

Gabather

556970-5790

Delårsrapport

2019-07-01

till

2019-09-30



This project has received funding from the Eurostars-2 joint programme with co-funding from the European Union Horizon 2020 research and innovation programme



Sammanfattning av delårsrapport för Gabather AB

Tredje kvartalet (2019-07-01 – 2019-09-30)

- Rörelsens intäkter uppgick till 0 (21) KSEK.
- Resultat efter finansiella poster -2 735 (-5 163) KSEK.
- Resultat per aktie -0,53 (-1,00) SEK.
- Kassaflöde från perioden totalt -4 407 (-4 514) KSEK.
- Likvida medel per 30 september 5 349 (21 433) KSEK.

Första 9 månaderna (2019-01-01 – 2019-09-30)

- Rörelsens intäkter uppgick till 0 (49) KSEK.
- Resultat efter finansiella poster -10 621 (-16 205) KSEK.
- Resultat per aktie -2,06 (-3,14) SEK.
- Kassaflöde från perioden totalt -11 300 (-15 312) KSEK.
- Likvida medel per 30 september 5 349 (21 433) KSEK.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Gabather AB beslutade genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Gabathers nyemission med företrädesrätt för aktieägarna avslutades. Emissionen tecknades till 80 procent och Gabather tillfördes 49,5 MSEK före emissionskostnader.

VD har ordet

2019 har varit ett av de viktigaste åren någonsin i Gabather's nu 5-åriga historia. Efter att vi avslutat vår första kliniska studie i friska frivilliga försökspersoner med positiva resultat står bolaget nu väl rustat med en tillräcklig kassa för att ta GT-002 genom nästa fas av den kliniska utvecklingen.

Det har varit ett intensivt arbete sedan jag tillträdde som VD den 18:e maj 2018. Det har varit en omfattande verksamhet med att analysera och lägga planen framåt. Den bild som träder fram visar på mycket goda förutsättningar att ytterligare utvärdera och vidareutveckla våra intressanta pre-kliniska kandidater, samtidigt som vi måste hålla ett starkt fokus på den kliniska utvecklingen av GT-002.

Det är med tillförsikt som jag nu ser hur vi förbereder oss och lägger planerna för den fortsatta kliniska utvecklingen av GT-002 mot "proof-of-concept" i människa. Positiva och intressanta pre-kliniska resultat ligger till grund för vidareutveckling av ett antal nya substanser inom olika indikationsområden, men det ska tydligt framhållas att högsta prioritet för bolaget är den fortsatta kliniska utvecklingen av GT-002. Potentialen är stor och vi avser att generera kliniska data som kan bekräfta de pre-kliniska resultat som tidigare har visats. Intressanta nya möjligheter för utveckling av GT-002 mot flera nya indikationsområden har öppnats och bolaget för diskussioner med olika aktörer för att lägga planen framåt.

Gabather är idag på många sätt ett nytt bolag med växande kliniska utvecklingsmöjligheter inom indikationsområden där det finns ett stort medicinskt behov av nya behandlingar. Detta märks tydligt på det ökade intresse som vi får från olika internationella aktörer. Vid de möten som jag presenterat bolaget på har intresset för vår lovande läkemedelskandidat GT-002, en så kallad



Michael Robin Witt, VD Gabather AB

"Positiv Allosterisk Modulator" eller PAM, varit mycket stort. Detta inte bara från bolag i Europa och USA utan även från flera aktörer i Asien.

Flera akademiska samarbeten har initierats och vi ser med stor spänning fram emot resultaten från dessa studier som syftar till att bättre förstå GT-002 unika verkningsmekanismer på molekylär nivå. Fördjupade samarbeten med dessa partners är ett effektivt sätt att komplettera vår interna forskning.

Mot bakgrund av vad som nämns ovan är jag mycket stolt över det som vi på Gabather tillsammans åstadkommit under bolagets relativt korta tid på marknaden. Det ger mersmak och vi ser med spänning fram emot de närmaste åren.

