

Gabather

556970-5790

Delårsrapport

2018-01-01

till

2018-06-30

Sammanfattning av delårsrapport för Gabather AB

Andra kvartalet (2018-04-01 – 2018-06-30)

- Rörelsens intäkter uppgick till 19 (437) KSEK
- Resultat efter finansiella poster -6 122 (-2 956) KSEK.
- Resultat per aktie -1,19 (-0,20) SEK.
- Kassaflöde från perioden totalt -5 975 (-3 114) KSEK.

Första halvåret (2018-01-01 – 2018-06-30)

- Rörelsens intäkter uppgick till 28 (1 199) KSEK
- Resultat efter finansiella poster -11 042 (-6 058) KSEK.
- Resultat per aktie -2,14 (-0,41) SEK.
- Kassaflöde från perioden totalt -10 798 (-6 742) KSEK.

Väsentliga händelser under andra kvartalet

- Bolaget har genomfört ett listbyte från Aktietorget till Nasdaqs First North-lista. Första dag för handel på First North var den 16e april 2018.
- Dr. Bert Junno lämnar uppdraget som VD för Gabather den 18 maj 2018. Dr. Michael Robin Witt har utsetts som tillförordnad VD.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Gabather AB har framgångsrikt genomfört de regulatoriska GLP toxikologiska studierna med GT-002 i gnagare och icke-gnagare. Vidare var de säkerhetsfarmakologiska studierna utan anmärkningar och GT-002 visade inga negativa kardiovaskulära effekter.

VD har ordet

I början av juli kunde vi rapportera om ett framgångsrikt färdigställande av de GLP-toxikologiska studierna i vårt huvudprojekt, GT-002. Både gnagare och icke-gnagare tolererade behandlingen med GT-002 väl vid relevanta doser, utan några observationer varken på makroskopisk eller histopatologisk nivå. Dessutom noterades att GT-002 inte gav oönskad verkan på hjärtkärlsystemet eller andning.

Parallellt med det toxikologiska programmet har vi slutfört produktionen av formulerat material enligt GMP (Good Manufacturing Practice) för det kliniska programmet. Bolaget har framställt tillräckliga mängder av både placebo och GT-002 mjukgelkapslar för oral administration till både den inledande fas 1a studien med enstaka och ökande dosering, och till fas 1b studien med upprepade och ökande dosering. Pågående stabilitetsstudier har hitintills visat att produkten är stabil.

Vi arbetar för närvarande med att sammanställa den omfattande dokumentation som krävs för vår ansökan om start av kliniska studier (CTA, Clinical Trial Application). Målsättningen är att lämna in ansökan till de finska läkemedelsmyndigheterna inom kort. Efter inlämnad ansökan har läkemedelsmyndigheterna 60 dagar på sig att ge besked. Vi förväntar oss att starta fas 1a studien i år.

Gabather har tagit fram flera nya substanser som uppföljning till GT-002 för att stärka och diversifiera bolagets produktportfölj. En serie av substanserna har testats i Södertäljelaboratoriets *in vitro* facilitet, och i *in vivo* beteendestudier i Danmark. Två av substanserna har visat lovande resultat i samma beteendemodeller som GT-002. Inom forskningsprogrammet undersöker vi, i tillägg till modellerna för schizofreni, även effekten i modeller för kognition och minne.

Den kunskap och erfarenhet som vi samlat vid utvecklingen av GT-002 har varit mycket värdefull vid utvecklingen av de nya läkemedelskandidaterna och deras formulering, något som sparat oss både tid och pengar. Därmed kan vi fortsätta utveckla forskningsprogrammet parallellt med att bolaget går in i kliniska studier med GT-002.

Slutligen vill jag rikta ett stort tack till mina kollegor och våra samarbetspartners för nedlagt arbete som trots utmaningar har givit oss en plattform där vi med tillförsikt kan se fram emot starten på en ny fas för bolaget i och med övergången från pre-klinisk till klinisk fas.

