

Gabather

556970-5790



Delårsrapport Q3 2025

I januari - 30 september 2025

Delårsrapport I januari - 30 september 2025

Tredje kvartalet (jul-sep)

- Nettoomsättning 0 tkr (0)
- Rörelseresultat -1 522 tkr (-1 377)
- Resultat per aktie före och efter utspädning -0,01 SEK (-0,06)

Rapportperioden (jan-sep)

- Nettoomsättning 0 tkr (0)
- Rörelseresultat -3 263 tkr (-6 348)
- Resultat per aktie före och efter utspädning -0,02 SEK (-0,32)

Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2025

Den 26 augusti meddelade Gabather justering av tidsplan för TOTEMS-studien. Studiestarten förväntas nu ske under det fjärde kvartalet 2025 och den första utläsningen förväntas under Q1 2026, med målsättningen att ingå ett licensavtal under Q2 2026. Bolaget bekräftade att studiens logistik och finansiering inte påverkades, och att övriga förberedelser för genomförandet fortgår enligt plan.

Gabather AB meddelade den 9 september att Chief Financial Manager Kristofer Svensson har beslutat att lämna sin tjänst. För att säkerställa kontinuitet och en ordnad övergång kommer Svensson bistå i överlämningsprocessen fram till dess att en efterträdare har utsetts.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Gabather meddelade den 30 oktober att en vetenskaplig artikel medförfattad av forskare från Gabather en peer-reviewed publikation om TOTEMS kliniska prövningskontroll accepterats och är nu i tryck i Frontiers in Psychiatry.

Den 3 november 2025 upptog Gabather ett bryggglån om 0,7 MSEK att återbetalas med likvid från Bolagets teckningsoptionsinlösen TO 7.

Den 6 november meddelade Gabather AB att valberedning inför årsstämman 2026 har utsetts.

Kallelse till extra bolagsstämma 15 december 2025 skickades ut den 13 november 2025 gällande bolagsordning och minskning av aktiekapital.

Teckningskursen för utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 7 i Gabather AB fastställdes den 14 november till 0,025 SEK. Teckningsperioden inleds 17 november 2025.

Den 17 november 2025 erhöll Gabather bottengarantiåtaganden från externa investerare avseende teckningsoptionsinlösen TO 7. Garantiåtagandena omfattar sammanlagt totalt cirka 3,7 MSEK, motsvarande cirka 70 procent av den emissionslikvid som Bolaget kan tillföras vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna TO 7.

Gabather presenterade 15-19 november nya prekliniska och kliniska data som ytterligare bekräftar den kliniska potentialen för GT-002 vid Society for Neuroscience, San Diego, USA, 2025.

Utvalda finansiella data i sammandrag

	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Nettoomsättning, tkr	-	-	-	-	-
Rörelseresultat, tkr	-1 522	-1 377	-3 263	-6 348	-7 775
Resultat efter skatt, tkr	-1 534	-1 373	-3 326	-6 329	-7 753
Balansomslutning, tkr	1 363	3 089	1 363	3 089	1 833
Periodens kassaflöde, tkr	-2097	1 142	29	1 017	-237
Periodens kassaflöde per aktie (SEK)	-0,01	-0,05	0,00	0,05	-0,01
Periodens kassaflöde per aktie exkl. nyemission (SEK)	-0,01	-0,05	-0,03	-0,28	-0,16
Likvida medel, tkr	907	2 132	907	2 132	878
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,01	-0,06	-0,02	-0,32	-0,37
Eget kapital per aktie (SEK)	-0,01	-0,11	0,01	-0,11	-0,18
Soliditet, %	-191,78%	-87,50%	-191,78%	-87,50%	-227,77%

VD har ordet

Under det tredje kvartalet har Gabather fortsatt att genomföra sina utvecklingsaktiviteter med fokus på att driva projekten framåt enligt gällande regulatoriska och operativa krav. Som tidigare meddelats identifierades en mindre avvikelse i renhetsprofilen vid den slutliga kvalitetskontrollen (QC/QA) av provningsmaterialet (CTM) för GT-002 i TOTEMS-studien. För att säkerställa full överensstämmelse med regulatoriska och kvalitetsmässiga krav har omfattande kvalitets- och stabilitetskontroller genomförts, liksom produktion av nytt kliniskt material. Studiestarten förväntas ske under December 2025, och den första datautläsningen väntas under det första kvartalet 2026. Bolagets målsättning kvarstår att, baserat på dessa resultat, kunna ingå ett licensavtal under det andra kvartalet 2026.

