

Gabather



Gabather

Årsredovisning 2021

Innehållsförteckning

Gabather i korthet	1
VD har ordet	3
Förvaltningsberättelse	4
Aktier	6
Finansiell utveckling	8
Styrelsens förslag till vinstdisposition	9
Resultaträkning	9
Balansräkning	10
Förändring i eget kapital	11
Kassaflödesanalys	12
Risker och osäkerheter	12
Noter och tilläggsupplysningar	14
Not 2 Personal	17
Not 3 Andelar i dotterföretag	17
Not 4 Likvida medel	18
Not 5 Aktiekapitalets utveckling	18
Not 6 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18
Not 7 Styrelsens förslag till resultatdisposition	19
Not 8 Väsentliga händelser efter rapportperioden	19
Not 9 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	19
Not 10 Ersättning till revisor	19
Not 11 Transaktioner med närstående	20
Kontaktuppgifter	20
Kommande informationstillfällen	21
Härledning av vissa alternativa nyckeltal och finansiella definitioner	21
Underskrifter	22
Revisionsberättelse	23

Gabather i korthet

Gabather AB utvecklar nästa generations läkemedel mot psykisk ohälsa. Bolagets selektiva GABA_A-stimulerare har en unik verkningsmekanism som kan lägga grunden till nya och effektiva läkemedel mot flera stora psykiatriska diagnoser. Gabather genomför nu ett kliniskt utvecklingsprogram för sin längst framskridna läkemedelskandidat GT-002 för att förbättra behandlingen av depression. Bolagets GABA_A-stimulerare har dessutom potential att bli effektiva behandlingar inom andra sjukdomar som helt eller delvis beror på obalans i GABA-systemet, till exempel schizofreni, psykos, Alzheimers sjukdom och autism.

Utvalda finansiella data	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Rörelsens intäkter, tkr	-	-
Rörelseresultat, tkr	-16 991	-14 751
Resultat efter skatt, tkr	-16 995	-14 744
Balansomslutning, tkr	15 392	32 161
Årets kassaflöde, tkr	-16 071	-13 981
Årets kassaflöde per aktie (SEK)	-1,20	-1,04
Likvida medel, tkr	14 847	30 918
Resultat per aktie (SEK)	-1,27	-1,12
Eget kapital per aktie (SEK)	0,82	2,08
Soliditet, %	71,23%	89,40%

Väsentliga händelser under året

- Den 2 februari bekräftades de positiva resultat som tidigare rapporterats från fas 1b-studien av GT-002.
- Gabather etablerade den 24 mars ett forskningssamarbete med ledande forskare vid Massachusetts General Hospital i USA för att undersöka effekten av läkemedelskandidaten GT-002 i en preklinisk modell av Alzheimers sjukdom.
- Den 30 april meddelade Gabather AB ett positivt utfall i skiljeförfarandet med Smerud Medical Research AS.
- Den 1 oktober kommunicerade Gabather att styrelseledamot Mogens Nielsen avlidit. Mogens mottog 1982 den prestigefulla utmärkelsen Lundbeck Award och var professor h.c. vid Shanxi Academy of TCM i Xian, Kina. Han var en av Gabathers grundare och arbetade under en period som bolagets Chief Scientific Officer, varefter han övergick till en roll som vetenskaplig rådgivare till företagsledningen.
- Den 28 oktober beslutade styrelsen under förutsättning av ett godkännande från extra bolagsstämma om en företrädesemission av units om 18 MSEK. Nyemission var fullt säkerställd. Den 29 november röstade extra bolagsstämman emot beslutet att genomföra företrädesemission.
- Den 22 november presenterade Gabather lovande resultat från preklinisk studie av GT-002 i en försöksmodell för Alzheimers sjukdom. Försöksmodellen indikerade att läkemedelskandidaten kan förbättra den långsamma sömnberoende hjärnrytmen.
- Den 16 december hölls extra bolagsstämma på begäran av aktieägare motsvarande mer än 10 procent av antalet utestående aktier och röster i Gabather. Stämman beslutade om nyval av följande styrelseledamöter: Anders Lönnberg, Katarina Gospic, Bert Junno. Stämman beslutade även om incitamentsprogram för styrelsen (högst 200 000st teckningsoptioner) och för ledande befattningshavare (högst 175 000st teckningsoptioner).

