

# Gabather

556970-5790

## **Delårsrapport**

2018-01-01

till

2018-09-30

# Sammanfattning av delårsrapport för Gabather AB

## Andra kvartalet (2018-07-01 – 2018-09-30)

- Rörelsens intäkter uppgick till 21 (1 341) KSEK.
- Resultat efter finansiella poster -5 163 (-3 292) KSEK.
- Resultat per aktie -1,00 (-0,22) SEK.
- Kassaflöde från perioden totalt -4 515 (-4 685) KSEK.
- Likvida medel per 30 september 21,4 MSEK.

## Första 9 månaderna (2018-01-01 – 2018-09-30)

- Rörelsens intäkter uppgick till 49 (2 539) KSEK.
- Resultat efter finansiella poster -16 205 (-9 350) KSEK.
- Resultat per aktie -0,79 (-0,63) SEK.
- Kassaflöde från perioden totalt -15 312 (-11 427) KSEK.

## Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Gabather AB har framgångsrikt genomfört regulatoriska GLP toxikologiska studier med GT-002 i gnagare och icke-gnagare. De säkerhetsfarmakologiska studierna var utan anmärkningar och GT-002 visade inga negativa kardiovaskulära effekter.
- Gabather har lämnat in en ansökan (*Clinical Trial Authorization, CTA*) om tillstånd att starta en klinisk fas I-studie med läkemedelskandidaten GT-002.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Dr. Michael Robin Witt utses till VD. Dr Witt var sedan maj i år tillförordnad VD i bolaget.

## **VD har ordet**

Genom att vi lämnade in ansökan för vår "First in Man Study" med GT-002 till myndigheterna i Finland, markerar tredje kvartalet 2018 en milstolpe i utvecklingen av Gabather. Den planerade fas 1 studien är en dubbelblind, placebokontrollerad doseskaleringsstudie där ökande enstaka doser av GT-002 testas. I studien kommer vi att testa maximalt 6 dosnivåer med 8 friska försökspersoner i varje dosnivå, 6 personer får GT-002 och 2 personer får placebo. Primär målsättning med studien är att studera säkerhet och hur väl GT-002 tolereras. Sekundärt mål är att studera GT-002's farmakokinetiska egenskaper. Vi förväntar oss ett godkännande från finska läkemedelsmyndigheten inom kort och att studien kan starta inom loppet av innevarande kvartal.

Denna första fas 1-studien planeras att följas av en fas 1b studie med upprepade och ökande dosering. GT-002 utvecklas i ett första steg för behandling av patienter med schizofreni.

Parallellt med utvecklingen av GT-002 fortskrider ett forskningsprogram där bolaget har tagit fram flera nya substanser för att stärka och diversifiera bolagets produktportfölj. Inom forskningsprogrammet undersöker vi, i tillägg till modellerna för schizofreni, även effekten i modeller för kognition och minne.

För att med kraft kunna ta GT-002 in i fas 2 bedöms ett partnerskap med större biotech/farmabolag vara viktigt. Som ett led i detta pågår en kontinuerlig dialog med potentiella framtida partners för att få deras input på det planerade utvecklingsprogrammet. Närmast kommer vi att delta på BioEurope i Köpenhamn nu i november. En optimal tidpunkt för att ingå ett avtal bedöms vara efter resultat från den första effektstudien på GT-002.

Vi deltog också för någon vecka sedan i Biostock Life Science Summit på Medicon Village i Lund. Videon från detta event och annan information finner ni på vår hemsida [www.gabather.com](http://www.gabather.com).

Inom loppet av det tredje kvartalet har vi tagit viktiga steg i transformeringen av Gabather till ett klinisk utvecklingsbolag. Detta hade inte varit möjligt utan motiverade kollegor. Jag vill därför ge

ett stort tack till mina kollegor och samtidigt tacka för förtroendet att som VD leda bolaget in i en ny och spännande fas.

**Michael Robin Witt,**  
VD

## **Gabather AB**

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

## **Affärsmodell**

Gabather inriktar sig på utveckling av nya läkemedel för behandling av sjukdomar i centrala nervsystemet. Det finns ett stort medicinskt behov av utveckling inom bolagets fokusområden, och efterfrågan på 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. 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 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<sub>A</sub>-receptorn**

GABA är en förkortning av engelskans gamma-aminobutyric acid, (gamma-aminosmörtsyra eller 4-aminobutansyra), som är den viktigaste hämmande signalsubstansen i hjärnan. GABA har bland annat betydelse för inläring, minne, sömnreglering, smärta, ångest, epilepsi, olika muskelfunktioner och beroende. Den vanligaste receptorn för GABA kallas GABA<sub>A</sub>-receptorn. Tester har visat att bolagets molekyler kan påverka GABA<sub>A</sub>-receptorn, och nya verkningsmekanismer för effekter på centrala nervsystemet via GABA<sub>A</sub>-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 tredje kvartalet uppgick till 21 KSEK (1 341).

