

Gabather

556970-5790

Delårsrapport

2018-01-01

till

2018-03-31

Sammanfattning av delårsrapport för Gabather AB

Första kvartalet (2018-01-01 – 2018-03-31)

- Rörelsens intäkter uppgick till 10 (761) KSEK
- Resultat efter finansiella poster -4 714 (-3 103) KSEK.
- Resultat per aktie -0,23 (-0,21) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten -4 790 (-3 600).
- Kassaflöde från investeringsverksamheten -33 (-28) KSEK

Väsentliga händelser under första kvartalet

- Under perioden beslutade bolaget om en sammanläggning av aktier i mars 2018. Sammanläggning av aktier 1:4 innebär att fyra (4) befintliga aktier läggs samman till en (1) aktie. Genom sammanläggningen minskade det totala antalet aktier i Bolaget från 20 613 091 till 5 153 272 aktier med ett kvotvärde om 0,44 SEK per aktie.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Efter perioden har bolaget genomfört ett listbyte från Aktietorget till Nasdaqs First North-lista. Första dag för handel på First North var den 16e april 2018.

VD Bert Junno

Viktiga händelser i anslutning till det första kvartalet:

- Under det fjärde kvartalet 2017 tog bolaget viktiga steg i utvecklingen av huvudprojektet, GT-002. Bolaget inledde de sista delarna av toxikologiprogrammet vid årsskiftet, vilket innebär att inledningen av klinisk fas 1 förväntas kunna ske efter halvårsskiftet 2018.
- En ny patentansökan skickades in i december för att skydda ny kunskap kring formulering, tillverkning och tillämpningen av GT-002.
- Gabather genomförde i december en nyemission som tillförde bolaget 26,5 miljoner kronor före omkostnader. Detta utgör tillräcklig finansiering för det första steget i den kliniska utvecklingen och ett utökat forskningsprogram.
- För att kunna bredda ägarbilden med institutionella och internationella ägare har bolaget efter perioden genomfört ett listbyte till First North/Nasdaq med en första handelsdag den 16e april 2018.

Uppdatering kring utveckling och validering av substansen GT-002:

Sedan den första valideringen av ett antal av bolagets substanser under 2015-16, framstår GT-002 som särskilt intressant. Substansens anti-psykotiska egenskaper, som framkom i olika djurmodeller, var speciellt intressanta med nya verkningsmekanismer via GABA_A-receptorn. Ett viktigt delmål under utvecklingen var att substansen går att tillverka i kommersiell skala med hög kvalitet. Detta arbete var krävande liksom att utveckla formuleringen till de djurarter som krävs för säkerhetsstudierna som görs inför kliniska tester i människa. En GMP- certifierad (Good Manufacturing Practice) substans har framställts och paketeras (också reglementerat under GMP) i kapslar för den kommande kliniska studien. Säkerhetsstudierna i djur är långt framskridna, och kompletteras av ett antal säkerhets- och funktionsstudier för att möjliggöra en ansökan om kliniska studier i Europa, en Clinical Trial Application (CTA).

Bolagets mål 2018-19:

Ökad värdering

Ifrån ett värderingsperspektiv är hela syftet med att driva utveckling till kliniska studier baserat på att maximera aktieägarvärde, som förväntas öka markant vid övergång ifrån preklinik till klinik. Fler läkemedelskandidater kommer att tas fram under 2018, i syfte att öka bredden i portföljen och reducerar risker. Ett listbyte tillsammans med en breddad investerarbas ökar den ekonomiska förutsättningen för utveckling av nya läkemedelssubstanser. Syftet med listbytet som genomfördes efter periodens utgång är att bolaget kan söka nya aktieägare som tidigare varit förhindrade att investera i Bolaget.

Produktutveckling av GT-002, klinisk forskning och utveckling av nya substanser

Bolagets läkemedelskandidat GT-002 visar på flera och tydliga effekter som är mycket värdefulla för ett nytt läkemedel inom det centrala nervsystemet (CNS). Effekter som observerats i djurmodeller är förbättrad kognition, anti-psykotiska egenskaper samt ökad social förmåga och minnesförbättring. För att dokumentera dessa effekter har bolaget etablerat vetenskapliga samarbeten med ledande forskare, både inom preklinik och klinik.