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

- Gabather kommunicerade den 24 januari att man överenskommit med fyra Garanter att betala del av garantiersättning för den uteblivna företrädesemissionen i form av aktier genom en riktad nyemission. Ersättningsemmissionen, fastställd till 4 SEK per aktie, ökade antalet aktier i Gabather med 219 375 aktier till totalt 13 627 288 aktier och aktiekapitalet ökade med ca 97 500 SEK till ca 6 056 573 SEK. Ersättningsemmissionen registrerades på Bolagsverket den 8 februari 2022.
- Den 22 mars meddelade Gabather att bolagets bjudits in av Alzheimers Drug Discovery Foundation, USA till att söka forskningsanslag för utökade studier av GT-002 i prekliniska modeller av Alzheimers sjukdom.
- Bolagets verksamhet har inte drabbats av direkt påverkan till följd av Rysslands krig mot Ukraina. Bolaget följer den fortsatta utvecklingen noga.
- Det har i övrigt inte förekommit några väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut.

VD har ordet

Godkännande från den etiska kommittén gällande EEG/fMRI target engagement-studien har erhållits och vi förväntar oss inom kort ett positivt besked från den portugisiska läkemedelsmyndigheten. Vid godkännande initierar kliniken screening och rekrytering av individer för att starta studien så snabbt som möjligt. Vi står väl rustade med producerad läkemedelssubstans för att även genomföra andra mer omfattande framtida kliniska fas-2 studier. För att säkerställa finansiering av närliggande studier och aktiviteter har vi behövt omallokera våra befintliga medel. Detta som en konsekvens av den inställda företrädesemissionen under fjärde kvartalet och den förskjutna studiestarten i Portugal.

Utvärderingen av GT-002 för behandling av Alzheimers sjukdom går planenligt vidare. Vi blev nyligen inbjudna av Alzheimers Drug Discovery Foundation i USA till att söka forskningsanslag för utökade studier med GT-002. Vi ser det som en unik möjlighet att potentiellt finansiera mer omfattande prekliniska studier i olika genetiska modeller. Projektansökan baseras på de preliminära resultaten som visade att GT-002 normaliserar de långsamma hjärnvågorna i en preklinisk Alzheimers sjukdomsmodell. Långsamma hjärnvågor, som är störda hos patienter med Alzheimers sjukdom, har en mycket stor betydelse för minneskonsolidering under djupsömnen (NREM sömn) och kan mätas med EEG. I projektet kommer Professor Ksenia Kastanenka (HMS) och Professor Simon Schultz, Imperial Collage London, samt Gabather som projektkoordinator att ingå. Effekten av GT-002 på olika hjärnvågor och kognitiv funktion kommer att studeras.

Våra tidigare prekliniska resultat visar att GT-002, genom att binda in till GABA_A-receptorn, har en positiv inverkan på kognition – en mental kapacitet som försämras i ett flertal olika psykiatriska sjukdomar. Vi ser fram emot att fortsätta samarbetet med Harvard Medical School och Imperial Collage London för att undersöka effekten av GT-002 som potentiell behandling vid Alzheimers sjukdom, dels genom att bekräfta de tidigare resultaten, dels genom att kartlägga de specifika verkningsmekanismerna för GT-002. Positiva resultat från dessa studier stärker argumenten för kliniska prövningar av GT-002 inom kognitiv dysfunktion, t ex patienter med Alzheimers sjukdom.

Förberedelser för att genomföra en fas II studie i patienter med diagnosen schizofreni pågår tillsammans med Rigshospitalet i Glostrup, Danmark. Delta/alfa hjärnvågor har visat sig vara störda hos patienter med schizofreni och i linje med GT-002 effekt på långsamma hjärnvågor finns det möjligheter till att läkemedelskandidaten skulle kunna normalisera hjärnvågor även hos patienter med schizofrenidiagnos och därmed utgöra en möjlig behandling för denna patientgrupp. Det primära målet med fas II studien är att undersöka effekten av GT-002 på EEG mönster hos patienter med schizofreni för bedömning av en möjlig vidare klinisk utveckling av läkemedelskandidaten inom denna patientgrupp. En ansökan om forskningsanslag/finansiering för studien kommer lämnas in till den danska motsvarigheten till Vinnova.

Den terapeutiska potentialen i läkemedelssubstanserna som vi utvecklar är tydlig och behovet av nya behandlingar av neuropsykiatriska sjukdomar är mycket stor. Det ger oss en kommersiell potential och gör oss övertygade om att vi ligger rätt i tiden. Vi har en kontinuerlig dialog med potentiella samarbetspartners och givet goda studieresultat i den kommande EEG/fMRI target engagement-studien diskussionern att intensifieras.

