående Företrädesemissionen.

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

## Skattesituation

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

## 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 30 september 2017 har följande väsentliga händelser inträffat:

- Oktober 2017: Indiska patentverket godkänner Gabathers patentansökan avseende patentfamiljen L1001C Triazoloderivat.
- Oktober 2017: Bolagets tillverkning av substansen GT-002 enligt GMP (Good Manufacturing Practice) standard är nu klar. Substansen ska användas i Bolagets kliniska program 2018.
- Oktober 2017: Styrelsen för Gabather föreslår en nyemission om 33,1 mkr med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Utöver ovanstående har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Gabathers finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 30 september 2017. Bolaget känner inte heller till några faktorer som sedan den senaste balansdagen har påverkat de marknader där Gabather konkurrerar.

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 | 2017  | 2016  | 2015  |
|------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| Balanserade externa utvecklingskostnader | 8 160 | 2 660 | 3 312 | 2 188 |
| Patent                                   | 463   | 124   | 38    | 301   |
| Summa                                    | 8 623 | 2 784 | 3 350 | 2 489 |

# Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

## Aktier och aktiekapital

Före Företrädesemissionen uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 1 636 022,33 kronor och fördelas på 14 724 201 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,11 kronor. Bolaget har endast ett aktieslag. Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 1 100 000 kronor och högst 4 400 000 kronor. Antal aktier skall utgöra lägst 9 900 000 aktier och högst 39 600 000 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 19 maj 2017 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.

## 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 14 724 201. Sista betalkurs den 29 september 2017 var 8,05 kr, motsvarande ett börsvärde om 118,5 mkr. Under årets nio första månader uppgick den genomsnittliga omsättningen till 441 tkr per handelsdag och den genomsnittliga volymen till 46 391 aktier per handelsdag.

## Aktiekapitalets utveckling

Bolagets aktiekapital har sedan bildandet förändrats enligt tabellen nedan.

### Aktiekapitalets utveckling

| År   | Händelse                         | Förändring<br>antal aktier | Totalt antal<br>aktier | Förändring<br>aktiekapital<br>(kr) | Totalt<br>aktiekapital<br>(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 | Nyemission <sup>1</sup>          | 2 944 840                  | 14 724 201             | 327 204                            | 1 636 022                      | 0,11           |
| 2017 | Nyemission <sup>2</sup>          | 7 362 100                  | 22 086 301             | 818 011                            | 2 454 033                      | 0,11           |
| 2019 | Nyemission optioner <sup>2</sup> | 2 944 840                  | 25 031 141             | 327 204                            | 2 781 238                      | 0,11           |

1) Genomfördes med emissionskurs 11,0 kronor per aktie

2) Förutsätter att Företrädesemissionen blir fulltecknad och att teckningsoptioner nyttjas fullt för teckning av nyemitterade aktier

## Ägarförhållanden

Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 30 september 2017. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se sid. 37 – 39. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. Det förekommer inte heller, såvitt styrelsen känner till, några överlåtelsebe- gränsningar under viss tid (s k lock up-avtal).

## Utdelningspolicy och utdelning

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

## Aktiebaserat incitamentsprogram

Vid årsstämman 2015 beslutades om ett långsiktigt optionsprogram, (2015-18), till nyckelpersoner omfattande vederlagsfri tilldelning av högst 180 000 optioner. Optionerna erhålls för verksamhetsåren 2015, 2016, 2017 och 2018. Varje option berättigar innehavaren att förvärva 1,06 aktie i Gabather till ett lösenpris om 12,50 kr. En tilldelning om 45 000 optioner skedde i mars 2017.

Vid årsstämman 2017 beslutades att resterande delar av detta optionsprogram dras tillbaka och ersätts av ett nytt och att tilldelning avseende 2016 därmed blir den sista i detta program.

För att säkerställa Gabathers åtaganden och kostnader med anledning av optionsprogrammet 2015-2018 har 236 566 teckningsoptioner emitterats till dotterbolaget Gabather Finans AB. Av dessa har 45 000 förfallit. Kvarstår för perioden 2016-2018 gör 191 566 teckningsoptioner. Av dessa kommer 59 139 teckningsoptioner kvarstå för att täcka utestående åtagande för 2016, resterande kommer makuleras.

