

# Gabather



## **Delårsrapport Q1**

**1 januari - 31 mars 2024**

# Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2024

## Första kvartalet (jan-mar)

- Nettoomsättning 0 tkr (0)
- Rörelseresultat -3 188 tkr (-2 042)
- Resultat per aktie före och efter utspädning -0,18 SEK (-0,15)

## Väsentliga händelser under första kvartalet (jan - mar) 2024

Gabather meddelade den 7 mars positiva initiala resultat från EEG/fMRI "target engagement" studien. Studien uppnådde både det primära målet att bekräfta en optimal säkerhetsprofil för läkemedelskandidaten GT-002 som tolererades väl samt det sekundära målet att påvisa GT-002 påverkan på hjärnaktiviteten.

Den 18 mars skickade Gabather in två nya patentansökan för nya upptäckter gällande effekter av GT-002 för behandling av psykiatriska sjukdomar.

## Väsentliga händelser efter rapportperioden

Den 10 april kommunicerades att Gabather inleder ett samarbete med "Centre for Neuropsychiatric Schizophrenia Research" i Danmark med avsikt att genomföra en klinisk fas II studie med GT-002 för patienter diagnostiserade med schizofreni. Fas II-studien, som är budgeterad till cirka 18,6 MSEK, är till största delen finansierad av Innovation Fund Denmark.

Gabather offentliggjorde den 26 april utfallet av utnyttjandet för teckningsoptioner av serie TO5. Totalt utnyttjades 789 590 Teckningsoptioner, motsvarande en teckningsgrad om cirka 69,6 procent, för teckning av 789 590 nya aktier till teckningskursen 1,30 SEK per aktie. Gabather tillfördes därmed cirka 1,0 MSEK före emissionskostnader.

## Utvalda finansiella data i sammandrag

	2024 jan-mar	2023 jan-mar	2023 jan-dec
Nettoomsättning, tkr	-	-	-
Rörelseresultat, tkr	-3 188	-2 042	-9 474
Resultat efter skatt, tkr	-3 181	-2 032	-9 437
Balansomslutning, tkr	4 147	10 516	7 364
Periodens kassaflöde, tkr	1 251	1 239	-5 157
Periodens kassaflöde per aktie (SEK)	0,07	0,09	-0,36
Periodens kassaflöde per aktie exkl nyemission (SEK)	0,07	-0,14	-0,58
Likvida medel, tkr	2 366	7 511	1 115
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,18	-0,15	-0,65
Eget kapital per aktie (SEK)	-0,15	0,31	0,03
Soliditet, %	-64,99%	43,76%	6,60%

## VD har ordet

GT-002 har nu genomgått tre kliniska prövningar på friska frivilliga och visat sig vara säker och väl tolererad. Analys av resultaten från EEG/fMRI "target engagement"-studien vid 2CA-kliniken i Portugal pågår och vi ser nya intressanta preliminära EEG och fMRI-resultat. Resultaten visar bland annat att utslagen i EEG alfafrekvensbandet påverkas av GT-002, till skillnad mot Lorazepam, över olika hjärnregioner. Dessa resultat, i kombination med avsaknaden av negativa effekter, stärker vår övertygelse om att GT-002 är ett unikt, selektivt och säkert terapeutiskt alternativ för flera neuropsykiatriska tillstånd.

Styrkan i EEG-alfafrekvensbandet är en indikator på kognitiva aktiviteter som exempelvis uppmärksamhet, avslappning och ångest. Att modulera styrkan i EEG-alfafrekvensbandet kan därför ha betydelse vid behandling av olika neuropsykiatriska tillstånd. Detta särskilt för att hantera negativa symtom vid schizofreni, då symtomen vid schizofreni har visat sig vara förknippade med reducerad styrka i EEG-alfafrekvensbandet.

De preliminära resultaten, som är mycket lovande, har lett till nya innovationer och möjliga patent kring GT-002. Vi lämnade därför i början av året in två nya patentansökningar till den amerikanska patentmyndigheten för att ytterligare stärka skyddet runt GT-002 och behandling av olika neuropsykiatriska diagnoser.