Vi har en spännande tid framför oss med nya samarbeten som öppnar upp för nya intressanta resultat som kommer att leda oss vidare till att närma oss det huvudsakliga målet, att ge patienter med neuropsykiatrisk sjukdom tillgång till effektiva behandlingar.

Michael Robin Witt

Verkställande direktör

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Gabather AB, org.nr. 556970-5790 får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2021-01-01 - 2021-12-31.

Denna Årsredovisning är upprättad i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), och Årsredovisningslagen.

Verksamhet

Gabather utvecklar nästa generations läkemedel mot psykisk ohälsa. Bolagets selektiva GABA_A 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_A-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 problem¹ 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 slår brett mot systemen, 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.

¹ WHO Fact Sheet Mental Disorder November 2019

Gabathers selektiva GABA_A-stimulerare - ett nytt sätt att motverka psykisk ohälsa

Gabather utvecklar småmolekylära läkemedelskandidater som påverkar aktiviteten av GABA-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/glutamat-systemet 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_A och GABA_B, men i takt med att ny kunskap växer fram har det också blivit tydligare att det finns många olika subtyper av både GABA_A- och GABA_B-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 lugnande effekt, kramper eller substansberoende.

Gabathers läkemedelskandidat GT-002 är mycket selektiv mot GABA_A-receptorn och binder till denna mycket starkare än vad till exempel bensodiazepiner gör. Verkningsmekanismen och bindningsprofilen är unik jämfört med andra GABA-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 en viss subtyp av GABA-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 genomför ett brett 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 säkerhets- och tolerabilitetsprofil.

Den tredje delen av fas 1-programmet 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_A-receptorn kommer att mätas i friska försökspersoner med hjälp av funktionell magnetresonanstomografi (fMRI) samt elektroencefalografi (EEG).

Kliniska studier i patienter med mild kognitiv nedsättning i samband med depression och

schizofreni där man, förutom säkerhet och tolerabilitet, kommer att göra en första utvärdering av effekten på kognition och depressiva respektive psykotiska symtom är under planläggning. Vidare förs diskussioner om att genomföra en pilot-studie i patienter med tidig diagnos av Alzheimer´s sjukdom.

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 försök. Därefter är målsättning att ingå avtal med en stark 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.

Aktier

Den 1 januari 2021 uppgick totalt antal aktier till 13 403 272 och aktiekapitalet uppgick till 5 957 011 kronor. På balansdagen den 31 december 2021 uppgick totalt antal aktier till 13 407 913 och aktiekapitalet uppgick till 5 959 073 kronor.

Samtliga aktier har röstetal 1.

Aktien handlas sedan 2018-04-16 på Nasdaq First North Growth Market under beteckningen GABA.

Aktieägare den 31 december 2021

	Antal aktier	Röster %
Avanza Pension	1 463 338	10,91
Investment Aktiebolaget Balticum	347 399	2,59
Nordnet Pension	254 961	1,90
Kristian Falk	218 000	1,63
Övriga aktieägare	11 124 215	82,97
Totalt	13 407 913	100,00

Personaloptioner

Vid årsstämman 2018 beslutades enligt styrelsens förslag om ett personaloptionsprogram som löpte under tre år fram till 1 december 2021 för verkställande direktören och nyckelpersoner i bolaget. Inga personaloptioner utnyttjades innan utgång av programmet varpå det förföll i sin helhet.

Företrädesemission av units

Den 28 oktober beslutade styrelsen, under förutsättning av ett godkännande från extra bolagsstämman, om en Företrädesemission av units. Den 29 november röstade extra bolagsstämman emot styrelsen beslut varpå företrädesemissionen ställdes in.

I samband med arbetet med Företrädesemissionen ingick Gabather avtal om emissionsgarantier med externa investerare om sammanlagt 18 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Kontant provision avtalades med 9 procent på garanterat belopp för dessa garantiåtaganden.

Efter rapportperioden har styrelsen i Gabather kommit överens med Garanterna om att utbetala 877 500 SEK (av 1 608 950 SEK) genom riktad nyemission av aktier till 4 SEK per aktie. Ersättningsemmissionen ökar antalet aktier i Gabather med 219 375 aktier till totalt 13 627 288 aktier, och aktiekapitalet ökar med totalt 97 500 st SEK till cirka 6 056 573 SEK. Utspädningen med anledning av ersättningsemmissionen uppgår till cirka 1,6 procent. Ersättningsemmissionen registrerades på bolagsverket den 8 februari 2022.