Förseningen av studiestarten påverkar inte den övergripande projektlogistiken eller finansieringen av TOTEMS-studien. Patientsäkerheten i kliniska studier är alltid bolagets högsta prioritet, och tidsplanen har justerats i enlighet med detta.

För att säkerställa likviditet fram till den förväntade optionsinlösen i november 2025 har bolaget genomfört en bryggfinansiering. Därutöver utvärderas kompletterande finansieringsmöjligheter, inklusive mjuk finansiering och potentiella partnerskap som kan innefatta förskottsbetalningar. Syftet är att upprätthålla en stabil finansiell position under den fortsatta utvecklingsperioden.

Det vetenskapliga arbetet fortskrider enligt plan. Tillsammans med TOTEMS-gruppen pågår förberedelser inför den akademiska publiceringen av de slutliga EEG-data från bolagets tidigare fas 1-studie. Parallellt förbereds publikationer av prekliniska data kring GT-002 och andra substanser i pipeline. Gabather har även presenterat GT-002-data i en poster och en videopresentation vid Society for Neuroscience (SfN) i San Diego 2025, vilket genererade ett antal nya affärs- och akademiska kontakter.

Dialoger med potentiella partners och investerare fortsätter och bekräftar ett fortsatt intresse för bolagets teknologiplattform och angreppssätt inom neuropsykiatriska indikationer. Gabather bedömer att bolaget, med nuvarande operativa fokus och planerade aktiviteter, är väl positionerat inför den kommande studiestarten och de närmaste milstolparna.

Södertälje, den 27 november 2025

Michael Robin Witt

VD

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 behandlingsalternativ för vanliga former av psykisk ohälsa präglas av begränsad precision, långsamt insättande effekt och betydande biverkningsproblematik. Det finns därför ett fortsatt stort behov av nya, mer effektiva och snabbverkande terapier. Enligt aktuella globala uppskattningar lever omkring 970 miljoner människor med någon form av psykisk störning, inklusive diagnoser som depression, schizofreni och bipolär sjukdom. Många neuropsykiatriska sjukdomar är dessutom åldersrelaterade, och i takt med att befolkningen globalt blir allt äldre ökar också den totala sjukdomsbördan. Detta förstärker behovet av nya, mer träffsäkra behandlingsalternativ.

Utvecklingen innebär både omfattande mänskligt lidande och betydande ekonomiska kostnader för samhällen världen över. Förutom psykiska symtom som ångest, oro, nedstämdhet och vanföreställningar drabbas många patienter även av kognitiva nedsättningar, inkluderande försämrat minne, koncentrationssvårigheter och nedsatt inlärningsförmåga. Kombinationen av psykiska och kognitiva symtom leder ofta till avsevärt försämrade funktionsnivå.

Även om orsakerna bakom psykisk sjukdom är komplexa visar samlad forskning att obalanser i hjärnans signalsubstanser är centrala. Historiskt har forskning och läkemedelsutveckling främst fokuserat på serotonin- och dopaminsystemen. Allt fler studier indikerar nu att även GABA- och glutamatsystemen spelar en viktig roll i bland annat depression och andra psykiatriska tillstånd.

De läkemedel som idag används inom psykiatrin verkar huvudsakligen via centrala neurotransmittersystem, framför allt serotonin-, dopamin- och GABA-systemen. Trots att dessa behandlingar varit viktiga framsteg kvarstår flera centrala begränsningar:

- De flesta terapier är utvecklade för flera decennier sedan och har relativt låg specificitet, vilket bidrar till biverkningsproblem.
- Behandlingseffekt uppnås ofta först efter flera veckor.
- En betydande andel patienter uppnår otillräcklig eller ingen effekt av befintliga läkemedel.
- För vissa indikationer saknas helt godkända terapier, vilket gör att stora patientgrupper står utan behandlingsalternativ.
- Det saknas idag godkända läkemedel som riktar sig mot de kognitiva symtomen, vilka är vanligen förekommande vid exempelvis depression och schizofreni.

Gabathers selektiva GABA_A-stimulerare – ett nytt sätt att behandla psykiska diagnoser

Gabather utvecklar småmolekylära läkemedelskandidater som påverkar aktiviteten i GABA_A-receptorn. GABA är den hämmande delen av GABA/glutamat-systemet, som tillsammans står för cirka 90 % av all signalöverföring i hjärnan och spelar en central roll för känslor och kognition. Forskning visar i ökande grad att obalans i detta system är kopplat till flera psykiatriska

diagnoser, särskilt kognitiva störningar, depression och schizofreni.

