

# Inbjudan till teckning av units i Gabather AB (publ)

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 12 augusti 2024, eller enligt instruktioner från respektive förvaltare, eller
- Sälja de erhållna uniträtterna som inte har utnyttjats senast den 7 augusti 2024.

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

# Viktig information

## Vissa definitioner

Med "**Gabather**" eller "**Bolaget**" avses, beroende på sammanhang, Gabather AB (publ), org. nr 556970-5790, den koncern som Gabather AB (publ) ingår i, eller ett dotterbolag till Gabather AB (publ). Med "**Memorandumet**" avses föreliggande memorandum. Med "**Företrädesemissionen**" eller "**Erbjudandet**" avses erbjudandet enligt Memorandumet. Med "**Vator**" avses Vator Securities AB, org. nr 556795-7260. 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 av Memorandumet

Memorandumet utgör inte ett prospekt och har således inte upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**") eller Kommissionens delegerande förordning (EU) 2019/980. Memorandumet har inte heller granskats, godkänts av eller registrerats hos Finansinspektionen enligt Prospektförordningen. Företrädesemissionen är undantagen prospektskyldighet i enlighet med artikel 3(2) i Prospektförordningen och 2 kap. 1 § lag (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning då det belopp som erbjuds av Bolaget till allmänheten i Företrädesemissionen understiger 2,5 MEUR.

## Viktig information till investerare

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

Varken units, uniträtter, betalda tecknade units ("**BTU**"), nya aktier eller teckningsoptioner av serie TO 6 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, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare memorandum, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får units, uniträtter, BTU, aktier eller teckningsoptioner av serie TO 6 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. I det fall en investering är 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 Memorandumet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusiv tillämplig på Memorandumet och Erbjudandet.

## Marknadsinformation, viss framtidsinriktad information och risker

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

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

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

## Nasdaq First North Growth Market

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

## 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 12 augusti 2024, eller senast den 7 augusti 2024 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 Memorandumet 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. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

## Innehållsförteckning

<i>Erbjudandet i sammandrag</i> .....	3
<i>Motiv för Erbjudandet</i> .....	4
<i>Marknadsbeskrivning</i> .....	6
<i>Verksamhetsbeskrivning</i> .....	8
<i>Finansiell information</i> .....	12
<i>Riskfaktorer</i> .....	13
<i>Villkor och anvisningar</i> .....	15
<i>Styrelse och ledande befattningshavare</i> .....	20
<i>Legala frågor och ägarförhållanden</i> .....	22

## Erbjudandet i sammandrag

### Villkor

De som på avstämningsdagen den 22 juli 2024 är registrerade som aktieägare i Gabather äger företrädesrätt att teckna units. För varje befintlig aktie erhålls en (1) uniträtt. Två (2) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit består av två (2) nyemitterade aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 6.

### Erbjudandet

Företrädesemissionen omfattar högst 9 442 635 units. Detta innebär att totalt högst 18 885 270 nya aktier samt 9 442 635 teckningsoptioner kan ges ut. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget initialt cirka 13,2 MSEK före emissionskostnader. Vid full teckning och fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO 6 inom ramen för emitterade units kan Bolaget komma att tillföras ett ytterligare kapitaltillskott om högst cirka 2,3 - 9,9 MSEK.

### Teckningskurs

Teckningskursen är 1,40 SEK per unit, vilket motsvarar 0,70 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

### Åtaganden från styrelse och ledning

Gabather har erhållit teckningsförbindelser från Bolagets verkställande direktör och delar av Bolagets styrelse till ett belopp om cirka 0,30 miljoner kronor, motsvarande cirka 2,3 procent av Företrädesemissionen.

I samband med Företrädesemissionen har samtliga aktieäggande styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Gabather genom avtal även förbundit sig gentemot Vator att, med sedvanliga undantag, inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Vator. Beslut att lämna sådant skriftligt samtycke beslutas av Vator och bedömning görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl. Lock-up-åtagandena omfattar endast de aktier som innehas före Företrädesemissionen och lock-up-perioden varar under 180 dagar efter offentliggörandet av Företrädesemissionen.

### Teckningsperiod

24 juli – 12 augusti 2024.

### Handel med uniträtter

24 juli – 7 augusti 2024.

