

Inbjudan till teckning av units i Gabather AB (publ) oktober 2019



Viktig information

Vissa definitioner

Med "Gabather" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Gabather AB (publ), org nr 556970-5790, den koncern som Gabather AB (publ) ingår i, eller ett dotterbolag till Gabather AB (publ). Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna units enligt villkoren i Prospektet. Med "Unit" avses en sammanhållen enhet av sex (6) aktier och en (1) teckningsoption. 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

Detta prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i (EU) 2017/1129.

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

Erbjudandet att teckna Units 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, aktier, 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, 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.

Tvist

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

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

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

Rådgivare

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Bolaget och emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Fredersen Advokatbyrå AB är legal rådgivare. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank och Fredersen Advokatbyrå AB 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.

Innehållsförteckning och införlivad information

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
Information om prospektet och erbjudandet	10
Motiv för Erbjudandet	11
Verksamhet och marknad	12
Riskfaktorer	18
Villkor för värdepapperen	21
Villkor och anvisningar	23
Styrelse och ledande befattningshavare	27
Historisk finansiell information	31
Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information	34
Tillhandahållande av handlingar	36

Information 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. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2018 och 2017 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

- Gabathers reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2018 där följande delar införlivas genom hänvisning: resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys (s 6-9) och noter (s. 10-13), samt revisionsberättelse (s 15-17).
- Gabathers reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2017 där följande delar införlivas genom hänvisning: resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys (s 7-10) och noter (s. 11-15), samt revisionsberättelse (s 16-18).
- Gabathers delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2019 där följande delar införlivas genom hänvisning: resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys (s 8 - 9, s 11)
- Gabathers delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2018 där följande delar införlivas genom hänvisning: resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys (s 8-9, s 12)
- Bolagsordning
- Fullständiga villkor för teckningsoptioner

Sammanfattning

Avsnitt 1 – Inledning

Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet avser aktier och teckningsoptioner i Gabather AB. Aktierna i Gabather har ISIN-kod: SE0010869552 och ticker GABA. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0013233459 och ticker GABA TO 3.
Namn, LEI-kod och kontaktuppgifter för emittenten	Bolagets firma är Gabather AB (publ), org nr: 556970-5790 och LEI-kod: 549300VLUOMDOTE1O093. Bolaget har adress Skeppsbron 2, 211 20 Malmö och nås på e-post: info@gabather.com.
Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som nås per telefon, 08-408 980 00 och per e-post, finansinspektionen@fi.se, samt på besöksadress Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm.
Datum för godkännande av Prospektet	Prospektet har godkänts av Finansinspektionen den 30 september 2019.
Varning	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är klagande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

Avsnitt 2 – Nyckelinformation om emittenten

Information om emittenten

Gabather bedriver läkemedelsutveckling för behandling av sjukdomar med ursprung i det centrala nervsystemet (CNS). Bolagets fokuserar sin utveckling på läkemedelskandidaten GT-002 som i prekliniska studier indikerat positiva effekter på kognition, depression och psykos. Under våren 2019 har en klinisk Fas Ia-studie med enkel stigande dos (SAD) slutförts vilken visat på god säkerhet och tolerans samt på goda farmakokinetiska egenskaper för GT-002. Nästa steg i utvecklingen av GT-002 är en kombinerad Fas Ib/Ia-studie där multipla och stigande doser (MAD) avses testas på friska frivilliga personer samt på patienter med mild kognitiv nedsättning i samband med depression. Syftet med studien är att, utöver säkerhet och tolerans, möjliggöra för indikativ effektdata inom kognition och depression. Studien planeras starta under första kvartalet 2020.

Gabather AB (publ) är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat av Bolagsverket den 5 maj 2014 i Sverige. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen. Bolagets verksamhetsföremål är att vara aktivt inom läkemedelsutveckling och därmed förenlig verksamhet. Bolagets verkställande direktör är Michael-Robin Witt. Per dagen för Prospektet finns vad Bolaget känner till ingen enskild aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar fem procent eller mer av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget.

Finansiell nyckelinformation om emittenten

I detta avsnitt presenteras finansiell nyckelinformation för Gabather avseende räkenskapsåren 2018 och 2017, samt delårsperioden januari – juni 2019 med jämförelsesiffror för motsvarande period föregående räkenskapsår.

Resultaträkning i sammandrag (tkr)	1 januari - 31 december		1 januari - 30 juni	
	2018 reviderad	2017 reviderad	2019 ej reviderad	2018 ej reviderad
Totala intäkter	46	3 011	0	28
Rörelseresultat	-20 289	-13 818	-7 879	-11 041
Periodens resultat	-20 314	-13 818	-7 886	-11 042
Resultat per aktie, kr	-3,94	-0,67	-1,53	-2,14

Finansiell nyckelinformation om emittenten, fortsättning.

Balansräkning i sammandrag (tkr)	2018-12-31	2017-12-31	2019-06-30
	reviderad	reviderad	ej reviderad
Totala tillgångar	18 163	38 603	11 035
Totalt eget kapital	15 869	36 183	7 983

Bolagets kassaflöde i sammandrag (tkr)	1 januari - 31 december		1 januari - 30 juni	
	2018 (reviderad)	2017 (reviderad)	2019 (ej reviderad)	2018 (ej reviderad)
Från den löpande verksamheten	-20 052	-13 557	-6 824	-10 733
Från investeringsverksamheten	-44	-149	-69	-65
Från finansieringsverksamheten	0	22 512	0	0
Periodens kassaflöde	-20 096	8 807	-6 893	-10 798

Nyckeltal

Nyckeltal	2018	2017	H1 2019	H1 2018
Soliditet*, %	87	94	72	91
Antal aktier vid periodens utgång, st	5 153 272	14 724 201	5 153 272	5 153 272
Genomsnittligt antal aktier, st	12 883 182	14 724 201	5 153 272	12 883 182
Resultat per aktie*, kr	-3,94	-0,67	-1,53	-2,14
Utdelning per aktie, kr	0,00	0,00	0,00	0,00
Genomsnittligt antal anställda	7	6	6	6

* Ej definierade enligt bolagets tillämpade redovisningsregler.

Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten

Läkemedelsutveckling och projekt i tidig utveckling

Läkemedelsbranschen i allmänhet och kliniska studier i synnerhet är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende förseningar och resultat i studierna. Därtill är Gabathers huvudkandidat GT-002 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. Säkerhet och effektivitet vid behandling av människor måste säkerställas i studier för varje enskild indikation. GT-002 har i prekliniska studier indikerat positiva effekter på ett antal indikationer och det finns en risk att dessa inte förekommer i människa eller att de indikationer som Gabather väljer att studera inte visar resultat.

I det fall planerade kliniska studier inte visar tillräcklig säkerhet och effekt finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna ingå licensaffär, erhålla nödvändiga regulatoriska tillstånd eller marknadsacceptans. Otillfredsställande studieresultat med avseende på säkerhet och effekt i kommande studier kan resultera i försenat eller avbrutet läkemedelsutvecklingsprogram.

Risken förstärks också av att Gabathers marknadsvärde till stor del är beroende av framgången för Bolagets huvudkandidat GT-002, vilken i dagsläget är Bolagets enda kliniska utvecklingsprojekt. Vid misslyckade kliniska studier av GT-002 kan utvecklingsplanen försenas eller avbrytas. Gabather kan komma att fokusera på andra identifierade läkemedelskandidater samtidigt som det finns en risk att sådana projekt inte lyckas. Gabather bedömer sannolikheten för att Bolagets läkemedelsutveckling försenas eller inte genererar önskvärda resultat som hög. Vidare bedömer Gabather de negativa effekterna vid försenade eller misslyckade studier som höga, speciellt då Bolaget i dagsläget fokuserar på klinisk utveckling av en läkemedelskandidat.

Huvudsakliga risker
som är specifika
för emittenten,
fortsättning

Utvecklingskostnader

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. Framtida studiers struktur och omfattning är beroende av utfall i planerad Fas Ib/IIa-studie och kan därför inte specificeras med exakthet i nuläget. Detta medför risk för att produktutvecklingen för GT-002 blir mer kostnadskrävande än planerat, vilket kan påverka Bolagets framtida resultat och finansiella ställning. Gabather bedömer sannolikheten för risken som hög och negativa effekter av risken som hög.

Utvecklings- och kommersialiseringsavtal

Full klinisk utveckling, ansökan om marknadsgodkännande och kommersialisering kräver tillgång till infrastruktur och resurser som Gabather inte besitter eller planerar att besitta i framtiden. Gabather är därför beroende av att ingå nödvändiga utvecklings- och kommersialiseringsavtal. Bolagets målsättning avseende läkemedelskandidaten GT-002 är att ingå utvecklings- och kommersialiseringsavtal efter genomförd Fas Ib/IIa-studie. I avsaknad av sådant avtal kan Gabathers möjligheter att realisera värdet av GT-002 försenas eller försvåras. Exempelvis kan Bolaget behöva genomföra ytterligare studier innan ett utvecklings- och kommersialiseringsavtal kan ingås. Vidare kan framtida samarbeten av olika orsaker försenas eller avslutas vilket kan försena, försvåra eller hindra fortsatt utveckling eller kommersialisering av Bolagets produkter. Ovan nämnda kan påverka Gabather verksamhet och finansiella ställning negativt. Gabather bedömer sannolikheten för risken som hög och de negativa effekterna som höga.

Finansieringsbehov och kapital

Gabathers forsknings- och utvecklingsarbete medför betydande kostnader och Bolaget är beroende av att kapital kan anskaffas för att finansiera planerade läkemedelsutveckling och löpande operationella kostnader. Exempelvis genomförs förestående företrädesemission i syfte att finansiera kommande Fas Ib/IIa-studie med GT-002, vilken inte kan påbörjas förrän finansiering är säkrad. Framtida steg i utvecklingsprocessen behöver också finansieras. Det finns risk att Bolaget inte kan anskaffa ytterligare kapital eller tillföras annan medfinansiering vilket är nödvändigt för fortsatt läkemedelsutveckling och drift av bolaget. I det fall Bolaget inte kan finansiera verksamheten finns risk för att Gabathers läkemedelsutveckling avstannar. Gabather bedömer sannolikheten för risken som medel och negativa effekter av risken som höga.

