

Gabather

Inbjudan till teckning av units i Gabather AB



VÄSTRA HAMNEN
CORPORATE FINANCE

HÄNVISNING TILL PROSPEKT

Detta är en sammanfattning och introduktion till det fullständiga prospekt som upprättats av styrelsen för Gabather AB, ("Gabather" eller "Bolaget"). Sammanfattningen utgör varken ett erbjudande att investera i Bolaget eller ett prospekt som har godkänts och registrerats av Finansinspektionen. Vi ber er vänligen att bekanta er med det prospekt som relaterar till erbjudandet ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet") för att förstå potentiella risker förknippade med en investering i Bolaget före någon form av investeringsbeslut fattas. Prospektet finns tillgängligt på Gabathers hemsida (www.gabather.com) och Västra Hamnen Corporate Finance AB:s hemsida (www.vhcorp.se).

Motiv för Erbjudandet

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

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

Eftersom läkemedelskandidatens verkningsmekanism även sträcker sig till andra CNS¹-indikationer, utforskar Bolaget just nu också möjligheter för nya studier i dessa, bland annat demens. Vidare sammanställer Bolaget även en ansökan om sällskapsmedel (orphan drug designation) för GT-002 och kan ansöka om ett rådgivande möte med den europeiska läkemedelsmyndigheten, EMA, under 2025.

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

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

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

Vid full teckning i Företrädesemissionen erhåller Bolaget en nettolikvid om cirka 18,25 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 2,4 MSEK och efter avdrag för återbetalning av bryggglån om 0,75 MSEK jämte upplupen ränta.²

ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVID



- 50%** - Löpande rörelsekostnader, inklusive affärsutveckling och kostnader för projektledning och patent
- 30%** - Upplägg och start av klinisk prövning av GT-002 i en ny indikation
- 20%** - Preklinisk utveckling och testning av nästa läkemedelskandidat

¹ Centrala nervsystemet.

² Den maximala emissionslikviden i Företrädesemissionen är baserad på en beräkning av antalet utestående aktier i Bolaget per avstämningsdagen för Företrädesemissionen tillika per dagen för prospektets godkännande. Beloppet skiljer sig från tidigare angiven maximal emissionslikvid som kommunicerats av Bolaget genom pressmeddelande den 20 januari 2025, då det vid den tidpunkten inte stod klart hur många aktier det skulle finnas i Bolaget per avstämningsdagen.

GT-002

MEDICINSKT BEHOV OCH MARKNAD

Omkring 970 miljoner människor världen över lever med någon typ av psykisk sjukdom, som depression, schizofreni eller bipolär sjukdom och enligt Världshälsoorganisationen (WHO) är den psykiska ohälsan ett växande globalt problem.¹ Majoriteten av alla länder i världen står inför ett ökande antal patienter och utvecklingen innebär stora kostnader för samhället.

Orsakerna bakom psykisk sjukdom är komplexa och mycket forskning återstår för att hitta de exakta sjukdomsmekanismerna. Den samlade kunskapen tyder på att både de psykiska och de kognitiva symtomen beror på obalanser i hjärnans olika signalsubstanser som styr kommunikationen mellan nervcellerna. Serotonin- och dopaminsystemen har dominerat forskningen och läkemedelsutvecklingen de senaste decennierna, men vetenskaplig evidens tyder nu på att obalanser i signalsubstanserna GABA och glutamat har en lika stor betydelse för schizofreni, depression och andra psykiatriska diagnoser.^{2,3}

GT-002

Läkemedelskandidaten 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 farmakokinetiska⁴ egenskaper av GT-002. Resultaten visade att GT-002 togs upp bra i kroppen, tolererades väl och ingen av försökspersonerna visade några läkemedelsrelaterade biverkningar.

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

I mars 2024 rapporterade Gabather positiva inledande resultat från den sista delen av fas I-programmet, en EEG/fMRI target engagement-studie med GT-002. Studien bekräftade återigen en gynnsam säkerhets- och tolerabilitetsprofil för GT-002 samt visade kliniskt relevanta effekter på module-

ring av EEG-frekvensband. En signifikant ökning av alfafrekvensbandets kraft observerades, vilket indikerar att GT-002 kan påverka kognitiv aktivitet, såsom uppmärksamhet, och minska ångest. Dessa resultat stödjer vidareutvecklingen av GT-002 för behandling av neuropsykiatriska tillstånd.

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

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

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 bindingsaffinitet till GABAA-receptorn.
- Hög selektivitet. GT-002 är mycket selektiv och binder i princip bara till GABAA-receptorn. Den höga selektiviteten talar för färre biverkningar som ofta är förknippade med mindre selektiva läkemedel.
- GT-002 har även visat sig ha en snabb effekt i olika prekliniska modeller, vilket för patienten är en mycket värdefull egenskap. Snabb effekt är en egenskap som alla kliniker och patienter vill se i nästa generations psykiatriska läkemedel.

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

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

³ van 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.

⁴ Farmakokinetik är läran om läkemedels omsättning i kroppen, det vill säga om hur halterna av ett läkemedel i kroppen förändras genom absorption, distribution, metabolism och exkretion.

Villkor för Erbjudandet

Villkor	Den som på avstämningsdagen den 28 februari 2025 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna units i Bolaget i förhållande till befintligt aktieinnehav i Bolaget. Varje (1) befintlig aktie berättigar till en (1) uniträtt. En (1) uniträtt ger rätt att teckna en (1) unit och varje (1) unit består av trettio (30) aktier och trettio (30) teckningsoptioner serie TO 7.
Teckningskurs	0,90 SEK per unit, motsvarande 0,03 SEK per aktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.
Emissionsbelopp	21,4 MSEK.
Antal units i Erbjudandet	23 773 496 st.
Avstämningsdag	28 februari 2025.
Teckningstid	4 mars - 18 mars 2025.
Handel med uniträtter	4 mars - 13 mars 2025.
Handel med BTU	4 mars fram till och med preliminärt 7 april 2025.
Offentliggörande av utfall	Omkring den 20 mars 2025.

Första dag att teckna units

4 mars

Sista dag att sälja uniträtter

13 mars

Sista dag att teckna units

18 mars

Viktig information: teckning och betalning för units bör ske i god tid före den 18 mars 2025, eftersom olika förvaltare har olika handläggningstid, vilket kan innebära en tidigare sista dag för teckning av units hos din förvaltare. Uniträtter som inte utnyttjas senast den 18 mars eller säljs senast den 13 mars 2025 kommer att förfalla utan värde.