Rörelsens kostnader under det andra kvartalet uppgick till ca 5,2 MSEK (4,6).

Resultat efter finansiella poster under det andra kvartalet uppgick till -5,2 MSEK (-3,3) medan resultat per aktie uppgick till -1,00 SEK (-0,22). Jämförelsetal är ej justerat för sammanläggning.

Per den 30 september 2018 uppgick koncernens likvida medel till 21,4 MSEK (16,5). Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten under det andra kvartalet uppgick till -4,5 MSEK (-4,7). Eget kapital uppgick till 20,0 MSEK (18,1) vid periodens slut vilket ger en soliditet på 88,0 procent (92,5).

### **Investeringar**

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar under det tredje kvartalet uppgick till 0 KSEK (95).

## Organisation

Per den 30 september 2018 hade Gabather sju (7) 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 BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3").

### **Koncern, moderbolag och dotterbolag**

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

## **Byte av redovisningsprinciper**

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

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

## **Granskning av revisor**

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

## **Kommande finansiella rapporter**

2019-02-12 Bokslutskommuniké

2019-03-29 Årsredovisning

2019-04-26 Q1 Rapport

2019-05-22 Bolagsstämma

2019-08-21 Q2 Rapport



## Resultaträkning i sammandrag

KSEK	2018-07-01 2018-09-30	2017-07-01 2017-09-30	2018-01-01 2018-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2017-01-01 2017-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Övriga intäkter	21	1 341	49	2 539	3 011
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>21</b>	<b>1 341</b>	<b>49</b>	<b>2 539</b>	<b>3 011</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-3 124	-3 250	-10 620	-7 481	-10 842
Personalkostnader	-1 979	-1 366	-5 337	-4 362	-5 908
Av- och nedskrivn. Av mat. och immat. anläggningstillgångar	-24	-15	-68	-44	-65
Övriga rörelsekostnader	-57	-2	-228	-2	-15
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-5 184</b>	<b>-4 632</b>	<b>-16 253</b>	<b>-11 889</b>	<b>-16 830</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5 163</b>	<b>-3 292</b>	<b>-16 204</b>	<b>-9 349</b>	<b>-13 819</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	-1	-1	0
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-5 163</b>	<b>-3 292</b>	<b>-16 205</b>	<b>-9 350</b>	<b>-13 819</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-5 163</b>	<b>-3 292</b>	<b>-16 205</b>	<b>-9 350</b>	<b>-13 819</b>

## Balansräkning i sammandrag

KSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar:			
Aktiverade utvecklingskostnader	0	0	0
Patent, licenser samt liknande rättigheter	754	779	783
	<b>754</b>	<b>779</b>	<b>783</b>
Materiella anläggningstillgångar:			
Maskiner och inventarier	25	0	0
	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Finansiella anläggningstillgångar:			
Andelar i svenska dotterföretag	50	50	50
	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>50</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>829</b>	<b>829</b>	<b>833</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar:			
Övriga kortfristiga fordringar	0	119	348
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	436	2 146	677
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>436</b>	<b>2 265</b>	<b>1 025</b>
Kassa och bank	21 433	16 511	36 745
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>21 869</b>	<b>18 776</b>	<b>37 770</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>22 698</b>	<b>19 605</b>	<b>38 603</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Bundet eget kapital:			
Aktiekapital	2 290	1 636	2 290
Fond för balanserade utvecklingskostnader	0	0	0
	<b>2 290</b>	<b>1 636</b>	<b>2 290</b>
Fritt eget kapital:			
Övrigt fritt eget kapital	33 893	25 853	47 712
Periodens förlust	-16 205	-9 350	-13 819
	<b>17 688</b>	<b>16 503</b>	<b>33 893</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>19 978</b>	<b>18 139</b>	<b>36 183</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	312	490	953
Aktuella skatteskulder	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	438	86	463
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 970	890	1 004
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 720</b>	<b>1 466</b>	<b>2 420</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>22 698</b>	<b>19 605</b>	<b>38 603</b>