Förberedelserna för den fortsatta kliniska utvecklingen av GT-002 pågår. Under våren meddelade vi att en klinisk fas 2-studie med GT-002 för patienter med schizofreni kommer att påbörjas under senare delen av 2024. Fas 2-studien är till största delen finansierad av Innovationsfonden Danmark (IFD). Den treåriga studien kommer att genomföras vid Centre for Neuropsychiatric Schizophrenia Research (CNSR) i Danmark med professor Bjørn H. Ebdrup som huvudansvarig prövare. CNSR är ett välrenommerat psykiatriskt centrum med lång erfarenhet av att behandla patienter med olika neuropsykiatriska störningar. Resultaten från studien kommer att publiceras i akademiska tidskrifter och Gabather behåller all GT-002 relaterad intellektuell egendom.

Affärsutvecklingsarbetet pågår parallellt med övrig verksamhet. Resultaten från de kliniska studierna, särskilt resultaten från "target engagement"-studien, har gett oss nya möjligheter till fördjupade diskussioner med olika läkemedelsföretag och ökat utsikterna till att hitta rätt partnerskap för den fortsatta kliniska utvecklingen av GT-002.

Vi arbetar nu vidare emot nästa delmål, att ingå ett samarbetsavtal med ett läkemedelsbolag för att genomföra större kliniska prövningar i patienter med olika neuropsykiatriska diagnoser och nå vårt huvudmål att skapa unika behandlingsalternativ för olika neuropsykiatriska sjukdomar.

Södertälje, den 30 maj 2024.

Michael Robin Witt

Verkställande direktör

# Beskrivning av verksamheten

## Introduktion

Gabather utvecklar nästa generations läkemedel mot psykisk ohälsa. Bolagets selektiva GABA<sub>A</sub> stimulerare har en unik verkningsmekanism som kan lägga grunden till nya och effektiva läkemedel mot flera stora psykiatriska diagnoser. Gabather har ett pågående kliniskt utvecklingsprogram för sin längst framskridna läkemedelskandidat GT-002.

Gabather har även program för att identifiera nya läkemedelskandidater för vidare klinisk utveckling. Bolagets GABA<sub>A</sub>-stimulerare har potential att bli effektiva behandlingar för sjukdomar som helt eller delvis beror på obalans i GABA-systemet, till exempel depression, schizofreni, psykos, Alzheimers sjukdom och autism. Gabather är noterat på First North Growth Market.

## Medicinskt behov

Dagens läkemedel mot vanliga former av psykisk ohälsa har dålig precision och biverkningar. Det finns ett stort behov av nya effektiva behandlingar där önskad effekt snabbt uppnås, vilket inte är fallet med dagens behandlingar. Omkring 320 miljoner människor världen över lever med någon av de psykiatriska diagnoserna depression, schizofreni eller bipolär sjukdom. Den psykiska ohälsan fortsätter att vara ett växande globalt problem och flertalet av världens länder står inför ett ökande antal patienter. Samtidigt som det personliga lidandet för den drabbade och dess anhöriga är stort innebär utvecklingen enorma kostnader för samhället. Utöver de psykiska symtomen 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. Men all samlad kunskap hittills tyder på att både de psykiska och de kognitiva symtomen beror på obalanser i de olika signalsubstanser som finns i hjärnan och som styr kommunikationen mellan nervceller. Serotonin- och dopaminsystemen har dominerat forskningen och läkemedelsutvecklingen de senaste decennierna. Allt mer vetenskaplig evidens tyder nu på att obalanser i signalsubstanserna GABA och glutamat har en stor betydelse för depression och andra psykiatriska diagnoser.

De stora läkemedelsgrupperna inom psykiatri idag verkar huvudsakligen genom serotonin-, dopamin eller GABA-systemen. Till exempel verkar antidepressiva SSRI-preparat via serotonin-systemet, antipsykotiska läkemedel via dopaminsystemet och ångestdämpande och lugnande läkemedel via GABA-systemet. Även om dessa läkemedel många gånger revolutionerat behandlingen återstår stora utmaningar. De flesta läkemedel utvecklades för många decennier sedan och är relativt ospecifika, vilket orsakar problem med svåra biverkningar. Ytterligare en utmaning är att det ofta tar mycket lång tid, ofta flera veckor, innan behandlingarna får någon effekt. Stora patientgrupper får heller ingen effekt av befintliga läkemedel och det finns i dagsläget inget läkemedel som motverkar den kognitiva försämring som syns vid bland annat depression och schizofreni.