### Handel med BTU

24 juli – 30 augusti 2024

### Offentliggörande av utfall

Slutligt utfall av Företrädesemissionen beräknas offentliggöras omkring den 14 augusti 2024.

### ISIN-koder

Aktie: SE0010869552

Uniträtt: SE0022574166

BTU: SE0022574174

Teckningsoptioner av serie TO 6: SE0022574141

### Övrig information

LEI-kod: 549300VLUOMD0TE1O093

Kortnamn för aktierna: GABA

Handelsplats: Nasdaq First North Growth Market

## Motiv för Erbjudandet

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.

Bolagets läkemedelskandidat GT-002 har framgångsrikt genomgått tre kliniska fas 1-studier. I de två första kliniska studierna studerades säkerhet och farmakokinetik i friska frivilliga individer. Resultaten visar att läkemedelskandidaten tolereras väl och att farmakokinetiken är mycket bra. I den tredje kliniska studien studerades 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"). Target Engagement-studien är avslutad och den inledande kvalitetskontrollen och analysen av data visar på god kvalitet och intressanta preliminära resultat. Inledande positiva resultat från EEG/fMRI target engagement-studien har visat att GT-002 kan modulera hjärnaktivitet associerad med kognition och emotionell reglering, vilket stödjer dess potential i behandling av neuropsykiatriska tillstånd. Bolaget sammanställer även en ansökan om sällskapsläkemedel (orphan drug designation) för GT-002 och kommer ansöka om ett rådgivande möte med den europeiska läkemedelsmyndigheten, EMA under senare delen av 2024.

GT-002 är nu i klinisk fas II. En studie där effekten av GT-002 på den kognitiva förmågan hos patienter med diagnosen schizofreni kommer startas inom kort vid Centre for Neuropsychiatric Schizophrenia Research i Danmark. Studien är finansierad av danska innovationsfonden (IFD) och beräknas vara genomförd inom en treårsperiod. GT-002:s verkningsmekanism sträcker sig även till andra indikationer där Bolaget just nu utforskar möjligheter för studier i patienter med andra CNS indikationer bland annat demens.

Vidare kommer Bolaget att intensivifiera affärsutvecklingen för att öka möjligheterna till att ingå partneravtal med ett läkemedelsbolag för den vidare kliniska utvecklingen av GT-002. För att finansiera den fortsatta utvecklingen av GT-002, samt vidareutveckling av nya läkemedelskandidater, avser Gabather att genomföra Företrädesemissionen. Nettolikviden från Företrädesemissionen om cirka 12,0 MSEK, avses användas till följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Cirka 50 % Verksamhetsutveckling
  - Rörelsekapital och drift
  - Projektledning
  - Patent- och IP-kostnader
- Cirka 30 % 2:a kliniska prövningen
  - Upplägg och start av klinisk prövning med GT-002 i andra indikationen
- Cirka 20 % Utveckling av pipeline - till 2:a kliniska kandidaten
  - Preklinisk testning av 2:a patientserien
  - Val av kandidat för nästa kliniska utveckling

I det fall teckningsoptioner av serie TO 6 utnyttjas för teckning av aktier erhåller Bolaget ytterligare emissionslikvid i februari 2025 om som högst cirka 2,3 – 9,9 MSEK, före avdrag för emissionskostnader. Eventuell likvid från teckningsoptioner av serie TO 6 avses användas för vidareutveckling av läkemedelsprojekt inom läkemedelsportföljen, samt till övrig löpande verksamhet.

Bolagets befintliga rörelsekapital är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Gabathers planerade verksamhet och läkemedelsutveckling för den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i september 2024 och att underskottet uppgår till cirka 10 MSEK under de kommande tolv månaderna. Det är styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov under de kommande 12 månaderna. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i långsammare takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt.

**Rådgivare**

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

**Intressen och intressekonflikter**

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

Utöver ovanstående parter 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.

## Marknadsbeskrivning

### 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.<sup>1</sup> 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 symptom som ångest, oro, nedstämdhet eller vanföreställningar får de flesta patienter som lider av psykisk ohälsa också en nedsatt kognitiv förmåga med försämrat minne och försämrade koncentrations- och inlärningsförmåga. Tillsammans bidrar de psykiska och kognitiva symtomen till den kraftiga begränsningen i livet som psykisk sjukdom kan innebära.