## Förändring eget kapital i sammandrag

2018-01-01 - 2018-09-30

(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
<b>Justerat belopp vid periodens ingång</b>	<b>2 290</b>	<b>0</b>	<b>47 712</b>	<b>-13 819</b>	<b>33 893</b>
Nyemission	-	-	-	-	-
Disposition av föregående års resultat	-	-	-13 819	13 819	-
Utgifter för kapitalanskaffning	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-	-	-	-16 205	-16 205
Effekt av byte av redovisningsprincip: Princip för redovisning av utvecklingskostnader	-	-	-	-	-
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>2 290</b>	<b>0</b>	<b>33 893</b>	<b>-16 205</b>	<b>17 688</b>

2017-01-01 - 2017-09-30

(KSEK)	Aktiekapital	Övrigt bundet eget kapital	Övrigt fritt eget kapital	Periodens resultat	Summa fritt eget kapital
Belopp vid periodens ingång	1 636	3 312	36 131	-7 894	28 237
Effekt av byte av redovisningsprincip: Princip för redovisning av utvecklingskostnader	-	-3 312	928	-3 312	-2 384
<b>Justerat belopp vid periodens ingång</b>	<b>1 636</b>	<b>0</b>	<b>37 059</b>	<b>-11 206</b>	<b>25 853</b>
Nyemission	-	-	-	-	-
Disposition av föregående års resultat	-	-	-11 206	11 206	-
Utgifter för kapitalanskaffning	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-	-	-	-6 690	-6 690
Effekt av byte av redovisningsprincip: Princip för redovisning av utvecklingskostnader	-	-	-	-2 660	-2 660
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>1 636</b>	<b>0</b>	<b>25 853</b>	<b>-9 350</b>	<b>16 503</b>

**2017-01-01 - 2017-12-31**

(KSEK)	Aktiekapital	Övrigt bundet eget kapital	Övrigt fritt eget kapital	Periodens resultat	Summa fritt eget kapital
Belopp vid periodens ingång	1 636	3 312	36 131	-7 894	28 237
Effekt av byte av redovisningsprincip:					
Princip för redovisning av utvecklingskostnader	-	-3 312	928	-3 312	-2 384
<b>Justerat belopp vid periodens ingång</b>	<b>1 636</b>	<b>0</b>	<b>37 059</b>	<b>-11 206</b>	<b>25 853</b>
Nyemission	654	-	25 846	-	25 846
Disposition av föregående års resultat	-	-	-11 206	11 206	-
Utgifter för kapitalanskaffning	-	-	-3 988	-	-3 988
Periodens resultat	-	-	-	-9 938	-9 938
Effekt av byte av redovisningsprincip:					
Princip för redovisning av utvecklingskostnader	-	-	-	-3 881	-3 881
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>2 290</b>	<b>0</b>	<b>47 712</b>	<b>-13 819</b>	<b>33 893</b>

**Kassaflödesanalys i sammandrag**

	2018-07-01 2018-09-30	2017-07-01 2017-09-30	2018-01-01 2018-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2017-01-01 2017-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-5 140	-3 278	-16 136	-9 306	-13 753
Förändringar av rörelsekapital	625	-1 312	889	-1 998	196
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4 515</b>	<b>-4 590</b>	<b>-15 247</b>	<b>-11 304</b>	<b>-13 557</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-95	-65	-123	-148
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	0	22 512
<b>Kassaflöde från perioden totalt</b>	<b>-4 515</b>	<b>-4 685</b>	<b>-15 312</b>	<b>-11 427</b>	<b>8 807</b>
Likvida medel vid periodens början	25 947	21 196	36 745	27 938	27 938
Likvida medel vid periodens slut	21 433	16 511	21 433	16 511	36 745
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-4 515</b>	<b>-4 685</b>	<b>-15 312</b>	<b>-11 427</b>	<b>8 807</b>

## Nyckeltal

	<b>18-07-01</b>	<b>17-07-01</b>	<b>18-01-01</b>	<b>17-01-01</b>	<b>17-01-01</b>
	<b>18-09-30</b>	<b>17-09-30</b>	<b>18-09-30</b>	<b>17-09-30</b>	<b>17-12-31</b>
Nettoomsättning KSEK	21	1 341	49	2 539	3 011
Res efter finansiella poster KSEK	-5 163	-3 292	-16 205	-9 350	-13 819
Balansomslutning KSEK	22 698	19 605	22 698	19 605	38 603
Soliditet (%)*	88,0%	92,5%	88,0%	92,5%	93,7%
Resultat per aktie (SEK)*	-1,00	-0,22	-3,14	-0,63	-0,67
Resultat per aktie IB (SEK)*	-1,00	-0,22	-0,79	-0,63	-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 7e november 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. Informationen lämnades av VD Michael Robin Witt för offentliggörande den 7e november 2018.*