## Gabathers selektiva GABA<sub>A</sub>-stimulerare - ett nytt sätt att behandla psykiska diagnoser

Gabather utvecklar småmolekylära läkemedelskandidater som påverkar aktiviteten av GABA<sub>A</sub>-receptorn. GABA är ena halvan av GABA/glutamat-systemet där GABA är en hämmande och glutamat en aktiverande signalsubstans. Tillsammans står GABA och glutamat för 90 procent av all signalöverföring som sker i hjärnan och tack vare ett väl utbrett nätverk av receptorer spelar GABA/glutamatsystemet en nyckelroll i de processer som ligger bakom såväl känslor som

kognition. Alltmer forskning tyder på att obalans i GABA/glutamat-systemet har en betydande roll vid flera psykiatriska diagnoser och särskilt fokus har de senaste åren riktats mot kognition, depression och schizofreni.

GABA-receptorn delas sedan länge in i två huvudgrupper, GABA<sub>A</sub> och GABA<sub>B</sub>, men i takt med att ny kunskap växer fram har det också blivit tydligare att det finns många olika subtyper av både GABA<sub>A</sub>- och GABA<sub>B</sub>-receptorer och att sammansättningen och aktiveringen av dessa troligtvis har stor betydelse för de många olika funktioner som GABA-receptorerna påverkar.

Det finns redan idag läkemedel som verkar genom att stimulera GABA-receptorer, exempelvis bensodiazepiner, men dessa har låg träffsäkerhet och aktiverar receptorerna brett vilket orsakar biverkningar som oönskad sedativ effekt, kramper eller substansberoende.

Gabathers läkemedelskandidat GT-002 är mycket selektiv mot GABA<sub>A</sub>-receptorn och binder till denna mycket starkare än vad till exempel bensodiazepiner gör. Verkningsmekanismen och bindningsprofilen är unik jämfört med andra GABA<sub>A</sub>-stimulerare vilket kan förklara den lovande profil som läkemedelskandidaten visat i preklinisk forskning. GT-002 har i olika djurmodeller visat sig kunna förbättra kognition och social interaktion samt lindra psykotiska symtom.

Kognitiv nedsättning är ett genomgående symtom inom psykisk ohälsa. Det finns idag inga läkemedel som angriper den kognitiva nedsättningen. Den positiva effekten på just kognition öppnar därför möjligheten för att utveckla läkemedel mot ett flertal diagnoser och har potential att hjälpa stora patientgrupper. Samtidigt visar resultaten att GT-002 har en hög specificitet mot vissa subtyper av GABA<sub>A</sub>-receptorer. Detta gör det möjligt att undvika en oönskad bred påverkan på nervcellerna i hjärnan, vilket minskar risken för biverkningar som dåsighet och kramper.

### **Status klinisk utveckling av GT-002**

Bolaget har genomfört ett fas 1-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 1a-studie i 32 friska frivilliga försökspersoner med syfte att studera säkerhet, tolerabilitet och farmakokinetiska egenskaper av GT-002. Resultatet visade att GT-002 togs upp bra i kroppen, tolererades väl och försökspersonerna visade inga läkemedelsrelaterade biverkningar.

Den andra delen av fas 1-programmet genomfördes under 2020 där upprepade och stigande doser (MAD) studerades. Studien var en dubbelblind, placebokontrollerad fas 1b-studie i 16 friska försökspersoner. Studien utvärderade främst säkerhet och tolerabilitet av upprepade och ökande doser av GT-002. Därtill undersöks farmakokinetiska parametrar. Resultaten visar att läkemedelskandidaten har mycket goda farmakokinetiska egenskaper i form av god absorption och distribution. Substansen uppvisar även en gynnsam säkerhetsprofil och tolererades väl av försökspersonerna.

Under hösten 2022 påbörjades den tredje delen av fas 1-programmet, som är en dubbelblind, placebokontrollerad fas 1-studie i 24 friska försökspersoner som ska visa hur GT-002 modulerar hjärnaktivitet och var i hjärnan detta sker. GT-002 interaktion med GABA<sub>A</sub>-receptorn mäts i friska försökspersoner med hjälp av funktionell magnetresonanstomografi (fMRI) samt elektroencefalografi (EEG). De sista individerna inkluderades i studien under senare delen av 2023. Totalt screenades 26 individer och 17 kvalificerade sig för att inkluderas i studien. Samtliga individer tolererade behandlingen väl och resultaten visar på intressanta skillnader i hjärnaktivitet i olika områden i hjärnan, mellan behandlingsgrupperna. Dessa resultat i kombination med avsaknaden av negativ effekt stärker vår övertygelse om att GT-002 är ett unikt selektivt och säkert terapeutiskt alternativ för flera neuropsykiatriska diagnoser.