Vid årsstämman 2017 beslutades enligt styrelsens förslag om ett personaloptionsprogram 2017/2019 för verkställande direktören och fem nyckelpersoner i Bolaget innefattande maximalt 315 000 personaloptioner. Varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva en ny aktie i Bolaget till ett lösenpris uppgående till 11,80 kronor. Vid fullt utnyttjande av optionsrätterna för teckning av nya aktier kommer aktiekapitalet att öka med 45 997 kronor. För att säkerställa Gabathers åtaganden och kostnader med anledning av optionsprogrammet 2017-2019 har 413 973 teckningsoptioner emitterats till dotterbolaget Gabather Finans AB.

Vid fullt utnyttjat innebär kvarvarande optionsprogram en utspädning motsvarande 3,2 procent av aktierna i bolaget.

## Optioner, konvertibla skuldebrev och övriga värdepapper

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

**Tabell över 10 största aktieägarna per 30 september 2017**

| Namn                       | Antal aktier      | Andel av kapital och röster (%) |
|----------------------------|-------------------|---------------------------------|
| Avanza Pension             | 1 337 906         | 9,1                             |
| Forskarpatent i Syd AB     | 1 006 136         | 6,8                             |
| Mogens Nielsen             | 447 049           | 3,0                             |
| Olov Sterner               | 426 125           | 2,9                             |
| Jakob Nilsson              | 360 860           | 2,5                             |
| Nordnet Pensionsförsäkring | 318 540           | 2,2                             |
| Oscar Malmqvist            | 270 377           | 1,8                             |
| Kristian Falk              | 147 243           | 1,0                             |
| BK Julius Baer & Co Sweden | 125 000           | 0,8                             |
| Bert Junno                 | 100 000           | 0,7                             |
| Övriga                     | 10 184 965        | 69,2                            |
| <b>Total</b>               | <b>14 724 201</b> | <b>100,0</b>                    |

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

## Styrelse

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

Nedan förtecknas styrelseledamöterna med uppgift om födelseår, år för inval i styrelsen, erfarenhet, pågående och tidigare uppdrag sedan fem år räknat från datumet för detta Prospekt, bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare samt aktieinnehav i Bolaget per den 30 september 2017. Med aktieinnehav i Bolaget omfattas eget och/eller närstående innehav. Andra uppdrag i Koncernen anges inte.

### Svein Mathisen

#### Född: 1956

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

**Styrelseordförande sedan:** 2014.

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

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

#### Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

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

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

**Innehav:** 112 500 stamaktier.

### 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 post doctoral Fellow vid universitetet i Bonn, Tyskland, fick han en position som docent på Lunds universitet och är sedan 1999 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. Olov har även mottagit flera stipendier och utmärkelser för sina framgångar inom forskningsområdet.

**Styrelseledamot sedan:** 2014.

**Utbildning:** Civilingenjör i kemiteknik.

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

#### Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

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

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

**Innehav:** 426 125 stamaktier.

### BG Svensson

#### Född: 1945

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

**Styrelseledamot sedan:** 2014.

**Utbildning:** Utbildad civilekonom vid Lunds universitet.

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

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:**

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

**Verksam/tidigare verksam och ägare av mer än fem procent av andelarna i andra bolag:**  
Förvaltnings Aktiebolaget Borgeby.

**Innehav i Bolaget:** -

Gunilla Ekström

**Född:** 1958

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

**Styrelseledamot sedan:** 2016.

**Utbildning:** Läkare och docent i biokemisk toxikologi.

**Övriga uppdrag:** Verkställande direktör för Immuneed AB. Styrelseledamot i SP Process Development AB, Corline Biomedical AB, Haracon AB, Disruptive Materials AB, Empicure AB och Gesynta Pharma AB.

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

**Verksam/tidigare verksam och ägare av mer än fem procent av andelarna i andra bolag:**  
Haracon AB och Gesynta Pharma AB.

