

Gabather

Inbjudan till teckning av units i Gabather AB



VÄSTRA HAMNEN
CORPORATE FINANCE

NOTERA ATT UNITRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte värdet av uniträtterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 18 mars 2025, eller
- sälja de erhållna uniträtterna som inte har utnyttjats senast den 13 mars 2025.

Observera att det även finns möjlighet att anmäla sig för teckning av units utan företrädesrätt och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 28 februari 2025. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i förordning (EU) 2017/1129. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till ett prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör efter utgången av prospektets giltighetstid.

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 enligt Prospektet. Med "**Västra Hamnen**" avses Västra Hamnen Corporate Finance AB, org. nr 556660-1182. Med "**Emissionsinstitut**" avses Nordic Issuing AB, org. nr 559338-2509. Med "**Euroclear**" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till "**SEK**" avser svenska kronor, hänvisning till "**EUR**" avser euro och hänvisning till "**USD**" avser amerikanska dollar. Med "**K**" avses tusen och med "**M**" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet 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 Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Viktig information till investerare

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken uniträtter, betalda tecknade units ("**BTU**") eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller i något annat land där Erbjudandet eller dist-

ribution 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.

Bolaget bedömer att det bedriver skyddsvärd verksamhet enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar ("**FDI-lagen**"). I enlighet med FDI-lagen måste Bolaget informera presumtiva investerare om att Bolagets verksamhet kan falla inom regleringens tillämpningsområde och att investeringen kan vara anmälningspliktig måste den, innan den genomförs, anmälas till Inspektionen för strategiska produkter ("**ISP**"). Varje aktieägare bör rådfråga en oberoende juridisk rådgivare om den eventuella tillämpningen av FDI-lagen i förhållande till Företrädesemissionen för den enskilde aktieägaren.

Twist och tillämplig lag

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

Marknadsinformation, viss framtidsinriktad information och risker

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

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

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

Nasdaq First North Growth Market

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

Uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 18 mars 2025, eller senast den 13 mars 2025 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Presentation av finansiell information

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

Innehållsförteckning

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	10
MOTIV FÖR ERBJUDANDET	12
MARKNADSÖVERSIKT OCH VERKSAMHETSBESKRIVNING	14
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL	20
RISKFAKTORER	21
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN	24
VILLKOR FÖR ERBJUDANDET	26
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	30
HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	34
LEGALA FRÅGOR OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	37
TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR	40

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investorerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information, som del av införlivade dokument, ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet, och de handlingar som införlivats i Prospektet genom hänvisning, kan erhållas från Bolagets webbplats, www.gabather.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Forskargatan 20 J, 151 36 Södertälje. De delar av införlivade dokument som inte införlivas i Prospektet bedöms inte vara antingen relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Bolagets eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Bolagets eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Hänvisning enligt ovan refererar till följande dokument:

- Bolagets oreviderade och ogranskade bokslutskommuniké för helåret 2024, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 9, balansräkning på sida 10, förändringar i eget kapital på sida 11 och kassaflödesanalys på sida 12.

Gabathers bokslutskommuniké för helåret 2024 finns på följande klickbara länk: [Bokslutskommuniké 2024](#)

- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2023, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 11, balansräkning på sida 12, förändring i eget kapital på sida 13, kassaflödesanalys på sida 14, noter på sidorna 15 – 20 samt revisionsberättelsen på sidorna 23 – 24.

Gabathers årsredovisning för räkenskapsåret 2023 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2023](#)

- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2022, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 10, balansräkning på sida 11, förändringar i eget kapital på sida 12, kassaflödesanalys på sida 13, noter på sidorna 15 – 20 samt revisionsberättelsen på sidorna 24 – 26.

Gabathers årsredovisning för räkenskapsåret 2022 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2022](#)

Sammanfattning

INLEDNING

1.1 Värdepapperens namn och ISIN-kod	Erbjudandet omfattar units bestående av aktier och teckningsoptioner av serie TO 7. Aktierna har kortnamnet GABA och ISIN-kod SE0010869552. Teckningsoptionerna av serie TO 7 har kortnamn GABA TO 7 och ISIN-kod SE0024171946.
1.2 Identitet, LEI-kod och kontaktuppgifter	Bolagets företagsnamn är Gabather AB (publ), org. nr 556970-5790 och LEI-kod 549300VLUOMD0TE10093. Bolagets kontaktuppgifter är: Gabather AB (publ) Huvudkontor: Forskargatan 20 J, 151 36 Södertälje. Telefon: +46 (0) 73-687 28 39 E-post: mrw@gabather.com Hemsida: www.gabather.com
1.3 Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännande av prospekt under Prospektförordningen. Kontaktinformation till Finansinspektionen är följande: Finansinspektionen Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00 E-post: finansinspektionen@fi.se Hemsida: www.fi.se.
1.4 Datum för godkännande av prospektet	Prospektet godkändes den 28 februari 2025.
1.5 Varning	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till detta EU-tillväxtprospekt och alla beslut om att investera i värdepapperna bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Om ett yrkande relaterat till informationen i detta EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kâränd enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta detta EU-tillväxtprospekt 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 detta EU-tillväxtprospekt eller om den tillsammans med andra delar av detta EU-tillväxtprospekt inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperna.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1 Information om emittenten	Gabather utvecklar nästa generations läkemedel för behandling av psykisk ohälsa. Bolagets läkemedelskandidat, GT-002, är en selektiv GABAA-receptormodulator som riktar sig enbart mot GABAA-receptorer i det centrala nervsystemet (CNS), utan inverkan på andra CNS receptorsystem. Dessutom modulerar GT-002 endast utvalda subtyper av GABAA-receptorer, vilket medför hög specificitet. Denna förmåga att vara både selektiv och specifik skapar en unik verkningsmekanism för GT-002 och öppnar möjligheter för nya och effektiva behandlingar av psykiatriska diagnoser. Gabathers GABAA-stimulerare har dessutom potential att bli effektiva behandlingar inom andra sjukdomar som helt eller delvis beror på en obalans i GABA/ Glutamat-systemet, till exempel schizofreni, psykos, demenssjukdom och autism. Bolaget har ett starkt fokus på att utveckla läkemedelskandidaten GT-002 för behandling av olika former av kognitiva nedsättningar, till exempel demenssjukdomar, schizofreni och depression.
--------------------------------------	--

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.

I tabellen nedan framgår Bolagets aktieägare vars innehav motsvarade minst fem procent av aktierna och rösterna i Bolaget per den 31 december 2024, med därefter kända förändringar. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part eller flera parter i samförstånd. Såvitt styrelsen känner till finns det inga kontrollerande aktieägare eller några andra aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några aktieägare i Bolaget som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.

Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)
Avanza Pension	2 673 505	11,25
Totalt aktieägare med >5 procent	2 673 505	11,25
Övriga aktieägare	21 099 991	88,75
Totalt	23 773 496	100

2.2 Finansiell nyckelinformation

Nedan presenteras finansiell nyckelinformation hämtat från Gabathers reviderade årsredovisningar för 2022 och 2023, samt Bolagets oreviderade bokslutskommuniké för helåret 2024.

	1 jan – 31 dec 2024	1 jan – 31 dec 2023	1 jan – 31 dec 2022
Resultaträkning i sammandrag (KSEK)	oreviderad	reviderad	reviderad
Summa intäkter	-	-	-
Rörelseresultat	-7 775	-9 437	-8 551
Periodens resultat	-7 753	-9 437	-8 551

	1 jan – 31 dec 2024	1 jan – 31 dec 2023	1 jan – 31 dec 2022
Balansräkning i sammandrag (KSEK)	oreviderad	reviderad	reviderad
Summa tillgångar	1 833	7 364	6 752
Eget kapital	-4 175	486	3 438
Summa skulder	6 008	6 878	3 314

	1 jan – 31 dec 2024	1 jan – 31 dec 2023	1 jan – 31 dec 2022
Kassaflöde i sammandrag (KSEK)	oreviderad	reviderad	reviderad
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 328	-11 643	-9 597
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 091	6 486	1 022
Periodens kassaflöde	-237	-5 157	-8 575

	1 jan – 31 dec 2024	1 jan – 31 dec 2023	1 jan – 31 dec 2022
Nyckeltal	oreviderad	reviderad	reviderad
Antal aktier vid periodens utgång, st	23 718 001	14 690 165	13 627 288
Balansomslutning, KSEK	1 833	7 364	6 752
Eget kapital per aktie, SEK	-0,18	0,03	0,25
Genomsnittligt antal aktier, st	20 676 489	14 451 018	13 604 132
Kassaflöde per aktie, SEK	-0,16	-0,36	-0,63
Nettoomsättning, KSEK	-	-	-
Resultat per aktie, SEK	-0,37	-0,65	-0,63
Soliditet, %	-227,77	6,60	50,92

Revisorns yttrande

Uppllysning i revisionsberättelsen för 2023

I revisionsberättelsen avseende årsredovisningen för räkenskapsåret 2023 lämnade Bolagets revisor följande upplysning, återgiven i sin helhet:

"Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Vi vill fästa uppmärksamheten på informationen i förvaltningsberättelsen och avsnittet om Risker och osäkerhet och rubriken Finansiella risker. Där framgår det att bolagets befintliga likvida medel utifrån beslutad plan och prioriteringar inte är tillräckliga för att finansiera verksamheten för åtminstone 12 månader framåt samt att styrelsen löpande arbetar med och utvärderar olika nya finansieringsalternativ för verksamheten. Detta medför sammantaget att det föreligger en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vårt uttalande är inte modifierat i detta avseende."