Orsakerna bakom psykisk sjukdom är komplexa och mycket forskning återstår för att hitta de exakta sjukdomsmekanismerna. Den samlade kunskapen tyder på att både de psykiska och de kognitiva symtomen beror på obalanser i hjärnans olika signalsubstanser som styr kommunikationen mellan nervcellerna. Serotonin- och dopaminsystemen har dominerat forskningen och läkemedelsutvecklingen de senaste decennierna, men vetenskaplig evidens tyder nu på att obalanser i signalsubstanserna GABA och glutamat har en lika stor betydelse för depression och andra psykiatriska diagnoser.<sup>2</sup>

### 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. USAs marknad 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%.<sup>3</sup>

Europa förväntas också få en betydande marknadsandel under de kommande åren, driven av hög förekomst av mentala störningar och ökande medvetenhet om psykiatriska problem. Utvecklingen av avancerade terapier för mentala störningar i regionen bidrar också till marknadens expansion. Enligt en artikel publicerad av Informa UK Limited i april 2022, leder åldrande befolkningar i utvecklade länder till fler äldre vuxna med psykiatriska störningar, vilket ytterligare driver efterfrågan på antipsykotiska läkemedel.<sup>4</sup>

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.<sup>5</sup>

### 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 depression och schizofreni. För de bolag som kan utveckla läkemedel som är bättre än dagens behandlingar, mer specifika och med snabbare effekt finns det en betydande potential. Hittills har GT-002, både prekliniskt och kliniskt, indikerat att substansen är säker och tolereras väl och inte visat några biverkningar. Gabather bedömer att GT-002 vid fortsatt framgångsrika kliniska studier har stor potential att konkurrera med

<sup>1</sup> World Health Organization. (2022). Factsheet on mental disorder. [www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/mental-disorders](http://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/mental-disorders).

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Precedence Research - Antipsychotic Drugs Market, 2023 (<https://www.precedenceresearch.com/antipsychotic-drugs-market>).

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

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

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 GABA<sub>A</sub>-receptorer, vilket sannolikt minskar en bred oönskad effekt på nervcellerna i hjärnan och därmed risken för biverkningar.

### **Aktörer och läkemedel inom CNS-området**

Aktörer på den globala marknaden för kognitions- och minnesförbättring inkluderar företag såsom Pfizer Inc, Novartis AG, AlternaScript LLC, AbbVie, Shire Pharmaceuticals samt Eisai Co.<sup>6</sup> 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.<sup>7</sup>

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.<sup>8</sup>

### **Läkemedel under utveckling**

Vad gäller konkurrerande läkemedelskandidater som är under utveckling återfinns ett flertal med antipsykotiska egenskaper. Av dessa läkemedelskandidater är det få kandidater som likt GT-002 påverkar GABA<sub>A</sub>-receptorn.<sup>9</sup>

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

### **Konkurrens och marknad**

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

Många av de större läkemedelsbolagen har under de senaste åren genomgått omstruktureringar, vilket har resulterat i 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 förskotts betalning och s.k. milstolpsbetalningar när projektet når vissa fördefinierade mål samt royaltybaserade intäkter när läkemedlet når marknads lansering.

<sup>6</sup> 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](http://www.alliedmarketresearch.com/press-release/cognitive-and-memory-enhancer-drugs-market.html).

<sup>7</sup> Novartis. (2020). Full year 2020 product sales.

<sup>8</sup> Kim, C.-h. (2021, April). Drugmakers try new form of donepezil to treat Alzheimer's. Korea Biomedical Review.

<sup>9</sup> LäkemedelsVärlden. [www.lakemedelsvarlden.se](http://www.lakemedelsvarlden.se).



## Verksamhetsbeskrivning

### 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 upprepad dosering. Resultaten visar att läkemedelskandidaten har mycket goda farmakokinetiska egenskaper i form av god absorption och distribution. Substansen uppvisar även en gynnsam säkerhets- och tolerabilitetsprofil.

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. 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.

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 GABA<sub>A</sub>-receptorn.<sup>10</sup>
- Hög selektivitet. GT-002 är mycket selektiv och binder i princip bara till GABA<sub>A</sub>-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.