Rekrytering av patienter

Gabather är beroende av att rekrytera patienter för medverkan i kliniska studier. Bolaget avser att i den kommande Fas Ib/IIa-studien rekrytera patienter med depression. En extern samarbetspartner ansvarar för rekrytering av patienter till Bolagets planerade Fas Ib/IIa-studie vilket gör att Gabather inte har direkt kontroll över rekryteringsprocessen. Rekrytering av patienter till kliniska studier kan innebära utmaningar och det finns en risk att Bolagets samarbetspartner misslyckas med att rekrytera patienter i den takt som avses vilket skulle försena den kliniska utvecklingen. Gabather bedömer sannolikheten för risken som låg och de negativa effekterna som medel.

Samarbetspartners och leverantörer

Gabather har som strategi att i stor utsträckning anlita och ingå samarbete med externa parter för genomförande av kliniska studier och tillverkning av läkemedelssubstanser. Detta i syfte att bland annat möjliggöra flexibla och låga operationella kostnader. Gabather är därför i hög grad beroende av samarbetspartners och att dessa fullgör sina åtaganden på ett ändamålsenligt sätt. I den kommande Fas Ib/IIa studien kommer Bolaget kontraktera två externa partners; den klinik där studien genomförs och som ansvarar för rekrytering av patienter, samt en partner som ansvarar för monitorering av studiens genomförande. Det finns en risk att Gabathers leverantörer inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer eller att en leverantör väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget. Därtill finns risk att en etablering av nya leverantörer, eller byte av befintlig leverantör blir mer kostsam och/eller tar längre tid än vad Bolaget beräknar, vilket kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Ovanstående skulle kunna ha negativ inverkan på verksamheten i Gabather genom att arbetet i ett projekt avstannar eller förskjuts i tid med ökade kostnader för projektet som resultat. Gabather bedömer sannolikheten för risken som låg och de negativa effekterna som medel.

Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten, fortsättning	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. I det fall Bolagets läkemedelskandidat GT-002 skulle visa sig ge oönskade biverkningar är Gabather, i sin roll som sponsor för planerad Fas 1b/IIa-studie, ytterst ansvarig. Om Gabather skulle hållas ansvarigt vid tillbud i klinisk studie finns det risk att Bolagets försäkringsskydd inte är tillräckligt för att täcka eventuella framtida rättsliga krav. Detta skulle kunna påverka Gabather negativt, såväl anseendemässigt som finansiellt. I det fall tillbud uppstår kan eventuell utredning även komma att förskjuta läkemedelsutvecklingen i Bolaget tidsmässigt, vilket kan påverka Gabathers resultat och finansiella ställning negativt. Gabather bedömer sannolikheten för risken som låg och de negativa effekterna som höga.
---	--

Avsnitt 3 - Nyckelinformation om värdepapperen

Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy	Erbjudandet omfattar aktier och teckningsoptioner i Gabather AB. Aktierna i Gabather har ISIN-kod: SE0010869552 och ticker GABA. Teckningsoptionerna har ISIN-kod: SE0013233459 och ticker GABA TO3. Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda. Antalet aktier i Gabather uppgår före Erbjudandet till 5 153 272 envar med ett kvotvärde om 0,44 kronor. Aktierna i Gabather har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Gabather har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna och Bolaget har inte fastslagit någon utdelningspolicy.
Handelsplats	Gabathers aktier är upptagna till handel på den multilaterala handelsplattformen (MTF) Nasdaq First North Growth Market. Ävent teckningsoptionerna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.
Huvudsakliga risker som är specifika för aktien	Begränsad likviditet i aktien Det finns en risk att det inte utvecklas en effektiv och likvid marknad för Bolagets aktier och aktierelaterade värdepapper, vilket kan innebära svårigheter för en aktieägare att förändra sitt innehav av aktier vid önskvärd tidpunkt och kurs. En begränsad likviditet medför en risk för att noterad köp- respektive säljkurs för Bolagets aktier inte rättvisande återger det värde som en större aktiepost motsvarar. Sannolikheten för en begränsad likviditet och konsekvenser därav påverkas av ett antal faktorer varav vissa är investerarspecifika, så som storlek på värdepappersinnehav i relation till omsättningen i aktien ,varför en generell bedömning av risken väsentlighet är svår att göra. Under det senaste året har det i genomsnitt omsatts 12 000 aktier per dag i Gabather. 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. På grundval av sannolikhet för riskfaktorns förekomst och den förväntade omfattningen av riskens negativa effekter bedömer Gabather riskens väsentlighet som medel.

Avsnitt 4 – Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten

Villkor och tidplan

Units

Företrädesemissionen genomförs genom utgivande av Units. En (1) Unit består av sex (6) nyemitterade aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption. 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 27 september 2019 är registrerad i den av Euroclear, för Gabathers räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna Units i Företrädesemissionen. Innehav av tre (3) 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 36,00 kronor vilket motsvarar 6,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Uniträtter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av uniträtter. För varje aktie i Gabather som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Tre (3) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla uniträtter var den 27 september 2019. Sista dag för handel med Bolagets aktie med rätt att erhålla uniträtter var den 25 september 2019. Aktien handlas exklusive rätt att erhålla uniträtter från och med den 26 september 2019.

Teckningstid

Anmälan om teckning av Units genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 1 - 15 oktober 2019.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 1 - 11 oktober 2019.

Handel med BTU

Handel med betalda tecknade units (BTU) kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 1 oktober 2019 fram till omvandling av BTU till stamaktier och teckningsoptioner, vilket beräknas ske vecka 46, 2019.

Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning av Units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av uniträtter. För det fall att inte samtliga Units tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units tecknade utan stöd av uniträtter.

Tilldelningsordning vid teckning utan stöd av uniträtter

Om samtliga Units inte tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units tecknade utan stöd av uniträtter, varvid tilldelning i första hand ska ske till dem vilka även tecknat Units med stöd av uniträtter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, tilldelning ska ske i förhållande till deras teckning med stöd av uniträtter och, om detta inte är möjligt, genom lottnings, och tilldelning i andra hand ska ske till annan som tecknat Units i nyemissionen utan stöd av uniträtter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, tilldelning ska ske i förhållande till det antal Units som var och en har tecknat och, om detta inte är möjligt, genom lottnings, och i sista hand ska tilldelning ske till garantier i enlighet med garantiavtal.

Villkor och tidplan, fortsättning	Utspädning Antalet aktier kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att öka från 5 153 272 aktier till 15 459 814, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 10 306 542 aktier. Vid fullt nyttjande av emitterade teckningsoptioner kommer antalet aktier att öka med ytterligare 1 717 757 stycken till högst 17 177 571. Utspädning uppgår till 66,7 procent vid fulltecknad emission av Units och ytterligare till sammanlagt 70,0 procent vid senare fulltecknad emission av aktier med stöd av teckningsoptioner. Uppskattade kostnader för Erbjudandet Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 8 mkr och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier och ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen. Kostnader som läggs investerare Inga kostnader läggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med uniträter och BTU utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.
Motiven till Erbjudandet och användning av emissionslikvid	Tack vare goda prekliniska och kliniska resultat har Gabather valt att genomföra en kombinerad Fas Ib/Ia-studie där multipla stigande doser i ett första skede testas i friska frivilliga försökspersoner (Fas Ib) och i ett andra skede direkt i patienter (Fas Ia). Det primära syftet med studien är att undersöka säkerhet och tolerans men studieupplägget medger även en möjlighet att studera potentiella effekter på mild kognitiv nedsättning och depression. I syfte att finansiera den kombinerade Fas Ib/Ia-studien med GT-002 samt den fortsatta verksamheten genomför Gabather förestående Företrädesemission. Nettolikviden om cirka 54 mkr efter emissionskostnader avses användas till följande ändamål angivna i prioritetsordning och uppskattad omfattning: • Bolagets kommande kliniska Fas Ib/Ia-studie, omkring 25 mkr • Löpande verksamhet och intensifierad affärsutveckling till och med år 2021, omkring 20 mkr • Prekliniskt forskningsprogram som syftar till att identifiera ytterligare läkemedelskandidater, omkring 5 – 10 mkr I det fall samtliga optioner nyttjas för teckning av aktier kommer Gabather att erhålla ytterligare 17 mkr vilka avses finansiera långtidstoxikologiska studier med GT-002 och ytterligare förstärka Bolagets position inför potentiella partnerförhandlingar.
Intressekonflikter rörande Erbjudandet	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 10 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.

Information om prospektet och erbjudandet

Ansvariga personer

Styrelsen för Gabather är ansvariga för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med faktiska förhållanden och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Namn	Befattning
Svein Mathisen	Ordförande
Olov Sterner	Ledamot
Gunilla Ekström	Ledamot
Lars Persson	Ledamot
Mogens Nielsen	Ledamot

Information från tredje part

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

Upprättande och godkännande av Prospektet

Detta prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i (EU) 2017/1129.

Källförteckning

Allergan plc, bokslutskommuniké 2018

Antipsychotic Drugs Market Research Report- Global Forecast to 2022. May, 2019.

[drugs.com/availability/generic-saphris.html](https://www.drugs.com/availability/generic-saphris.html)

Evaluategroup, www.evaluategroup.com

H. Lundbeck A/S, delårsrapport för Q1 2019

World Health Organization (WHO), Factsheet on mental disorders, hämtad från: <https://www.who.int/en/news-room/fact-sheets/detail/mental-disorders>.