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Affärs- och verksamhetsrisker

Läkemedelsutveckling och projekt i tidig utveckling

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

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 den genomförda Target Engagement-studien och efter att kliniska effektdata erhållits från tidiga kliniska fas II-studier. I avsaknad av sådant avtal kan Gabathers möjligheter att realisera värdet av GT-002 försenas eller försvåras. Exempelvis kan Bolaget behöva genomföra ytterligare studier innan ett utvecklings- och kommersialiseringsavtal kan ingås. Vidare kan framtida samarbeten av olika orsaker försenas eller avslutas vilket kan försena, försvåra eller hindra fortsatt utveckling eller kommersialisering av Bolagets produkter. Gabather bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Samarbetspartners och leverantörer

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

Produktersansvar

Eftersom Gabather är verksam inom läkemedelsbranschen aktualiseras risker med produktersansvar. Det finns risk att Gabather kan komma att hållas ansvarigt vid eventuella händelser i kliniska studier, även för det fall kliniska studier genomförs av extern part. Om Gabather skulle hållas ansvarigt vid tillbud i klinisk studie finns det risk att Bolagets försäkringsskydd inte är tillräckligt för att täcka eventuella framtida rättsliga krav. Detta skulle kunna påverka Gabather negativt, såväl anseendemässigt som finansiellt. I det fall tillbud uppstår kan eventuell utredning även komma att förskjuta läkemedelsutvecklingen i Bolaget tidsmässigt, vilket kan påverka Gabathers resultat och finansiella ställning negativt. Gabather bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Patent och immateriella rättigheter

Huvudtillgångarna i Gabather är två patentfamiljer, Quinazolinderivat och Triazoloderivat, som innehåller läkemedelskandidater i form av små molekyler som påverkar och modulerar GABAA-receptorer på olika sätt. 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. Gabather bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Kvalificerad personal och nyckelpersoner

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

Finansiella risker

Finansieringsbehov och kapital

Gabathers forsknings- och utvecklingsarbete medför betydande kostnader och Bolaget är beroende av att kapital kan anskaffas för att finansiera planerade läkemedelsutveckling och löpande operationella kostnader. Framtida steg i utvecklingsprocessen av Bolagets läkemedelskandidat GT-002 behöver finansieras. Om Företrädesemissionen inte genomförs och tecknas i tillräckligt hög grad är det Bolagets uppfattning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets sammanlagda aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget är således föremål för likviditetsrisk för det fall Bolaget inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser på grund av otillräckliga likvida medel till sitt förfogande. Det finns vidare en risk att Bolaget inte kan anskaffa eventuellt ytterligare kapital när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor. Om Gabather inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan Bolaget bli tvunget att genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten, eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än planerat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater samt försenade eller uteblivna licens- och försäljningsintäkter. Gabather bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy	Samtliga av Bolagets aktier är av samma slag, berättigar till en (1) röst på bolagsstämma, är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolagets beslutade aktiekapital uppgår till 594 337,4 SEK fördelat på 23 773 496 aktier med ett kvotvärde per aktie om 0,025 SEK. Aktierna i Gabather har utgivits i enlighet med svenska 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 röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda 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 befintliga antalet aktier de 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 avstämningssdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens och ger rätt till en andel av överskottet i proportion till det antal aktier som aktieägaren innehar. Gabather har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuellt. Gabather har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna.
3.2 Plats för handel med värdepapperen	Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Även de värdepapper som emitteras inom ramen för Erbjudandet avses tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.
3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av	Värdepapperen omfattas inte av garantier.
3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<i>Utspädning genom framtida nyemissioner</i> Bolaget har historiskt finansierat forskning och utvecklingsaktiviteter och övrig verksamhet med hjälp av externt tillfört kapital och är vid tillfället för Prospektet inte lönsamt. Gabather kan komma att behöva ytterligare kapital framgent för att finansiera sin verksamhet. Detta kapitalbehov kan tillgodoses genom nyemission av ytterligare värdepapper som kan sänka marknadsvärdet på Gabathers aktier. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital genom riktade nyemissioner kommer befintliga icke-teckningsberättigade aktieägares innehav att spädas ut. Aktieägare kan även få sitt innehav utspädd genom att inte teckna sin andel i framtida företrädesemissioner. Om aktieägares innehav blir utspädd finns risk för att aktien blir oattraktiv för investerare vilka kan leda till sämre möjlighet för aktieägarna att omsätta sina aktier i Bolaget. Vidare kan det innebära att aktieägare som fått sitt innehav utspädd får mindre möjlighet att påverka framtida beslut i Bolaget samt att aktieägarens andel i Bolagets tillgångar och resultat minskar. Gabather bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget. <i>Begränsad likviditet i aktien</i> Gabathers aktie handlas på Nasdaq First North Growth Market som är en multilateral handelsplattform och tillväxtmarknad för små och medelstora företag. Det pris till vilket aktierna i Gabather har handlats har i ett historiskt perspektiv varit volatilt. Därutöver har omsättningen i Bolagets aktie vid vissa perioder varit låg. Aktien har vidare från tid till annan varit föremål för begränsad handel och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Det finns en risk att investerare förlorar hela eller delar av sin investering. Det finns också en risk att aktieägare inte har möjlighet att avyttra sitt innehav vid varje given tidpunkt då handeln framgent kan vara föremål för inaktivitet eller vara illikvid. Stora skillnader mellan köp- och säljkurser innebär vidare i allmänhet en högre transaktionskostnad för investerare och ökar risken för en volatil handel i Bolagets aktie. Gabather bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet

Avstämningsdag: 28 februari 2025.

Villkor: Varje innehavd aktie i Bolaget på avstämningsdagen berättigar till en (1) uniträtt. En (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit består av trettio (30) nya aktier och trettio (30) teckningsoptioner av serie TO 7.

Teckningskurs: 0,90 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 0,03 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod: Från och med den 4 mars 2025 till och med den 18 mars 2025.

Handel med uniträtter: Handel med uniträtter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 4 mars 2025 till och med den 13 mars 2025.

Handel med BTU: Handel med BTU kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 4 mars 2025 fram till omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner när Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 14, 2025. Omvandlingen sker omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.

Teckning av units utan stöd av uniträtter: Teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 4 mars 2025 till och med den 18 mars 2025.

Utspädning: De befintliga aktieägarna i Bolaget som inte deltar i Företrädesemissionen kommer under aktuella förutsättningar att vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 713 204 880 aktier, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 96,77 procent. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som emitteras i Företrädesemissionen kommer antalet aktier att öka med ytterligare 713 204 880 aktier, motsvarande en ytterligare utspädningseffekt om cirka 49,18 procent. Vid full teckning i Företrädesemissionen och vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet aktier att uppgå till 1 450 183 256. Den totala utspädningseffekten vid full teckning i Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner uppgår därmed till högst cirka 98,36 procent. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina uniträtter.

Uppskattade kostnader för Erbjudandet: Bolagets kostnader med anledning av Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 2,4 MSEK och består huvudsakligen av ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen.

Kostnader som åläggs investerare: Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med uniträtter och BTU utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

4.2 Motiv för Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för Bolagets behov under de kommande tolv månaderna, vilket efter effektiviseringar inom organisationen under hösten 2024 uppgår till cirka 5,5 MSEK. Styrelsen har beslutat att genomföra Företrädesemissionen för att finansiera behovet av rörelsekapital under tiden som fas II-studien av GT-002 pågår, samt för fortsatt affärsutveckling i syfte att öka möjligheterna till att ingå partneravtal med ett läkemedelsbolag för den vidare kliniska utvecklingen av GT-002. Därutöver krävs kapital för vidareutveckling av nya läkemedelskandidater från befintlig pipeline.

Vid full teckning i Företrädesemissionen erhåller Bolaget en nettolikvid om cirka 18,25 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 2,4 MSEK och efter avdrag för återbetalning av bryggelån om 0,75 MSEK jämte upplupen ränta. Nettolikviden är avsedd att användas för nedan ändamål i följande prioritetsordning:

- Löpande rörelsekostnader, inklusive affärsutveckling och kostnader för projektledning, patent och IP (cirka 50 procent).
- Upplägg och start av klinisk prövning av GT-002 i en ny indikation (cirka 30 procent).
- Preklinisk utveckling och testning av nästa läkemedelskandidat (cirka 20 procent).

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 7 utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget i december 2025 att tillföras ytterligare nettolikvid om lägst cirka 17,8 MSEK och högst cirka 42,8 MSEK efter avdrag för emissionskostnader. Nettolikviden från teckningsoptionerna avses att användas till samma aktiviteter som listas ovan.

Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, kommer Bolaget behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att uppbringa skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.

Västra Hamnen är finansiell rådgivare och Fredersen Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Västra Hamnen erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet, där ersättningen är beroende av utfallet i Erbjudandet. Fredersen Advokatbyrå erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Västra Hamnen och Fredersen Advokatbyrå inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Gabather är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Såvitt styrelsen i Gabather känner till överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Gabathers nuvarande styrelsesammansättning presenteras nedan.

Namn	Befattning
Anders Lönnberg	Styrelseordförande
Bert Junno	Styrelseledamot
Michael-Robin Witt	Styrelseledamot
Åsa Kornfeld	Styrelseledamot
Theresa Comiskey Olsen	Styrelseledamot

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Prospektet 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 slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Gabather har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Vissa delar av Prospektet innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet såvida inte webbplatserna har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

KÄLLFÖRTECKNING

Kaul, P., & Jaiswal, P. (2018, February). Cognitive and memory enhancer drugs market expected to reach \$6,598 million by 2023. Allied Market Research. www.alliedmarketresearch.com/press-release/cognitive-and-memory-enhancer-drugs-market.html.

Kim, C.-h. (2021, April). Drugmakers try new form of donepezil to treat Alzheimer's. Korea Biomedical Review.

Liu, Y., et al. (2021). A selective review of the excitatory-inhibitory imbalance in schizophrenia: Underlying biology, genetics, microcircuits, and symptoms. *Frontiers in Cell and Development Biology*, 9, 664535.

Van Hugte, E. J. H., et al. (2023, August). Excitatory/Inhibitory balance in epilepsies and neurodevelopmental disorders: Depolarizing gamma-aminobutyric acid as a common mechanism. *Epilepsia*, 64(8), 1975-1990.

Challenges and Opportunities in Central Nervous System Drug Discovery, Jonathan J. Danon 1, Tristan A. Reekie 1, Michael Kassiou 1, *Trends in Chemistry*, Volume 1, Issue 6, Page 612-624.

Novartis. (2020). Full year 2020 product sales.

Precedence Research - Antipsychotic Drugs Market, 2023 (<https://www.precedenceresearch.com/antipsychotic-drugs-market>)

World Health Organization. (2022). Factsheet on mental disorder. www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/mental-disorders.

Characterization of the binding of the lead compound GT-002 to GABAA receptors in the mammalian brain, Emilie Zemovska,, Linköping University | Department of Physics, Chemistry and Biology Master thesis (2017).

Motiv för Erbjudandet

Bolagets läkemedelskandidat GT-002 har framgångsrikt genomgått flera kliniska studier, där resultaten visar att läkemedelskandidaten tolereras väl samt att farmakokinetiken är mycket bra. En fas II-studie för läkemedelskandidaten, som är helt finansierad av danska innovationsfonden (IFD) har påbörjats och behandling av patienter planeras att startas under Q1 2025 vid Centre for Neuropsychiatric Schizophrenia Research i Danmark ("**TOTEMS-studien**").