**Innehav i Bolaget:** -

Bert Junno

**Född:** 1966

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

**Styrelseledamot och VD sedan** 2014.

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

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

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:**

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

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

**Innehav:** 100 000 aktier och 30 000 optioner.



## Ledande befattningshavare

Nedan förtecknas de nuvarande ledande befattningshavarna med uppgift om födelseår, när dessa tillträdde sina befattningar, erfarenhet, pågående och tidigare uppdrag sedan fem år räknat från datumet för detta Prospekt, bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare samt aktieinnehav i Bolaget per den 30 september 2017. Med aktieinnehav i Bolaget omfattas eget och/eller närståendes innehav.

Bert Junno VD

Se styrelse på föregående sida.

Mogens Nilsson

**Född:** 1944

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

**CSO sedan** 2014.

**Utbildning:** Kand. Scient. i Biokemi och Farmakologi

**Övriga uppdrag:** -

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** -

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

**Innehav i Bolaget:** 450 000 stamaktier.

Ola Skanung

**Född:** 1964

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

**CFO sedan** 2010.

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

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

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** -

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

**Innehav i Bolaget:** 3 500 stamaktier.

## Revisorer

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

## Bolagsstyrning

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

## Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Styrelsearvodet under 2016 utgick med 150 000 kr till ordförande och med 75 000 kr vardera till övriga ledamöter. Styrelsens arvode fastställdes på Bolagets årsstämma 2017 för tiden fram till nästa årsstämma. Styrelsearvode utgår till styrelsen med 150 000 kr till ordförande och med 75 000 kr vardera till övriga ledamöter.

Under räkenskapsåret 2016 uppbar VD 925 tkr i lön. Övriga ledande befattningshavare, som under 2016 var två personer, uppbar tillsammans 813 tkr i lön och konsultarvoden under 2016. Pensionsbetalningar för 2016 tillkom med 226 tkr.

Med verkställande direktör finns ett avtal om 6 månaders

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

Vid styrelsemöte den 5 april 2016 beslutade styrelsen att erbjuda Bolagets VD en bonus om maximalt 30 procent av den fasta lönen. Storleken på bonusen var beroende av utfallet av Bolagets företrädesemission under 2016. Under 2016 betalades en bonus om 135 Tkr ut till VD.

Utöver ovan nämnd bonus till VD finns inte bonus, avgångsvederlag eller aktierelaterade kompensationer i Bolaget, förutom det optionsprogram vilket närmare beskrivs under Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden.

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

## Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

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

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

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

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

# Legala frågor och kompletterande information

## Allmän bolagsinformation

Bolagets firma är Gabather AB och Bolaget har organisationsnummer 556970-5790. Gabather AB (publ) är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat av Bolagsverket den 5 maj 2014 i Sverige. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen. Styrelsen har sitt säte i Malmö och Bolagets registrerade adress är Skeppsbron 2, 211 20 Malmö, Sverige. Bolaget nås på telefonnummer 0707-77 22 09. Bolagets verksamhetsföremål är att vara aktivt med läkemedelsutveckling och därmed förenlig verksamhet.

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

## Väsentliga avtal

Gabather bedriver bland annat forsknings- och utvecklingssamarbeten med universitet och andra bolag.

Bolagets samarbetspartners inom klinisk utveckling är internationella och delvis samlade i ett Eurostars-program sponsrat i Sverige av Vinnova. Gabather undertecknade i september 2016 ett Eurostars konsortieavtal för klinisk utveckling av Bolagets läkemedelskandidat GT-002 tillsammans med partnerbolagen Pharmaterials, Smerud och CRST. Samarbetet startade i oktober 2016 och ska vara fram till och med Fas 2a eller i totalt tre år. Avtalet ger ett nettobidrag ifrån lokala EU-myndigheter (Vinnova, avseende Sverige) till samarbetet om cirka 10 miljoner kronor, varav omkring 3,5 mkr förväntas föras via Gabathers resultaträkning. Per sista september 2017 har bolaget intäktsfört omkring 3 mkr av dessa. Övriga kostnader står de medverkande parterna för.

## 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 finan-

siella informationen i Prospektet och fram till datumet för Prospektet.

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

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

## Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

## Försäkringar

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

## Tillstånd och föreskrifter

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

## Rådgivare

Bolagets finansiella rådgivare i samband med 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 erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Fredersen Advokatbyrå AB är Bolagets legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen och erhåller löpande

ersättning för utförda tjänster.