Teckningsoptioner

Vid extra bolagsstämman den 16 december 2021 beslutades att anta ett incitamentprogram för styrelse och ledning om totalt 375 000st teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Gabather under perioden 15 februari 2025 till 28 februari 2025 till en fastställd teckningskurs om 7,08 kronor per aktie.

Efter rapportperioden har totalt 225 000st teckningsoptioner förvärvats till ett värde som bedöms motsvara marknadspris.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna för teckning av aktier är utspädningseffekten för övriga aktieägare ca 1,6 procent (inkl ersättningsemmissionen).

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§.

Finansiell utveckling

Rörelsens intäkter

Rörelsen hade under året 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 (jan - dec) 2021

Rörelsens nettoomsättning uppgick till 0 tkr (0).

Rörelsens kostnader uppgick till 16 991 tkr (14 956) varav personalkostnader 4 660 tkr (6 605). Personalkostnader har minskats jämfört med föregående år föranlett av omorganisation.

Övriga externa kostnader uppgick till 12 362 tkr (8 322). Övriga externa kostnader har ökat jämfört med föregående år och är hänförlig främst advokatkostnader i samband med skiljedomsförfarandet under första kvartalet samt upparbetade kapitalanskaffningskostnader i samband med den tilltänkta företrädesemissionen under fjärde kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till -16 991 tkr (-14 956). Resultat per aktie uppgick till -1,27 kronor (-1,12).

Kassaflöde under perioden uppgick till -16 071 tkr (-13 981). Kassaflöde per aktie uppgick till -1,20 kronor (-1,04).

Likvida medel uppgick per den 31 december 2021 till 14 847 tkr jämfört med 30 918 kronor den 31 december 2020.

Bolagets egna kapital uppgick till 10 964 tkr jämfört med 27 913 tkr den 31 december 2020.

Eget kapital per aktie uppgick till 0,82 kronor jämfört med 2,08 kronor den 31 december 2020.

Bolagets soliditet uppgick till 71,23% jämfört med 89,40% den 31 december 2020.

Femårsöversikt

tkr	2021	2020	2019	2018	2017
Nettomsättning	0	0	0	0	0
Resultat efter finansnetto	-16 995	-14 949	-14 282	-20 314	-13 818
Balansomslutning	15 392	31 224	46 071	18 163	38 603
Soliditet, %	71,2	89,4	94,6	87,4	93,7
Resultat per aktie	-1,27	-1,12	-2,22	-3,94	-0,67
Medeltal anställda	4	6	6	7	4

Styrelsens förslag till vinstdisposition

SEK	2021
Förslag till disposition av årets vinst eller förlust	
Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel:	
Balanserat resultat	-85 375 265
Överkursfond	107 374 864
Årets resultat	-16 995 125
Totalt	5 004 474
Disponeras enligt följande:	
balanseras i ny räkning	5 004 474
Summa	5 004 474
Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2021	
Beträffande resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat-och balansräkning med tillhörande noter.	

Resultaträkning

tkr	Not	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Nettoomsättning		-	-
Summa intäkter		-	-
Övriga externa kostnader		-12 362	-8 033
Personalkostnader	2	-4 660	-6 605
Avskrivningar		0	0
Övriga rörelseintäkter/kostnader		31	-29
Rörelseresultat		-16 991	-14 956
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		-	7
Räntekostnader och liknande resultatposter		-4	-
Resultat efter finansiella poster		-16 995	-14 949
ÅRETS RESULTAT		-16 995	-14 949
Resultat per aktie			
SEK			
Resultat per aktie, före utspädning		-1,27	-1,12
Resultat per aktie, efter utspädning (ej omräknat vid underskott)*		-1,27	-1,12
Antal aktier, vägt genomsnitt		13 406 804	13 403 272
Antal aktier vid årets utgång		13 407 913	13 403 272

Per den 31 december 2021 finns endast ett aktieslag med röstvärde 1.

*Det finns inga utspädningseffekter.