Bolaget genomförde under Q3 2019 en nyemission som tillförde bolaget cirka 50 miljoner kronor före emissionskostnader. Detta ger oss möjligheter att fokusera på kärnverksamheten och vidareutveckla vår pipeline för att kunna inleda fördjupade diskussioner kring samarbeten med läkemedelsbolag och eventuell utlicensiering av olika projekt.

**Michael Robin Witt,
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 medicinskt behov av utveckling inom bolagets fokusområden, och efterfrågan på nya behandlingar med bättre effekt och färre och mildare biverkningar är stor hos både patienter och läkare. Tillsammans representerar Gabathers fokusområden en adresserbar marknad om totalt 58 miljarder dollar.

Bolaget valde under 2015 produktkandidaten GT-002 för vidare produktutveckling. 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 bidra till en portfölj av utvecklingsprojekt riktade mot ett flertal sjukdomar inom det centrala nervsystemet. Gabather har etablerat ett eget forskningslaboratorium baserat i Astra-Zenecas 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, (gamma-aminosmörtsyra eller 4-aminobutansyra), som är den viktigaste hämmande signalsubstansen i hjärnan. GABA har bland annat betydelse för inläring, 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 minne/inläring och visat sig ha lovande effekter.

Resultat och finansiell ställning

Rörelsens intäkter under det tredje kvartalet uppgick till 0 (21) KSEK.

Rörelsens kostnader under det tredje kvartalet uppgick till 2,7 (5,2) MSEK.

Resultat efter finansiella poster under det tredje kvartalet uppgick till -2,7 (-5,2) MSEK medan resultat per aktie uppgick till -0,53 SEK (-1,00).

Per den 30 september 2019 uppgick koncernens likvida medel till 5,3 (21,4) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten under det tredje kvartalet uppgick till -4,4 (-4,5) MSEK. Eget kapital uppgick till 5,2 (20,0) MSEK vid periodens slut vilket ger en soliditet på 73,2 (88,0) %.

Investeringar

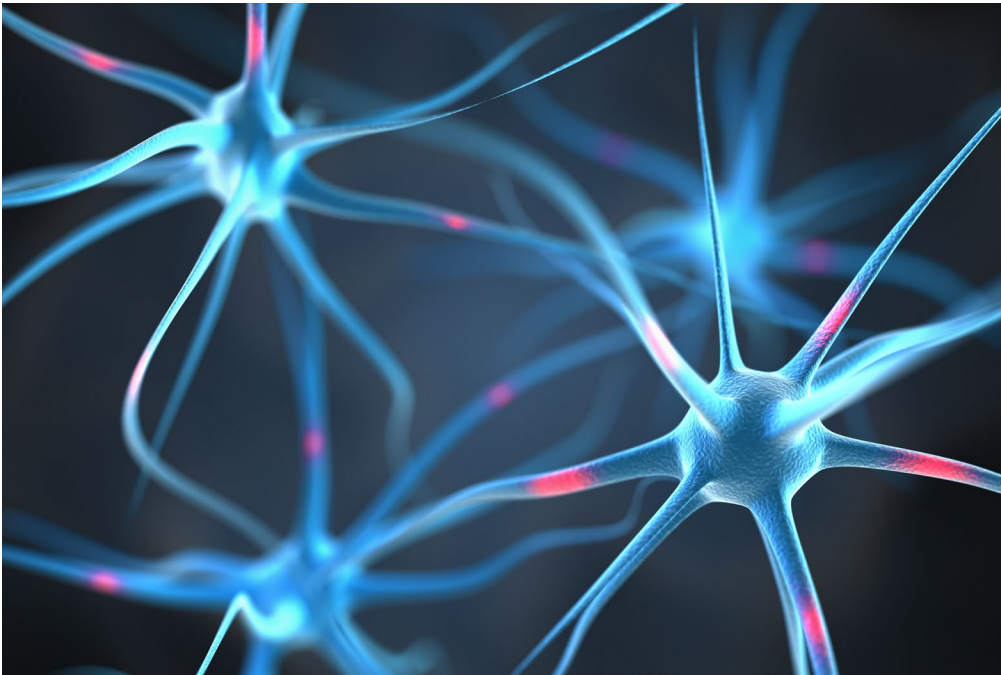
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar under det tredje kvartalet uppgick till 3 (0) KSEK.