Gabather har 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.

## Patent, varumärken och andra immateriella rättigheter

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

Bolagets immaterialrättsstrategi är att ansöka om patent i de länder som utgör den största delen av världsmarknaden och Bolaget har följaktligen valt följande områden: Europa, USA, Kanada, Kina och Indien. Gabather har i dagsläget två patentfamiljer med 24 registrerade och godkända patent på flera av världens viktigaste marknader, såsom USA, Kina och flera viktiga europeiska länder – se patentöversikten i tabellerna nedan. Med

patentfamilj avses alla patent i olika länder som härrör från samma ursprungliga patentansökan. Gabather har även skickat in en patentansökan kring formuleringen av Bolagets läkemedelskandidat, GT-002. Bolaget kan, om patentet beviljas, få en utökad marknadsexklusivitet som sträcker sig fram till 2038. Gabather avser senare att skicka in fler ansökningar som täcker viktiga marknader såsom Nordamerika, Europa och Japan.

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

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

## Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje man i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Information från tredje man har i

### L1001B: Quinazolinderivat

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

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

### L1001C: Triazoloderivat

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

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

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 och andra uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Gabathers verksamhet bedrivs är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar 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 investerarens 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. Bolagets kvartalsrapporter som införlivas genom hänvisning har inte reviderats eller översiktligt granskats.

- Gabathers reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2016 där följande delar införlivas genom hänvisning: resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys (s. 7-10) och noter (s. 11-14), samt revisionsberättelse (s. 15-17).
- Gabathers reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2015 där följande delar införlivas genom hänvisning: resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys (s. 4-7), och noter (s. 8-11), samt revisionsberättelse (s. 13-14).
- Gabathers delårsrapport för perioden 1 januari - 30 september 2017 där följande delar införlivas genom hänvisning: resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys (s. 7-8, s. 11)

- Gabathers delårsrapport för perioden 1 januari - 30 september 2016 där följande delar införlivas genom hänvisning: resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys (s. 6-7, s. 9)

Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2015 och 2016 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 2015 och 2016 för Gabather AB och Gabather Finans AB.
- Delårsrapporter för perioderna 1 januari - 30 september 2016 och 2017, och
- Prospektet.

## Garantiåtaganden

Gabather har erhållit teckningsgarantier från ett antal externa investerare. Teckningsgarantierna uppgår till 26,5 mkr, motsvarande 80 procent av Företrädesemissionen. För teckningsgarantier utgår ersättning om 8 procent av garanterat belopp. Ovan avtal har slutits under oktober månad 2017. I nedan tabeller redovisas för de teckningsgarantier som lämnats i samband med Företrädesemissionen.

| Förteckning över parter som har lämnat garantier i Erbjudandet |                   |                      |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|
| Namn                                                           | Belopp, mkr       | Andel av Erbjudandet |
| Erik Penser Bank <sup>1</sup>                                  | 13 000 000        | 39,3 %               |
| Forume Nord A/S <sup>2</sup>                                   | 5 000 000         | 15,1 %               |
| Haos In West <sup>3</sup>                                      | 2 000 000         | 6,0 %                |
| Modelio Equity <sup>4</sup>                                    | 2 000 000         | 6,0 %                |
| Patrick Bergström <sup>5</sup>                                 | 1 250 000         | 3,8 %                |
| Gustav Andersson <sup>6</sup>                                  | 1 250 000         | 3,8 %                |
| Andreas Johansson <sup>7</sup>                                 | 1 000 000         | 3,0 %                |
| Råsunda Förvaltning <sup>8</sup>                               | 1 000 000         | 3,0 %                |
| <b>Totala garantier</b>                                        | <b>26 500 000</b> | <b>80 %</b>          |

<sup>1</sup> Apelbergsgatan 27, 103 91 Stockholm

<sup>2</sup> Nytorv 11, 4 sal, 9000 Aalborg

<sup>3</sup> Morkullevägen 13, 269 40 Båstad

<sup>4</sup> Eriksbergsgatan 1B, 114 30 Stockholm

<sup>5</sup> Inedalsgatan 9C, 112 33 Stockholm

<sup>6</sup> Valhallavägen 104, 114 41 Stockholm

<sup>7</sup> Torkelbergsgatan 18, 582 25 Linköping

<sup>8</sup> Skogsbacken 20, 172 41 Sundbyberg



# 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 1 100 000 kronor och högst 4 400 000 kronor.

## 5 § Aktieantal

Antalet aktier i bolaget ska vara lägst 9 900 000 och högst 39 600 000 .