Balansräkning

tkr	Not	2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i dotterföretag	3	50	50
Summa finansiella anläggningstillgångar		50	50
Summa anläggningstillgångar		50	50
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Aktuella skattefordringar		105	-
Övriga fordringar		235	61
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		155	195
Summa kortfristiga fordringar		495	256
Kassa och bank	4	14 847	30 918
Summa omsättningstillgångar		15 342	31 174
SUMMA TILLGÅNGAR		15 392	31 224
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	5	5 959	5 957
Summa bundet eget kapital		5 959	5 959
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		107 375	107 331
Balanserat resultat		-85 375	-70 426
Årets resultat		-16 995	-14 949
Summa fritt eget kapital		5 005	21 956
Summa eget kapital		10 964	27 913
Skulder			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		532	552
Övriga kortfristiga skulder		188	150
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	3 708	2 609
Summa kortfristiga skulder		4 428	3 311
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		15 392	31 224

Förändring i eget kapital

tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutg.	Överkursfond	Balanserat resultat inkl årets resultat	Totalt eget kapital
Utående eget kapital 2019-12-31	5 957	733	106 598	-69 694	43 594
Justeringar med anledning av felaktigheter:					
Ack värde på aktiverade patent per 2019-12-31 som nu kostnadsförs		-733	733	-733	-733
Ingående eget kapital 2020-01-01 (justerat)	5 957	-	107 331	-70 426	42 862
Årets resultat				-14 949	-14 949
Utgående eget kapital 2020-12-31	5 957	-	107 331	-85 375	27 913
Ingående eget kapital 2021-01-01	5 957	-	107 331	-85 375	27 913
Årets resultat				-16 995	-16 995
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission (Teckningsoptioner TO3)	2		44		46
Utgående eget kapital 2021-12-31	5 959	-	107 375	-102 370	10 964

Kassaflödesanalys

tkr	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-16 991	-14 956
Finansiella poster, netto	-4	7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Avskrivningar	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-16 995	-14 949
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning/minskning av kortfristiga fordringar	-239	90
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	1 117	878
Förändring i rörelsekapital	878	968
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 117	-13 981
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	46	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	46	0
Årets kassaflöde	-16 071	-13 981
Likvida medel vid årets början	30 918	44 899
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	14 847	30 918

Risker och osäkerheter

Gabathers väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer omfattar såväl verksamhetsrelaterade risker såsom risker relaterade till forskning, läkemedelsutveckling, 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. De viktiga riskerna utan rangordning antas vara;

Covid-19

Covid-19 har till dags dato haft påverkan på Bolagets forsknings- och utvecklingsaktiviteter med vissa förseningar som följd. Bolaget kan komma att behöva revidera sina tidsplaner ytterligare om pandemin utvecklas negativt igen. Gabather följer händelseutvecklingen noga och vidtar åtgärder för att minimera eller eliminera påverkan på bolagets verksamhet. Gabather följer riktlinjer från Folkhälsomyndigheten, WHO och ECDC (Europeiskt centrum för förebyggande och kontroll av sjukdomar).

Kliniska studier

Framtida kliniska studier innefattar alltid risker och osäkerheter då resultatet från sådana studier ej kan garanteras på förhand.

Patent och varumärken

I den typ av verksamhet som Gabather bedriver föreligger alltid risken att Bolagets licenser, patent, varumärken eller andra immateriella rättigheter inte ger tillräckligt skydd för Bolaget eller

att Bolagets rättigheter inte kan vidmakthållas. Vidare kan intrång i patent komma att ske, vilket kan leda till kostsamma tvister. Utfallet av sådana tvister kan inte garanteras på förhand.

Regulatorisk risk

Gabather bedriver forskning och läkemedelsutveckling. Gabather är därför beroende av bedömningar och beslut från berörda myndigheter. Det kan inte uteslutas att nationella myndigheter agerar för att Bolagets produkter inte får vidareutvecklas i det aktuella landet vilket kan leda till framtida förlorade intäkter. För att mitigera risken avseende regulatoriska risker involveras extern expertis vad gäller regulatoriska frågor.

Produktion

Gabather använder sig av kontraktstillverkare för sina läkemedelssubstanser i studier. Detta gör Gabather beroende av att externa leveranser uppfyller överenskomna krav vad gäller exempelvis mängd, kvalitet och leveranstid. Det kan därav inte garanteras att Gabather inte kan komma att drabbas av försenade eller uteblivna leveranser, vilket kan komma att påverka studier negativt.

Produktansvar

Eftersom Gabather är verksam 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 kliniska studier 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.

Kommersialisering

Bolagets målsättning är att ingå utvecklings- och kommersialiseringsavtal avseende Bolagets produktkandidater. I avsaknad av sådant avtal kan Gabathers möjligheter att realisera värdet av produktkandidaterna försenas eller försvåras.