---

<sup>10</sup> Inom farmakologi avser bindningsaffinitet styrkan eller tätningen av bindningen mellan ett läkemedel och dess målmolekyl, vanligtvis en receptor i kroppen. Hög bindningsaffinitet indikerar att läkemedlet har en stark och stabil bindning till sin målmolekyl, vilket ökar sannolikheten för en biologisk respons. Å andra sidan kan läkemedel med låg bindningsaffinitet ha en mindre pålitlig eller kortvarig effekt eftersom de inte binder lika starkt till sina målmolekyler.

## Signalsubstanser och GABA

<i>Signalsubstanser</i>	<i>GABA</i>	<i>Receptorer</i>
<p>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 acetylcholin.</p>	<p>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.</p>	<p>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 GABA<sub>A</sub>-receptorn. Receptorn är en jonkanal som normalt är stängd, men som kan öppnas av GABA och när den väl är öppen släpper jonkanalen igenom negativt laddade kloridjoner.</p> <p>Varje GABA<sub>A</sub>-receptor är uppbyggd av fem underenheter. Dessa underenheter kan kombineras från en sammanslutning av runt 20 olika underenheter och beroende på hur de sätts samman bildas receptorer med olika egenskaper, såsom känslighet för GABA eller för läkemedel som benzodiazepiner (t ex läkemedlet Valium). Olika områden i hjärnan har GABA<sub>A</sub>-receptorer vars sammansättning av underenheter och därmed egenskaper varierar.</p>

### 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.

### 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 GABA<sub>A</sub>-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<sup>11</sup> 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 nästa år.

<sup>11</sup> CNS-indikation hänvisar till en sjukdom eller ett tillstånd som påverkar centrala nervsystemet (CNS).

## 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 projekten 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<sup>12</sup> 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 senare delen av 2024.

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

## Läkemedelsutveckling – kliniska faser

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

## Organisationsstruktur

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

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.

<sup>12</sup> GMP-material avser det material som har producerats för studier enligt "Good Manufacturing Practice"-standarder, vilket garanterar hög kvalitet och säkerhet, särskilt viktigt när forskning övergår till kliniska tillämpningar.

## 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](http://www.gabather.com) samt +46 (0) 73-687 28 39. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Memorandumet.

## Finansiell information

Bolaget har löpande publicerat kvartalsrapporter samt årsredovisningar på hemsidan, <https://www.gabather.com/investors/financial-reports/>. På hemsidan kan även annan investerarinformation hittas.

## Riskfaktorer

Nedan beskrivs 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 Memorandumet.

### **Affärs- och verksamhetsrisker**

#### Läkemedelsutveckling och projekt i tidig utveckling

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

#### Utvecklings- och kommersialiseringsavtal

Full klinisk utveckling, ansökan om marknadsgodkännande och kommersialisering kräver tillgång till infrastruktur och resurser som Gabather inte besitter eller planerar att besitta i framtiden. Gabather är därför beroende av att ingå nödvändiga utvecklings- och kommersialiseringsavtal. Bolagets målsättning avseende läkemedelskandidaten GT-002 är att ingå utvecklings- och kommersialiseringsavtal efter 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.

#### Samarbetspartners och leverantörer

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

#### Produktansvar

Eftersom Gabather är 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.

#### Patent och immateriella rättigheter

Huvudtillgångarna i Gabather är två patentfamiljer, Quinazolinderivat och Triazoloderivat, som innehåller läkemedelskandidater i form av små molekyler som interagerar med GABA<sub>A</sub>-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.

### 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.

### **Branschrelaterade risker**

#### Konkurrenter

Gabather bedriver läkemedelsutveckling för behandling av sjukdomar med ursprung i det centrala nervsystemet. Bolagets forskning är fokuserad på GABA<sub>A</sub>-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.

### **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. Det finns en risk att Bolaget inte kan anskaffa eventuellt 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.

### **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 Memorandumet 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-tekningsberättigade 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.

#### 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.

## Villkor och anvisningar

### Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 9 442 635 units där varje unit består av två (2) nyemitterade aktier samt en (1) teckningsoption av serie TO 6 vilket innebär att högst 18 885 270 aktier och högst 9 442 635 teckningsoptioner av serie TO 6 kan komma att emitteras inom ramen för Erbjudandet. Vid fulltecknat Erbjudande tillförs Bolaget högst cirka 13,2 MSEK före emissionskostnader.