Gabather har engagerat en principal investigator (PI) med gedigen kompetens inom området CNS-sjukdomar, och som har många års erfarenhet av kliniska studier i alla faser. I samråd med vår PI och baserat på bolagets pre-kliniska resultat bedömer ledningen att förutsättningarna för att genomföra ett kliniskt forskningsprogram är goda. Målet är att det ska leda till en första POC ("Proof-of-Concept") studie i människa där effekten på olika sjukdomsrelaterade symptom kommer att studeras. Det kliniska utvecklingsprogrammet kommer att inledas med fas 1 i friska frivilliga försökspersoner. Bolagets forskarteam har börjat studera ett antal av bolagets andra patenterade substanser, vars egenskaper kommer att undersökas *in vivo* i djurmodeller under 2018. För att utvecklingen av dessa ska bli så effektiv som möjligt så kommer det mesta av detta arbete att ske i egen regi.

Partnerskap med läkemedelsbolag

För att med kraft kunna ta GT-002 in i fas 2 bedöms ett partnerskap med större biotech/farmabolag vara viktigt, och kontakterna kommer intensiveras efter att resultat från fas 1 programmet föreligger. En optimal tidpunkt för att ingå ett avtal bedöms vara efter resultat från POC studien.

Koppling mellan investeraktiviteter och mål

Det är viktigt att bolagets aktieägare får information om bolagets utveckling, både genom pressreleaser men också vid andra tillfällen. Bolaget kommer att arbeta med IR-byrån Cision för publicering av pressreleaser. Dessutom planerar ledningen i samband med kvartalsrapporterna ge en lite fylligare information till bolagets aktieägare. Bolaget kommer dessutom vid några tillfällen under året presentera bolagets utvecklingsprogram via fysiska presentationer som även kan sändas live via broadcast på internet.

Bert Junno

VD

Gabather AB

Gabather grundades år 2014, efter mer än 10 års akademisk forskning vid Lunds och Köpenhamns universitet, för att utveckla nya läkemedelskandidater för behandling av sjukdomar i det centrala nervsystemet. Gabather grundades av Forskarpatent i Syd AB och forskarna Olov Sterner och Mogens Nielsen i syfte att kommersialisera uppfinningar av Sterner och Nielsen tillsammans med medarbetare. Professor Sterner har arbetat inom medicinsk kemi i 40 år och professor Nielsen har arbetat inom neurovetenskap i 45 år. Båda är högt aktade inom sina områden.

Affärsmodell

Gabather inriktar sig på utveckling av nya läkemedel för behandling av sjukdomar i centrala nervsystemet. Det finns ett stort behov av utveckling inom bolagets fokusområden, och efterfrågan på bättre behandlingar med bättre effekt och färre och mildare biverkningar är stor hos patienter. Tillsammans representerar Gabathers fokusområden en adresserbar marknad om totalt 58 miljarder dollar.

Bolaget valde under 2015 produktkandidaten GT-002 för behandling av schizofreni för vidare produktutveckling. Prioritet ges idag till att ta GT-002 till klinisk utveckling. Marknaden för antipsykotiska läkemedel omsatte 12 miljarder dollar år 2015.

Gabathers mål är att driva utvecklingsprogrammet av GT-002 fram till att effektdata föreligger i tidiga kliniska försök, för att därefter knyta en stark utvecklingspartner till projektet för klinisk utveckling och kommersialisering av produktkandidaten.

Gabathers strategi är att bolagets forsknings- och utvecklingsprogram skall kunna bidra till en portfölj av utvecklingsprojekt riktade mot ett flertal sjukdomar inom det centrala nervsystemet. I denna utveckling har bolaget tagit fram läkemedelskandidaten GT-002 som nu närmar sig klinisk fas inom indikationen schizofreni. Bolagets partners inom klinisk utveckling är internationella och delvis samlade i ett Eurostars-program sponsrat i Sverige av Vinnova. Gabather har också etablerat ett eget forskningslaboratorium baserat i AstraZenecas tidigare lokaler i Södertälje. Målsättningen med forskningsaktiviteterna är att identifiera nya läkemedelskandidater samt att bredda indikationsområdet för GT-002.