Beroende av nyckelpersoner

Gabather är beroende av ett fåtal nyckelpersoner. Bolagets framtida resultat påverkas av förmågan att attrahera och behålla kvalificerade nyckelpersoner. I det fall en eller flera nyckelpersoner slutar och bolaget inte lyckas ersätta denna eller dessa skulle detta kunna ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Finansiella risker

Styrelsens bedömning är att bolaget utifrån beslutad plan och nuvarande strategiska prioriteringar har tillräcklig finansiering för åtminstone tolv (12) månader framåt. Styrelsen arbetar dock löpande med att utvärdera olika nya finansieringsalternativ för verksamheten för att på så sätt kunna öka takten i sina forskningsprogram. Det finns därmed risk, vid tid då Bolaget behöver det, att Bolaget inte lyckas anskaffa sådant ytterligare kapital eller tillföras annan medfinansiering. Detta skulle ha en negativ effekt på fortsatt framtida läkemedelsutveckling och drift av bolaget.

Noter och tilläggsupplysningar

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

Värderingsprinciper

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges.

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Intäktsredovisning

Intäkter redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Företaget redovisar därför intäkter till nominellt värde (fakturabelopp) om ersättningen erhålls i likvida medel direkt vid leverans. Avdrag görs för lämnade rabatter. Intäkter från offentliga bidrag som inte är förenade med krav på framtida presentationer redovisas som intäkt när villkoren för att få bidraget uppfylls och de ekonomiska fördelarna som är förknippade med transaktionen sannolikt kommer att tillfalla företaget samt att inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Immateriella anläggningstillgångar

Gabathers arbete med att ta fram internt utarbetade immateriella anläggningstillgångar delas enl redovisningsprinciper upp i en forskningsfas och en utvecklingsfas. Samtliga utgifter som härrör från en forskningsfas redovisas som kostnad när de uppkommer.

Samtliga utgifter för utveckling redovisas som tillgång om samtliga följande villkor är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella anläggningstillgången så att den kan användas eller säljas
- Företagets avsikt är att färdigställa den immateriella anläggningstillgången och att använda eller sälja den
- Det finns förutsättningar för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången
- Där är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar
- Det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången
- De utgifter som är hänförliga till den immateriella anläggningstillgången under dess utveckling kan beräknas tillförlitligt

Bolagets patent och projektkostnader kostnadsförs i utvecklingsfasen om samtliga ovanstående villkor ej är uppfyllda.

Rättelse av fel

De patent som tidigare varit aktiverade i balansräkningen, bedöms inte möta samtliga ovan angivna kriterierna i K3 för att aktiveras i balansräkningen.

För anläggningstillgångar i jämförelseåret (IB 2020) gäller att 733 tkr i aktiverade patent

kostnadsförts i balanserad förlust med samma belopp, balanserad förlust (IB 2020) uppgår därmed efter rättelse till 56 144 tkr.

Under jämförelseåret 2020 aktiverades ca 289 tkr i patentkostnad som efter rättning belastar resultaträkningen (år 2020) efter återföring av avskrivningar med ca -205 tkr.

Rättelsen innebär att 733 tkr (IB 2020) upptagna i fond för utvecklingsutgifter, bundet eget kapital, förts till fritt eget kapital och överkursfonden. Under jämförelseåret 2020 fördes ytterligare ca 205 tkr till fond för utvecklingsutgifter, dessa har efter rättelse förts till överkursfonden.

Under året 2021 har ca 302 tkr i patentkostnader aktiverats vilket efter rättelse belastade årets resultat med ca -239 tkr.

Omräkning av poster i utländsk valuta

Fordringar och skulder i annan valuta än redovisningsvalutan har omräknats till balansdagens kurs.

Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet K3 kap 11 (finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärde). Finansiella tillgångar värderas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärdet, inklusive eventuella transaktionsavgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av tillgången.

Eget kapital

Bolaget har ställt ut kapitalinstrument i form av teckningsoptioner. Transaktioner med aktieägarkretsen, samt nyemissioner till kurs överstigande kvotvärdet, redovisas direkt mot överkursfonden.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, bonus, betald semester, sjukvård, betald sjukfrånvaro och pensionsförmåner redovisas i takt med intjänandet. Inga pensionsåtaganden finns i Bolaget utöver de pensionsförsäkringspremier som betalas årligen. Samtliga pensionsplaner är avgiftsbestämda.

Leasing

Gabather har inga finansiella leasingavtal. Leasingavgifter avseende operationell leasing kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in-eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras kassamedel och disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framförhållanden. Företaget gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa

är förknippat med osäkerhet och det faktiska utfallet kan komma att avvika från dessa uppskattningar. Bedömningar görs även vid tillämpning av företagets redovisningsprinciper.