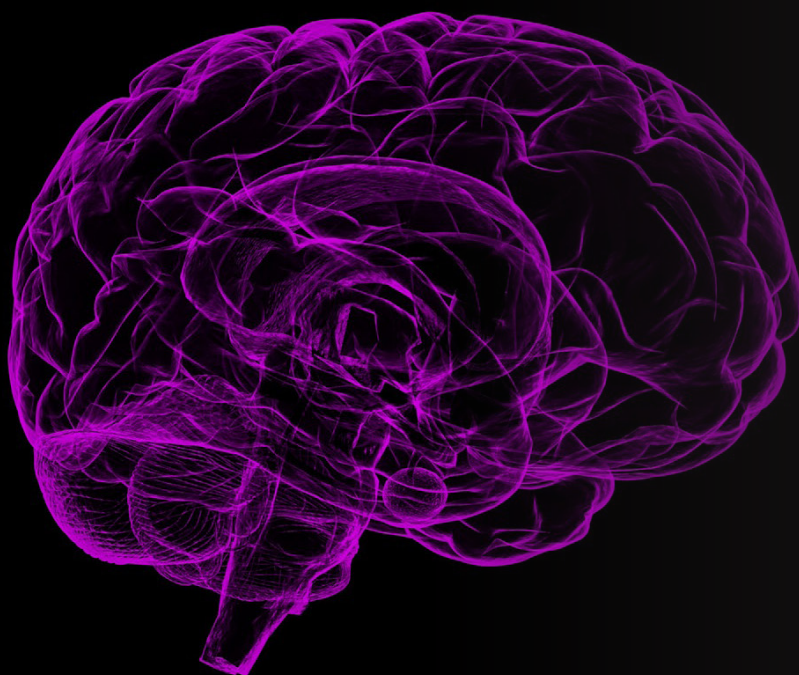
I studien ska effekten av GT-002 på den kognitiva förmågan hos patienter med diagnosen schizofreni undersökas och studien beräknas vara genomförd inom en treårsperiod. I en av de tidigare studierna undersöktes effekten av GT-002 på EEG-mönster och funktionell kontakt mellan olika hjärnregioner, vilka har betydelse för kognition, minne, inlärning, beteende och emotionella känslor ("**Target Engagement-studien**"). Resultaten från studien visar att GT-002 kan modulera hjärnaktivitet associerad med kognition och emotionell reglering, vilket stödjer dess potential i behandling av neuropsykiatriska tillstånd.

Eftersom läkemedelskandidatens verkningsmekanism även sträcker sig till andra CNS-indikationer, utforskar Bolaget just nu också möjligheter för nya studier i dessa, bland annat demens. Vidare sammanställer Bolaget även en ansökan om sällrättsläkemedel (orphan drug designation) för GT-002 och kan ansöka om ett rådgivande möte med den europeiska läkemedelsmyndigheten, EMA, under 2025.

Bolaget bedömer att likviden från Företrädesemissionen möjliggör genomförande av följande milstolpar under 2025:

- Q1 – Utvecklad analys av EEG-data vid uppgiftslösning och fMRI-data för GT-002.
- Q1 – Start av den kliniska TOTEMS-studien och publicering av dess studiedesign.
- Q2 – Prekliniska data från läkemedelskandidater i pipeline.
- Q2 – Val av ny läkemedelskandidat för uppskalning och GMP-godkänd toxikologisk studie.
- Q3 – Utläsning av interimdata från TOTEMS-studien.
- Q4 – Ingående av licensavtal för GT-002.

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för Bolagets behov under de kommande tolv månaderna, vilket efter effektiviseringar inom organisationen under hösten 2024 uppgår till cirka 5,5 MSEK. Styrelsen har beslutat att genomföra Företrädesemissionen för att finansiera behovet av rörelsekapital under tiden som fas II-studien av GT-002 pågår, samt för fortsatt affärsutveckling i syfte att öka möjligheterna till att ingå partneravtal med ett läkemedelsbolag för den vidare kliniska utvecklingen av GT-002. Därutöver krävs kapital för vidareutveckling av nya läkemedelskandidater från befintlig pipeline.



ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVID

Vid full teckning i Företrädesemissionen erhåller Bolaget en nettolikvid om cirka 18,25 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 2,4 MSEK och efter avdrag för återbetalning av bryggglån om 0,75 MSEK jämte upplupen ränta.¹ Nettolikviden är avsedd att användas för nedan ändamål i följande prioritetsordning:

- Löpande rörelsekostnader, inklusive affärsutveckling och kostnader för projektledning, patent och IP (cirka 50 procent).
- Upplägg och start av klinisk prövning av GT-002 i en ny indikation (cirka 30 procent).
- Preklinisk utveckling och testning av nästa läkemedelskandidat (cirka 20 procent).

För det fall samtliga teckningsoptioner serie TO 7 utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget i december 2025 att tillföras ytterligare nettolikvid om lägst cirka 17,8 MSEK och högst cirka 42,8 MSEK efter avdrag för emissionskostnader. Nettolikviden från teckningsoptionerna avses att användas till samma aktiviteter som listas ovan.

Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, kommer Bolaget behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att uppbringa skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion, likvidation alternativt till att ansöka om konkurs.

RÅDGIVARE

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

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Bolagets finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Västra Hamnen. Västra Hamnen erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet, där ersättningen är beroende av utfallet i Erbjudandet. Fredersen Advokatbyrå AB är Bolagets legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen och erhåller löpande ersättning för utförda tjänster.

Utöver ovanstående parterns intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovan har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

¹ Den maximala emissionslikviden i Företrädesemissionen är baserad på en beräkning av antalet utestående aktier i Bolaget per avstämningsdagen för Företrädesemissionen tillika per dagen för Prospektets godkännande. Beloppet skiljer sig från tidigare angiven maximal emissionslikvid som kommunicerats av Bolaget genom pressmeddelande den 20 januari 2025, då det vid den tidpunkten inte stod klart hur många aktier det skulle finnas i Bolaget per avstämningsdagen.

Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning

- Marknadsöversikt

MEDICINSKT BEHOV

Omkring 970 miljoner människor världen över lever med någon typ av psykisk sjukdom, som depression, schizofreni eller bipolär sjukdom och enligt Världshälsoorganisationen (WHO) är den psykiska ohälsan ett växande globalt problem.¹ Majoriteten av alla länder i världen står inför ett ökande antal patienter. Samtidigt som det personliga lidandet för de drabbade och dess anhöriga är stort, innebär utvecklingen stora kostnader för samhället. Utöver de symptom som ångest, oro, nedstämdhet eller vanföreställningar får de flesta patienter som lider av psykisk ohälsa också en nedsatt kognitiv förmåga med försämrat minne och försämrad koncentrations- och inlärningsförmåga. Tillsammans bidrar de psykiska och kognitiva symtomen till den kraftiga begränsningen i livet som psykisk sjukdom kan innebära.

Orsakerna bakom psykisk sjukdom är komplexa och mycket forskning återstår för att hitta de exakta sjukdomsmekanismerna. Den samlade kunskapen tyder på att både de psykiska och de kognitiva symtomen beror på obalanser i hjärnans olika signalsubstanser som styr kommunikationen mellan nervcellerna. Serotonin- och dopaminsystemen har dominerat forskningen och läkemedelsutvecklingen de senaste decennierna, men vetenskaplig evidens tyder nu på att obalanser i signalsubstanserna GABA och glutamat har en lika stor betydelse för schizofreni, depression och andra psykiatriska diagnoser.²³

MARKNADENS STORLEK

Marknadens storlek för antipsykotiska läkemedel värderades till 17,43 miljarder USD år 2023 och förväntas nå cirka 31,37 miljarder USD år 2033, vilket innebär en årlig tillväxttakt (CAGR) på 6,05% från 2024 till 2033. Nordamerika hade den största marknadsandelen på 53% år 2023, och regionen förväntas behålla sin ledande position under prognosperioden. Den starka förekomsten av psykiatriska sjukdomar i regionen, närvaron av ledande biofarmaceutiska företag och en hög adoption av antipsykotiska läkemedel bidrar till denna tillväxt. Marknaden i USA för antipsykotiska läkemedel uppskattades till 6,47 miljarder USD år 2023 och förväntas nå 11,64 miljarder USD år 2033, med en årlig tillväxttakt på 6,10%.⁴

Europa förväntas också få en betydande marknadsandel under de kommande åren, driven av hög förekomst av men-

tala störningar och ökande medvetenhet om psykiatriska problem. Utvecklingen av avancerade terapier för mentala störningar i regionen bidrar också till marknadens expansion.⁵

Schizofrenisegmentet dominerade marknaden år 2023 och förväntas fortsätta växa snabbt. Bipolär sjukdom är ett annat viktigt segment som förväntas hålla en betydande andel av marknaden under prognosperioden. Denna tillväxt drivs av en ökande incidens av dessa sjukdomar globalt. Andra faktorer som bidrar till marknadens tillväxt inkluderar den växande äldre befolkningen och en ökad förekomst av mentala sjukdomar, vilket skapar en större efterfrågan på effektiva och säkra antipsykotiska läkemedel.⁶

UTMANINGAR MED BEFINTLIGA LÄKEMEDEL

De stora läkemedelsgrupperna inom psykiatri idag verkar huvudsakligen genom serotonin-, dopamin- eller GABA-systemen. Antidepressiva SSRI-preparat verkar t. ex. via serotoninssystemet, antipsykotiska läkemedel via dopaminsystemet och ångestdämpande samt lugnande läkemedel via GABA-systemet. Även om dessa läkemedel många gånger revolutionerat behandlingen återstår stora utmaningar. De flesta utvecklades för flera decennier sedan och slår brett mot systemen med svåra biverkningar som följd. Ofta tar det även mycket lång tid, inte sällan flera veckor, innan de befintliga behandlingarna har någon effekt. Stora patientgrupper får inte heller någon effekt av befintliga läkemedel och det finns i dagsläget inget läkemedel som motverkar den kognitiva försämring som syns vid bland annat schizofreni och depression. För de bolag som kan utveckla läkemedel som är bättre än dagens behandlingar, mer specifika och med snabbara effekt finns det en betydande potential.⁷

Hittills har GT-002, både prekliniskt och kliniskt, indikerat att substansen är säker och tolereras väl och inte visat några biverkningar. Gabather bedömer att GT-002 vid fortsatt framgångsrika kliniska studier har stor potential att konkurrera med befintliga terapier och även öppna för behandling av sjukdomar där det idag saknas behandling. Den positiva effekten på kognition som Bolagets prekliniska studier visat för GT-002 möjliggör utveckling av ett läkemedel för behandling av ett flertal diagnoser och har därmed potential att hjälpa stora patientgrupper. Samtidigt visar resultaten att GT-002 har en hög specificitet mot en viss subtyp av GABAA-receptorer, vilket sannolikt minskar en bred oönskad effekt på nervcellerna i hjärnan och därmed risken för biverkningar.

1 World Health Organization. (2022). Factsheet on mental disorder. www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/mental-disorders.

2 Liu, Y., et al. (2021). A selective review of the excitatory-inhibitory imbalance in schizophrenia: Underlying biology, genetics, microcircuits, and symptoms. *Frontiers in Cell and Development Biology*, 9, 664535.

3 van Hugel, E. J. H., et al. (2023, August). Excitatory/Inhibitory balance in epilepsies and neurodevelopmental disorders: Depolarizing gamma-aminobutyric acid as a common mechanism. *Epilepsia*, 64(8), 1975-1990.

4 Precedence Research - Antipsychotic Drugs Market, 2023 (<https://www.precedenceresearch.com/antipsychotic-drugs-market>)

5 Precedence Research - Antipsychotic Drugs Market, 2023 (<https://www.precedenceresearch.com/antipsychotic-drugs-market>)

6 Precedence Research - Antipsychotic Drugs Market, 2023 (<https://www.precedenceresearch.com/antipsychotic-drugs-market>)

7 Challenges and Opportunities in Central Nervous System Drug Discovery, Jonathan J. Danon 1, Tristan A. Reekie 1, Michael Kasslou 1, Trends in Chemistry, Volume 1, Issue 6, Page 612-624.