Michael Robin Witt,

Tillförordnad 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 bättre behandlingar med bättre effekt och färre och mildare biverkningar är stor hos patienter. Tillsammans representerar Gabathers fokusområden en adresserbar marknad om totalt 58 miljarder dollar.

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

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

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

Produktutveckling av substanser med verkan på GABA_A-receptorn

GABA är en förkortning av engelskans gamma-aminobutyric acid, (gamma-aminosmörtsyra eller 4-aminobutansyra), som är den viktigaste hämmande signalsubstansen i hjärnan. GABA har bland annat betydelse för inlärning, minne, sömnreglering, smärta, ångest, epilepsi, olika muskelfunktioner och beroende. Den vanligaste receptorn för GABA kallas GABA_A-receptorn. Tester har visat att bolagets molekyler kan påverka GABA_A-receptorn, och nya verkningsmekanismer för effekter på centrala nervsystemet via GABA_A-receptorn har studerats. Ett flertal av bolagets substanser har testats i bland annat olika modeller för psykos och ångest och visat sig ha lovande effekter. GT-002 visar liknande effekter i en psykosmodell i djur som det etablerade läkemedlet Clozapine.

Resultat och finansiell ställning

Rörelsens intäkter under det andra kvartalet uppgick till 19 KSEK (437).

Rörelsens kostnader under det andra kvartalet uppgick till ca 6,1 MSEK (3,4).

Resultat efter finansiella poster under det andra kvartalet uppgick till -6,1 MSEK (-3,0) medan resultat per aktie uppgick till -1,19 SEK (-0,20). Jämförelsetal är ej justerat för sammanläggning.

Per den 30 juni 2018 uppgick koncernens likvida medel till 25,9 MSEK (21,2). Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten under det andra kvartalet uppgick till -6,0 MSEK (-3,1). Eget kapital uppgick till 25,1 MSEK (21,4) vid periodens slut vilket ger en soliditet på 91,2 procent (93,1).

Investeringar

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar under det andra kvartalet uppgick till 34 KSEK (28). De utgörs av investering i pågående patentansökningar.

Organisation

Per den 30 juni 2018 hade Gabather sex (6) anställda.

Aktien

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

Aktiekapitalets utveckling

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

Optioner

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

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. Vid fullt utnyttjande av optionsrätterna för teckning av nya aktier kommer aktiekapitalet att öka med 36 798 kronor och tidigare aktieägare spädas ut med 1,6 procent. 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. Lösenpris och det antal aktier som varje personaloption berättigar är omräknade till följd av den nyligen genomförda företrädesemissionen och sammanläggningen av aktier. Vid fullt utnyttjande av optionsrätterna för teckning av nya aktier kommer aktiekapitalet att öka med 45 997 kronor och tidigare aktieägare spädas ut med 2,03%. För att säkerställa Gabathers åtaganden och kostnader med anledning av optionsprogrammet 2017-2019 har 413 973 teckningsoptioner emitterats till dotterbolaget Gabather Finans AB.

Fullt utnyttjat innebär kvarvarande utestående personaloptionsprogram att 103 493 nya aktier kan tillkomma och tidigare aktieägare spädas ut med 3,5 %.

Tidigare optionsprogram har avslutats.

Principer för delårsrapportens upprättande

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

Koncern, moderbolag och dotterbolag

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

Byte av redovisningsprinciper

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

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

Granskning av revisor

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Kommande finansiella rapporter