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

Motiv för Erbjudandet

Motiv för emissionen och användning av emissionslikvid

Gabather har under 2019 tagit viktiga steg i utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidat GT-002. Under juni månad rapporterades slutresultat från Bolagets Fas Ib-studie som pågått under våren. I studien, som var randomiserad, dubbelblind och placebokontrollerad, testades enstaka och stigande doser av GT-002 i friska försökspersoner. Inga läkemedelsrelaterade biverkningar observerades samtidigt som GT-002 visade på mycket goda farmakokinetiska egenskaper, såsom upptag från tarmen, plasmakoncentration och utsöndring.

Vidare har Gabather under 2019 rapporterat positiva resultat från tre prekliniska studier som visar att GT-002 har pro-kognitiva egenskaper, vilket visades genom signifikant förbättring av minnesförmågan i friska djur. Därtill visades substansen signifikant förbättra social kognition samt ha antidepressiva egenskaper. Resultaten kommer att presenteras vid mötet för "American Society for Neuroscience" i Chicago i oktober 2019.

Tack vare goda prekliniska och kliniska resultat har Gabather valt att genomföra en kombinerad Fas Ib/Ia-studie där multipla stigande doser i ett första skede testas i friska försökspersoner (Fas Ib) och i ett andra skede i patienter (Fas Ia). Det primära syftet med studien är att undersöka säkerhet och tolerans vid upprepade dosering av GT-002, men studieupplägget medger även en möjlighet att studera potentiella effekter på mild kognitiv nedsättning och depression.

I syfte att finansiera den kombinerade Fas Ib/Ia-studien med GT-002 samt den fortsatta verksamheten genomför Gabather förestående Företrädesemission. Nettolikviden om cirka 54 mkr efter emissionskostnader avses användas till följande ändamål angivna i prioritetsordning och uppskattad omfattning:

- Bolagets kommande kliniska Fas Ib/Ia-studie, omkring 25 mkr
- Löpande verksamhet och intensifierad affärsutveckling till och med år 2021, omkring 20 mkr
- Prekliniskt forskningsprogram som syftar till att identifiera ytterligare läkemedelskandidater, omkring 5 – 10 mkr

I det fall samtliga optioner nyttjas för teckning av aktier kommer Gabather att erhålla ytterligare 17 mkr vilka avses finansiera långtidstoxikologiska studier med GT-002 och förstärka Bolagets position inför potentiella partnerförhandlingar.

Rådgivare

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Bolaget och emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Fredersen Advokatbyrå AB är legal rådgivare.

Intressen i Erbjudandet

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

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

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

Verksamhet och marknad

Introduktion

Gabather bedriver läkemedelsutveckling för behandling av sjukdomar med ursprung i det centrala nervsystemet (CNS). Företagets huvudkandidat GT-002 är en småmolekylär GABA_A-receptormodulator som initialt har undersökts prekliniskt i modeller för schizofreni, depression, ångest och kognition. GT-002 har under våren 2019 genomgått en klinisk Fas Ia-studie med friska försökspersoner och har visat sig vara säker och väl tolererad. De studier Bolaget genomfört visar att GT-002 har goda läkemedelsegenskaper med god farmakokinetik och lång halveringstid utan några medföljande allvarliga biverkningar. Under 2020 avser Gabather genomföra en klinisk Fas Ib/Ia-studie i patienter med mål om att utöver säkerhet och tolerans även erhålla indikativa effektdata inom kognition och depression.

Gabather har, utöver huvudkandidaten GT-002, program som syftar till att identifiera nya kandidater för klinisk utveckling. På så sätt kan, vid en lyckosam utveckling, läkemedelsportföljen breddas och risken minskas.

Marknadsbeskrivning

Marknadsstorlek och drivkrafter

Faktorer som driver den globala marknaden för läkemedel inom CNS-området 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. Marknaden karaktäriseras vidare av att ett ökat antal patent löper eller har löpt ut vilket öppnar upp för nya läkemedelsalternativ.¹

Enligt Världshälsoorganisationen (WHO) har över 25 miljoner människor diagnostiserats med schizofreni, depression påverkar uppskattningsvis 300 miljoner människor, bipolär affektiv sjukdom drabbar cirka 60 miljoner människor och demens påverkar cirka 47,5 miljoner människor världen över. Den globala marknaden för antipsykotiska läkemedel uppgick till 12 miljarder USD år 2015, 13 miljarder USD år 2018 och förväntas uppgå till cirka 18 miljarder USD år 2022. Under de närmaste åren förväntas marknaden för antipsykotika växa med en genomsnittliga årlig tillväxttakt (eng compound annual growth rate) på omkring fyra procent.³

FAKTARUTA - Signalsubstanter & GABA

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 psykos. 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 gammaaminosmörtsyra. GABA är den huvudsakliga hämmande signalsubstansen i hjärnan. En hämmande signalsubstans lugnar och minskar aktiviteten hos nervceller. GABA förekommer i ungefär hälften av alla nervceller i hjärnan och alla nervceller i hjärnan antas ha receptorer som binder GABA. Med tanke på alla de normala neurologiska funktioner samt rubbningar där GABA är involverat är GABA av avgörande betydelse för ett fungerande nervsystem. GABA har exempelvis betydelse för inläring, minne, sömnreglering, smärta, ångest, epilepsi, muskeltension och beroende, som t ex alkoholberoende.

Receptorer

Receptorer är inom cellbiologin den del av cellen som har till funktion att fånga upp och vidarebefordra signaler i till exempel en nervcells omgivning. Den vanligaste receptorn för GABA kallas GABA_A-receptorn. Receptorn är en jonkanal som normalt är stängd, men som kan öppnas av GABA och när den väl är öppen släpper jonkanalen igenom negativt laddade kloridjoner.

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

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

2. World Health Organization (WHO), Factsheet on mental disorders

3. Antipsychotic Drugs Market Research Report- Global Forecast to 2022

Läkemedel inom CNS-området

Storsäljande antipsykotiska läkemedel inkluderar Seroquel som uppnådde en försäljning på 5,8 miljarder USD år 2011, men vars försäljning minskat till 381 miljoner USD år 2018 då det saknar patentskydd sedan ett par år. Abilify uppnådde en försäljning på 7,2 miljarder USD per år under 2013–2014. Efter att patenten löpt ut minskade försäljningen, men Abilify omsatte fortsatt 462 miljoner USD under första kvartalet 2019.¹

Under andra hälften av 2015 godkände amerikanska Food and Drug Administration (FDA) två nya antipsykotiska läkemedel, Rexulti® och Vraylar® för oral användning i USA. Intäkterna från Otsuka Pharmaceuticals och Lundbecks Rexulti®/Rxulti® ökade med 30 procent till 625 miljoner DKK under Q1 2019, jämfört med samma period under föregående år.² Allergans försäljning av Vraylar® uppgick till 150 miljoner USD under fjärde kvartalet 2018, en ökning med 72 procent jämfört med föregående år,³ medan antipsykotisk lurasidon (Latuda, Sunovion) hade intäkter på 3,2 miljarder USD i USA år 2018. Antipsykotiska patent som utgår inkluderar paliperidon (Invega, Ortho-McNeil-Janssen) som löpte ut i maj 2019 i USA och upphör att gälla i EU år 2022, medan asenapin (Saphris, Organon) löper ut år 2020.

Utmaningar med befintliga läkemedel

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, vilka i många fall också gäller för antidepressiva läkemedel. Befintliga läkemedel med antipsykotiska eller antidepressiva effekter har inte bara biverkningar i varierande grad, de behandlar sällan heller det fullständiga sjukdomssymtomet. Det finns hittills exempelvis ingen effektiv antidepressiv eller antipsykotisk behandling för den kognitiva försämringen som är förknippad med schizofreni och depression. 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.

Hittills har GT-002, både prekliniskt och kliniskt, indikerat att substansen är säker och tolereras väl med få biverkningar i människa. Gabather bedömer att GT-002 vid fortsatt framgångsrika studier har potential att konkurrera med befintliga terapier.

Läkemedel under utveckling

Vad gäller konkurrerande läkemedelskandidater som är under utveckling återfinns ett flertal läkemedelskandidater med antipsykotiska egenskaper. Analysföretaget Evaluategroup uppskattar antalet läkemedelskandidater under utveckling till över 150 stycken år 2016, varav majoriteten i preklinisk, 30 stycken i Fas I och 15 i Fas II och senare. Av dessa läkemedelskandidater är det ytterst få kandidater som likt GT-002 binder till GABA_A-receptorn. Majoriteten binder istället till dopamin- och serotoninreceptorn.⁵

Situationen är något annorlunda inom antidepressiva läkemedel där det finns GABA_A-receptorkandidater i mycket senare utvecklingsfaser. Tidigare i år, den 9 mars 2019, mottog Sage Therapeutics godkännande från FDA i USA, för brexanolon, som lanserades som ZULRESSO™. Brexanolon behandlar förlossningsdepression och kostar 34 000 USD per patient utan försäkring. Sage Therapeutics har även kommit långt i utvecklingen av en andra substans, SAGE-217, en läkemedelskandidat som också riktar sig mot GABA_A-receptorn och som för närvarande befinner sig i Fas III för behandling av episodisk depression.

Konkurrens och marknad

Branschen för läkemedelsutveckling är hårt konkurrenssatt. 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 förändrade marknadsförhållanden eftersom behandlingsformerna kan ändras och nya konkurrerande produkter kan tillkomma. Risken inom CNS-området är historiskt högre än inom övrig läkemedelsutveckling med högre kostnader för utveckling och större sannolikhet för misslyckanden.

Många av de största läkemedelsutvecklingsbolagen har under de senaste åren genomgått omstruktureringar, resulterande i bantade forsknings- och utvecklingsavdelningar och färre forskningsprojekt inom CNS och psykiatri. Sedan 2011 har GSK, AstraZeneca och Novartis tillkännagivit stängningar av sina neurovetenskapliga avdelningar globalt och Pfizer tillkännagav 2018 att de övergav hjärnforskning helt varigenom hundratals jobb försvann.