Produktutveckling av substanser med verkan på Gaba_A receptorn

GABA är en förkortning av engelskans gamma-aminobutyric acid, alltså gamma-aminosmörtsyra, som är den viktigaste hämmande signalsubstansen i hjärnan. GABA har bland annat betydelse för inlärning, minne, sömnreglering, smärta, ångest, epilepsi, olika muskelfunktioner och beroende. Den vanligaste receptorn för GABA kallas GABA_A-receptorn. Tester har visat att bolagets molekyler kan påverka GABA_A-receptorn, och nya verkningsmekanismer för effekter på centrala nervsystemet via GABA_A-receptorn har studerats. Ett flertal av bolagets substanser har testats i bland annat olika modeller för psykos och ångest och visat sig ha lovande effekter. GT-002 visar liknande effekter i en psykosmodell i djur som det flitigt använda läkemedlet Clozapine.

Resultat och finansiell ställning

Rörelsens intäkter under det första kvartalet uppgick till 10 KSEK (761).

Rörelsens kostnader under det fjärde kvartalet uppgick till ca 4,7 MSEK (3,9).

Resultat efter finansiella poster under det första kvartalet uppgick till -4,7 MSEK (-3,1) medan resultat per aktie uppgick till -0,91 SEK (-0,21).

Per den 31 mars 2018 uppgick koncernens likvida medel till 31,9 MSEK (24,3). Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten under det första kvartalet uppgick till -4,8 MSEK (-3,6). Eget kapital uppgick till 31,5 MSEK (24,4) vid periodens slut vilket ger en soliditet på 93,8 procent (92,6).

Investeringar

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar under det första kvartalet uppgick till 33 KSEK (28). De utgörs av investering i pågående patentansökningar.

Organisation

Per den 31 mars 2018 hade Gabather sex (6) anställda.

Aktien

Bolaget bildades 2014-05-05. Aktien handlas sedan 2018-04-16 på Nasdaq First North Stockholm under beteckningen GABA. Bolagets Certified Adviser på Nasdaq First North är Erik Penser Bank och nås på 08-463 80 00.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital	Totalt aktiekapital	Kvot- värde
2014	Nybildning	500	500	50 000	50 000	100,00
2014	Nyemission	4 500	5 000	450 000	500 000	100,00
2014	Split	4 495 000	4 500 000	0	500 000	0,11
2014	Nyemission	2 400 000	6 900 000	277 778	777 778	0,11
2014	Nyemission	2 500 000	9 400 000	266 667	1 044 444	0,11
2015	Optionslösen	201 023	9 601 023	22 336	1 066 780	0,11
2015	Optionslösen	2 178 338	11 779 361	242 013	1 308 818	0,11
2016	Nyemission	2 944 840	14 724 201	327 204	1 636 022	0,11
2017	Nyemission	5 888 890	20 613 091	654 321	2 290 343	0,11
2018	Sammanläggning	-15 489 819	5 123 272	0	2 290 343	0,44

Optioner

Gabather genomförde i december 2017 en emission av units bestående av aktier och optioner. Genom emissionen har Gabather emitterat 2 355 556 stycken teckningsoptioner. Fyra optioner ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie till en kurs om 32kr under perioderna 17 – 31 oktober 2018 och 17 – 31 januari 2019. Vid fullteckning med stöd av teckningsoptionerna kommer aktiekapitalet öka med 261 728,45 kr och antalet aktier öka med 588 889 aktier, motsvarande utspädning om 11 procent. Gabather tillförs 18,8 MSEK.

Optioner till nyckelpersoner

Vid årsstämman 2017 beslutades enligt styrelsens förslag om ett personaloptionsprogram 2017/2019 för verkställande direktören och fem nyckelpersoner i bolaget. Personaloptionsprogrammet ska omfatta maximalt 315 000 personaloptioner, varav maximalt 90 000 för verkställande direktören och maximalt 45 000 vardera för nyckelpersonerna. 3,96 personaloptioner berättigar innehavaren att förvärva 1 ny aktie i bolaget till ett lösenpris uppgående till 46,44 kronor. Lösenpris och det antal aktier som varje personaloption berättigar är omräknade

till följd av den nyligen genomförda företrädesemissionen och sammanläggningen av aktier. Vid fullt utnyttjande av optionsrätterna för teckning av nya aktier kommer aktiekapitalet att öka med 45 997 kronor. För att säkerställa Gabathers åtaganden och kostnader med anledning av optionsprogrammet 2017-2019 har 413 973 teckningsoptioner emitterats till dotterbolaget Gabather Finans AB.

Fullt utnyttjat innebär kvarvarande optionsprogram en utspädning motsvarande 2,03 % av aktierna i bolaget. Tidigare optionsprogram har avslutats.

