

Gabather



556970-5790

Bokslutskommuniké

1 januari - 31 december 2021

Delårsrapport 1 januari - 31 december 2021

Fjärde kvartalet 2021

Nettoomsättning 0 tkr (0)
Rörelseresultat -5 336 tkr (-3 371)
Resultat per aktie -0,40kr (-0,25)
Kassaflöde -3 491 tkr (-2 421)
Likvida medel 14 847 tkr (30 918)

Januari - December 2021

Nettoomsättning 0 tkr (0)
Rörelseresultat -16 991 tkr (-14 956)
Resultat per aktie -1,27kr (-1,12)
Kassaflöde -16 071 tkr (-13 981)
Likvida medel 14 847 tkr (30 918)

Väsentliga händelser under det fjärde kvartalet 2021

- 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).
- 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 6 oktober beslutade styrelsen i Gabather att inleda rekrytering av ny verkställande direktör med avsikt att förstärka ledningen.
- 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.

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. Ersättningsemissionen, 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. Ersättningsemissionen registrerades på Bolagsverket den 8 februari 2022.

Utvalda finansiella data i sammandrag

	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Rörelsens intäkter, tkr	-	-	-	-
Rörelseresultat, tkr	-5 336	-3 371	-16 991	-14 956
Resultat efter skatt, tkr	-5 340	-3 363	-16 995	-14 949
Balansomslutning, tkr	15 392	31 224	15 392	31 224
Periodens kassaflöde, tkr	-3 491	-2 421	-16 071	-13 981
Periodens kassaflöde per aktie (SEK)	-0,26	-0,18	-1,20	-1,04
Likvida medel, tkr	14 847	30 918	14 847	30 918
Resultat per aktie (SEK)	-0,40	-0,25	-1,27	-1,12
Eget kapital per aktie (SEK)	0,82	2,08	0,82	2,08
Soliditet, %	71,23%	89,40%	71,23%	89,40%

VD har ordet

Trots att det tagit längre tid än vi förutsett gällande start av target engagement-studien så förväntar vi oss ett positivt besked från den portugisiska läkemedelsmyndigheten inom kort och ser med spänning fram emot att starta studien. Under tiden vi inväntat svar om studiestart har vi proaktivt säkerställt tillräckligt med GT-002 läkemedelssubstans för att även kunna genomföra mer omfattande framtida kliniska fas-2 studier. Vi står därmed väl rustade för den fortsatta kliniska utvecklingen av GT-002. Med tanke på den förskjutna studiestarten men även den inställda företrädesemissionen under fjärde kvartalet har vi behövt omallokera våra befintliga medel så att vi kan säkerställa finansiering av våra närtida studier.

Stärkta av resultaten från den första delen av vårt samarbete med Professor Ksenia Kastanenka vid Massachusetts General Hospital, har vi nu utökat samarbetet. Målet är att studera GT-002 effekter i olika prekliniska Alzheimers modeller för att utvärdera möjligheterna till en fortsatt klinisk utveckling av GT-002 inom tidig Alzheimers sjukdom. För att stärka kompetensen ytterligare har vi även inlett ett samarbete med Professor Simon Schultz vid Imperial Collage of London. Våra tidigare prekliniska forskningsresultat visar att läkemedelskandidaten, 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 med stort intresse fram emot att inleda 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.

Under fjärde kvartalet genomfördes även en djupgående analys av GT-002-metaboliter och hur substansen utsöndras ur kroppen. Baserat på de data som inhämtades i den tidigare genomförda fas 1-studien, med upprepade och ökande doser (MAD), visade resultaten att GT-002 huvudsakligen utsöndras via urinen och att restprodukter av GT-002 inte ansamlas i kroppen – en positiv nyhet som stärker läkemedelskandidatens övergripande säkerhetsprofil.

Den kommersiella potentialen i Gabathers läkemedelssubstanser är tydlig och signaler från omvärlden i kombination med de framgångar vi hittills uppnått med GT-002 gör oss än mer övertygade om att vi ligger rätt i tiden. Vi har en kontinuerlig dialog med potentiella samarbetspartners och givet goda studieresultat i den kommande target engagement-studien kommer dessa diskussioner att intensifieras.

Jag ser fram emot en mycket spännande tid med intressanta resultat som ger oss goda möjligheter att fortsätta vårt gedigna arbete för att närma oss målet att ge patienter med psykiatrisk sjukdom tillgång till effektiva behandlingar.

Södertälje den 17 februari 2022.

Michael Robin Witt

Verkställande direktör

Beskrivning av verksamheten

Introduktion

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 försämrad 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 serotoninssystemet, 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.