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

1, 2. H. Lundbeck A/S, delårsrapport Q1 2019

3. Allergan plc, bokslutskommuniké 2018

4. www.drugs.com/availability/generic-saphris.html

5. Evaluategroup.com

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 sk förskottsbetalning, sk milstolpesbetalningar när projektet når vissa fördefinierade mål samt royaltybaserade intäkter om läkemedlet når hela vägen fram till marknads lansering.

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 utveckla, lansera och marknadsföra läkemedlet på marknaden.

FAKTARUTA - Läkemedelsutveckling - kliniska faser

Kliniska studier

En klinisk studie är en undersökning på människor i syfte att studera effekten av ett läkemedel. Studierna delas upp i fyra huvudsakliga faser vilka benämns Fas I, Fas II, Fas III och Fas IV. De olika faserna kan delas in i undergrupper så som Fas Ia och Fas Ib.

Fas I studier genomförs på friska frivilla försökspersoner och syftar till att undersöka säkerhet, tolerans och farmakokinetik för läkemedelskandidater.

Fas II studier genomförs på en mindre patientgrupp med det primära syftet att studera hur effektivt läkemedelskandidaten eller behandlingsmetoden är för att behandla sjukdomen.

Fas III studier genomförs på en stor patientgrupp i syfte att med statistisk signifikans studera effekten av läkemedelskandidaten. Patientgruppen ska i så stor utsträckning som möjligt efterlikna den grupp som det färdiga läkemedlet ska användas på.

FAS IV studier genomförs efter det att läkemedlet är godkänt och genomförs i syfte att undersöka ovanliga biverkningar och optimera användningsområdet.



Verksamhetsbeskrivning

Affärsidé

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

GT-002

Gabathers huvudkandidat är substansen GT-002 som i prekliniska studier indikerat:

- Positiva effekter på modeller för kognition, depression och psykos. Kognitiva defekter är i olika grad vanligt förekommande i de flesta psykiatriska sjukdomar så väl som i den normala åldringsprocessen. Den prekliniska profilen på GT-002 antyder att kognitiva defekter vid schizofreni och depression kan behandlas samtidigt som de huvudsakliga symptomen, d v s depression och psykos.
- Hög potens. GT-002 tycks binda till GABA_A-receptorn med minst 10 gånger högre potens jämfört med andra benzodiazepiner, t ex Flunitrazepam (Rohypnol) och Diazepam (Valium)
- Hög selektivitet. GT-002 tycks vara mycket selektiv och binder i princip bara till GABA_A-receptorn. Detta kan tala för färre biverkningar som ofta är förknippade med liknande läkemedel.

I en klinisk Fas Ia-studie har GT-002 visat sig säker och väl tolererad samt ha goda farmakokinetiska egenskaper i människa.

Utvecklingsprogram för GT-002

Klinisk Fas Ia

Gabather har under våren 2019 genomfört en Fas Ia-studie med singel och stigande doser av GT-002 (SAD) i friska frivilliga försökspersoner. Studien genomfördes av Clinical Research Services Turku i Åbo, Finland och resultat presenterades i juni 2019. Huvudsyftet med studien var att undersöka säkerheten och toleransen hos GT-002 när det ges oralt som en enstaka dos. Totalt 32 frivilliga personer deltog i studien. Den bioanalytiska detektionsmetoden för GT-002 är väldigt känslig vilket möjliggör detektering av mycket låga nivåer av GT-002. Den farmakokinetiska analysen visade på god absorption från tarmen, en linjär exponeringsrelation till dos och en gynnsam halveringstid. Inga biverkningar relaterade till GT-002 observerades och inga problem avseende vitala tecken eller klinisk kemi observerades.

Klinisk Fas Ib/Ia

Nästa steg i utvecklingen av GT-002 är en kombinerad Fas Ib- och Fas Ia-studie. Studien är en så kallad MAD-studie där multipla stigande doser testas. I ett första skede testas GT-002 på friska frivilliga personer. När säkerhet och tolerans har bekräftats i friska frivilliga försökspersoner testas GT-002 i patienter med mild kognitiv nedsättning i samband med depression. Huvudsyftet med studien är att undersöka säkerhet och tolerans samt farmakokinetiska egenskaper efter upprepade dosering av GT-002. Därtill kommer ett antal undersökande markörer för effekter på kognition och depression att ingå i studien vilket möjliggör för indikativa effektdata.

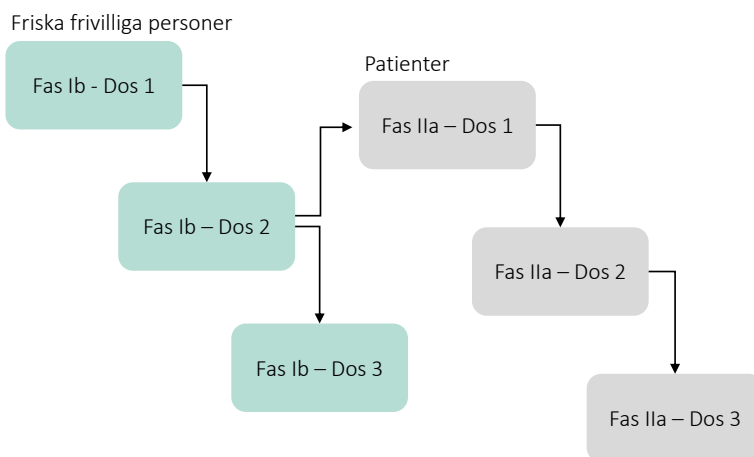


Illustration över Gabathers planerade Fas Ib/Ia-studie

Studien kommer att ha en adaptiv design (se nedan figur) som möjliggör utvärdering av resultat och anpassning av parametrar så som dosering, patientgruppens storlek och studiens varaktighet, allt medan studien pågår.

Data som genereras under studien kommer att vara vägledande för fortsatt utveckling av GT-002. Studien kommer att genomföras av en extern kontraktsforskningsorganisation (CRO) och en huvudforskare är engagerad.

Planerad start för studien är under början på 2020 och studien väntas pågå i 16 - 24 månader. Studien kommer att finansieras med förestående företrädesemission.

Klinisk Fas IIb

Utformningen av en klinisk Fas IIb-studie bygger på resultat och kunskap från planerad Fas Ib/IIa-studie varför det per dags dato är svårt att ge en exakt beskrivning av utformningen. En Fas IIb-studie av GT-002 kommer 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.

Klinisk tillämpning och godkännande

Klinisk utveckling kräver godkännanden för de olika utvecklingsfaserna som läkemedelskandidater genomgår. Gabather utför forskning med ett antal kontraktsorganisationer som alla har det nödvändiga godkännandet för sin verksamhet.

För kliniska studier med GT-002 från Fas I och framåt, behöver godkännande sökas från nationella etikprövnings- och läkemedelsmyndigheter som är anpassade

till Europeiska läkemedelsmyndigheten (EMA). För att exempelvis starta en klinisk prövning i Sverige behövs godkännande erhållas från Etikprövningsmyndigheten och Läkemedelsverket. Utöver detta regleras kliniska prövningar också av internationella och nationella regler och branschstandarder.

Organisationsstruktur

Bolagets strategi är att arbeta med en personalmässigt liten organisation där klinisk utveckling till stor del läggs ut på samarbetspartners. Detta medför låga och flexibla operationella kostnader som kan anpassas efter Bolagets behov. Tyngdpunkten i dagens organisation är forskning där tre av bolagets sex anställda arbetar vid Bolagets laboratorium i Södertälje. Forskning och IP-utveckling genomförs i egen regi för att säkerställa uppbyggnaden av den interna kompetensen i Bolaget. Avseende toxikologiska studier, kliniska studier och regulatoriska processer använder Bolaget externa leverantörer.

Affärsmodell

Gabathers fokuserar på utvecklingen av huvudindikationen för GT-002 och att självständigt äga sitt läkemedelsutvecklingsprogram fram till att de första effektdata föreligger i tidiga kliniska försök. För full klinisk utveckling och kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater avser Gabather att upprätta samarbetsavtal med etablerade marknadsaktörer och på så sätt erhålla ersättning för Bolagets läkemedelsutveckling. En traditionell licensafär består normalt av en up-front betalning, milstolpesbetalningar vid passerande av viktiga milstolpar i projektet samt royalty på försäljning. Gabather kan också komma att helt avyttra projekt till andra aktörer. Bolaget avser

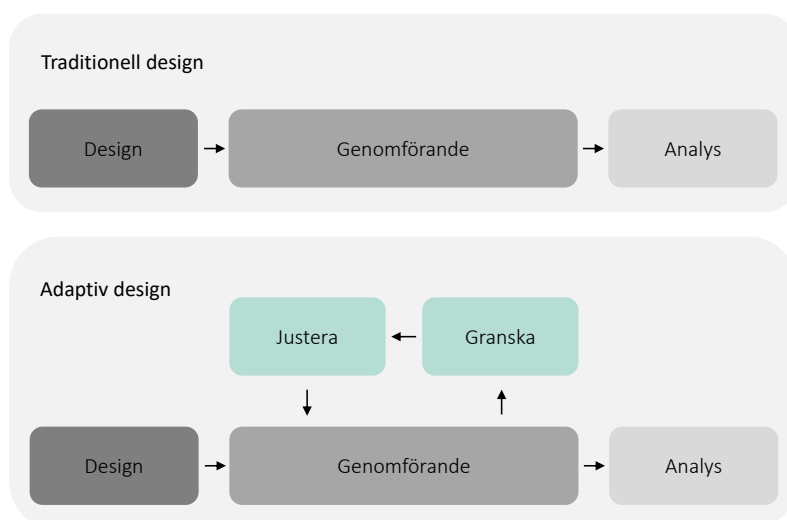


Illustration över studie med traditionell respektive adaptiv design.

alltså inte att i egen regi genomföra kliniska Fas III-studier eller marknadsföra och sälja läkemedel.