## 6 § Styrelse

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

## 7 § Revisorer

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

## 8 § Kallelse

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

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

## 9 § Bolagsstämma

Årsstämma hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämman skall följande ärenden förekomma.

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

## 10 § 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 sammanfattas vissa svenska skatteregler som kan aktualiseras i anledning av Erbjudandet att förvärva aktier i Bolaget och att aktierna i samband med detta tas upp till handel på AktieTorget. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges.

Sammanfattningen behandlar inte situationer då värdepapper innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag, situationer då värdepapper innehas av utländska investerare som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige eller av utländska företag som har varit svenska företag, eller de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas därför att rådfråga skatterådgivare om de särskilda skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal. Bolaget tar ej på sig ansvaret att innehålla källskatt.

## Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstlaget kapital. Skattesatsen i inkomstlaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Bolaget, får alternativt schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är förlusten fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (s k räntefonder). Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstlaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av eventuell resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av

Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

## Investeringsparkonton

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via s k investeringsparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. Utdelningar på aktier som ägs genom investeringsparkonton är inte heller skattepliktiga. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet. Schablonintäkten utgör inkomst av kapital för vilken skatt beslutas och betalas årligen. Schablonskatten uppgår 2016 till ca 0,42 procent av kapitalunderlaget.

## Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster, i inkomstlaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

## Utländska aktieägare

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bl a inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent, men är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utdelningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats, eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa svenska värdepapper om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

# OPTIONSVILLKOR

## § 1 DEFINITIONER

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

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

## § 2 KONTOFÖRANDE INSTITUT, REGISTRERING M M

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

## § 3 RÄTT ATT TECKNA NYA AKTIER

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

## § 4 ANMÄLAN OM TECKNING OCH BETALNING

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

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

## § 5 INFÖRING I AKTIEBOKEN

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

## § 6 UTDELNING PÅ NY AKTIE

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

## § 7 OMRÄKNING AV TECKNINGSKURS M M

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

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

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{antalet aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}} \end{aligned}$$

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

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

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

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

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

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

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten})}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Omräkningarna ska utföras av banken enligt följande formler:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## § 8 SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

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

## § 9 FÖRVALTARE

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

## § 10 SEKRETESS

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

- (a) teckningsoptionsinnehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress, och

(b) antal teckningsoptioner.

#### § 11 MEDDELANDEN

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

#### § 12 ÄNDRING AV VILLKOR

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

#### § 13 BEGRÄNSNING AV BANKENS OCH EUROCLEARS ANSVAR

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

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

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

#### § 14 TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

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

**Emittent**  
**Gabather AB (publ)**

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

E-post: [info@gabather.com](mailto:info@gabather.com)  
Hemsida: [www.gabather.com](http://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](mailto:info@penser.se)  
Hemsida: [www.penser.se](http://www.penser.se)

**Legal rådgivare**  
**Fredersen Advokatbyrå AB**

Turning Torso  
211 15 Malmö

Telefon: 040-10 97 90  
E-post: [info@fredersen.se](mailto:info@fredersen.se)  
Hemsida: [www.fredersen.se](http://www.fredersen.se)

**Revisor**  
**Tornseglet AB**

Skiffervägen 23  
224 78 Lund

Telefon 0766-14 48 37  
E-post: [magnus.hahnsjo@tornseglet.se](mailto:magnus.hahnsjo@tornseglet.se)  
Hemsida: [www.tornseglet.se](http://www.tornseglet.se)

**Central vädrepappersförvaltare**  
**Euroclear Sweden AB**

Klarabergsviadukten 63  
Box 191  
101 23 Stockholm

Tel: 08-402 90 00  
[www.euroclear.com](http://www.euroclear.com)

# Gabather



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