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/glutamatsystemet en nyckelroll i de processer som ligger bakom såväl känslor som

¹ WHO Fact sheet Mental Disorder November 2019

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

Finansiell utveckling

Rörelsens intäkter

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

Resultat och finansiell ställning - Fjärde kvartalet 2021

Rörelsens nettoomsättning uppgick till 0 tkr (0).

Rörelsens kostnader uppgick till 5 336 tkr (3 371) varav personalkostnader 1 049 tkr (1 451). Personalkostnader har minskats jämfört med föregående år föranlett av omorganisation. Bolaget har vid utgången av perioden tre (fem) anställda.

Övriga externa kostnader uppgick till 4 287 tkr (1 930). Övriga kostnader har ökat jämfört med föregående år föranlett främst upparbetade kapitalanskaffningskostnader i samband med den tilltänkta företrädesemissionen.

Rörelseresultatet uppgick till -5 336 tkr (-3 371) och resultat efter finansiella poster uppgick till -5 340 tkr (-3 363). Resultat per aktie uppgick till -0,40 kronor (-0,25).

Kassaflöde under perioden uppgick till -3 491 tkr (-2 421). Kassaflöde per aktie uppgick till -0,26 kronor (-0,18).

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.

Resultat och finansiell ställning - Rapportperioden 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. Bolaget har vid utgången av perioden tre (fem) anställda.

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).

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. Bolaget har därmed inte redovisat eller betalat några sociala avgifter för programmet.

Företrädesemission av units

Den 28 oktober beslutade styrelsen, under förutsättning av ett godkännande från extra bolagsstämma, 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. Ersättningsemissionen 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 ersättningsemissionen uppgår till cirka 1,6 procent. Ersättningsemissionen 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 375 000 st 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 225 000 st 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 ersättningsemissionen).

Resultaträkning

tkr	Not	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Nettoomsättning		-	-	-	-
Summa intäkter		-	-	-	-
Övriga externa kostnader		-4 287	-1 930	-12 362	-8 322
Personalkostnader		-1 049	-1 451	-4 660	-6 605
Avskrivningar		0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter/kostnader		0	10	31	-29
Rörelseresultat		-5 336	-3 371	-16 991	-14 956
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter		-	8	-	7
Räntekostnader och liknande resultatposter		-4	-	-4	-
Resultat efter finansiella poster		-5 340	-3 363	-16 995	-14 949
PERIODENS RESULTAT	2	-5 340	-3 363	-16 995	-14 949
Resultat per aktie					
SEK					
Resultat per aktie, före utspädning		-0,40	-0,25	-1,27	-1,12
Resultat per aktie, efter utspädning (ej omräknat vid underskott)		-0,40	-0,25	-1,27	-1,12
Antal aktier, vägt genomsnitt		13 407 913	13 403 272	13 406 804	13 403 272
Antal aktier vid periodens utgång		13 407 913	13 403 272	13 407 913	13 403 272

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

Balansräkning

tkr	Not	2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	2		
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i dotterföretag		50	50
Summa finansiella anläggningstillgångar		50	50
Summa anläggningstillgångar		50	50
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Aktuella skattefordringar		105	0
Övriga fordringar		235	61
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		155	195
Summa kortfristiga fordringar		495	256
Kassa och bank		14 847	30 918
Summa omsättningstillgångar		15 342	31 174
SUMMA TILLGÅNGAR		15 392	31 224
Eget kapital och skulder	2		
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		5 959	5 957
Summa bundet eget kapital		5 959	5 957
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		107 375	107 331
Balanserat resultat		-85 375	-70 426
Periodens 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		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		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutg.	Överkursfond	Balanserat resultat inkl årets resultat	
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
Periodens 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	Not	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		-5 336	-3 371	-16 991	-14 956
Finansiella poster, netto		-4	8	-4	7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar		0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-5 340	-3 363	-16 995	-14 949
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning/minskning av kortfristiga fordringar		-15	-28	-239	90
Ökning/minskning av kortfristiga skulder		1 864	970	1 117	878
Förändring i rörelsekapital		1 849	942	878	968
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-3 491	-2 421	-16 117	-13 981
Investeringsverksamheten	2				
Förvärv/Avyttring av anläggningstillgångar		0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamhet		0	0	0	0
Finansieringsverksamheten					
Nyemission (Nyttjande av teckningsoptioner TO3)		-	-	46	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	0	46	0
Periodens kassaflöde		-3 491	-2 421	-16 071	-13 981
Likvida medel vid periodens början		18 338	33 339	30 918	44 899
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT		14 847	30 918	14 847	30 918

Redovisningsprinciper

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

För ytterligare redovisningsprinciper hänvisas till bolagets årsredovisning för 2020.