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

Information om emittenten

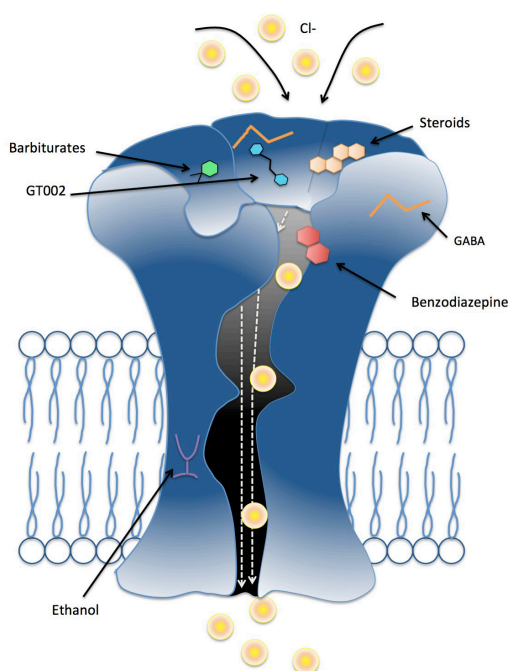
Bolagets firma är Gabather AB och Bolaget har organisationsnummer 556970-5790 och LEI-kod 549300VLU-OMD0TE1O093. Gabather AB (publ) är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat av Bolagsverket den 5 maj 2014 i Sverige. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen. Styrelsen har sitt säte i Malmö och Bolagets registrerade adress är Skeppsbron 2, 211 20 Malmö, Sverige. Bolagets hemsida har adress www.gabather.com och ingår inte i Prospektet såvida inte denna information införlivas i prospektet genom hänvisning. 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 hantera optionsprogram till personalen. Gabather Finans AB bildades som ett lagerbolag 2015-05-11.

Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur

Det har inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne och finansieringsstruktur sedan utgången av 30 juni 2019.

Investeringar

Bolaget har sedan utgången av den senaste rapportperioden, fram till dagen för Prospektet, inte gjort några väsentliga investeringar. Gabather har inte heller gjort några klara åtaganden om framtida investeringar.



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

Risikfaktorer

Nedan beskrivs de väsentliga risker som är specifika för Gabather och Gabathers aktier. Gabather har rangordnat riskfaktorerna efter väsentlighet på en skala låg, medel och hög. Rangordningen sker på grundval av sannolikhet för riskfaktorernas förekomst och den förväntade omfattningen av riskens negativa effekter. Bedömningen ska läsas med utgångspunkt i Bolagets affärsmodell och strategi.

Affärs- och verksamhetsrisker Läkemedelsutveckling och projekt i tidig utveckling

Läkemedelsbranschen i allmänhet och kliniska studier i synnerhet är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende förseningar och resultat i studierna. Därtill är Gabathers huvudkandidat GT-002 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. Säkerhet och effektivitet vid behandling av människor måste säkerställas i studier för varje enskild indikation. GT-002 har i prekliniska studier indikerat positiva effekter på ett antal indikationer och det finns en risk att dessa inte förekommer i människa eller att de indikationer som Gabather väljer att studera inte visar resultat.

I det fall planerade kliniska studier inte visar tillräcklig säkerhet och effekt finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna ingå licensaffär, erhålla nödvändiga regulatoriska tillstånd eller marknadsacceptans. Otillfredsställande studieresultat med avseende på säkerhet och effekt i kommande studier kan resultera i försenat eller avbrutet läkemedelsutvecklingsprogram.

Risken förstärks också av att Gabathers marknadsvärde till stor del är beroende av framgången för Bolagets huvudkandidat GT-002, vilken i dagsläget är Bolagets enda kliniska utvecklingsprojekt. Vid misslyckade kliniska studier av GT-002 kan utvecklingsplanen försenas eller avbrytas. Gabather kan komma att fokusera på andra identifierade läkemedelskandidater samtidigt som det finns en risk att sådana projekt inte lyckas. Gabather bedömer sannolikheten för att Bolagets läkemedelsutveckling försenas eller inte genererar önskvärda resultat som hög. Vidare bedömer Gabather de negativa effekterna vid försenade eller misslyckade studier som höga, speciellt då Bolaget i dagsläget fokuserar på klinisk utveckling av en läkemedelskandidat.

Utvecklingskostnader

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. Framtida studiers struktur och omfattning är beroende av utfall i planerad Fas Ib/Ia-studie och kan därför inte specificeras med exakthet i nuläget. Detta medför risk för att produktutvecklingen för GT-002 blir mer kostnadskrävande än planerat, vilket

kan påverka Bolagets framtida resultat och finansiella ställning. Gabather bedömer sannolikheten för risken som hög och negativa effekter av risken som höga.

Utvecklings- och kommersialiseringsavtal

Full klinisk utveckling, ansökan om marknadsgodkännande och kommersialisering kräver tillgång till infrastruktur och resurser som Gabather inte besitter eller planerar att besitta i framtiden. Gabather är därför beroende av att ingå nödvändiga utvecklings- och kommersialiseringsavtal. Bolagets målsättning avseende läkemedelskandidaten GT-002 är att ingå utvecklings- och kommersialiseringsavtal efter genomförd Fas Ib/Ia-studie. I avsaknad av sådant avtal kan Gabathers möjligheter att realisera värdet av GT-002 försenas eller försvåras. Exempelvis kan Bolaget behöva genomföra ytterligare studier innan ett utvecklings- och kommersialiseringsavtal kan ingås. Vidare kan framtida samarbeten av olika orsaker försenas eller avslutas vilket kan försena, försvåra eller hindra fortsatt utveckling eller kommersialisering av Bolagets produkter. Ovan nämnda kan påverka Gabather verksamhet och finansiella ställning negativt. Gabather bedömer sannolikheten för risken som hög och de negativa effekterna som höga.

Finansieringsbehov och kapital

Gabathers forsknings- och utvecklingsarbete medför betydande kostnader och Bolaget är beroende av att kapital kan anskaffas för att finansiera planerade läkemedelsutveckling och löpande operationella kostnader. Exempelvis genomförs förestående företrädesemission i syfte att finansiera kommande Fas Ib/Ia-studie med GT-002, vilken inte kan påbörjas förrän finansiering är säkrad. Framtida steg i utvecklingsprocessen behöver också finansieras. Det finns risk att Bolaget inte kan anskaffa ytterligare kapital eller tillföras annan medfinansiering vilket är nödvändigt för fortsatt läkemedelsutveckling och drift av bolaget. I det fall Bolaget inte kan finansiera verksamheten finns risk för att Gabathers läkemedelsutveckling avstannar. Gabather bedömer sannolikheten för risken som medel och negativa effekter av risken som höga.

Rekrytering av patienter

Gabather är beroende av att rekrytera patienter för medverkan i kliniska studier. Bolaget avser att i den kommande Fas Ib/Ia-studien rekrytera patienter med depression. En extern samarbetspartner ansvarar för rekrytering av patienter till Bolagets planerade Fas Ib/Ia-studie.

Ila-studie vilket gör att Gabather inte har direkt kontroll över rekryteringsprocessen. Rekrytering av patienter till kliniska studier kan innebära utmaningar och det finns en risk att Bolagets samarbetspartner misslyckas med att rekrytera patienter i den takt som avses vilket skulle försena den kliniska utvecklingen. Gabather bedömer sannolikheten för risken som låg och de negativa effekterna som medel.

Samarbetspartners och leverantörer

Gabather har som strategi att i stor utsträckning anlita och ingå samarbete med externa parter för genomförande av kliniska studier och tillverkning av läkemedelssubstanser. Detta i syfte att bland annat möjliggöra flexibla och låga operationella kostnader. Gabather är därför i hög grad beroende av samarbetspartners och att dessa fullgör sina åtaganden på ett ändamålsenligt sätt. I den kommande Fas Ib/Ila studien kommer Bolaget kontraktera två externa partners; den klinik där studien genomförs och som ansvarar för rekrytering av patienter, samt en partner som ansvarar för monitorering av studiens genomförande. Det finns en risk att Gabathers leverantörer inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer eller att en leverantör väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget. Därtill finns risk att en etablering av nya leverantörer, eller byte av befintlig leverantör blir mer kostsam och/eller tar längre tid än vad Bolaget beräknar, vilket kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Ovanstående skulle kunna ha negativ inverkan på verksamheten i Gabather genom att arbetet i ett projekt avstannar eller förskjuts i tid med ökade kostnader för projektet som resultat. Gabather bedömer sannolikheten för risken som låg och de negativa effekterna som medel.

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. I det fall Bolagets läkemedelskandidat GT-002 skulle visa sig ge oönskade biverkningar är Gabather, i sin roll som sponsor för planerad Fas Ib/Ila-studie, ytterst ansvarig. Om Gabather skulle hållas ansvarigt vid tillbud i klinisk studie finns det risk att Bolagets försäkringsskydd inte är tillräckligt för att täcka eventuella framtida rättsliga krav. Detta skulle kunna påverka Gabather negativt, såväl anseendemässigt som finansiellt. I det fall tillbud uppstår kan eventuell utredning även komma att förskjuta läkemedelsutvecklingen i Bolaget tidsmässigt, vilket kan påverka Gabathers resultat och finansiella ställning negativt. Gabather bedömer sannolikheten för risken som låg och de negativa effekterna som höga.

Patent och immateriella rättigheter

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

Branschrelaterade risker

Konkurrenter

Gabather bedriver läkemedelsutveckling för behandling av sjukdomar med ursprung i det centrala nervsystemet (CNS). Bolagets forskning är fokuserad på GABAA-receptorer. Det finns ett stort antal företag som konkurrerar inom Gabathers fokusområden och kan komma att konkurrera med produkter från Gabather. Vad gäller konkurrerande läkemedelskandidater som är under utveckling återfinns ett flertal läkemedelskandidater med antipsykotiska egenskaper. Analysföretaget Evaluategroup uppskattar antalet läkemedelskandidater under utveckling till över 150 stycken, varav majoriteten i preklinisk, 30 stycken i Fas I och 15 i Fas II och högre. Vissa av dessa företag har 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. Gabather bedömer sannolikheten för risken som hög och de negativa effekterna som höga.