2018-11-07 Kvartalsrapport

Resultaträkning i sammandrag

KSEK	2018-04-01 2018-06-30	2017-04-01 2017-06-30	2018-01-01 2018-06-30	2017-01-01 2017-06-30	2017-01-01 2017-12-31
Rörelsens intäkter					
Övriga intäkter	19	437	28	1 199	3 011
Summa rörelsens intäkter	19	437	28	1 199	3 011
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-4 234	-1 916	-7 496	-4 230	-10 842
Personalkostnader	-1 768	-1 461	-3 358	-2 996	-5 908
Av- och nedskrivn. Av mat. och immat. anläggningstillgångar	-24	-15	-45	-30	-65
Övriga rörelsekostnader	-114	0	-170	0	-15
Summa rörelsens kostnader	-6 140	-3 392	-11 069	-7 256	-16 830
Rörelseresultat	-6 121	-2 955	-11 041	-6 057	-13 819
Resultat från finansiella investeringar					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-1	-1	-1	0
Summa resultat från finansiella investeringar	0	-1	-1	-1	0
Resultat efter finansiella poster	-6 122	-2 956	-11 042	-6 058	-13 819
Periodens resultat	-6 122	-2 956	-11 042	-6 058	-13 819

Balansräkning i sammandrag

KSEK	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar:			
Aktiverade utvecklingskostnader	0	0	0
Patent, licenser samt liknande rättigheter	775	698	783
	775	698	783
Materiella anläggningstillgångar:			
Maskiner och inventarier	28	0	0
	28	0	0
Finansiella anläggningstillgångar:			
Andelar i svenska dotterföretag	50	50	50
	50	50	50
Summa anläggningstillgångar	853	748	833
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar:			
Övriga kortfristiga fordringar	298	247	348
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	475	830	677
Summa kortfristiga fordringar	773	1 077	1 025
Kassa och bank	25 947	21 196	36 745
Summa omsättningstillgångar	26 720	22 273	37 770
Summa tillgångar	27 573	23 021	38 603
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital:			
Aktiekapital	2 290	1 636	2 290
Fond för balanserade utvecklingskostnader	0	0	0
	2 290	1 636	2 290
Fritt eget kapital:			
Övrigt fritt eget kapital	33 893	25 853	47 712
Periodens förlust	-11 042	-6 058	-13 819
	22 851	19 795	33 893
Summa eget kapital	25 141	21 431	36 183
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 115	529	953
Aktuella skatteskulder	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	319	214	463
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	998	847	1 004
Summa kortfristiga skulder	2 432	1 590	2 420
Summa eget kapital och skulder	27 573	23 021	38 603

Förändring eget kapital i sammandrag

2018-04-01 - 2018-06-30

(KSEK)	Aktiekapital	Övrigt bundet eget kapital	Övrigt fritt eget kapital	Periodens resultat	Summa fritt eget kapital
Belopp vid periodens ingång	2 290	0	33 893	-14 497	19 396
Effekt av byte av redovisningsprincip: Princip för redovisning av utvecklingskostnader				9 577	9 577
Justerat belopp vid periodens ingång	2 290	0	33 893	-4 920	28 973
Nyemission	-	-	-	-	-
Disposition av föregående periods resultat	-	-	-4 920	4 920	-
Utgifter för kapitalanskaffning	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-	-	-	-6 122	-6 122
Effekt av byte av redovisningsprincip: Princip för redovisning av utvecklingskostnader				-	-
Belopp vid periodens utgång	2 290	0	28 973	-6 122	22 851

2017-04-01 - 2017-06-30

(KSEK)	Aktiekapital	Övrigt bundet eget kapital	Övrigt fritt eget kapital	Periodens resultat	Summa fritt eget kapital
Belopp vid periodens ingång	1 636	0	31 549	-2 332	29 217
Effekt av byte av redovisningsprincip: Princip för redovisning av utvecklingskostnader				-	-6 466
Justerat belopp vid periodens ingång	1 636	0	25 083	-2 332	22 751
Nyemission	-	-	-	-	-
Disposition av föregående års resultat	-	-	-2 332	2 332	-
Utgifter för kapitalanskaffning	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-	-	-	-2 581	-2 581
Effekt av byte av redovisningsprincip: Princip för redovisning av utvecklingskostnader				-375	-375
Belopp vid periodens utgång	1 636	0	22 751	-2 956	19 795