Principer för delårsrapportens upprättande

Företaget tillämpar Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3").

Koncern, moderbolag och dotterbolag

I samband med beslut på årsstämman 2015 bildades Gabather Finans AB för att hantera optionsprogrammen. Verksamheten bedrivs i allt väsentligt i moderbolaget. Denna rapport avser moderbolaget.

Byte av redovisningsprinciper

För att redovisningen bättre ska överensstämma med internationell redovisningspraxis har styrelsen beslutat byta redovisningsprincip och kostnadsföra utvecklingskostnader. Inom ramen för K3 finns alternativen att balansera utvecklingskostnader eller att kostnadsföra dem. Bolaget har fram till årsredovisningen för 2017 tillämpat alternativet att aktiverat externa utvecklingskostnader. Förändringen tillämpas retroaktivt och jämförelsetalen har justerats.

Retroaktiv tillämpning innebär en tillämpning av den nya redovisningsprincipen på transaktioner samt andra händelser och förhållanden som om denna princip alltid hade tillämpats. Noten till eget kapital innehåller uppgift om effekterna av retroaktiv tillämpning.

Granskning av revisor

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Kommande finansiella rapporter

Årsredovisningen för 2017 publiceras på bolagets hemsida från den fjärde april och kommer finnas tillgänglig i original på bolagets kontor på Skeppsbron 2, Malmö.

2018-05-22 Ordinarie bolagsstämma

2018-08-24 Halvårsrapport

Koncernens resultaträkning i sammandrag

KSEK	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Rörelsens intäkter			
Övriga intäkter	10	0	0
Erhållna offentliga stöd	0	761	3 011
Summa rörelsens intäkter	10	761	3 011
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-3 057	-2 315	-10 842
Personalkostnader	-1 590	-1 535	-5 908
Av- och nedskrivn. av mat. och immat. anläggningstillg.	-21	-15	-65
Övriga rörliga kostnader	-56	-0	-15
Summa rörelsens kostnader	-4 724	-3 864	-16 829
Rörelseresultat	-4 714	-3 103	-13 818
Resultat från finansiella investeringar			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	0
Summa resultat från finansiella investeringar	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	-4 714	-3 103	-13 818
Periodens resultat	-4 714	-3 103	-13 818

Koncernens balansräkning i sammandrag

KSEK

	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>			
Aktiverade utvecklingskostnader	0	0	0
Patent, licenser samt liknande rättigheter	795	713	783
	795	713	783
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i svenska dotterföretag	50	50	50
	50	50	50
Summa anläggningstillgångar	845	763	833
Omsättningstillgångar			
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Övriga kortfristiga fordringar	211	209	348
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	567	1 040	677
Summa kortfristiga fordringar	778	1 249	1 025
Kassa och bank	31 922	24 310	36 745
Summa omsättningstillgångar	32 700	25 559	37 770
Summa tillgångar	33 545	26 322	38 603
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital	2 290	1 636	2 290
Fond för balanserade utvecklingskostnader	0	0	0
<u>Fritt eget kapital</u>			
Övrigt fritt eget kapital	33 893	25 854	47 712
Periodens förlust	-4 714	-3 103	-13 819
Summa fritt eget kapital	29 179	22 751	33 893
Summa eget kapital	31 469	24 387	36 183
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	882	835	953
Aktuella skatteskulder	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	177	143	463
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 017	957	1 004
Summa kortfristiga skulder	2 076	1 935	2 420
Summa eget kapital och skulder	33 545	26 322	38 603
Ställda säkerheter (KSEK)	50	50	50
Ansvarsförbindelser (KSEK)	Inga	Inga	Inga

Koncernens förändring eget kapital i sammandrag

2018-01-01 - 2018-03-31

(KSEK)	Aktiekapital	Övrigt bundet eget kapital	Övrigt fritt eget kapital	Periodens resultat	Summa fritt eget kapital
Belopp vid periodens ingång	2 290	0	53 408	-9 938	43 470
Effekt av byte av redovisningsprincip:					-
Princip för redovisning av utvecklingskostnader			-5 696	-3 881	-9 577
Justerat belopp vid periodens ingång	2 290	0	47 712	-13 819	33 893
Nyemission	-	-	-	-	-
Disposition av föregående periods resultat	-	-	-13 819	13 819	-
Utgifter för kapitalanskaffning	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-	-	-	-14 291	-14 291
Effekt av byte av redovisningsprincip:					
Princip för redovisning av utvecklingskostnader	-	-	-	9 577	9 577
Belopp vid periodens utgång	2 290	0	33 893	-4 714	29 179