Risker relaterade till aktien

Begränsad likviditet i aktien

Under det senaste året har det i genomsnitt omsatts 12 000 aktier per dag i Gabather. Det finns en risk att det inte utvecklas en effektiv och likvid marknad för Bolagets aktier och aktierelaterade värdepapper, vilket kan innebära svårigheter för en aktieägare att förändra sitt innehav av aktier vid önskvärd tidpunkt och kurs. En begränsad likviditet medför en risk för att noterad köp- respektive säljkurs

för Bolagets aktier inte rättvisande återger det värde som en större aktiepost motsvarar. Därtill kan det medföra svårigheter för aktieägare att avyttra sina aktier vid för aktieägaren önskad tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten i aktien var god. Sannolikheten för en begränsad likviditet och konsekvenser därav påverkas av ett antal faktorer varav vissa är investerarspecifika, så som storlek på värdepappersinnehav i relation till omsättningen i aktien, varför en generell bedömning av risken väsentlighet är svår att göra.

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. Risken är extra påtaglig då Gabathers verksamhet är kapitalkrävande och hittills inte genererat något överskott. Gabather bedömer sannolikheten för risken som hög och de negativa effekterna som medel.

Risker relaterade till Erbjudandet

Emissionsgarantier är ej säkerställda

Gabather har erhållit emissionsgarantier från ett antal externa investerare. Emissionsgarantierna uppgår till 49,5 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. På grundval av sannolikhet för riskfaktorns förekomst och den förväntade omfattningen av riskens negativa effekter bedömer Gabather riskens väsentlighet som låg.

Villkor för värdepapperen

Allmän information om aktien

Aktierna i Gabather är denominerade i svenska kronor och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). 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.

Utdelning

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

Central värdepappersförvaring

Gabather är anslutet till Euroclear Sweden AB:s kontoberade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. ISIN-kod för aktien är SE0010869552. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Euroclear Sweden AB har adress Klarabergsviadukten 63, 101 23 Stockholm.

Bemyndigande

Vid årsstämman den 22 maj 2019 erhöll styrelsen för Gabather två bemyndiganden för vilka redogörs för nedan.

Årsstämman bemyndigade styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma besluta om nyemission av aktier eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna. Betalning ska kunna ske kontant, genom kvittning, med apportegendom eller i annat fall på villkor som avses i 2 kap. 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen. Antalet aktier, konvertibler eller teckningsoptioner som ska kunna ges ut med stöd av bemyndigandet i denna punkt a) ska endast vara begränsat av vad som följer av bolagsordningens vid var tid gällande gränser för aktiekapitalet och antalet aktier.

Årsstämman bemyndigade styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner. Betalning ska kunna ske kontant, genom kvittning, med apportegendom eller i annat fall på villkor som avses i 2 kap. 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen. Det totala antalet aktier som ska kunna ges ut, eller, vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner, tillkomma efter konvertering eller utnyttjande, med stöd av bemyndigandet i denna punkt b) ska vara begränsat till 25 procent av vid tidpunkten för denna kallelse utstående antal aktier. Om styrelsen beslutar om emission utan företrädesrätt för aktieägarna så ska skälet vara att kunna bredda ägarkretsen eller möjliggöra inträde för nya aktieägare av strategiska skäl, anskaffa eller möjliggöra anskaffning av rörelsekapital, öka likviditeten i aktien, genomföra förvärv av projekt eller anskaffa eller möjliggöra anskaffning av kapital för förvärv av projekt.

Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden (LUA) finns grundläggande bestämmelser om offentliga uppköpserbjudanden (takeovers) avseende aktier i bolag vilkas aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. I lagen finns också bestämmelser om budplikt och försvarsåtgärder. Vidare ska, enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden (VPML), en börs ha regler om offentliga uppköpserbjudanden som avser aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad som börsen driver. Börserna Nasdaq Stockholm AB och Nordic Growth Market NGM AB har idag sådana regler. Kollegiet för svensk bolagsstyrning,

som ska verka för god sed på den svenska aktiemarknaden, rekommenderar att i allt väsentligt motsvarande regler tillämpas med avseende på bolag vilkas aktier handlas på handelsplattformarna Nasdaq First North, Nordic MTF och Spotlight.

Tillämpligt regelverket för Gabather är Takeover-regler för vissa handelsplattformar utgivna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning. Ett uppköpserbudande kan gälla samtliga eller en del av aktierna, antingen vara frivilligt genom ett offentligt uppköpserbudande eller obligatoriskt genom budplikt vilket sker då en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, har motsvarande 30 % av rösterna eller mer.

Ett offentligt uppköpserbudande kan ske kontant eller genom ett aktieerbjudande där nya aktier erbjuds i det uppköpande bolaget, ibland en kombination av de båda. Erbjudandet kan vara villkorat eller ovillkorat. Alla aktieägare kan acceptera erbjudandet eller tacka nej, även om det senare kan komma att ske tvångsinlösen om budgivaren uppnår 90 procent av rösterna och påkallar detta. Tvångsinlösen innebär att minoritetsägare tvingas sälja aktier, trots att aktieägaren inte accepterat erbjudandet. Detta kan ske när budgivaren eller aktieägare har mer än 90 procent av rösterna i det uppköpta bolaget. Tvångsinlösen kan även påkallas av minoritetsägare då en aktieägare har mer än 90 procent av rösterna. Denna process är en del i minoritetsskyddet vilket syftar till att skapa en rättvis behandling av alla aktieägare, stora som små där aktieägare som tvingas göra sig av med sina aktier, ska få en skälig ersättning.

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

Planerad dag för emission av nya aktier

Nya aktier i emissionen kommer att emitteras efter det att emissionen är registrerad hos Bolagsverket och beräknas ske omkring vecka 46. Efter registrering hos Bolagsverket kommer betalda tecknade aktier (BTU) att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering.

Skattelagstiftning

Skattelagstiftningen i respektive investerares medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på eventuella inkomster från värdepapperen.

Teckningsoptionerna

Teckningsoptioner som emitteras med anledning av förestående Företrädesemission ger innehavaren rätt att, under perioden 12 - 26 mars 2021 teckna en ny aktie i Gabather till kursen 10 kronor. Teckningsoptionerna har ISIN-kod: SE0013233459 och kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas.

För fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna hänvisas till Fullständiga villkor för teckningsoptioner som återfinns på Gabathers hemsida, www.gabather.com.

Villkor och anvisningar

Units

Företrädesemissionen genomförs genom utgivande av Units. En (1) Unit består av sex (6) nyemitterade aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption. 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 27 september 2019 är registrerad i den av Euroclear, för Gabathers räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna Units i Företrädesemissionen. Innehav av tre (3) 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 36,00 kronor vilket motsvarar 6,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla uniträtter var den 27 september 2019. Sista dag för handel med Bolagets aktie med rätt att erhålla uniträtter var den 25 september 2019. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla uniträtter från och med den 26 september 2019.

Uniträtter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av uniträtter. För varje aktie i Gabather som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Tre (3) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter sker på Nasdaq First North under perioden 1 - 11 oktober 2019. 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.

Teckningstid

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 1 - 15 oktober 2019. Observera att uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet

på uniträtterna måste de antingen utnyttjas för teckning av Units senast den 15 oktober 2019 eller säljas senast den 11 oktober 2019. 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 senast den 15 oktober 2019.

Aktiekapital, aktier och utspädning

Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet i Bolaget med högst 4 580 686,9 kronor från 2 290 343,45 kronor till 6 871 030,36 kronor, genom utgivande av högst 10 306 544 aktier. Antalet aktier ökar därmed från 5 153 272 aktier till högst 15 459 816 aktier. Vid full teckning med stöd av teckningsoptioner kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare 763 447,67 kronor till 7 634 478,03 kronor och antalet aktier öka med ytterligare 1 717 757 till högst 17 177 573 aktier.

Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen uppgår till 66,7 procent av kapital och röster, motsvarande 10 306 544 aktier och ytterligare till totalt 70 procent, motsvarande 12 024 301 aktier vid senare fulltecknad emission av aktier med stöd av teckningsoptioner.

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. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares 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. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

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

2. Särskild anmälningssedel

I det fall uniträtterna 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 hemsidan. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17:00 den 15 oktober 2019. 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
Box 7405
103 91 Stockholm

Besöksadress: Apolbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Hemsida: 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 Units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som anmälan om teckning av Units med stöd av uniträtter, det vill säga under perioden 1 -15 oktober 2019.

Tilldelningsprinciper

Om samtliga Units inte tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units tecknade utan stöd av uniträtter, varvid tilldelning i första hand ska ske till dem vilka även tecknat Units med stöd av uniträtter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, tilldelning ske i förhållande till deras teckning med stöd av uniträtter och, om detta inte är möjligt, genom lottning, och tilldelning i andra hand ska ske till annan som tecknat Units i nyemissionen utan stöd av uniträtter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, tilldelning ske i förhållande till det antal Units som var och en har tecknat och, om detta inte är möjligt, genom lottning, och i sista hand ska tilldelning ske till garantier i enlighet med garantiavtal.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares 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 15 oktober 2019. 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. Om betalning inte görs i tid, kan de nya aktierna komma att överföras till annan. För det fall aktiekursen är lägre än teckningskursen är den som först tilldelats de nya aktierna betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av uniträtter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare. Besked om tilldelning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare sker i enlighet med rutiner från respektive 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 på föregående sida. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
IBAN-nummer: SE155 0000 0000 5565 1046 801
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 BTU

Handel med BTU kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 1 oktober 2019 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen. Denna registrering beräknas ske vecka 45 2019.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

BTU kommer att ersättas av aktier och teckningsoptioner så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolags-

verket. Efter denna registrering kommer BTU att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 45, 2019. De nyemitterade aktierna och optionerna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market 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 anmälningssedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 200 kronor återbetalas endast på begäran.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 18 oktober 2019.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Gabather har erhållit teckningsgarantier från ett antal externa investerare. Teckningsgarantierna uppgår till 49,5 mkr, motsvarande 80 procent av Företrädesemissionen. För teckningsgarantier utgår ersättning om 10 procent av garanterat belopp. Ovan avtal har slutits under september månad 2019. I nedan tabeller redovisas för de teckningsgarantier som lämnats i samband med Företrädesemissionen. Samtliga parter som garanterat emissionen nås via Erik Penser Bank AB, Box 7405, 103 91 Stockholm.