Organisation

Per den 30 september 2019 hade Gabather sex (6) anställda.

Aktien

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



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	5 153 272	0	2 290 343	0,44

Aktieförändringar till och med kvartal 3 2019, framgår av tabellen ovan. Den i oktober avslutade företrädesemissionen innebär att aktiekapitalet i Gabather ökar med 3 666 667,22 SEK genom nyemission av 8 250 000 aktier. Efter nyemissionen uppgår aktiekapitalet i bolaget till 5 957 010,67 SEK fördelat på 13 403 272 aktier. Betalda tecknade units (BTU) i nyemissionen handlas på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet GABA BTU, dessa ersätts under kvartal 4 av aktier och optioner.

Optioner till nyckelpersoner

Vid årsstämman 2018 beslutades enligt styrelsens förslag om ett personaloptionsprogram som löper under tre år fram till augusti 2021 för verkställande direktören och fem nyckelpersoner i bolaget. Personaloptionsprogrammet ska omfatta maximalt 63 000 personaloptioner, varav maximalt 18 000 för verkställande direktören och maximalt 9 000 vardera för nyckelpersonerna. En personaloption berättigar innehavaren att förvärva en ny aktie i bolaget till ett lösenpris uppgående till 42 kronor. För att säkerställa Gabathers åtaganden och kostnader med anledning av optionsprogrammet har 82 795 teckningsoptioner emitterats till dotterbolaget Gabather Finans AB.

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

Deltagarna kan utnyttja tilldelade och intjänade personaloptioner 30 dagar från dagen efter offentliggörande av bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2019 till och med den 1 december 2020. För att säkerställa Gabathers åtaganden och kostnader med anledning av optionsprogrammet 2017-2019 har 413 973 teckningsoptioner emitterats till dotterbolaget Gabather Finans AB. Då en tredjedel av detta program förfallit utan lösen kvarstår 275 982 teckningsoptioner vilket motsvarar maximalt 69 692 aktier.

Fullt utnyttjat innebär kvarvarande utestående personaloptionsprogram att 152 487 nya aktier kan tillkomma och tidigare aktieägare spädas ut med 2,87 %. 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.

Granskning av revisor

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Finansiell kalender

2020-02-13 Bokslutskommuniké

Resultaträkning i sammandrag

KSEK	2019-07-01	2018-07-01	2019-01-01	2018-01-01
	2019-09-30	2018-09-30	2019-09-30	2018-09-30
Rörelsens intäkter				
Övriga intäkter	0	21	0	49
Summa rörelsens intäkter	0	21	0	49
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-1 063	-3 124	-5 229	-10 620
Personalkostnader	-1 591	-1 979	-5 127	-5 337
Av- och nedskrivn. Av mat. och immat. anläggningstillgångar	-21	-24	-63	-68
Övriga rörelsekostnader	-60	-57	-195	-228
Summa rörelsens kostnader	-2 735	-5 184	-10 614	-16 253
Rörelseresultat	-2 735	-5 163	-10 614	-16 204
Resultat från finansiella investeringar				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	-7	-1
Summa resultat från finansiella investeringar	0	0	-7	-1
Resultat efter finansiella Poster	-2 735	-5 163	-10 621	-16 205
Periodens resultat	-2 735	-5 163	-10 621	-16 205

Balansräkning i sammandrag

KSEK	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar:			
Patent, licenser samt liknande rättigheter	752	754	743
	752	754	743
Materiella anläggningstillgångar:			
Maskiner och inventarier	0	25	0
	0	25	0
Finansiella anläggningstillgångar:			
Andelar i svenska dotterföretag	50	50	50
	50	50	50
Summa anläggningstillgångar	802	829	793
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar:			
Övriga kortfristiga fordringar	824	0	197
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	193	436	523
Summa kortfristiga fordringar	1 017	436	721
Kassa och bank	5 349	21 433	16 649
Summa omsättningstillgångar	6 366	21 869	17 370
Summa tillgångar	7 168	22 698	18 162
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital:			
Aktiekapital	2 290	2 290	2 290
Fritt eget kapital:			
Överkursfond	68 991	68 991	68 991
Balanserat resultat	-55 412	-35 098	-35 098
Periodens förlust	-10 621	-16 205	-20 314
Summa fritt eget kapital	2 958	17 688	13 579
Summa eget kapital	5 248	19 978	15 869
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	249	312	454
Aktuella skatteskulder	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	490	438	675
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 181	1 970	1 164
Summa kortfristiga skulder	1 920	2 720	2 293
Summa eget kapital och skulder	7 168	22 698	18 162