AKTÖRER OCH LÄKEMEDEL INOM CNS-OMRÅDET

Aktörer på den globala marknaden för kognitions- och minnesförbättring inkluderar företag såsom Pfizer Inc, Novartis AG, AlternaScript LLC, AbbVie, Shire Pharmaceuticals samt Eisai Co.⁸ Novartis AG:s storsäljande varumärke Gilenya stod för drygt 3 miljarder USD av Novartis AG:s totala försäljningen under 2020. Gilenya är ett läkemedel som syftar till att behandla patienter som lider av multipelskleros (MS) och under 2017 påvisade läkemedlet även positiva effekter på den kognitiva förmågan.⁹

För läkemedel som riktar sig mot neurologiska sjukdomar återfinns produkter såsom Aricept®, Razadyne®, Namenda®, Exelon® samt Provigil®. Samtliga av dessa har även en positiv inverkan på den kognitiva förmågan. Aricept®, vilket är ett läkemedel från Eisai Co, är det ledande varumärket avseende demensbehandling.¹⁰

LÄKEMEDEL UNDER UTVECKLING

Vad gäller konkurrerande läkemedelskandidater som är under utveckling återfinns ett flertal med antipsykotiska egenskaper. Av dessa läkemedelskandidater är det få kandidater som likt GT-002 påverkar GABAA-receptorn.¹¹

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

8 Kaul, P., & Jaiswal, P. (2018, February). Cognitive and memory enhancer drugs market expected to reach \$6,598 million by 2023. Allied Market Research. www.alliedmarketresearch.com/press-release/cognitive-and-memory-enhancer-drugs-market.html.

9 Novartis. (2020). Full year 2020 product sales.

10 Kim, C.-h. (2021, April). Drugmakers try new form of donepezil to treat Alzheimer's. Korea Biomedical Review.

11 Characterization of the binding of the lead compound GT-002 to GABAA receptors in the mammalian brain, Emilie Zemovska, Linköping University | Department of Physics, Chemistry and Biology Master thesis (2017).

KONKURRENS OCH MARKNAD

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

Många av de större läkemedelsbolagen har under de senaste åren genomgått omstruktureringar, vilket har resulterat i minskade forsknings- och utvecklingsavdelningar och färre forskningsprojekt inom CNS och psykiatri. Behovet av att söka läkemedelsprojekt utanför de egna forskningsavdelningarna för att hitta lovande produkter har därför ökat. Det är idag i större utsträckning mindre bolag som driver forskning och utveckling av läkemedelskandidater i tidig fas. De stora bolagens omstruktureringar har öppnat upp för partnerskap med mindre bioteknikföretag med innovativa projekt. Samarbetsformen kan variera beroende på indikationsområde och initieras i olika stadier av läkemedelsutvecklingen. Vanliga samarbetsformer är licensavtal där det större läkemedelsbolaget betalar en initial förskottsbetaling och s.k. milstolpsbetalningar när projektet når vissa fördefinierade mål samt royaltybaserade intäkter när läkemedlet når marknads lansering.

- Verksamhetsbeskrivning

GABATHER utvecklar nästa generations läkemedel för behandling av psykiska diagnoser. Bolagets läkemedelskandidat, GT-002, är en selektiv GABAA-receptormodulator som endast påverkar GABAA-receptorer i det centrala nervsystemet (CNS), utan inverkan på andra CNS-receptorsystem. Dessutom modulerar GT-002 endast utvalda subtyper av GABAA-receptorer. Denna förmåga att vara både selektiv och specifik skapar en unik verkningsmekanism för GT-002 som öppnar möjligheter för nya och effektiva behandlingar av psykiska diagnoser. Gabathers GABAA-stimulerare har dessutom potential att bli en effektiv behandling av sjukdomar som helt eller delvis beror på en obalans i GABA/Glutamat-systemet, till exempel schizofreni, psykos, demenssjukdom och autism.

AFFÄRSIDÉ

Gabathers affärsidé är att utveckla nya läkemedel för behandling av sjukdomar inom det centrala nervsystemet med förfinade verkningsmekanismer, högre selektivitet och specificitet, samt färre biverkningar.

GT-002

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

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

I mars 2024 rapporterade Gabather positiva inledande resultat från den sista delen av fas I-programmet, en EEG/fMRI target engagement-studie med GT-002. Studien bekräftade återigen en gynnsam säkerhets- och tolerabilitetsprofil för GT-002 samt visade kliniskt relevanta effekter på modulering av EEG-frekvensband. En signifikant ökning av alfafrekvensbandets kraft observerades, vilket indikerar att GT-002 kan påverka kognitiv aktivitet, såsom uppmärksamhet, och minska ångest. Dessa resultat stödjer vidareutvecklingen av GT-002 för behandling av neuropsykiatriska tillstånd.

Under april 2024 tillkännagav Gabather att bolaget undertecknat ett samarbetsavtal med Centre for Neuropsychiatric Schizophrenia Research vid Psychiatric Centre i Glostrup, Danmark, för att genomföra en fas II-studie med GT-002 i patienter med schizofreni (TOTEMS-studien). Studien finansieras av danska innovationsfonden och syftar till att undersöka effekten av GT-002 på EEG-mönster och kognitiva parametrar. Den dubbelblinda, randomiserade studien kommer att inkludera 20 patienter och 30 friska frivilliga. TOTEMS-studien har påbörjats och behandling av patienter planeras att startas under Q1 2025. Studien beräknas vara genomförd inom en treårsperiod.

Gabather har också lämnat in två nya amerikanska provisoriska patentansökningar baserade på nya fynd från EEG/fMRI target engagement-studien med GT-002. Dessa patent stärker bolagets immateriella rättighetsposition inom området för GABAA-receptormodulatorer och användningen av GT-002 vid behandling av psykiatriska sjukdomar. Detta ger Gabather en stark konkurrensfördel och en fördelaktig förhandlingsposition i potentiella avtalsförhandlingar.

Gabathers läkemedelskandidat GT-002 har i prekliniska studier visat:

- Positiva effekter i modeller för kognition, psykos och depression. Kognitiva defekter är i olika grad vanligt förekommande vid psykiatriska sjukdomar såväl som i den normala åldringsprocessen. GT-002 prekliniska profil indikerar att kognitiva defekter vid demens och schizofreni skulle kunna behandlas samtidigt som de huvudsakliga symptomen, det vill säga inlärnings och minnesförlust samt psykos, även skulle kunna behandlas.
- Hög bindningsaffinitet till GABAA-receptorn.
- Hög selektivitet. GT-002 är mycket selektiv och binder i princip bara till GABAA-receptorn. Den höga selektiviteten talar för färre biverkningar som ofta är förknippade med mindre selektiva läkemedel.
- GT-002 har även visat sig ha en snabb effekt i olika prekliniska modeller, vilket för patienten är en mycket värdefull egenskap. Snabb effekt är en egenskap som alla kliniker och patienter vill se i nästa generations psykiatriska läkemedel.

SIGNALSUBSTANSER OCH GABA

Signalsubstanser	GABA	Receptorer
En signalsubstans är en molekyl som förmedlar en signal på kemisk väg från en nervcell till en annan, som en slags kemisk budbärare. När vi känner, tänker, upplever och minns är signalsubstanser inblandade och problem med signalsubstanserna kan åstadkomma bland annat depressioner, neuroser och psykoser. Kända signalsubstanser i centrala nervsystemet är bland annat serotonin, GABA, glutamat, dopamin, histamin, adrenalin, noradrenalin och acetylkolin.	Gabathers läkemedelsutveckling fokuserar på GABA som är en förkortning av engelskans gamma-aminobutyric acid, alltså gammaaminosmörtsyra. GABA är den huvudsakliga hämmande signalsubstansen i hjärnan. En hämmande signalsubstans lugnar och minskar aktiviteten hos nervceller. GABA förekommer i ungefär hälften av alla nervceller i hjärnan och alla nervceller i hjärnan antas ha receptorer som binder GABA. Med tanke på alla de normala neurologiska funktioner samt rubbningar där GABA är involverat är GABA av avgörande betydelse för ett fungerande nervsystem. GABA har exempelvis betydelse för inlärning, minne, sömnreglering, smärta, ångest, epilepsi, muskeltension och beroende, som t ex alkoholberoende.	Receptorer är proteiner som har till funktion att fånga upp och vidarebefordra signaler i till exempel en nervcells omgivning. Den vanligaste receptorn för GABA kallas GABAA-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 GABAA-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 GABAA-receptorer vars sammansättning av underenheter och därmed egenskaper varierar.

KOMMERSIALISERING AV GT-002 OCH FRAMTIDA UTVECKLINGSPROGRAM

Gabathers affärsmodell bygger på att ingå licensavtal med ett läkemedelsbolag med tillräckliga resurser för att genomföra större fas II-studier och registreringsgrundande fas III-studier och lansering av läkemedlet på marknaden. Gabather har riktade dialoger med potentiella samarbetspartners gällande utvecklingsprogrammet för GT-002 och potentiella indikationer, vidare kommer utvidgade kontakter med ett flertal läkemedelsbolag tas för att uppdatera bolagen kring resultaten från target-engagement studien och den fortsatta kliniska utvecklingen av GT-002. Målet är att skapa en fördjupad dialog runt möjliga samarbeten.

PROOF-OF-PRINCIPLE-STUDIER I PATIENTER

Gabathers fortsatta kliniska utvecklingsprogram avseende GT-002 kommer att genomföras i linje med Bolagets affärsutvecklingsstrategi, som syftar till att identifiera potentiella samarbetsavtal. Bolaget har nu påbörjat en fas II-studie i samarbete med Centre for Neuropsychiatric Schizophrenia Research i Glostrup, Danmark, finansierad av danska innovationsfonden. Studien undersöker effekterna av GT-002 på EEG-mönster och kognitiva parametrar hos patienter med schizofreni.

Den nyligen avslutade target engagement-studien visade initiala positiva resultat med en signifikant ökning i alfafrekvensbandets kraft, vilket kan vara fördelaktigt för kognitiva och ångestrelaterade tillstånd. Med dessa resultat i hand fokuserar bolaget nu på den pågående fas II-studien och en fortsatt analys av den resterande data från target engagement-studien. Dessa insikter kommer att vara avgörande för den fortsatta utvecklingen och kommersialiseringen av GT-002.

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

UTÖKAT LÄKEMEDELSPROGRAM – TVÅ PATENTGRUPPER

Gabather har, utöver GT-002, identifierat nya potentiella läkemedelskandidater baserat på Bolagets två patentfamiljer och avser att välja en kandidat för vidare utveckling. De nya substanserna är utvecklade från Gabathers egenutvecklade modell för modulering av GABAA-receptorsystemet. Ett antal lovande molekyler har framställts för ytterligare studier och kandidaten kommer vidare genomgå ett testbatteri som liknar det som framgångsrikt använts vid utvecklingen av GT-002. Baserat på substansernas egenskaper kommer en läkemedelskandidat med en unik profil för behandling av en CNS-indikation där det föreligger ett stort behov av nya innovativa läkemedel att väljas. Den farmakologiska profilen och den potentiella indikationen som är relevant för den nya läkemedelskandidaten är inte ännu vald. Kandidatvalet efterföljs av utveckling av syntes och formulering av substansen, samt produktion för toxikologiska studier med mål att inleda toxikologiska studier under senare delen av 2025.