2017-01-01 - 2017-03-31

(KSEK)	Aktiekapital	Övrigt bundet eget kapital	Övrigt fritt eget kapital	Periodens resultat	Summa fritt eget kapital
Belopp vid periodens ingång	1 636	0	39 444	-7 894	31 550
Effekt av byte av redovisningsprincip:					-
Princip för redovisning av utvecklingskostnader			-2 384	-3 312	-5 696
Justerat belopp vid periodens ingång	1 636	0	37 060	-11 206	25 854
Nyemission	-	-	-	-	-
Disposition av föregående års resultat	-	-	-11 206	11 206	-
Utgifter för kapitalanskaffning	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-	-	-	-2 333	-2 333
Effekt av byte av redovisningsprincip:					
Princip för redovisning av utvecklingskostnader	-	-	-	-770	-770
Belopp vid periodens utgång	1 636	0	25 854	-3 103	22 751

2017-01-01 - 2017-12-31

(KSEK)	Aktiekapital	Övrigt bundet eget kapital	Övrigt fritt eget kapital	Periodens resultat	Summa fritt eget kapital
Belopp vid periodens ingång	1 636	0	39 444	-7 894	31 550
Effekt av byte av redovisningsprincip:					-
Princip för redovisning av utvecklingskostnader			-2 384	-3 312	-5 696
Justerat belopp vid periodens ingång	1 636	0	37 060	-11 206	25 854
Nyemission	654	-	25 846	-	25 846
Disposition av föregående års resultat	-	-	-11 206	11 206	-
Utgifter för kapitalanskaffning	-	-	-3 988	-	-3 988
Periodens resultat	-	-	-	-9 938	-9 938
Effekt av byte av redovisningsprincip:					
Princip för redovisning av utvecklingskostnader	-	-	-	-3 881	-3 881
Belopp vid periodens utgång	2 290	0	47 712	-13 819	33 893

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(KSEK)	18-01-01 18-03-31	17-01-01 17-03-31	17-01-01 17-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-4 693	-3 088	-13 753
Förändringar av rörelsekapital	-97	-512	196
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 790	-3 600	-13 557
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-33	-28	-148
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	0	22 512
Kassaflöde från perioden totalt	-4 823	-3 628	8 807
Likvida medel vid periodens början	36 745	27 938	27 938
Likvida medel vid periodens slut	31 922	24 310	36 745
Förändring av likvida medel	-4 823	-3 628	8 807

Nyckeltal koncernen

	18-01-01- 18-03-31	17-01-01- 17-03-31	17-01-01- 17-12-31
Nettoomsättning (KSEK)	10	761	3 011
Res. efter finansiella poster (KSEK)	-4 714	-3 103	-13 819
Balansomslutning (KSEK)	33 545	26 322	38 603
Soliditet (%)*	93,8	92,6	93,7
Resultat per aktie (SEK)*	-0,91	-0,21	-0,67
Resultat per aktie IB (SEK)*	-0,23	-0,21	-0,94
Antal aktier UB	5 153 272	14 724 201	20 613 091
Antal aktier IB	20 613 091	14 724 201	14 724 201
Genomsnittligt antal aktier	12 883 182	14 724 201	17 668 646

*Definitioner av nyckeltal

Soliditet, justerat eget kapital i procent av balansomslutningen

Resultat per aktie, Resultat fördelat på det antal aktier som fanns i slutet på perioden.

Resultat per aktie IB, fördelat på antalet aktier som fanns vid ingången av perioden(SEK)

Malmö 8 maj 2017

Styrelsen

Gabather AB

Framåtriktad information

Denna delårsrapport innehåller framtidsinriktade uttalanden, som utgör subjektiva uppskattningar och prognoser inför framtiden. Framtidsbedömningarna gäller endast per det datum de görs och är till sin natur, liksom forsknings- och utvecklingsverksamhet inom bioteknikområdet, förenade med risker och osäkerhet. Med tanke på detta kan verkligt utfall komma att avvika betydligt från det som beskrivs i detta pressmeddelande.

Denna delårsrapport är sådan information som Gabather AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappershandel. Informationen lämnades av VD Bert Junno för offentliggörande den 8e maj 2018.