### Företrädesrätt till teckning och uniträtter

Den som på avstämningsdagen den 22 juli 2024 är registrerad som aktieägare i Gabather äger företrädesrätt att teckna units i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. För en (1) befintlig aktie på avstämningsdagen erhåller aktieägare en (1) uniträtt. Två (2) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit i Erbjudandet. Varje unit innehåller två (2) aktier samt en (1) teckningsoption av serie TO 6.

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 18 885 270 aktier, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 50 procent. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som emitteras i Företrädesemissionen kommer antalet aktier att öka med ytterligare 9 442 635, motsvarande en ytterligare utspädningseffekt om cirka 20 procent. Vid full teckning i Företrädesemissionen och vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet aktier att uppgå till 47 213 176. Den totala utspädningseffekten vid full teckning i Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner uppgår därmed till högst cirka 60 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.

Anmälan kan även göras, av såväl befintliga aktieägare som nya investerare, för att teckna units som inte tecknats med stöd av uniträtter, se vidare "Teckning av aktier utan stöd av uniträtter" nedan.

### Teckningstid

Teckning av units ska ske från och med den 24 juli 2024 till och med den 12 augusti 2024. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 12 augusti 2024. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

### Teckningskurs

Teckningskursen är 1,40 SEK per unit, motsvarande 0,70 SEK per aktie. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

### 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.

### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 22 juli 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 18 juli 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 19 juli 2024.

### Uniträtter (UR)

Innehavare av uniträtter äger företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal uniträtter som innehas och utnyttjas. Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs två (2) uniträtter för att teckna en (1) unit. Varje unit innehåller två (2) nya aktier samt en (1) teckningsoption av serie TO 6.

### Villkor för teckningsoptionerna

En (1) teckningsoption av serie TO 6 berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen (VWAP) för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 2 januari 2025 till och med den 16 januari 2025. Teckningskursen får dock inte understiga aktiens kvotvärde (cirka 0,24 SEK) och inte överstiga 150 procent av teckningskursen per aktie i Företrädesemissionen (1,05 SEK). Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 6 kan äga rum under perioden från och med den 21 januari 2025 till och med den 4



februari 2025. De fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie TO 6 finns tillgängliga på Bolagets webbplats: <https://www.gabather.com>.

### **Handel med uniträtter (UR)**

Handel med uniträtter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 24 juli 2024 till och med den 7 augusti 2024 under beteckningen GABA UR. ISIN-kod för uniträtterna är SE0022574166. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage. 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.

### **Viktiga datum och information om uniträtter**

Anmälan om teckning av units genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 24 juli 2024 till och med den 12 augusti 2024. Observera att uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningsperiodens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste de, som senast, antingen utnyttjas för teckning av units den 12 augusti 2024 eller säljas den 7 augusti 2024. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade uniträtter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av uniträtter i det fall förvaltaren inte kontaktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utövade uniträtter bör förvaltaren kontaktas direkt.

### **Teckning och betalning med stöd av uniträtter**

#### ***Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)***

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 22 juli 2024 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Fullständigt memorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida [www.gabather.com](http://www.gabather.com) samt Vator Securities hemsida [www.vatorsecurities.se](http://www.vatorsecurities.se) för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

#### ***Teckning och betalning av units med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare***

Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 24 juli 2024 till och med den 12 augusti 2024. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

#### ***1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear***

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

#### ***2. Särskild anmälningssedel***

I det fall uniträtter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Vator Securities via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Vator Securities tillhanda senast kl. 15.00 den 12 augusti 2024. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

*Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:*

Vator Securities AB

Ärende: Gabather AB

Kungsgatan 34

111 35 Stockholm  
Tfn: 08-580 06591  
Email: [emissioner@vatorsec.se](mailto:emissioner@vatorsec.se) (inskannad anmälningssedel)

### ***Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå hos bank eller annan förvaltare)***

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

### **Teckning av units utan stöd av uniträtter**

Teckning av units utan stöd av företrädesrätt ska ske under samma period som anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter, det vill säga under perioden från och med den 24 juli 2024 till och med den 12 augusti 2024.

### ***Direktregistrerade aktieägare***

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företrädesrätt fylls i, undertecknas och skickas till Vator Securities på adress enligt ovan. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedel kan beställas från Vator Securities via telefon eller e-post.