En klinisk studie i patienter med mild kognitiv nedsättning i samband med schizofreni där man,

förutom säkerhet och tolerabilitet, kommer att göra en första utvärdering av effekten på kognition och depressiva respektive psykotiska symtom kommer startas under 2024. Vidare förs diskussioner med specialistläkare om att genomföra en pilot-studie i patienter med tidig diagnos av frontallobsdemens.

### **Forskningsprogram och patent**

Förutom GT-002 har Gabather ett flertal substanser i sin pipeline som undersöks i olika prekliniska modeller. Substanserna kan utvecklas till nya läkemedelskandidater baserat på separata patent för att bredda portföljen med projekt riktade mot fler indikationer. Samtliga substanser är skyddade av unika patentfamiljer och GT-002 är dessutom skyddat av patent för formulering, syntesväg och andra medicinska användningar (second medical use). Bolaget har i dagsläget godkända patent och patentansökningar på världens viktigaste marknader: Europa, USA, Kanada, Japan, Kina och Indien.

### **Framtid och strategi**

Gabathers mål är att ingå kommersiella samarbetsavtal baserat på kliniska resultat i respektive projekt. För GT-002 innebär detta att projektet drivs i egen regi fram till att effektdata föreligger i tidiga kliniska studier. Därefter är målsättning att ingå avtal med en utvecklingspartner för vidare klinisk utveckling och kommersialisering av läkemedelskandidaten. Ersättningarna i en traditionell licensaffär består normalt av en up-front betalning, betalningar vid passerande av viktiga milstolpar i projektet samt royalty på försäljning av produkten.

# Finansiell utveckling

## Rörelsens intäkter

Rörelsen hade under perioden endast intäkter i form av valutakursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär varpå dessa har netto redovisats i resultaträkningen mot valutakursförluster under "Övriga rörelseintäkter/kostnader".

## Resultat och finansiell ställning - första kvartalet (jan - mar) 2024

Rörelsens nettoomsättning uppgick till 0 tkr (0).

Rörelsens kostnader uppgick till 3 188 tkr (2 042) varav personalkostnader 1 301 tkr (925).

Övriga externa kostnader uppgick till 1 874 tkr (1 130).

Rörelseresultatet uppgick till -3 188 tkr (-2 042) och resultat efter finansiella poster uppgick till -3 181 tkr (-2 032). Resultat per aktie uppgick till -0,18 kronor (-0,15).

Kassaflödet under perioden uppgick till 1 251 tkr (1 239). Kassaflöde per aktie uppgick till 0,07 kronor (0,09). Kassaflöde exklusive finansieringsverksamhet uppgick till 1 251 tkr (-1 958) och per aktie 0,07 kronor (-0,14).

Likvida medel uppgick den 31 mars 2024 till 2 366 tkr jämfört med 1 115 kronor den 31 december 2023.

Bolagets egna kapital uppgick den 31 mars 2024 till -2 695 tkr jämfört med 486 tkr den 31 december 2023.

Eget kapital per aktie uppgick den 31 mars 2024 till -0,15 kronor jämfört med 0,03 kronor den 31 december 2023.

Bolagets soliditet uppgick till -64,99% jämfört med 6,60% den 31 december 2023.

Som framgår av balansräkningen understiger bolagets totala egna kapital hälften av det registrerade aktiekapitalet. Denna situation uppstod 31 maj 2023 varmed styrelsen gjorde bedömningen att det finns uppenbara ej redovisade övervärden i bolagets patentportfölj. Mot bakgrund av detta beslutades att det ej var nödvändigt att upprätta en kontrollbalansräkning enligt aktiebolagslagen, 25 kap. Styrelsen gör fortsatt samma bedömning.