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

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

Det beräknade ackumulerade skattemässiga underskottet per 2021-12-31 uppgick till ca -98 MSEK

Not 2 Rättelse av fel

Gabathers arbete med att ta fram internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar i form av patent 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 uppfylllda:

- 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

Patent kostnadsförs i utvecklingsfasen om **samtliga** ovanstående villkor ej är uppfyllda.

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. För jämförelsekvartalet (okt-dec 2020) så aktiverades 42 tkr vilket efter rättelse och återföring av avskrivningar belastar jämförelseperiodens resultat med -21 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 rapportperioden 2021 har ca 302 tkr i patentkostnader aktiverats under januari till september vilket efter rättelse belastar årets resultat med ca -239 tkr.

Övrig information

Aktier i dotterföretag

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

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

Transaktioner med närstående

Bolaget har under rapportperioden 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.

Risker och osäkerheter

Gabathers väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer omfattar såväl verksamhetsrelaterade risker såsom risker relaterade till marknads- och teknikutveckling, patent, konkurrenter och framtida finansiering. Bolagets värde är till stor del beroende av framgången för bolagets utvecklingsprojekt och förmåga att ingå partnerskap med större läkemedelsbolag. Gabather befinner sig i en tidig utvecklingsfas och det finns en risk att bolaget inte når tillräcklig lönsamhet. De viktigaste risker utan rangordning finns beskrivet på sidorna 11 och 12 i Årsredovisningen för räkenskapsåret 2020.

Finansiella definitioner

Härledning av vissa alternativa nyckeltal

	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Resultat per aktie				
Periodens resultat, tkr	-5 340	-3 363	-16 995	-14 949
Genomsnittligt antal aktier	13 407 913	13 403 272	13 406 804	13 403 272
Resultat per aktie (SEK)	-0,40	-0,25	-1,27	-1,12
Kassaflöde per aktie				
Periodens kassaflöde, tkr	-3 491	-2 421	-16 071	-13 981
Genomsnittligt antal aktier	13 407 913	13 403 272	13 406 804	13 403 272
Kassaflöde per aktie (SEK)	-0,26	-0,18	-1,20	-1,04
Eget kapital per aktie				
Eget kapital, tkr	10 964	27 913	10 964	27 913
Antal aktier vid periodens utgång	13 407 913	13 403 272	13 407 913	13 403 272
Eget kapital per aktie (SEK)	0,82	2,08	0,82	2,08
Soliditet				
Eget kapital, tkr	10 964	27 913	10 964	27 913
Summa eget kapital och skulder, tkr	15 392	31 224	15 392	31 224
Soliditet, %	71,23%	89,40%	71,23%	89,40%

Finansiella definitioner

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

Nyckeltal	Definition	Motivering
Antal aktier	Antal aktier vid periodens slut	Relevant vid beräkning av eget kapital per enskild aktie
Balansomslutning	Summa tillgångar vid periodens slut	Relevant vid beräkning av soliditet
Eget kapital per aktie	Summa eget kapital genom antal aktier vid periodens slut	Mått för att beskriva eget kapital per aktie
Genomsnittligt antal aktier	Genomsnittligt antal utestående aktier under rapportperioden	Relevant vid beräkning av resultat per aktie
Kassaflöde per aktie	Periodens kassaflöde genom genomsnittligt antal	Mått för att beskriva

Nettoomsättning	utestående aktier under perioden Omsättning för perioden	kassaflöde per aktie Värdet av försäljning av varor och tjänster
Rapportperiod	januari-december 2021	Förklaring av period som halvårsrapporten omfattar
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier	Mått för att beskriva resultat per enskild aktie
Soliditet	Summa eget kapital som procent av summa tillgångar	Mått för att bedöma bolagets möjligheter att uppfylla sina finansiella åtaganden

Kommande informationstillfällen

Årsredovisning 2021	vecka 12
Delårsrapport 1 januari-31 mars 2022	28 april 2022
Delårsrapport 1 januari-30 juni 2022	31 augusti 2022
Delårsrapport 1 januari-30 september 2022	3 november 2022

Årsredovisningen för 2020 finns tillgänglig på bolagets hemsida (www.gabather.com/finansiella-rapporter).

Revisor

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

Kontaktuppgifter

Gabather AB (Org. Nr. 556970-5790)

VD, Michael-Robin Witt

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

e-mail: mrw@gabather.com

Adress:
Gabather AB
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

Offentliggörande

Rapporten lämnades för offentliggörande genom VD's försorg kl. 08.30 den 17 februari 2022.

Intygande

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

Södertälje den 17 februari, 2022

Anders Lönnberg
Ordförande

Olov Sterner
Ledamot

Bert Junno
Ledamot

Katarina Gospic
Ledamot

Michael Robin Witt
Verkställande direktör

Framåtriktad information

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