Anmälningssedel för teckning utan företrädesrätt ska vara Vator Securities tillhanda senast klockan 15.00 den 12 augusti 2024. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företrädesrätt. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Anmälan är bindande.

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

### ***Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare***

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av uniträtter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare. Besked om tilldelning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare sker i enlighet med rutiner från respektive förvaltare.

### ***Krav på NID-nummer för fysiska personer och LEI-kod för juridiska personer***

Vid teckning av units utan företrädesrätt samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Vator Securities hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. Om du enbart har svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta ditt bankkontor. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

För juridiska personer (företag) måste Vator Securities ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Vator Securities kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Memorandumet och alla till Erbjudandet hänförliga dokument, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

### **Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt**

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

a) i första hand till de som har tecknat 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;

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

#### **Aktieägare bosatta i utlandet**

##### ***Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner***

Företrädesemissionen i Gabather i enlighet med villkoren i Memorandumet riktar sig enbart till allmänheten i Sverige. Företrädesemissionen i Bolaget riktar sig inte till personer som bor eller befinner sig i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver ytterligare memorandum, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt, är förbjuden, eller annars strider mot tillämpliga regler i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd. Memorandumet, anmälningsnedlar och andra i Företrädesemissionen tillhörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare memorandum, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt, är förbjuden, eller annars strider mot tillämpliga regler i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd.

Inga units, aktier eller andra värdepapper utgivna av Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt US Securities Act eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive District of Columbia, och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i US Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Varken den amerikanska Securities and Exchange Commission eller någon statlig värdepapperskommission i USA har godkänt eller avvisat eller uttalat sig om Memorandumets riktighet eller lämplighet. Alla påståenden om det motsatta är en brottslig handling i USA.

I Storbritannien distribueras och riktas detta dokument, och annat material avseende värdepapperen som omnämns häri, endast till, och en investering eller investeringsaktivitet som är hänförlig till detta dokument är endast tillgänglig för och kommer endast att kunna utnyttjas av, "kvalificerade investerare" som är (i) personer som har professionell erfarenhet av verksamhet som rör investeringar och som faller inom definitionen av "professionella investerare" i artikel 19(5) i Ordern; eller (ii) personer med hög nettoförmögenhet som avses i artikel 49(2)(a)-(d) i Ordern.

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

##### ***Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet***

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

#### **Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt**

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

#### **Betald tecknad unit (BTU)**

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

#### **Handel med betald tecknad unit (BTU)**

Handel med betald tecknad unit kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under beteckningen GABA BTU från och med den 24 juli 2024 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 35, 2024. ISIN-kod för BTU är SE0022574174.

#### **Leverans av tecknade aktier och teckningsoptioner**

Omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTU till aktier och teckningsoptioner av serie TO 6. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna i Erbjudandet kommer att bli föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market så snart som möjligt efter det att emissionen har registrerats hos Bolagsverket. Bolagets aktier har ISIN-kod SE0010869552.

#### **Villkor för Erbjudandets fullföljande**

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

#### **Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen**

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 14 augusti 2024.

#### **Tillämplig lagstiftning**

Aktierna och teckningsoptionerna emitteras under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

#### **Rätt till utdelning**

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

#### **Aktiebok**

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

#### **Aktieägares rättigheter**

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

#### **Information om behandling av personuppgifter**

Den som tecknar units i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Vator Securities. Personuppgifter som lämnats till Vator Securities kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Vator Securities samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Vator Securities. Vator Securities tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Vator Securities genom en automatisk process hos Euroclear.

#### **Övrig information**

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade units kommer Vator Securities att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Vator Securities kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Vator Securities kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. En teckning av units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningseddlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

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

## 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 AB<sup>13</sup>.

**Innehav i Gabather (direkt och genom närstående):** 24 538 aktier och 50 000 teckningsoptioner av serie TO 1 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 och Apton AB samt styrelseledamot i Accequa AB och Fornio AB. Suppleant i Aptahem Finans AB samt VD och styrelseordförande för Minemed AI AB.

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

#### **Michael-Robin Witt**

Född 1960. Styrelseledamot sedan 2022. Verksam i Gabather sedan 2025.

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 projektchefsbefattningar i skandinaviska Biotech-företag såsom Neurosearch AB, AstraZeneca F&U och KaroBio AB. Michael-Robin var en av grundarna till Axcentura Pharmaceuticals 2007, där han agerade som CSO i fem år innan han år 2012 gick med i Lead Discovery Malaysia där han innehade positionerna VD och CSO.