## Aktier

Den 1 januari 2024 uppgick totalt antal aktier till 14 690 165 och aktiekapitalet uppgick till 3 528 963 kronor. Under rapportperioden, den 4 januari 2024, registrerades den nyemission som beslutades den 27 november 2023 hos Bolagsverket vilket ökade aktiekapitalet med 818 094 kronor till 4 347 058 kronor och antal aktier ökade med 3 405 516 st till 18 095 681 st. Efter balansdagen, den 7 maj, registrerades aktieteckning genom teckningsoptioner TO5 vilket ökade antalet aktier med 789 590 st till 18 885 271 st och aktiekapitalet med cirka 189 680 kronor till cirka 4 536 738 kronor. Kvotvärdet per aktie är cirka 0,24 kronor. Samtliga aktier har röstetal 1.

Aktien handlas sedan 2018-04-16 på Nasdaq First North Growth Market under beteckningen GABA. Stängningskursen den 28 mars 2024 uppgick till 1,645 SEK.

### Aktieägare per den 31 mars 2024

Ägare	Antal aktier	Röster %
Avanza Pension	2 299 153	12,71
Nordnet Pensionsförsäkring AB	396 906	2,19
Investment Aktieföretaget Balticum	394 847	2,18
Esselmark, Magnus	270 000	1,49
Falk, KRISTIAN	250 713	1,39
Asplund, Anders	232 869	1,29
Blomstrom, Patrik	230 031	1,27
Thedeen, Torleif	211 110	1,17
Ekselius, Bo Anders Malte	199 288	1,10
Jutholm, Jorgen	193 677	1,07
Övriga aktieägare (cirka 3 300st)	13 417 087	74,14
<b>Totalt</b>	<b>18 095 681</b>	<b>100%</b>



# Resultaträkning

tkr	2024 jan-mar	2023 jan-mar	2023 jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-
<b>Summa intäkter</b>	-	-	-
Övriga externa kostnader	-1 874	-1 130	-5 336
Personalkostnader	-1 301	-925	-4 142
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-13	13	4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 188</b>	<b>-2 042</b>	<b>-9 474</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	10	37
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-3 181</b>	<b>-2 032</b>	<b>-9 437</b>
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-3 181</b>	<b>-2 032</b>	<b>-9 437</b>
<b>Resultat per aktie</b>			
<b>SEK</b>			
Resultat per aktie, före utspädning	-0,18	-0,15	-0,65
Resultat per aktie, efter utspädning (ej omräknat vid underskott)	-0,18	-0,15	-0,65
Antal aktier, vägt genomsnitt	17 944 325	13 733 576	14 451 018
Antal aktier vid periodens utgång	18 095 681	14 690 165	14 690 165

\*Per den 31 mars 2024 finns endast ett aktieslag med röstvärde 1.

# Balansräkning

tkr	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Tecknat men ej inbetalt emissionskapital	0	0	4 427
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i dotterföretag	50	50	50
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>50</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>50</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Aktuella skattefordringar	1 343	2 360	1 430
Övriga fordringar	146	181	200
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	242	414	142
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>1 731</b>	<b>2 955</b>	<b>1 772</b>
Kassa och bank	2 366	7 511	1 115
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>4 097</b>	<b>10 466</b>	<b>2 887</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4 147</b>	<b>10 516</b>	<b>7 364</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	4 347	6 529	3 529
Pågående nyemission	0	0	818
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>4 347</b>	<b>6 529</b>	<b>4 347</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	113 494	111 023	113 494
Balanserat resultat	-117 355	-110 918	-107 918
Periodens resultat	-3 181	-2 032	-9 437
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>-7 042</b>	<b>-1 927</b>	<b>-3 861</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>-2 695</b>	<b>4 602</b>	<b>486</b>
<b>Skulder</b>			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	828	309	548
Övriga kortfristiga skulder	2 532	2 466	2 506
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 482	3 139	3 824
<b>Summa skulder</b>	<b>6 842</b>	<b>5 914</b>	<b>6 878</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>4 147</b>	<b>10 516</b>	<b>7 364</b>