Förändring eget kapital i sammandrag

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	Total Eget kapital
Ingående balans 1 juli 2019	2 290	68 991	-55 412	-7 886	7 983
Periodens resultat				-2 735	-2 735
Eget kapital 30 september 2019	2 290	68 991	-55 412	-10 621	5 248

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	Total Eget kapital
Ingående balans 1 juli 2018	2 290	68 991	-35 098	-11 042	25 141
Omföring föregående års resultat					0
Periodens resultat				-5 163	-5 163
Eget kapital 30 september 2018	2 290	68 991	-35 098	-16 205	19 978

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	Total Eget kapital
Ingående balans 1 januari 2019	2 290	68 991	-35 098	-20 314	15 869
Omföring föregående års resultat			-20 314	20 314	0
Periodens resultat				-10 621	-10 621
Eget kapital 30 september 2019	2 290	68 991	-55 412	-10 621	5 248

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	Total Eget kapital
Ingående balans 1 januari 2018	2 290	68 991	-15 583	-9 938	45 760
Omföring föregående års resultat			-9 938	9 938	0
Effekt byte av redovisningsprincip, redovisning av utvecklingskostnader			-9 577		-9 577
Periodens resultat				-16 205	-16 205
Eget kapital 30 september 2018	2 290	68 991	-35 098	-16 205	19 978

Kassaflödesanalys					
(KSEK)	2019-07-01	2018-07-01	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01
	2019-09-30	2018-09-30	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-2 735	-5 163	-10 614	-16 204	-20 289
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar	21	24	63	69	84
Finansiella intäkter	0	0	0	0	0
Finansiella kostnader	0	0	-7	-1	-25
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-2 714	-5 139	-10 558	-16 136	-20 230
Förändring i rörelsekapital					
Ökning/minskning varulager	0	0	0	0	0
Ökning/minskning fordringar	-559	514	-296	589	304
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	-1 131	111	-374	300	-126
Förändring i rörelsekapital	-1 690	625	-670	889	178
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 404	-4 514	-11 228	-15 247	-20 052
Investeringsverksamhet					
Förvärv/avyttring av matr./immateriella anläggningstillgångar	-3	0	-72	-65	-44
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3	0	-72	-65	-44
Förändring av likvida medel	-4 407	-4 514	-11 300	-15 312	-20 096
Likvida medel vid periodens början	9 756	25 947	16 649	36 745	36 745
Likvida medel vid periodens slut	5 349	21 433	5 349	21 433	16 649

Nyckeltal

	19-07-01 19-09-30	18-07-01 18-09-30	19-01-01 19-09-30	18-01-01 18-09-30
Nettoomsättning (KSEK)	0	21	0	49
Res efter finansiella poster (KSEK)	-2 735	-5 163	-10 621	-16 205
Balansomslutning (KSEK)	7 168	22 698	7 168	22 698
Soliditet (%)*	73,2%	88,0%	73,2%	88,0%
Resultat per aktie (SEK)*	-0,53	-1,00	-2,06	-3,14
Resultat per aktie IB (SEK)*	-0,53	-1,00	-2,06	-0,79
Antal aktier UB	5 153 272	5 153 272	5 153 272	5 153 272
Antal aktier IB	5 153 272	5 153 272	5 153 272	20 613 091
Genomsnittligt antal aktier	5 153 272	5 153 272	5 153 272	12 883 182

*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

Resultat per aktie ej justerat för sammanläggning.

Malmö 12e november 2019

Styrelsen
Gabather AB

Framåtriktad information

Denna delårsrapport kan innehålla 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.

Informationen lämnades av VD Michael Robin Witt för offentliggörande den 12e november 2019.