FRAMTIDSUTSIKTER, TRENDER OCH UTMANINGAR

All läkemedelsutveckling och klinisk utveckling av nya läkemedel har en relativt hög osäkerhet och risk gällande de enskilda projektens möjligheter att nå marknaden. Gabathers läkemedelsprojekt är inget undantag. De data som Bolaget genererat visar att Bolagets längst framskridna läkemedelskandidat tolereras väl och uppvisar en god farmakokinetik i de kliniska studier som genomförts. Flera kliniska studier är under planering och kommer genomföras under de kommande åren. Bolagets affärsstrategi innefattar utlicensiering av läkemedelskandidaterna till större läkemedelsbolag på ett relativt tidigt stadium, vilket minskar risken med projektet och säkerställer ett gott kassaflöde vid en licensaffär. Gabather för diskussioner med potentiella licenstagare.

Ny produktion av läkemedelssubstans genomfördes under 2021. Den producerade mängden GMP-material bedöms tillfredsställa behovet för de närmaste åren. För att använda materialet i kliniska studier behöver det formuleras och fyllas i kapslar. Sådana produktionskampanjer planeras att genomföras under 2025.

Sedan utgången av det senaste räkenskapsåret fram till dagen för Prospektet har det, såvitt Bolaget känner till, inte skett några väsentliga förändringar i utvecklingen avseende produktion, försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser.

ORGANISATIONSSTRUKTUR

Bolagets strategi är att arbeta med en personalmässigt liten organisation där vissa prekliniska försök, toxikologiska studier, produktion av substans, kliniska studier och regulatoriska processer till stor del läggs ut på samarbetspartners som alla har de tillstånd som erfordras för sin verksamhet. Strategin medför låga och flexibla operationella kostnader som kan anpassas efter Bolagets behov. Tyngdpunkten i dagens organisation är forskning och utveckling med två anställda. Bolaget kommer under året fokusera ännu mer på strategisk utveckling och affärsutveckling med syfte att hitta en samarbetspartner för vidareutvecklingen av GT-002.

Gabather AB (publ) äger 100 procent av aktierna i Gabather Finans AB, som bildades 2015 i syfte att hantera optionsprogram för Gabathers medarbetare. Någon verksamhet bedrivs emellertid inte i bolaget och i enlighet med 7 kap. 3a § årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 konsolideras inte räkenskaperna.

AFFÄRSMODELL

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

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

ÖVRIG INFORMATION

Bolaget

Bolagets företagsnamn (tillika kommersiella beteckning) är Gabather AB (publ). Bolagets org. nr är 556970-5790. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades och registrerades av Bolagsverket den 5 maj 2014. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300VLUOMD0TE1O093. Styrelsen har sitt säte i Stockholms län, Södertälje kommun, och Bolagets registrerade adress är Forskargatan 20 J i Södertälje, Sverige. Bolaget nås på www.gabather.com samt +46 (0) 73-687 28 39. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Se avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*".

Investeringar och finansiering

Efter den 31 december 2024 fram till dagen för Prospektet har Bolaget inte genomfört några väsentliga investeringar. Bolaget har inte heller några väsentliga pågående investeringar eller investeringar som ledningsorganen i Bolaget har gjort klara åtaganden om.

Finansiering av Bolagets verksamhet

Bolaget har över tid finansierat sin verksamhet genom kapitalanskaffning via emissioner. Bolaget avser att fortsätta finansiera Bolagets verksamhet, investerings- och rörelsekapitalbehov genom nettolikvid från Erbjudandet, inklusive vidhängande teckningsoptioner, eventuella kassaflöden från verksamheten vid ingångna partneravtal samt eventuell genom kompletterande bankfinansiering.

Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur

För att säkerställa Bolagets likviditetsbehov fram till dess att Företrädesemissionen är genomförd har Bolaget den 19 januari 2025 ingått tre separata avtal om bryggglån om sammanlagt totalt 0,75 MSEK med de externa investerarna Nils Berg och Torna Kapital AB samt med Bolagets VD, Michael-Robin Witt. För mer information om bryggglånen, se "*Väsentliga avtal*" under avsnittet "*Legala frågor och ägarförhållanden*".

Utöver ovan har det inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 31 december 2024 fram till dagen för Prospektet.

Redogörelse för rörelsekapital

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamhet kommande tolv månadersperiod räknat från dateringen av detta Prospekt. Det totala underskottet bedöms uppgå till cirka 5,5 MSEK under den kommande tolv månadersperioden. Underskottet bedöms uppkomma i april 2025. För att finansiera Bolagets rörelsekapital har styrelsen beslutat om Företrädesemissionen om totalt högst cirka 21,4 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 2,4 MSEK.¹

Bolaget har erhållit teckningsförbindelse från Bolagets VD om totalt 256 870 SEK, vilket motsvarar lämnat bryggglån om 0,25 MSEK jämte upplupen ränta, som Bolagets VD utbetalat till Bolaget i februari 2025. Teckningsåtagandet motsvarar cirka 1,2 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelsen ska fullgöras genom kvittning mot utestående lån som utbetalats till Bolaget i februari 2025, för mer information

se avsnittet *"Legala frågor och ägarförhållanden – Väsentliga avtal"*. Ingen ersättning utgår för teckningsförbindelsen. Teckningsförbindelsen är inte säkerställd genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Se *"Villkor för Erbjudandet – Teckningsförbindelser"* för fullständig information om lämnad teckningsförbindelse.

Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, kommer Bolaget behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att uppbringa skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion, likvidation alternativt till att ansöka om konkurs.

¹ Den maximala emissionslikviden i Företrädesemissionen är baserad på en beräkning av antalet utestående aktier i Bolaget per avstämningsdagen för Företrädesemissionen tillika per dagen för Prospektets godkännande. Beloppet skiljer sig från tidigare angiven maximal emissionslikvid som kommunicerats av Bolaget genom pressmeddelande den 20 januari 2025, då det vid den tidpunkten inte stod klart hur många aktier det skulle finnas i Bolaget per avstämningsdagen.

Riskfaktorer

Nedan beskrivs de risker som, enligt Bolagets bedömning är relaterade till Bolaget, Bolagets värdepapper och Erbjudandet. De riskfaktorer som anges nedan är begränsade till sådana riskfaktorer som är specifika för Bolaget och värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga, med beaktande av sannolikheten för att riskerna förverkligas och den förväntade omfattningen av riskernas negativa effekter, presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Bedömningen av den förväntade omfattningen av den negativa effekten som respektive riskfaktors inträffande kan ha på Bolaget görs enligt en skala med följande värden: låg, medelhög och hög. Sannolikheten för att risken inträffar bedöms med skalan låg, medelhög, hög.

AFFÄRS- OCH VERKSAMHETSRISKER

Läkemedelsutveckling och projekt i tidig utveckling

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

Gabather bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

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 den genomförda Target Engagement-studien och efter att kliniska effektdata erhållits från tidiga kliniska fas II-studier. I avsaknad av sådant avtal kan Gabathers möjligheter att realisera värdet av GT-002 försenas eller försvåras. Exempelvis kan Bolaget behöva genomföra ytterligare studier innan ett utvecklings- och kommersialiseringsavtal kan ingås. Vidare kan framtida samarbeten av olika orsaker försenas eller avslutas vilket kan försena, försvåra eller hindra fortsatt utveckling eller kommersialisering av Bolagets produkter.

Gabather bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Samarbetspartners och leverantörer

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

Gabather bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg negativ inverkan på Bolaget.

Produktansvar

Eftersom Gabather är verksamt inom läkemedelsbranschen aktualiseras risker med produktansvar. Det finns risk att Gabather kan komma att hållas ansvarigt vid eventuella händelser i kliniska studier, även för det fall kliniska studier genomförs av extern part. Om Gabather skulle hållas ansvarigt vid tillbud i klinisk studie finns det risk att Bolagets försäkringsskydd inte är tillräckligt för att täcka eventuella framtida rättsliga krav. Detta skulle kunna påverka Gabather negativt, såväl anseendemässigt som finansiellt. I det fall tillbud uppstår kan eventuell utredning även komma att förskjuta läkemedelsutvecklingen i Bolaget tidsmässigt, vilket kan påverka Gabathers resultat och finansiella ställning negativt.

Gabather bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Patent och immateriella rättigheter

Huvudtillgångarna i Gabather är två patentfamiljer, Quinazolinoderivat och Triazoloderivat, som innehåller läkemedelskandidater i form av små molekyler som interagerar med GABAA-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.

Gabather bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Kvalificerad personal och nyckelpersoner

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

Gabather bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

BRANSCHRELATERADE RISKER

Konkurrenter

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

Gabather bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

FINANSIELLA RISKER

Finansieringsbehov och kapital

Gabathers forsknings- och utvecklingsarbete medför betydande kostnader och Bolaget är beroende av att kapital kan anskaffas för att finansiera planerade läkemedelsutveckling och löpande operationella kostnader. Framtida steg i utvecklingsprocessen av Bolagets läkemedelskandidat GT-002 behöver finansieras. Om Företrädesemissionen inte genomförs och tecknas i tillräckligt hög grad är det Bolagets uppfattning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets sammanlagda aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget är således föremål för likviditetsrisk för det fall Bolaget inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser på grund av otillräckliga likvida medel till sitt förfogande. Det finns vidare en risk att Bolaget inte kan anskaffa eventuellt ytterligare kapital när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor. Om Gabather inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan Bolaget bli tvunget att genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten, eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än planerat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater samt försenade eller uteblivna licens- och försäljningsintäkter.

Gabather bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Utspädning genom framtida nyemissioner

Bolaget har historiskt finansierat forskning och utvecklingsaktiviteter och övrig verksamhet med hjälp av externt tillfört kapital och är vid tillfället för Prospektet inte lönsamt. Gabather kan komma att behöva ytterligare kapital framgent för att finansiera sin verksamhet. Detta kapitalbehov kan tillgodoses genom nyemission av ytterligare värdepapper som kan sänka marknadsvärdet på Gabathers aktier. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital genom riktade nyemissioner kommer befintliga icke-teckningsberättigade aktieägares innehav att spädas ut. Aktieägare kan även få sitt innehav utspädd genom att inte teckna sin andel i framtida företrädesemissioner. Om aktieägares innehav blir utspädd finns risk för att aktien blir oattraktiv för investerare vilka kan leda till sämre möjlighet för aktieägarna att omsätta sina aktier i Bolaget. Vidare kan det innebära att aktieägare som fått sitt innehav utspädd får mindre möjlighet att påverka framtida beslut i Bolaget genom röstning på bolagsstämmor samt att aktieägarens andel i Bolagets tillgångar och resultat minskar.