2018-01-01 - 2018-06-30

(KSEK)	Aktiekapital	Övrigt bundet eget kapital	Övrigt fritt eget kapital	Periodens resultat	Summa fritt eget kapital
Belopp vid periodens ingång	2 290	0	53 408	-9 938	43 470
Effekt av byte av redovisningsprincip: Princip för redovisning av utvecklingskostnader			-5 696	-3 881	-9 577
Justerat belopp vid periodens ingång	2 290	0	47 712	-13 819	33 893
Nyemission	-	-	-	-	-
Disposition av föregående års resultat	-	-	-13 819	13 819	-
Utgifter för kapitalanskaffning	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-	-	-	-11 042	-11 042
Effekt av byte av redovisningsprincip: Princip för redovisning av utvecklingskostnader			-	-	-
Belopp vid periodens utgång	2 290	0	33 893	-11 042	22 851

2017-01-01 - 2017-06-30

(KSEK)	Aktiekapital	Övrigt bundet eget kapital	Övrigt fritt eget kapital	Periodens resultat	Summa fritt eget kapital
Belopp vid periodens ingång	1 636	0	39 443	-7 894	31 549
Effekt av byte av redovisningsprincip: Princip för redovisning av utvecklingskostnader			-5 696	-	-5 696
Justerat belopp vid periodens ingång	1 636	0	33 747	-7 894	25 853
Nyemission	-	-	-	-	-
Disposition av föregående års resultat	-	-	-7 894	7 894	-
Utgifter för kapitalanskaffning	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-	-	-	-4 913	-4 913
Effekt av byte av redovisningsprincip: Princip för redovisning av utvecklingskostnader			-770	-375	-1 145
Belopp vid periodens utgång	1 636	0	25 083	-5 288	19 795

Kassaflödesanalys i sammandrag

	2018-04-01 2018-06-30	2017-04-01 2017-06-30	2018-01-01 2018-06-30	2017-01-01 2017-06-30	2017-01-01 2017-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-6 099	-2 940	-10 998	-6 027	-13 753
Förändringar av rörelsekapital	156	-174	264	-687	196
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 943	-3 114	-10 734	-6 714	-13 557
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-32	0	-65	-28	-148
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	0	22 512
Kassaflöde från perioden totalt	-5 975	-3 114	-10 798	-6 742	8 807
Likvida medel vid periodens början	31 922	24 310	36 745	27 938	27 938
Likvida medel vid periodens slut	25 947	21 196	25 947	21 196	36 745
Förändring av likvida medel	-5 975	-3 114	-10 798	-6 742	8 807

Nyckeltal

	18-04-01	17-04-01	18-01-01	17-01-01	17-01-01
	18-06-30	17-06-30	18-06-30	17-06-30	17-12-31
Nettoomsättning KSEK	19	437	28	1 199	3 011
Res efter finansiella poster KSEK	-6 122	-2 956	-11 042	-6 058	-13 819
Balansomslutning KSEK	27 573	23 021	27 573	23 021	38 603
Soliditet (%)*	91,2%	93,1%	91,2%	93,1%	93,7%
Resultat per aktie (SEK)*	-1,19	-0,20	-2,14	-0,41	-0,67
Resultat per aktie IB (SEK)*	-1,19	-0,20	-0,54	-0,41	-0,94
Antal aktier UB	5 153 272	14 724 201	5 153 272	14 724 201	20 613 091
Antal aktier IB	5 153 272	14 724 201	20 613 091	14 724 201	14 724 201
Genomsnittligt antal aktier	5 153 272	14 724 201	12 883 182	14 724 201	17 668 646

*Definitioner av nyckeltal

Soliditet, justerat eget kapital i procent av balansomslutningen

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

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

Resultat per aktie ej justerat för sammanläggning.

Malmö 24 augusti 2018

Styrelsen

Gabather AB

Framåtriktad information

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

Denna delårsrapport är sådan information som Gabather AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappershandel. Informationen lämnades av VD Michael-Robin Witt för offentliggörande den 24e augusti 2018.