## Förändring i eget kapital

tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		
	Aktiekapital	Ej reg aktiekap.	Överkursfond	Balanserat resultat ink årets resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2023-01-01</b>	<b>6 057</b>	<b>-</b>	<b>108 299</b>	<b>-110 918</b>	<b>3 438</b>
Årets resultat				-9 437	-9 437
Minskning av aktiekapital, förlusttäckning	-3 000			3 000	0
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Företrädesemission reg 230321	472		3 567		4 039
Emissionskostnader			-843		-843
Pågående företrädesemission reg 240104		818	3 609		4 427
Emissionskostnader			-1 138		-1 138
<b>Utgående eget kapital 2023-12-31</b>	<b>3 529</b>	<b>818</b>	<b>113 494</b>	<b>-117 355</b>	<b>486</b>
<b>Ingående eget kapital 2024-01-01</b>	<b>3 529</b>	<b>818</b>	<b>113 494</b>	<b>-117 355</b>	<b>486</b>
Periodens resultat				-3 181	-3 181
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Pågående företrädesemission reg 240104	818	-818			0
<b>Utgående eget kapital 2024-03-31</b>	<b>4 347</b>	<b>0</b>	<b>113 494</b>	<b>-120 536</b>	<b>-2 695</b>

# Kassaflödesanalys

tkr	2024 jan-mar	2023 jan-mar	2023 jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	-3 188	-2 042	-9 474
Finansiella poster, netto	7	10	37
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-3 181</b>	<b>-2 032</b>	<b>-9 437</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning/Minskning av kortfristiga fordringar	3 838	-2 525	-5 140
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	594	2 599	2 934
<b>Förändring i rörelsekapital</b>	<b>4 432</b>	<b>74</b>	<b>-2 206</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1 251</b>	<b>-1 958</b>	<b>-11 643</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Teckningsoptioner	0	0	0
Nyemissioner	0	4 039	4 039
Pågående nyemission (reg 240104)	0	0	4 427
Emissionskostnader	0	-842	-1 980
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>3 197</b>	<b>6 486</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>1 251</b>	<b>1 239</b>	<b>-5 157</b>
Likvida medel vid periodens början	1 115	6 272	6 272
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>2 366</b>	<b>7 511</b>	<b>1 115</b>

## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

För ytterligare redovisningsprinciper hänvisas till bolagets årsredovisning.

Belopp anges i tkr. Siffrorna inom parentes avser motsvarande period föregående år om ej annat anges.

Uppskjuten skatt har inte redovisats på det skattemässiga underskottet då ledningen ännu inte kan bedöma när i tiden detta underskott beräknas kunna utnyttjas mot framtida skattemässiga överskott.

Det beräknade ackumulerade skattemässiga underskottet per 2023-12-31 uppgick till ca 119 MSEK.

## Övrig information

### Aktier i dotterföretag

Gabather äger 100% av antalet utestående aktier i Gabather Finans AB, Org. nr. 559013-4861 med säte i Södertälje.

Dotterföretaget hanterar aktiebaserat incitamentsprogram i Gabather AB och bedriver ingen verksamhet i övrigt. Då bolaget endast haft marginella bolagsbildningskostnader motsvarar koncernens resultat-och balansräkning i allt väsentligt moderbolagets varför någon konsolidering ej skett med stöd av årsredovisningslagen 7 kap. 3a§.

### Transaktioner med närstående

Bolaget har under rapportperioden betalat styrelsearvoden i form av lön i enlighet med beslut på årsstämman.

Övriga arvoden under rapportperioden avser ekonomi- och ledningsfunktionstjänster uppgående till ca 99 tkr för CFO Kristofer Svensson via K Svensson Consulting AB och 158 tkr för styrelseledamot Bert Junno. Det har i övrigt ej förekommit några väsentliga transaktioner med närstående.

### Risker och osäkerheter

Gabathers väsentliga risk-och osäkerhetsfaktorer omfattar såväl verksamhetsrelaterade risker såsom risker relaterade till marknads- och teknikutveckling, patent, konkurrenter och framtida finansiering. Bolagets värde är till stor del beroende av framgången för bolagets utvecklingsprojekt och förmåga att ingå partnerskap med större läkemedelsbolag. Gabather befinner sig i en tidig utvecklingsfas och det finns en risk att bolaget inte når tillräcklig lönsamhet. Bolaget har vid avgivandet av denna finansiella rapport inte likvida medel för att täcka operationella kostnader under de kommande 12 månaderna. Bolaget överväger olika finansieringslösningar och det finns en risk att sådan finansiering ej finns att tillgå när Bolaget väl behöver det. Väsentliga risker finns beskrivna i Årsredovisningen för räkenskapsåret 2023.