Gabather bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Begränsad likviditet i aktien

Gabathers aktie handlas på Nasdaq First North Growth Market som är en multilateral handelsplattform och tillväxtmarknad för små och medelstora företag. Det pris till vilket aktierna i Gabather har handlats har i ett historiskt perspektiv varit volatilt. Därutöver har omsättningen i Bolagets aktie vid vissa perioder varit låg. Aktien har vidare från tid till annan varit föremål för begränsad handel och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Likviditeten i Bolagets aktie kan påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till de interna faktorerna hör bland annat utvecklingen inom Bolagets verksamhetsområden. Till de externa faktorerna hör allmänna ekonomiska förhållanden, branschfaktorer, konjunktur. Det finns en risk att investerare förlorar hela eller delar av sin investering. Det finns också en risk att aktieägare inte har möjlighet att avyttra sitt innehav vid varje given tidpunkt då handeln framgent kan vara föremål för inaktivitet eller vara illikvid. Stora skillnader mellan köp- och säljkurser innebär vidare i allmänhet en högre transaktionskostnad för investerare och ökar risken för en volatil handel i Bolagets aktie.

Gabather bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Villkor för värdepapperen

ALLMÄN INFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Aktierna i Gabather har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktiens ISIN-kod är SE0010869552 med kortnamn GABA. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK, är av samma klass och är utställda till innehavare.

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets 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.

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

CENTRAL VÄRDEPAPERSFÖRVARING

Gabather är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföringen och registrering av aktierna sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införda i aktieboken och antecknade i avstämningsregistret är berättigade till samtliga aktierelaterade rättigheter. Euroclear går att nås på adress Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm.

BEMYNDIGANDEN

På årsstämman den 28 juni 2024 beslutade stämman, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen fram till nästa årsstämma besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. 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 ska inte vara begränsat på annat sätt än vad som följer av bolagsordningens vid var tid gällande gränser för aktiekapitalet och antalet 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.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Den 20 januari 2025 beslutade styrelsen i Gabather, villkorat av godkännande från extra bolagsstämma den 21 februari 2025, om att genomföra Företrädesemissionen. Styrelsens beslut om Företrädesemissionen godkändes den 21 februari 2025. Företrädesemissionen genomförs i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen förväntas registreras vid Bolagsverket omkring vecka 14, 2025. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

UTDELNING

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (s.k. sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieä-

gare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet *"Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen"* nedan. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de aktier som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation, exempelvis ifall aktieägaren är obegränsat eller begränsat skattskyldig i Sverige, om aktieägaren förvarar aktierna på ett investeringssparkonto, eller om aktieägaren äger aktierna som fysisk eller juridisk person. Vidare gäller särskilda skatteregler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och uniträtter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenserna som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Aktiemarknadens självregleringskommitté (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s.k. budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämma förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbjudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Gabathers 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.

Villkor för Erbjudandet

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

De som på avstämningsdagen den 28 februari 2025 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya units i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtterna berättigar innehavaren att teckna nya units med företrädesrätt, varvid en (1) uniträtt ger rätt till teckning av en (1) ny unit. Varje unit består av trettio (30) aktier och trettio (30) teckningsoptioner serie TO 7.

EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar högst 23 773 496 units. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst cirka 21,4 MSEK före emissionskostnader.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 0,90 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 0,03 SEK per aktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 28 februari 2025. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 26 februari 2025. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 27 februari 2025.

TECKNINGSTID

Teckning av nya units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 4 mars 2025 till och med den 18 mars 2025. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 18 mars 2025.

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONERNA SERIE TO 7

En (1) teckningsoption serie TO 7 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget, under perioden från och med den 17 november 2025 till och med den 1 december 2025. Teckningskursen vid teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska fastställas till ett belopp motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under perioden från och med den 3 november 2025 till och med den 14 november 2025, dock högst 0,06 SEK och lägst aktiens kvotvärde.

Teckningsoptionerna av serie TO 7, med ISIN-kod SE0024171946, kommer att vara föremål för handel från dess att konvertering av BTU har skett i Euroclears system till och

med den 27 november 2025 och kommer att handlas i SEK. De fullständiga villkoren för teckningsoptioner serie TO 7 kommer att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida, <https://www.gabather.com/>.

UNITRÄTTER

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtterna berättigar innehavaren att teckna nya units med företrädesrätt, varvid en (1) uniträtt ger rätt till teckning av en (1) ny unit.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter äger rum på First North under perioden 4 mars 2025 till och med den 13 mars 2025. Uniträtterna har ISIN-kod SE0024171953. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE UNITRÄTTER

Uniträtter vilka ej sålts senast den 13 mars 2025 eller utnyttjas för teckning av units senast den 18 mars 2025 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av uniträtter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH TECKNING

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 28 februari 2025 är registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se) samt på Bolagets hemsida (<https://www.gabather.com/>). Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 18 mars 2025. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom teckning på Nordic Issuings plattform enligt följande två alternativ:

Emissionsredovisning (förtryckt inbetalningsavi från Euroclear)

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter önskas utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning.

Teckning via Nordic Issuing med stöd av uniträtter

I det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att uniträtter förvärvats eller avyttrats, ska teckning med stöd av uniträtter göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/> och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska logga in på plattformen och uppge det antal uniträtter som önskar utnyttjas, antal units som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Anmälan är bindande.

INFORMATION TILL BANKER/FÖRVALTARE AVSEENDE TECKNING

Första dagen i teckningstiden skickar Nordic Issuing ut mejl innehållandes prospekt, kort sammanfattning kring Erbjudandet samt anmälningssedlar som samtliga banker/förvaltare kan använda för teckning med stöd av uniträtter för sina underliggande kunder.

Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningssedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att när nyttjande av uniträtter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 4 mars 2025 till och med den 18 mars 2025. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om att teckna units utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av units utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. För att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat units såväl med som utan stöd av uniträtter.

Ofullständig eller felaktigt ifylld teckning kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att anmäla en "Teckning utan stöd av uniträtter". Teckningen ska ske senast den 18 mars 2025. Anmälan är bindande.

TECKNING FRÅN KONTON SOM OMFATTAS AV SPECIFIKA REGLER

Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

TECKNING ÖVER 15 000 EUR

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Nordic Issuing inte kan leverera värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Utan hinder av någon annan bestämmelse i detta dokument, den förtryckta emissionsredovisningen eller anmälningssedlarna, förbehåller sig Bolaget rätten att tillåta vilken person som helst att ansöka om nya värdepapper i Företrädesemissionen om Bolaget är övertygad om att transaktionen i fråga är undantagen från eller inte omfattas av de lagar eller förordningar som ger upphov till begränsningarna i fråga.

TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga units tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units till annan som tecknat units utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske enligt följande fördelningsgrunder:

- i) i första hand till de som har tecknat Units med stöd av uniträtter och som önskar teckna ytterligare Units (oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen eller ej), pro rata deras teckning med stöd av uniträtter, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- ii) i andra hand till övriga som har anmält intresse av att teckna Units utan stöd av uniträtter (och som inte omfattas av punkten i) ovan), pro rata deras anmälda intresse, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

BESKED OM TILLDELNING AV UNITS TECKNADE UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska enligt instruktion på avräkningsnotan erläggas senast fyra (4) bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angiven depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen är planerat till den 20 mars 2025, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats. Bolaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

BETALD TECKNAD UNIT (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerad tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade units är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

HANDEL MED BTU

Handel med BTU beräknas att ske på First North från och med den 4 mars 2025 fram till och med den 7 april 2025. BTU har ISIN-kod SE0024171961. Tecknade units är bokförda som BTU på tecknarens VP-konto eller depå tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 14, 2025.

LEVERANS AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER SERIE TO 7

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 14, 2025, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner serie TO 7 utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare. Observera att Företrädesemissionen kan komma att delregistreras hos Bolagsverket.

HANDEL I AKTIEN OCH TECKNINGSOPTIONER SERIE TO 7

Aktierna handlas på First North. Aktierna handlas under kortnamnet "GABA" och har ISIN-kod SE0010869552. De nya aktierna och teckningsoptionerna avses tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner serie TO 7 sker.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

UTSPÄDNING

Antalet aktier kommer, vid full teckning i Erbjudandet, initialt att öka med 713 204 880 aktier från 23 773 496 aktier till 736 978 376 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 96,77 procent i förhållande till antalet utestående aktier per dagen för Prospektet.

Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie TO 7

för teckning av nya aktier kommer antalet aktier att öka med ytterligare 713 204 880 aktier till totalt 1 450 183 256 aktier vilket motsvarar en ytterligare utspädning om cirka 49,18 procent. Total utspädning, vid full teckning i Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av teckningsoptioner serie TO 7 för teckning av nya aktier, uppgår till cirka 98,36 procent.

EVENTUELL OMRÄKNING AV TECKNINGSKURS OCH TECKNINGSBERÄTTIGANDE

Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som teckningsoptionerna berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis fondemission eller nyemission. I det fall omräkning kommer att aktualiseras kommer Bolaget att via pressmeddelande offentliggöra mer information om detta på sin hemsida <https://www.gabather.com/>.

TECKNING SOM MEDFÖR SKYLDIGHET ATT ANMÄLA INVESTERING ENLIGT FDI-LAGEN

FDI-lagen gäller för Bolagets verksamhet. För det fall att teckning av units skulle medföra att en av investerarens innehav skulle överskrida gränsvärdena om 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 procent av rösterna i Bolaget, behöver investeraren anmäla sin investering i enlighet med FDI-lagen. Denna anmälnings-skyldighet gäller inte om investeraren tecknar units med företrädesrätt i förhållande till det antal aktier som investeraren äger på avstämningsdagen den 28 februari 2025.

INFORMATION OM LEI- OCH NCI-NUMMER

Enligt det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFID II 2014/65/EU) behöver alla investerare ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier (NCI) för att kunna teckna units i Företrädesemissionen. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Nordic Issuing kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver erhålla en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på gleif.org. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer. Den som avser teckna units i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta

reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas units som tecknas utan stöd av uniträtter.

ÖVRIGT

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna nya units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade units kommer Nordic Issuing att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av nya units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya units. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel/teckning kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade units 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 att återbetalas. Om flera anmälningsedlar/teckningar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel/teckning som senast kommit Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Bolaget har erhållit en teckningsförbindelse från Bolagets VD och styrelsemedlem Michael-Robin Witt om totalt 256 870 SEK, motsvarande cirka 1,2 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelsen ska fullgöras genom kvittning mot utestående bryggglån som VD utbetalat till Bolaget i februari 2025, för mer information se avsnittet "*Legala frågor och ägarförhållanden – Väsentliga avtal*". Michael-Robin Witts teckningsåtagande omfattar totalt 285 411 units.

Ingen ersättning utgår för teckningsförbindelsen. Teckningsförbindelsen är inte säkerställd genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Styrelse och ledande befattningshavare

STYRELSE

Enligt Gabathers bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta styrelseledamöter med högst fem suppleanter. Gabathers styrelse består för närvarande av fem styrelseledamöter, utan suppleanter. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2025.

Anders Lönnberg

Född 1954. Styrelseordförande sedan 2021.

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

Utbildning: Ekonomie Masterexamen.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i det egna bolaget Acermons AB samt i Chronos Care AB¹.

Innehav i Gabather (direkt och genom närstående): 56 768 aktier och 50 000 teckningsoptioner av serie TO1 2022/2025.