Förteckning över parter som har lämnat garantier i Erbjudandet		
Namn	Belopp	Andel av Erbjudandet
Erik Penser Bank ¹	12 500 000	20,2 %
John Fällström	12 000 000	19,4 %
Wilhelm Risberg	10 000 000	16,2 %
Formue Nord Markedsneutral A/S ²	10 000 000	16,2 %
Pegrocco Invest ³	2 000 000	3,2 %
Thomas Krishan	1 000 000	1,6 %
Johan Unger	1 000 000	1,6 %
Patrik Enblad	1 000 000	1,6 %
Total	49 500 000	80,0 %

¹Apelbergsgatan 27, 103 91 Stockholm

²Nytorv 11, 4 sal, 9000 Aalborg

³Stora Nygatan 31, 411 08 Göteborg

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelse

Enligt Gabathers bolagsordning ska styrelsen bestå av tre - åtta styrelseledamöter med högst fem suppleanter. Gabathers styrelse består för närvarande av fem styrelseledamöter. Styrelsen har sitt säte i Malmö kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2020.

Namn	Befattning	Invald	Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare	Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen	Aktieinnehav
Svein Mathisen	Ordförande	2014	Oberoende	Oberoende	42 188
Olov Sterner	Ledamot	2014	Oberoende	Oberoende	106 532
Gunilla Ekström	Ledamot	2016	Oberoende	Oberoende	-
Lars Persson	Ledamot	2019	Oberoende	Oberoende	6 200
Mogens Nielsen	Ledamot	2019	Oberoende	Oberoende	111 000

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 20 september 2019. Med aktieinnehav i Bolaget omfattas eget och/eller närståendes innehav. Andra uppdrag i Koncernen anges inte.

Svein Mathisen

Född: 1956

Svein har mer än 25 års erfarenhet av management, affärsutveckling och finansiering från life science-industrin. Svein har arbetat med utveckling av nya produkter i alla typer av organisationer; startups, medelstora och stora organisationer. Svein har stor erfarenhet av att bygga upp team och organisationer, att skapa och bygga upp strategiska allianser, införskaffa kapital, privat och publikt, såväl som de flesta aspekter av produktutveckling inom life science-området. Som verkställande direktör i tolv år till 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, Genagon Therapeutics AB och Arilds Capital AB.

Innehav i Bolaget: 42 188 aktier.

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 samt doktorsexamen.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Gedeo Biotech AB. Styrelseledamot i Respiratorius AB (publ).

Innehav i Bolaget: 106 532 aktier.

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. Idag är Gunilla verkställande direktör i Ultimovacs AB och konsult i Haracon AB.

Styrelseledamot sedan 2016.

Utbildning: Läkare och docent i biokemisk toxikologi.

Övriga uppdrag: Extern verkställande direktör i Ultimovacs AB. Styrelseledamot i Haracon AB, Disruptive Materials AB, Corline Biomedical AB och Emplicure AB.

Innehav i Bolaget: -

Lars Persson

Född: 1955

Lars Persson har över 25 års erfarenhet från ledande befattningar inom Life Science- och Venture Capital-industrin. Han har bland annat arbetat på Atos Medical AB, Industrifonden och senast som verkställande direktör för Almi Invest Syd AB. Lars Persson har stor erfarenhet som styrelseordförande och styrelseledamot i en rad bolag, framförallt inom life science-området, däribland Ortoma AB och Invent Medic Sweden AB.

Styrelseledamot sedan 2019.

Utbildning: Civilingenjör i kemi.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Invent Medic Sweden AB. Styrelseledamot i BoMill AB, Triomed AB, Lyckegård Group AB, Mandelträdet AB och Mandelträdet Ost & Delikatess AB.

Innehav i Bolaget: 6 200 aktier.

Mogens Nielsen

Född: 1944

Mogens arbetade som forskare och ledare av Research Institute of Biological Psychiatry, Sct. Hans Hospital, och biologidepartementet i Roskilde mellan 1971 och 1999. Han har publicerat 180 vetenskapliga artiklar och har varit gästföreläsare på flera internationella universitet, samt som medarbetare på University of Pharmaceutical Sciences i Köpenhamn. Han är medlem i redaktionen för Open Journal of Medicinal Chemistry. Utöver detta fick han det prestigefulla Lundbeck Award år 1982. Han är även Professor Honoris Causa vid Shanxi Academy of TCM, Xian, Kina. Mogens är medgrundare till Gabather och har tidigare haft positionen som CSO i Bolaget. Från och med den 1 juli 2019 har Mogens positionen som Senior Scientific Advisor i Bolaget.

Styrelseledamot sedan 2014.

Utbildning: Kand. Scient. i Biokemi och Farmakologi.

Övriga uppdrag: -

Innehav i Bolaget: 111 000 aktier.

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 20 september 2019. Med aktieinnehav i Bolaget omfattas eget och/eller närståendes innehav.

Michael-Robin Witt

Född: 1960

Verkställande direktör Dr. Michael-Robin Witt innehar en Filosofie Doktor i Neurofarmakologi från Royal School of Pharmacy i Köpenhamn. Han har publicerat mer än 50 publikationer i vetenskapliga tidskrifter. Michael-Robin har även jobbat inom akademisk forskning i tolv år vid Brain Research Institute, St. Hans Sjukhus i Roskilde. Han har haft ledande projektchefs befattningar i skandinaviska bioteknik-företag såsom Neurosearch AB (1999-2000), AstraZeneca F&U (2000-2003) och KaroBio AB (2003-2007). Michael-Robin var en av grundarna till Axcentura Pharmaceuticals AB 2007, där han agerade som CSO i fem år innan han år 2012 gick med i Lead Discovery Malaysia där han idag har positionerna verkställande direktör och CSO. Michael-Robin blev involverad i Gabather AB i september 2014 och är sedan 2018 verkställande direktör i Bolaget.

Verkställande direktör sedan: 2019

Utbildning: Filosofie Doktor i Neurofarmakologi.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i MRW Discovery AB. Bolagsman i Aquila Consulting Handelsbolag.

Innehav i Bolaget: 45 000 personaloptioner av serie 2017/2020 och 27 000 personaloptioner av serie 2018/2021.

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 publika listade bolag och stor erfarenhet från, och ett brinnande intresse för, att arbeta med snabbväxande bolag.

CFO sedan 2014.

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

Övriga uppdrag: Verkställande direktör i Ledningsresurs Syd AB. Styrelseledamot i Bofakta i Norden AB.

Innehav i Bolaget: 1 555 aktier.

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 2018 utgick med 225 000 kronor till ordförande och med 125 000 kronor vardera till övriga ledamöter. Styrelsens arvode fastställdes på Bolagets årsstämma 2019 för tiden fram till nästa årsstämma. Styrelsearvode utgår därefter till styrelsen med 225 000 kronor till ordförande och med 125 000 kronor vardera till övriga ledamöter.

Under räkenskapsåret 2018 uppbar verkställande direktör 900 Tkr i lön. Till Bert Junno har totalt utgått 375 Tkr hänförligt till hans arbete som verkställande direktör i Bolaget från januari till och med maj 2018. Verkställande direktör sedan juni 2018, Michael-Robin Witt, har erhållit 525 Tkr i lön.

Övriga ledande befattningshavare bestod under räkenskapsåret 2018 av två personer. Mogens Nielsens ersättning har utbetalats som lön, uppgående till 756 Tkr för 2018. Ola Skanung har under 2018 erhållit konsultarvode genom konsultavtal med Bolaget, vilket närmare beskrivs under avsnittet Transaktioner med närstående.

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp avseende pensioner. Pensionsförmåner betalas via premier. Bolagets pensionskostnader för styrelse och ledande befattningshavare för 2018 uppgick till 531 Tkr.

Med verkställande direktör finns ett avtal om sex månaders uppsägningstid samt ett avtal om icke konkurrens med en inkomstgaranti där Bolaget under tolv månader efter anställningens upphörande betalar mellanskillnaden mellan lönenivån när anställningen upphör och eventuell externt erhållen ersättning.

Det finns inte bonus, avgångsvederlag eller aktierelaterade kompensationer i Bolaget, förutom det optionsprogram vilket närmare beskrivs under Aktiebaserat incitamentsprogram på sid 34 - 35.

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.

Ingen av Gabathers styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har 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.

Historisk finansiell information

Historisk finansiell information avseende räkenskapsåren 2018 och 2017 med tillhörande revisionsberättelse och för perioden 1 januari - 30 juni 2019 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2018 är införlivade i prospektet genom hänvisning i enlighet med nedan.

- Årsredovisning 2018: resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys, noter och revisionsberättelse (s 6 - 17)
- Årsredovisning 2017: resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys, noter och revisionsberättelse (s 7 - 18)
- Delårsrapport, jan - jun 2019: resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalys (s 8 - 9, s 11)

I syfte att ge läsaren av Prospektet en enkelt jämförbar och överblickbar bild över Bolagets finansiella historik presenteras Bolagets resultaträkning och balansräkning för ovan nämnda perioder i justerat format nedan. Justeringar har endast gjorts med avseende på posternas benämning då dessa i vissa fall skiljer sig åt mellan årsredovisning och delårsrapport och påverkar inte bilden av Bolagets finansiella situation.