Inkomstskatt

Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Aktuell skatt värderas till det sannolika beloppet enligt de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen.

Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott. 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. Skattemässiga underskott per 2021-12-31 uppgick till cirka 98 MSEK.

Not 2 Personal

Antalet anställda	2021				2020			
	Medeltal antal anställda			Antalet anställda per 31/12	Medeltal antal anställda			Antalet anställda per 31/12
	Kvinnor	Män	Totalt	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt	Totalt
	1	3	4	3	3	3	6	4

Redovisning av könsfördelningen i företagsledningen	2021		2020	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Styrelsen	1	3	1	4
Övriga ledande befattningshavare	0	1	0	2

Totala löner, sociala kostnader och pensioner, tkr	2021	2020
	Löner och andra ersättningar	3 790
Pensioner	327	306
Sociala kostnader	436	974
Övriga kostnader	107	23
Totalt	4 660	5 599

2021

Ersättningar till styrelse & ledning, tkr	Grundlön/styrelsearvode	Övriga ersättningar	Pensionskostnader	Totalt
Styrelse*	694	493	-	1 187
Michael Robin Witt, VD	990	-	161	1 151
Totalt	1 684	493	161	2 338

2020

Ersättningar till styrelse & ledning, tkr	Grundlön/styrelsearvode	Övriga ersättningar	Pensionskostnader	Totalt
Styrelse*	725	663	-	1 388
Michael Robin Witt, VD	990	-	161	1 151
Totalt	1 715	663	161	2 539

* Övriga ersättningar avser i huvudsak lön för framlidne styrelseledamot Mogens Nielsen för anställning i Gabather AB

Not 3 Andelar i dotterföretag

SEK				2021-12-31	2020-12-31
Företag	Organisationsnr	Säte	Kapitalandel %	Redovisat värde	Redovisat värde
Gabather Finans AB	559013-4861	Södertälje	100%	50 000	50 000

Not 4 Likvida medel

tkr	2021	2020
Sparbanken Skåne	14 847	30 918
Redovisat värde	14 847	30 918

Not 5 Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Ökning antal aktier	Aktier totalt	Kvot- värde	Kurs	Emissions- belopp	Ökning av aktiekapital
2014-05-05	Nybildning	4 495 000	4 495 000	0,01	0,01	50 000	50 000
2014-08-04	Kvittning	4 500	4 499 500	100	100	450 000	450 000
2014-08-04	Nyemission	500 000	6 999 500	0,11	1,5	3 750 000	277 778
2014-09-04	Nyemission	2 400 000	9 399 500	0,11	3	7 200 000	266 667
2015-03-23	Aktieteckning	201 023	9 600 523	0,11	0,11	22 336	22 336
2015-06-09	Aktieteckning	2 178 338	11 778 861	0,11	0,11	242 038	242 038
2016-04-04	Nyemission	2 944 840	14 723 701	0,11	11	32 393 240	327 204
2017-11-13	Nyemission	5 888 890	20 612 591	0,11	4,5	26 500 005	654 321
2018	Omv Split 1:4	-15 459 443	5 153 148	0,44	-	-	-
2019-09-19	Nyemission	8 250 000	13 403 148	0,44	6	49 500 000	3 666 667
2021-04-27	Aktieteckning	4 641	13 407 913	0,44	10,0	46 410	2 063
Totalt			13 407 913			120 154 028	5 959 073

Not 6 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

tkr	2021	2020
Semesterlöneskuld	999	994
Sociala avgifter	405	436
Styrelsearvoden	408	483
Revision	50	40
Konsultarvode	10	65
Garantiersättning	1 609	-
Advokatkostnader	119	560
Övrigt	108	31
Totalt	3 708	2 609

Not 7 Styrelsens förslag till resultatdisposition

SEK	2021
Förslag till disposition av årets vinst eller förlust	
Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel:	
Balanserat resultat	-85 375 265
Överkursfond	107 374 864
Årets resultat	-16 995 125
Totalt	5 004 474
Disponeras enligt följande:	
balanseras i ny räkning	5 004 474
Summa	5 004 474

Not 8 Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Gabather kommunicerade den 24 januari att man överenskommit med fyra Garanter att betala del av garantiersättning för den uteblivna företrädesemissionen i form av aktier genom en riktad nyemission. Ersättningsemmissionen, fastställd till 4 SEK per aktie, ökade antalet aktier i Gabather med 219 375 aktier till totalt 13 627 288 aktier och aktiekapitalet ökade med ca 97 500 SEK till ca 6 056 573 SEK. Ersättningsemmissionen registrerades på Bolagsverket den 8 februari 2022.
- Den 22 mars meddelade Gabather att bolagets bjudits in av Alzheimers Drug Discovery Foundation, USA till att söka forskningsanslag för utökade studier av GT-002 i prekliniska modeller av Alzheimers sjukdom.
- Bolagets verksamhet har fått direkt påverkan till följd av Rysslands krig mot Ukraina. Bolaget följer den fortsatta utvecklingen noga.