Bert Junno

Född 1966. Styrelseledamot sedan 2021.

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

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

Övriga uppdrag: Styrelseordförande för Aptahem AB. Styrelseledamot i Cyxone AB, Accequa AB och Fornio AB. Suppleant i Aptahem Finans AB.

Innehav i Gabather (direkt och genom närstående): Inget innehav.

Michael-Robin Witt

Född 1960. Styrelseledamot sedan 2022. VD sedan 2018.

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

Utbildning: Filosofie Doktor i Neurofarmakologi.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i MRW Discovery AB. Suppleant i RenoSearch AB. Styrelseledamot i Gabather Finans AB. Bolagsman i Aquila Consulting Handelsbolag.

Innehav i Gabather (direkt och genom närstående): 211 899 aktier och 50 000 teckningsoptioner av serie TO2 2022/2025.

¹Chronos Care AB: konkurs inledd 2023-08-09.

Åsa Kornfeld

Född 1967. Styrelseledamot sedan 2023.

Åsa Kornfeld har mer än 25 års internationell erfarenhet ifrån strategiskt arbete med att utvärdera och utveckla läkemedelskandidater för att maximera deras värde. Hon har arbetat med kliniska prövningar, hälsoekonomi, pris och subventioneringsstrategier samt bidragit till in-/utlicensiering av produkter och portfolio management. Hon har bred erfarenhet från såväl stora läkemedelsföretag som från bioteknikföretag, medicinteknik och konsultföretag. Kornfeld har mycket erfarenhet inom CSN och arbetade under 10 år på Lundbeck med att bygga upp deras internationella verksamhet för pris och subventionerings strategier.

Utbildning: B.Sc i kemi från Lunds universitet och M.Sc. i läkemedel- och hälsovårdsprodukter från Université de Bordeaux.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Navamedic ASA och WntResearch AB.

Innehav i Gabather (direkt och genom närstående): Inget innehav.

Theresa Comiskey Olsen

Född 1963. Styrelseledamot sedan 2023.

Theresa Comiskey Olsen har en omfattande erfarenhet av juridisk rådgivning med specialisering inom gränsöverskridande transaktioner inom områdena life sciences, bioteknik, läkemedel och medicinteknik. Hennes expertis ligger främst inom förhandling och upprättande av avtal för internationella licensöverenskommelser, distribution, leveranser, forskning och utveckling samt kliniska prövningar. Innan hon etablerade sin egen advokatbyrå 2008, tjänstgjorde hon som chefsjurist på Nycomed, ett företag som senare förvärvades av Takeda. Sedan 2022 har Comiskey Olsen en anknytning till den affärsjuridiska verksamhetsgruppen på Albaran, ett norskt konsultföretag med mångsidig kompetens inom praktisk projekt- och verksamhetsstyrning.

Utbildning: Bachelor of Arts från University of Pennsylvania och Juris Doctor från University of Detroit Mercy School of Law.

Övriga uppdrag: Innehavare av den enskilda firman Comiskey Olsen. Styrelseordförande i Farma Investment AS. Styrelseledamot i Aptahem AB, FF Bygg og Vedlikehold AS samt Jotunfjell AS.

Innehav i Gabather (direkt och genom närstående): 35 714 aktier och 50 000 teckningsoptioner av serie TO 2023/2026.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Michael-Robin Witt

Född 1960. VD sedan 2018.

Se ovan.

Kristofer Svensson

Född 1982. CFO sedan 2020.

Kristofer Svensson har erfarenhet inom ekonomistyrning och finansiering från företag inom läkemedelsbranschen. Han har en ekonomie kandidatexamen från Stockholms universitet samt utbildning inom och erfarenhet av ledarskap inom Försvarsmakten.

Utbildning: Ekonomie kandidatexamen från Stockholms universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i det egna bolaget K Svensson Consulting AB. Suppleant i Gabather Finans AB.

Innehav i Gabather (direkt och genom närstående): 91 163 aktier och 25 000 teckningsoptioner av serie TO2 2022/2025.

Christine Ryan

Född 1960. COO sedan 2018. Verksam i Gabather sedan 2017.

Christine Ryan har en doktorsexamen i neurovetenskap från University of Cambridge, Cambridge, Storbritannien, och en MBA från Handelshögskolan i Stockholm. Efter en postdoktorandtjänst vid Brain Research Institute, St. Hans Hospital, Roskilde, Danmark, stannade Ryan i Skandinavien och flyttade till Sverige för att arbeta på Astra, som senare blev AstraZeneca, där hon hade befattningar inom linjeledning och konkurrenskraftig intelligens. Ryan har varit involverad i preklinisk forskning vid företag som AstraZeneca, mindre läkemedelsföretag, CRO:er och bioteknikföretag och har arbetat på bland annat Karo Bio AB och Cerca Insights.

Utbildning: Doktorsexamen i neurovetenskap från University of Cambridge, Cambridge, Storbritannien. MBA från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: -

Innehav i Gabather (direkt och genom närstående): 211 899 aktier och 50 000 teckningsoptioner av serie TO2 2022/2025 (via närståendeförhållande).

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Med undantag för att det föreligger ett äktenskapsförhållande mellan VD Michael-Robin Witt och COO Christine Ryan, föreligger det inte några familjeband eller andra närstående relationer mellan några styrelseledamöterna och ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Gabather genom innehav av aktier eller teckningsoptioner.

Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Forskargatan 20 J i Södertälje.

ERSÄTTNINGAR OCH FÖRMÅNER TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman 2024 beslutades att styrelsearvode skulle utgå med 250 000 SEK till styrelsens ordförande och med 125 000 SEK till var och en av övriga styrelseledamöter som inte är anställda av Bolaget.

I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till styrelsen och ledande befattningshavare för Bolagets senaste hela räkenskapsår (2024). Samtliga belopp anges i SEK. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamöters eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

	Styrelsearvode	Lön/ konsultarvode	Rörlig ersättning	Pension	Övriga förmåner*	Summa
Styrelse						
Anders Lönnerberg	250 000	20 000*				270 000
Bert Junno	125 000	334 000				459 000
Michael-Robin Witt		775 335		190 698		966 033
Åsa Kornfeld	125 000					125 000
Theresa Comiskey Olsen	125 000					125 000
Ledande befattningshavare						
Kristofer Svensson		390 251				390 251
Christine Ryan		600 946		65 260		666 206
Stefan Rehnmark**		684 100		61 466		745 566
Summa	625 000	2 804 632		317 424		3 747 056

*Avser arvode för valberedning.

** Stefan Rehnmark lämnade Bolagets ledning under hösten 2024.

Historisk finansiell information

Nedan angivna sidor i följande dokument införlivas i Prospektet genom hänvisning och ska läsas som en del härav. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet genom hänvisning är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på annan plats i Prospektet.

Bolaget reviderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2022 och 2023, samt Bolagets oreviderade och ogranskade bokslutskommuniké för helåret 2024, har upprättats i enlighet med Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och årsredovisningslagen (1995:1554). Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Bolaget äger 100 procent av aktierna i Gabather Finans AB, som bildades för att hantera optionsprogram till personalen. Någon verksamhet bedrivs emellertid inte i bolaget och i enlighet med 7 kap. 3a § årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 konsolideras inte räkenskaperna.

- Bolagets oreviderade och ogranskade bokslutskommuniké för helåret 2024, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 9, balansräkning på sida 10, förändringar i eget kapital på sida 11 och kassaflödesanalys på sida 12.

Gabathers bokslutskommuniké för helåret 2024 finns på följande klickbara länk: [Bokslutskommuniké 2024](#)

- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2023, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 11, balansräkning på sida 12, förändring i eget kapital på sida 13, kassaflödesanalys på sida 14, noter på sidorna 15 – 20 samt revisionsberättelsen på sidorna 23 – 24.

Gabathers årsredovisning för räkenskapsåret 2023 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2023](#)

- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2022, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 10, balansräkning på sida 11, förändringar i eget kapital på sida 12, kassaflödesanalys på sida 13, noter på sidorna 15 – 20 samt revisionsberättelsen på sidorna 24 – 26.

Gabathers årsredovisning för räkenskapsåret 2022 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2022](#)



NYCKELTAL

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Gabathers tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering och har inte varit föremål för revision av Bolagets revisor. 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. Nedanstående nyckeltal har inhämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för 2023 och 2022 samt från Bolagets oreviderade delårsrapport för fjärde kvartalet 2024.

Nyckeltal	1 jan – 31 dec 2024	1 jan – 31 dec 2023	1 jan – 31 dec 2022
Antal aktier vid periodens utgång, st	23 718 001	14 690 165	13 627 288
Balansomslutning, KSEK	1 833	7 364	6 752
Eget kapital per aktie, SEK	-0,18	0,03	0,25
Genomsnittligt antal aktier, st	20 676 489	14 451 018	13 604 132
Kassaflöde per aktie, SEK	-0,16	-0,36	-0,63
Nettoomsättning, KSEK	-	-	-
Resultat per aktie, SEK	-0,37	-0,65	-0,63
Soliditet, %	-227,77	6,60	50,92

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nyckeltal	Definition	Motivering
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier	Mått för att beskriva resultat per enskild aktie
Kassaflödet per aktie	Periodens kassaflöde genom genomsnittligt antal utestående aktier under rapportperioden	Mått för att beskriva kassaflöde per aktie
Eget kapital per aktie	Summa eget kapital genom antal aktier vid periodens slut	Mått för att beskriva eget kapital per aktie
Soliditet	Summa eget kapital som procent av summa tillgångar	Mått för att bedöma Bolagets möjligheter att uppfylla sina finansiella åtaganden

AVSTÄMNINGSTABELL FÖR ALTERNATIVA NYCKELTAL

Resultat per aktie	1 jan – 31 dec 2024	1 jan – 31 dec 2023	1 jan – 31 dec 2022
Periodens resultat (KSEK)	-7 753	-9 437	-8 548
Genomsnittligt antal aktier	20 676 489	14 451 018	13 604 132
Resultat per aktie (SEK)	-0,37	-0,65	-0,63

Kassaflöde per aktie	1 jan – 31 dec 2024	1 jan – 31 dec 2023	1 jan – 31 dec 2022
Periodens kassaflöde (KSEK)	-3 328	-5 157	-8 575
Genomsnittligt antal aktier	20 676 489	14 451 018	13 604 132
Kassaflöde per aktie (SEK)	-0,16	-0,36	-0,63

Eget kapital per aktie	1 jan – 31 dec 2024	1 jan – 31 dec 2023	1 jan – 31 dec 2022
Eget kapital (KSEK)	-4 175	486	3 438
Antal aktier vid periodens utgång	23 718 001	14 690 165	13 627 288
Eget kapital per aktie (SEK)	-0,18	0,03	0,25

Soliditet	1 jan – 31 dec 2024	1 jan – 31 dec 2023	1 jan – 31 dec 2022
Eget kapital (KSEK)	-4 175	486	3 438
Summa eget kapital och skulder (KSEK)	1 833	7 364	6 752
Soliditet (%)	-227,77	6,60	50,92

REVISION AV DEN ÅRLIGA FINANSIELLA INFORMATIONEN

Revisionsberättelse för räkenskapsåren 2023 och 2022 med en förklaring om att informationen ger en sann och rättvisande bild för registreringsdokumentets ändamål i enlighet med tillämpliga redovisningsstandarder har införlivats i Prospektet genom hänvisning och utgör således en del av Prospektet.