**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):** 90 576 aktier och 50 000 teckningsoptioner av serie TO 2 2022/2025.

#### **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 Arcede Pharma AB, WntResearch AB och Navamedic ASA.

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

<sup>13</sup> Chronos Care AB: konkurs inledd 2023-08-09

### **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.

**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):** Inget innehav.

## **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 bland annat företag inom läkemedelsbranschen. Kristofer har pågående uppdrag som CFO för Ectin Research AB (publ), Bioextrax AB (publ) och Circhem AB (publ). Tidigare uppdrag omfattar Sensidose AB (publ), Melius Pharma AB och Sinfonia Biotherapeutics AB.

**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):** 16 446 aktier 25 000 teckningsoptioner av serie TO 2 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 företaget 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):** 90 576 aktier och 50 000 teckningsoptioner av serie TO 2 2022/2025.

### **Stefan Rehnmark**

Född 1956. CSO sedan 2018. Verksam i Gabather sedan 2016.

Stefan Rehnmark har en doktorsexamen i fysiologi från Wenner-Grens institut vid Stockholms universitet, där han även innehar en docentur. Efter mer än 10 års akademisk forskning övergick han till bioteknikindustrin, där han har arbetat i över 20 år och haft flera befattningar, såsom ansvarig för molekylärbiologi, ansvarig för farmakologi, projektledare och huvudforskare. År 2007 var Rehnmark med och grundade Axcentua Pharmaceuticals AB, där han var verksam som CSO (forskningschef) och VD. År 2014 var Rehnmark med och grundade Noviga Research, ett bioteknikföretag som är aktivt inom utvecklingen av onkologiska läkemedel.

**Utbildning:** Doktorsexamen i fysiologi från Wenner-Grens institut vid Stockholms universitet.

**Övriga uppdrag:** -

**Innehav i Gabather (direkt och genom närstående):** 95 832 aktier och 50 000 teckningsoptioner av serie TO 2 2022/2025.

## Legala frågor och ägarförhållanden

### Väsentliga avtal

Bolaget har inte, under en period om ett år omedelbart före dagen för Memorandumet, ingått några avtal som ligger utanför Bolagets ordinarie verksamhet och som är av väsentlig betydelse för Bolaget.

### 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.

### 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

Under perioden 1 januari 2024 till dagen för Memorandumet har styrelseledamoten Bert Junno, utöver styrelsearvode, erhållit lön för arbete med finansieringsfrågor uppgående till 274 KSEK. Utöver detta har det inte förekommit några transaktioner mellan Bolaget och närstående under perioden från och med den 1 januari 2023 till dagen för Memorandumet 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. Per den 30 juni 2024 uppgick aktiekapitalet till cirka 4 536 737,77 SEK fördelat på 18 885 271 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,24 SEK. 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

Per den 30 juni 2024 ägde Avanza Pension 12,57 procent av samtliga aktier och röster i Gabather. Utöver nämnda ägare finns såvitt Bolagets styrelse känner till ingen aktieägare som innehar motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna i Gabather. Samtliga aktier i Bolaget har lika röstvärde. Såvitt Gabathers styrelse känner till är Bolaget inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

### Ingångna teckningsförbindelser i Företrädesemissionen

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från Bolagets verkställande direktör och delar av Bolagets styrelse till ett belopp om cirka 0,30 miljoner kronor, motsvarande cirka 2,3 procent av Företrädesemissionen. Teckningsåtagandena berättigar inte till någon ersättning. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Personer som ingått teckningsåtaganden framgår av tabellen nedan. Samtliga personer som ingått teckningsåtaganden kan nås via Bolagets adress, Forskargatan 20 J, 151 36, Södertälje.

Namn	Teckningsåtaganden (SEK)	Andel av Företrädesemissionen, %
Michael-Robin Witt	150 000	1,13
Anders Lönnberg	50 000	0,38
Theresa Comiskey Olsen	50 000	0,38
Kristofer Svensson	50 000	0,38
<b>Totalt</b>	<b>300 000</b>	<b>2,27</b>

### Aktiebaserade incitamentsprogram

Per den 30 juni 2024 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 den 30 juni 2024.

#### 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.

#### 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.

#### 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 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.