Not 9 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

tkr	2021-12-31	2020-12-31
Spärrade bankmedel till förmån för Euroclear	50	50

Not 10 Ersättning till revisor

tkr	2021	2020
Revisionsarvoden	140	60
Övrig ersättning	-	8
Summa	140	68

Not 11 Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående

Bolaget har under rapportperioden styrelsearvoden i form av lön i enlighet med beslut på årsstämman. Styrelsens framlidne ledamot Mogens Nielsen har utöver styrelsearvode erhållit lön uppgående till ca 473 tkr.

Övriga arvoden under rapportperioden avser ekonomi- och ledningsfunktionstjänster uppgående till ca 392 tkr för Kristofer Svensson via K Svensson Consulting AB. Det har i övrigt ej förekommit några väsentliga transaktioner med närstående.

Kontaktuppgifter

Gabather AB (Org. Nr. 556970-5790)

VD, Michael-Robin Witt

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

e-mail: mrw@gabather.com

Adress: Gabather AB, HQ & R&D facilities
Bygg 215 N
Forskargatan 20 J
15136 Södertälje

Certified adviser

Erik Penser Bank, 08-463 80 00 eller certifiedadviser@penser.se

Hemsida: www.penser.se

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen aktieutdelning lämnas för räkenskapsåret 2021.

Kommande informationstillfällen

Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2022	28 april 2022
Delårsrapport 1 januari - 30 juni 2022	25 augusti 2022
Delårsrapport 1 januari - 30 september 2021	3 november 2022

Tid och plats för årsstämman kommer att kommuniceras senare.

Valberedning

Valberedningen ska inför årsstämman 2022 föreslå stämмоordförande, styrelseledamöter, styrelseordförande, styrelsearvoden, revisor, eventuell revisorssuppleant, revisorsarvoden samt principer för valberedning. Valberedningen består av Jakob Nilsson, Kristian Falk, Niclas Blomström och Anders Lönnberg, styrelsens ordförande.

Definitioner

Med "Bolaget" avses Gabather AB med organisationsnummer 556970-5790. Alla siffror anges i tusental svenska kronor (tkr) om inte annat anges.

Härledning av vissa alternativa nyckeltal och finansiella definitioner

	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Resultat per aktie		
Periodens resultat	-16 995	-14 949
Genomsnittligt antal aktier	13 406 804	13 403 272
Resultat per aktie (SEK)	-1,27	-1,12
Kassaflöde per aktie		
Periodens kassaflöde, tkr	-16 071	-13 981
Genomsnittligt antal aktier	13 406 804	13 403 272
Kassaflöde per aktie (SEK)	-1,20	-1,04
Eget kapital per aktie		
Eget kapital, tkr	10 964	27 913
Antal aktier vid periodens utgång	13 407 913	13 403 272
Eget kapital per aktie (SEK)	0,82	2,08
Soliditet		
Eget kapital, tkr	10 964	27 913
Summa eget kapital och skulder, tkr	15 392	31 224
Soliditet, %	71,23%	89,40%

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.

Finansiella definitioner

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-december 2021	Förklaring av period som delårsrapporten 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

Underskrifter

Södertälje den 27 mars 2022.

Anders Lönnberg
Ordförande

Katarina Gospic
Ledamot

Bert Junno
Ledamot

Olov Sterner
Ledamot

Michael Robin Witt
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 27 mars 2022.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Lagerberg
Auktoriserad revisor,

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Gabather AB (publ), org.nr 556970-5790

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Gabather AB (publ) för år 2021.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Gabather AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Gabather AB (publ).

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Gabather AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Övrig upplysning

Revisionen av årsredovisningen för räkenskapsåret 2020 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 26 mars 2021 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och

inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Gabather AB (publ) för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Gabather AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.



Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm 27 mars 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Lagerberg
Auktoriserad revisor