Dotterbolaget Gabather Finans AB bildades för att hantera optionsprogram till personalen och 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 2018 och 2017 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 januari - 30 juni 2019 samt motsvarande period 2018 har hämtats från Bolagets delårsrapporter, vilka har upprättats i enlighet med redovisningsprinciperna ovan.

Resultaträkning för Gabather AB Tkr	1 januari - 31 december		1 januari - 30 juni	
	2018 reviderad	2017 reviderad	2019 ej reviderad	2018 ej reviderad
Nettoomsättning	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	46	3 011	0	28
Summa rörelsens intäkter	46	3 011	0	28
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-13 057	-10 841	-4 166	-7 496
Personalkostnader	-6 942	-5 908	-3 536	-3 358
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-84	-65	-42	-45
Övriga rörelsekostnader	-252	-15	-135	-170
Summa rörelsens kostnader	-20 335	-16 829	-7 879	-11 069
Rörelseresultat	-20 289	-13 818	-7 879	-11 041
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-25	-1	-7	-1
Summa resultat från finansiella poster	-25	-1	-7	-1
Resultat efter finansiella poster	-20 314	-13 818	-7 886	-11 042
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	-20 314	-13 818	-7 886	-11 042

Balansräkning för Gabather AB	2018-12-31	2017-12-31	2019-06-30
Tkr	reviderad	reviderad	ej reviderad
Tillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken m m	743	783	770
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	50	50	50
Summa anläggningstillgångar	793	833	820
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga fordringar	197	348	302
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	523	677	156
Kassa och bank	16 649	36 745	9 757
Summa omsättningstillgångar	17 370	37 770	10 215
Summa tillgångar	18 163	38 603	11 035

Balansräkning för Gabather AB	2018-12-31	2017-12-31	2019-06-30
Tkr	reviderad	reviderad	ej reviderad
Eget kapital och skulder för koncernen			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	2 290	2 290	2 290
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	68 991	63 295	68 991
Balanserat resultat	-35 098	-15 583	-55 412
Periodens resultat	-20 314	-13 818	-7 886
Summa eget kapital	15 869	36 183	7 983
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	454	953	1 646
Aktuell skatteskuld	93	81	79
Övriga skulder	583	383	357
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 164	1 003	970
Summa kortfristiga skulder	2 293	2 420	3 052
Summa eget kapital och skulder	18 163	38 603	11 035

Nyckeltal

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

Nyckeltal	2018	2017	H1 2019	H1 2018
Soliditet*, %	87	94	72	91
Antal aktier vid periodens utgång, st	5 153 272	14 724 201	5 153 272	5 153 272
Genomsnittligt antal aktier, st	12 883 182	14 724 201	5 153 272	12 883 182
Resultat per aktie*, kr	-3,94	-0,67	-1,53	-2,14
Utdelning per aktie, kr	0,00	0,00	0,00	0,00
Genomsnittligt antal anställda	7	6	6	6

* Ej definierade enligt bolagets tillämpade redovisningsregler.

Nyckeltalsdefinitioner

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. Nyckeltalet anges för att ge en bild av Bolagets lönsamhet fördelat på varje enskild aktie.

Medelantal anställda

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

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Nyckeltalet används för att ge en bild av Bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt genom att visa hur stor andel av finansieringen som kommer från eget respektive externt kapital.

Utdelningspolicy

Gabather har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Någon fastslagen utdelningspolicy finns inte för närvarande.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Det har inte skett någon väsentlig förändring avseende bolagets finansiella ställning på marknaden sedan den 30 juni 2019

Legala frågor, ägarförhållande och kompletterande information

Generellt om Gabathers avtal Samarbetsavtal

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 varar fram till och med 30 september 2019. Avtalet ger ett net-tobidrag ifrån lokala EU-myndigheter (Vinnova, avseende Sverige) till samarbetet om cirka 10 miljoner kronor. Övriga kostnader står de medverkande parterna för.

Väsentliga avtal ingångna under det senaste året

Samarbetsavtal med Clinical Research Services Turku-CRST Oy

Gabather har ingått ett samarbetsavtal med Clinical Research Services Turku-CRST Oy ("CRST") daterat den 30 oktober 2018. CRST är ett internationellt etablerat kontraktsforskningsbolag som utför kliniska studier enligt GCP (Good Clinical Practice). Avtalet avser den kliniska Fas 1-studie med läkemedelskandidaten GT-002 som genomförts under första halvåret 2019. I den kliniska studien har GT-002 doserats oralt i enstaka och ökande doser till friska frivilliga individer. I studien som var dubbelblind och placebokontrollerad, testades maximalt sju dosnivåer med åtta personer i varje dosnivå. Målsättning med studien var att utvärdera GT-002 med avseende på säkerhet, tolerans och farmakokinetik. Avtalet har avslutats då studien är genomförd.

Transaktioner med närstående parter

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

Till bolaget Ledningsresurs Syd AB, ett bolag närstående till CFO Ola Skanung, har utgått konsultarvode om 375 Tkr under 2017, om 331 Tkr under 2018 och om 239

Tkr under perioden från och med januari 2019 fram till datumet för Prospektet. Konsultarvode avser arbete utfört av Ola Skanung i egenskap av CFO för Gabather.

Ovan transaktioner har inte utgjort någon del av Bolagets omsättning.

Löner och ersättningar till styrelse och andra ledande befattningshavare framgår av avsnittet Företagsstyrning.

Rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden och myndighetsförfaranden

Gabather är inte och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden eller myndighetsförfaranden (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.

Intressekonflikter

Bolaget bedömer att det inte föreligger några intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller hos andra personer i företagsledningen.

Ägarförhållanden

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare eller andra arrangemang som kan leda till att kontrollen över Bolaget ändras eller att en sådan ändring förhindras. Det förekommer inte heller, såvitt styrelsen känner till, några överlåtelsebegränsningar under viss tid (s.k. lock up-avtal). Per dagen för Prospektet finns vad Bolaget känner till ingen enskild aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar fem procent eller mer av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget. Styrelsen känner inte heller till någon person som avser att teckna sig för mer än fem procent av erbjudandet. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se sid. 27 – 30.

Aktiebaserat incitamentsprogram

Vid årsstämman 2018 beslutades enligt styrelsens förslag om ett personaloptionsprogram som löper under tre år fram till augusti 2021 för verkställande direktören och fem nyckelpersoner i bolaget. Personaloptionsprogrammet ska omfatta maximalt 63 000 personaloptioner, varav maximalt 18 000 för verkställande direktören

och maximalt 9 000 vardera för nyckelpersonerna. En personaloption berättigar innehavaren att förvärva en ny aktie i bolaget till ett lösenpris uppgående till 42 kronor. För att säkerställa Gabathers åtaganden och kostnader med anledning av optionsprogrammet har 82 795 teckningsoptioner emitterats till dotterbolaget Gabather Finans AB.

Vid årsstämman 2017 beslutades enligt styrelsens förslag om ett personaloptionsprogram 2017/2019 för verkställande direktören och fem nyckelpersoner i bolaget. Personaloptionsprogrammet ska omfatta maximalt 315 000 personaloptioner, varav maximalt 90 000 för verkställande direktören och maximalt 45 000 vardera för nyckelpersonerna. 3,96 personaloptioner berättigar innehavaren att förvärva 1 ny aktie i bolaget till ett lösenpris uppgående till 46,44 kronor. Lösenpris och det antal aktier som varje personaloption berättigar är omräknade till följd av den nyligen genomförda företrädesemissionen och sammanläggningen av aktier. Deltagarna kan utnyttja tilldelade och intjänade personaloptioner 30 dagar från dagen efter offentliggörande av bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2019 till och med den 1 december 2020. För att säkerställa Gabathers åtaganden och kostnader med anledning av optionsprogrammet 2017 - 2019 har 413 973 teckningsoptioner emitterats till dotterbolaget Gabather Finans AB.

Då en tredjedel av detta program förfallit utan lösen kvarstår 275 982 teckningsoptioner vilket motsvarar maximalt 69 692 aktier. Fullt utnyttjat innebär kvarvarande utestående personaloptionsprogram att 152 487 nya aktier kan tillkomma och tidigare aktieägare spädas ut med 2,9 %.

Optioner, konvertibla skuldebrev och övriga värdepapper

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

Rådgivare

Gabathers finansiella rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen är Erik Penser Bank.

Aktier och aktiekapital

Per dagen för det senaste årsbokslutet, 2019-06-30, uppgick aktiekapitalet i Gabather till 2 290 343,45 kronor fördelats på 5 153 272 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,45 kronor. Per 30 juni 2019 uppgick antal aktier i Gabather till 20 613 091 stycken. Justerat för omvänd aktiesplit (1:4) som genomfördes under 2018 uppgick antalet aktier per 1 januari 2018 till 5 153 272 stycken.

Bolaget har endast ett aktieslag. Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 2 000 000 kronor och högst 8 000 000 kronor. Antal aktier skall utgöra lägst 4 500 000 aktier och högst 18 000 000 aktier.

Bolagsordning

Gabathers bolagsordning är införlivad i Prospektet genom hänvisning, se sid 3.

Tillhandahållande av handlingar

Kopior av följande handlingar finns tillgängliga på Bolagets kontor vid Skeppsbron 2, 211 20, Malmö, under ordinarie kontorstid samt på Bolagets hemsida www.gabather.com.

- Stiftelseurkund och bolagsordning för Gabather AB,
- Årsredovisning jämte revisionsberättelse för 2018 och 2017 för Gabather AB och Gabather Finans AB.
- Delårsrapporter för perioderna 1 januari - 30 juni 2018 och 1 januari - 30 juni 2019, och
- Prospektet.

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