# Finansiella definitioner

## Härledning av vissa alternativa nyckeltal

	2024 jan-mar	2023 jan-mar	2023 jan-dec
<b>Kassaflöde per aktie</b>			
Periodens kassaflöde, tkr	1 251	1 239	-5 157
Genomsnittligt antal aktier	17 944 325	13 733 576	14 451 018
<b>Kassaflöde per aktie (SEK)</b>	<b>0,07</b>	<b>0,09</b>	<b>-0,36</b>
<b>Kassaflöde per aktie exkl nyemission</b>			
Periodens kassaflöde, tkr	1 251	-1 958	-8 354
Genomsnittligt antal aktier	17 944 325	13 733 576	14 451 018
<b>Kassaflöde per aktie (SEK)</b>	<b>0,07</b>	<b>-0,14</b>	<b>-0,58</b>
<b>Eget kapital per aktie</b>			
Eget kapital, tkr	-2 695	4 602	486
Antal aktier vid periodens utgång	18 095 681	14 690 165	14 690 165
<b>Eget kapital per aktie (SEK)</b>	<b>-0,15</b>	<b>0,31</b>	<b>0,03</b>
<b>Soliditet</b>			
Eget kapital, tkr	-2 695	4 602	486
Summa eget kapital och skulder, tkr	4 147	10 516	7 364
<b>Soliditet, %</b>	<b>-64,99%</b>	<b>43,76%</b>	<b>6,60%</b>

## Finansiella definitioner

Alternativa nyckeltal anges då de i sina sammanhang kompletterar de mått som definieras i tillämpliga regler för finansiell rapportering. Utgångspunkten för lämnade alternativa nyckeltal är att de används av företagsledningen för att bedöma den finansiella utvecklingen och därmed anses ge analytiker och andra intressenter värdefull information. Nedan lämnas definitioner på samtliga använda alternativa nyckeltal.

Nyckeltal	Definition	Motivering
Antal aktier	Antal aktier vid periodens slut	Relevant vid beräkning av eget kapital per enskild aktie
Balansomslutning	Summa tillgångar vid periodens slut	Relevant vid beräkning av soliditet
Eget kapital per aktie	Summa eget kapital genom antal aktier vid periodens slut	Mått för att beskriva eget kapital per aktie
Genomsnittligt antal aktier	Genomsnittligt antal utestående aktier under rapportperioden	Relevant vid beräkning av resultat per aktie
Kassaflöde per aktie	Periodens kassaflöde genom genomsnittligt antal utestående aktier under perioden	Mått för att beskriva kassaflöde per aktie
Nettoomsättning	Omsättning för perioden	Värdet av försäljning av varor och tjänster
Rapportperiod	januari-mars 2024	Förklaring av period som halvårsrapporten omfattar
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier	Mått för att beskriva resultat per enskild aktie
Soliditet	Summa eget kapital som procent av summa tillgångar	Mått för att bedöma bolagets möjligheter att uppfylla sina finansiella åtaganden

## Kommande informationstillfällen

Årsstämma 2024  
Delårsrapport Q2 2024  
Delårsrapport Q3 2024  
Bokslutskommuniké 2024

28 juni 2024  
29 augusti 2024  
28 november 2024  
27 februari 2025

Denna finansiella rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

## Kontaktuppgifter

Gabather AB (Org. Nr. 556970-5790)

VD, Michael-Robin Witt

Telefon: +46 (0) 736-87 28 39

e-mail: [mrw@gabather.com](mailto:mrw@gabather.com)

Adress:

Gabather AB  
Bygg 215 N  
Forskargatan 20 J  
15136 Södertälje

### Certified adviser

Corpura Fondkommission AB, +4672-252 34 51 eller [ca@corpura.se](mailto:ca@corpura.se)

Hemsida: [www.corpura.se](http://www.corpura.se)

### Offentliggörande

Rapporten lämnades för offentliggörande genom VD's försorg kl. 08.30 den 30 maj 2024.

# Intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna rapport ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Södertälje den 30 maj, 2024

Anders Lönnberg  
Ordförande

Bert Junno  
Ledamot

Michael Robin Witt  
Ledamot & Verkställande direktör

Åsa Kornfeld  
Ledamot

Theresa Comiskey Olsen  
Ledamot

## 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 denna delårsrapport.