Upplysning i årsredovisningen för 2023

I revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2023 lämnade Bolagets revisor följande upplysning, återgiven i sin helhet:

”Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Vi vill fästa uppmärksamheten på informationen i förvaltningsberättelsen och avsnittet om Risker och osäkerhet och rubriken Finansiella risker. Där framgår det att bolagets befintliga likvida medel utifrån beslutad plan och prioriteringar inte är tillräckliga för att finansiera verksamheten för åtminstone 12 månader framåt samt att styrelsen löpande arbetar med och utvärderar olika nya finansieringsalternativ för verksamheten. Detta medför sammantaget att det föreligger en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vårt uttalande är inte modifierat i detta avseende.”

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING

För att säkerställa Bolagets likviditetsbehov fram till dess att Företrädesemissionen är genomförd har Bolaget den 19 januari 2025 ingått tre separata avtal om bryggglån om sammanlagt totalt 0,75 MSEK med de externa investerarna Nils Berg och Torna Kapital AB samt med Bolagets VD, Michael-Robin Witt. För mer information om bryggglånen, se *”Väsentliga avtal”* under avsnittet *”Legala frågor och ägarförhållanden”*.

Utöver ovan har det inte skett någon väsentlig förändring avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden efter den 31 december 2024 fram till dagen för Prospektet.

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet. Bolagets styrelse har för närvarande inte någon avsikt att föreslå någon utdelning. Eventuella framtida utdelningar beslutas av aktieägarna på bolagsstämma och kommer bland annat vara baserat på Bolagets lönsamhet, utveckling, förvärvsmöjligheter och/eller finansiella ställning.

Legala frågor och ägarförhållanden

VÄSENTLIGA AVTAL

Bolaget har ingått nedan väsentliga avtal, under en period om ett år omedelbart före dagen för Prospektet, som bedöms ligga utanför Bolagets ordinarie verksamhet och som är av väsentlig betydelse för Bolaget.

Bryggglån Nils Berg

För att säkerställa Bolagets likviditetsbehov fram till dess att Företrädesemissionen är genomförd har Bolaget, den 19 januari 2025, ingått avtal om bryggglån om 0,25 MSEK med den externa investeraren Nils Berg. På bryggglånet utgår en uppläggningsavgift om 0,05 MSEK per lån samt en månatlig ränta om två (2) procent. Bryggglånet ska jämte ränta återbetalas med emissionslikviden från Företrädesemissionen i samband med den slutliga registreringen av Företrädesemissionen.

Bryggglån Torna Kapital AB

För att säkerställa Bolagets likviditetsbehov fram till dess att Företrädesemissionen är genomförd har Bolaget, den 19 januari 2025, ingått avtal om bryggglån om 0,25 MSEK med den externa investeraren Torna Kapital AB. På bryggglånet utgår en uppläggningsavgift om 0,05 MSEK per lån samt en månatlig ränta om två (2) procent. Bryggglånet ska jämte ränta återbetalas med emissionslikviden från Företrädesemissionen i samband med den slutliga registreringen av Företrädesemissionen.

Bryggglån Michael-Robin Witt

För att säkerställa Bolagets likviditetsbehov fram till dess att Företrädesemissionen är genomförd har Bolaget, den 19 januari 2025, ingått avtal om bryggglån med Bolagets VD, Michael-Robin Witt, om totalt 0,25 MSEK. På bryggglånet utgår en månatlig ränta om två (2) procent. Ingen uppläggningsavgift utgår på bryggglånet. Bryggglånet ska jämte ränta, från tidpunkten för utbetalningen av lånet, återbetalas i samband med tilldelningen av units i Företrädesemissionen genom kvittning mot motsvarande teckning i Företrädesemissionen som VD förbundit sig att göra.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

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

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och de ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" ovan har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ett intresse i Bolaget genom innehav av värdepapper i Bolaget.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER

Det har, med undantag för det bryggglån som ingåtts med Bolagets VD, vilket har beskrivits under rubriken Väsentliga avtal, inte förekommit några transaktioner mellan Bolaget och närstående under perioden från och med den 1 januari 2022 till dagen för Prospektet som enskilt eller tillsammans bedöms vara väsentliga för Bolaget.

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Bolagets registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 2 925 000 SEK och högst 11 700 000 SEK fördelat på lägst 12 000 000 och högst 48 000 000 aktier. Aktiekapitalet i Bolaget uppgick per den 1 januari 2023 till 6 056 573,35 SEK fördelat på totalt 13 627 288 aktier. Per den 31 december 2023 uppgick aktiekapitalet till cirka 3 528 963,20 SEK fördelat på totalt 14 690 165 aktier. På årsstämman den 30 juni 2023 beslutades att minska aktiekapitalet i Bolaget för förlusttäckning och utan indragning av aktier. På balansdagen den 31 december 2024 uppgick aktiekapitalet till cirka 5 697 686,36 SEK fördelat på 23 718 001 aktier, envar aktie med ett kvotvärde om cirka 0,24 SEK.

Den extra bolagsstämman den 21 februari 2025 beslutade om minskning av Bolagets aktiekapital utan indragning av aktier med 5 116 680,314927 SEK, från 5 711 07,714927 SEK till 594 337,4 SEK. Minskningen har ännu inte registrerats vid Bolagsverket. Minskningen genomförs för att minska aktiernas kvotvärde för att möjliggöra Företrädesemissionen. Efter minskningen uppgår Bolagets aktiekapital till 594 337,4 SEK fördelat på 23 773 496 aktier, envar aktie med ett kvotvärde om 0,025 SEK. På samma extra bolagsstämma antogs en ny bolagsordning enligt vilken aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK fördelat på lägst 20 000 000 och högst 80 000 000 aktier. I samband med beslutet om godkännandet av Företrädesemissionen på den extra bolagsstämman den 21 februari 2025 antogs ytterligare en

bolagsordning med alternativa formuleringar för gränserna för antalet aktier och aktiekapital i Bolaget. Enligt de alternativa skrivningarna kan aktiekapitalet som lägst uppgå till 500 000 SEK och som högst till 32 000 000 SEK, samt kan antalet aktier som lägst uppgå till 20 000 000 aktier och som högst till 1 280 000 000 aktier. Styrelsen kommer att registrera den formuleringen av bolagsordningen vars angivna gränser av antalet aktier och aktiekapital bäst överensstämmer med aktiekapitalet och antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.

Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag, är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

AKTIEÄGARAVTAL OCH BOLAGSORDNING

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns det inga kontrollerande aktieägare eller några andra aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några aktieägare i Bolaget som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.

Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

STÖRRE AKTIEÄGARE

Informationen om större aktieägare nedan är baserat på ägar-data per den 31 december 2024 och inkluderar för Bolaget kända förändringar i tiden därefter fram till dagen för Prospektet. Per dagen för Prospektet finns det enligt Bolagets kännedom inga fysiska eller juridiska personer som, enskilt eller i samförstånd, äger fem (5) procent eller mer av samtliga aktier eller röster i Bolaget utöver vad som framgår i tabellen nedan.

Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)
Avanza Pension	2 673 505	11,25
Totalt aktieägare med >5%	2 673 505	11,25
Övriga aktieägare	21 099 991	88,75
Totalt	23 773 496	100

AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM

Per dagen för Prospektet fanns nedan utestående aktiebaserade incitamentsprogram i Bolaget. Utöver Bolagets incitamentsprogram beskrivna nedan fanns inga konvertibla eller utbytbara värdepapper eller värdepapper förenade med rätt till teckning av annat värdepapper i Bolaget per dagen för Prospektet.

Teckningsoptionsprogram för styrelse 2023/2026 ("TO 2023/2026")

Gabather beslutade vid extra bolagsstämma den 30 juni 2023 att anta ett incitamentsprogram för de vid årsstämman den 30 juni 2023 nyvalda styrelseledamöterna i Bolaget. Villkoren för programmet redovisas nedan.

Inom ramen för TO 2023/2026 har sammanlagt 100 000 teckningsoptioner emitterats varav 50 000 överlåtits till de vid årsstämman 2023 nyvalda styrelseledamöterna i Bolaget ("Deltagarna") till ett pris motsvarande teckningsoptionens marknadsvärde vid tidpunkten för förvärvet beräknat enligt Black-Scholes värderingsmodell.

Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 15 augusti 2026 till och med den 15 september 2026, till en teckningskurs per aktie om 5,08 kronor, motsvarande 150 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under den närmaste perioden om tio handelsdagar omedelbart före dagen för Bolagets årsstämma 2023, dock som lägst aktiens kvotvärde.

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

Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor, vilket innebär att såväl teckningskursen som antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, omräknas vid bland annat fondemission, företrädesemission samt sammanläggning eller uppdelning av aktier. Utspädningen för Bolagets aktieägare vid utnyttjande av teckningsoptionerna motsvarar, innan Företrädesemissionen och innan eventuell omräkning, cirka 0,21 procent av antalet aktier och röster i Bolaget.

Teckningsoptionsprogram för styrelsen 2022/2025 ("TO1 2022/2025")

Gabather beslutade vid extra bolagsstämma den 16 december 2021 att anta ett incitamentsprogram för styrelsen. Villkoren för programmet redovisas nedan.

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

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

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

Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor, vilket innebär att såväl teckningskursen som antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, omräknas vid bland annat fondemission, företrädesemission samt sammanläggning eller uppdelning av aktier. Utspädningen för Bolagets aktieägare vid utnyttjande av teckningsoptionerna motsvarar, innan Företrädesemissionen och innan eventuell omräkning, cirka 0,42 procent av antalet aktier och röster i Bolaget.

Ingen av optionsinnehavarna har per tidpunkten för prospektets godkännande utnyttjat sina teckningsoptioner eller meddelat sin avsikt att utnyttja teckningsoptionerna.

Teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare 2022/2025 ("TO2 2022/2025")

Gabather beslutade vid extra bolagsstämma den 16 december 2021 att anta ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare. Villkoren för programmet redovisas nedan.

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

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

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

Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor, vilket innebär att såväl teckningskursen som antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, omräknas vid bland annat fondemission, företrädesemission samt sammanläggning eller uppdelning av aktier. Utspädningen för Bolagets aktieägare vid utnyttjande av teckningsoptionerna motsvarar, innan Företrädesemissionen och innan eventuell omräkning, cirka 0,52 procent av antalet aktier och röster i Bolaget.

Ingen av optionsinnehavarna har per tidpunkten för prospektets godkännande utnyttjat sina teckningsoptioner eller meddelat sin avsikt att utnyttja teckningsoptionerna.

KONVERTIBLER

Per dagen för Prospektet har Bolaget inte utgivit några konvertibler.

Tillgängliga handlingar

Bolagets uppdaterade registreringsbevis och bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Forskargatan 20 J, 151 36 Södertälje) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.gabather.com. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.