GABA-receptorer delas traditionellt in i två huvudtyper: GABA_A och GABA_B. Ny forskning visar att båda grupperna består av flera subtyper, vars unika sammansättning och aktivering är viktiga för de många funktioner som GABA-systemet styr.

Det finns redan läkemedel som stimulerar GABA-receptorer, såsom bensodiazepiner, men dessa verkar brett och ger ofta biverkningar som dåsighet, kramper och beroende. Gabathers läkemedelskandidat GT-002 är däremot mycket selektiv för GABA_A-receptorn och binder betydligt starkare än bensodiazepiner. Kandidaten har dessutom en distinkt neuronal signatur – en specifik modulering av hjärnaktivitet – som tydligt skiljer den från bensodiazepiner och andra GABA_A-modulatorer. Denna unika verkningsmekanism kan förklara de lovande prekliniska resultaten, där GT-002 förbättrat kognition och social interaktion samt minskat psykotiska symtom i djurmodeller.

Kognitiv nedsättning är ett genomgående problem inom psykisk ohälsa och det saknas idag läkemedel som riktar sig specifikt mot detta. GT-002:s tydliga effekt på kognition öppnar därför möjligheter för behandling av flera diagnoser och stora patientgrupper. Samtidigt visar resultaten att kandidaten verkar mycket selektivt på vissa GABA_A-subtyper, vilket minskar risken för oönskade biverkningar som dåsighet och kramper.

Status klinisk utveckling av GT-002

Bolaget har genomfört ett fas 1-program bestående av tre delar. Under 2019 genomfördes den första delen med enstaka och stigande doser (SAD) av GT-002. Studien var en randomiserad, dubbelblind, placebokontrollerad fas 1a-studie i 32 friska frivilliga försökspersoner med syfte att studera säkerhet, tolerabilitet och farmakokinetiska egenskaper av GT-002. Resultatet visade att GT-002 togs upp bra i kroppen, tolererades väl och försökspersonerna visade inga läkemedelsrelaterade biverkningar.

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

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

År 2025 inledde Gabather en explorativ, dubbelblind, cross-over designad fas 2-klinisk prövning av vår ledande läkemedelskandidat GT-002 på patienter som lider av schizofreni, i samarbete med Center for Neuropsykiatrisk Schizofreniforskning (CNSR) i Glostrup, Danmark. Denna TOTEMS studie finansieras av Innovationsfonden Danmark (IFD).

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. Under tredje kvartalet 2025 har Gabather lämnat in en ny provisorisk patentansökan till USPTO avseende den neuronala signaturen för GT-002.

Framtid och strategi

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

Finansiell utveckling

Rörelsens intäkter

Rörelseintäkter 0 kr under perioden jul-sep 2025.

Under jan-sep har valutakursvinster kvittats/nettoredovisats mot valutakursförluster.

Resultat och finansiell ställning – Tredje kvartalet (jul-sep) 2025

Rörelsens nettoomsättning uppgick till 0 tkr (0).

Rörelsens kostnader uppgick till -1 522 tkr (-1 377) varav personalkostnader 600 tkr (-643). De lägre kostnaderna för periodens personalkostnader kan härledas till att vd avstått från lön samt nedskärning av personal.

Övriga externa kostnader uppgick till -922 tkr (-734). Ökningen av rörelsens kostnader förklaras av den tillkommande produktionen av provningsmaterial.

Rörelseresultatet uppgick till -1 522 tkr (-1 377) och resultat efter finansiella poster uppgick till -1 534 tkr (-1 373). Resultat per aktie uppgick till -0,01 kronor (-0,06).

Kassaflödet under perioden uppgick till -2 097 tkr (1 142). Kassaflöde per aktie uppgick till -0,01 kronor (0,05). Kassaflöde exklusive finansieringsverksamhet uppgick till -2 097 tkr (-1 147) och per aktie -0,01 kronor (-0,05).

Resultat och finansiell ställning – Rapportperioden (jan-sep) 2025

Rörelsens nettoomsättning uppgick till 0 tkr (0).

Rörelsens kostnader uppgick till -3 263 tkr (-6 348) varav personalkostnader -1 817 tkr (-3 130). De lägre kostnaderna för perioden kan härledas till nedskärning på personal, vd har avstått från lön, övergripande kostnadsbesparingar samt återläggning av uppbokade kostnader från 2024 för Bolagets kliniska studier som vid ny bedömning uppskattats till ett lägre belopp och därmed får positiv påverkan på 2025.

Övriga externa kostnader uppgick till -1 448 tkr (-3 192). Patentkostnaderna har under perioden jan-sep minskat med 95% jämfört med motsvarande period föregående år. Bolaget har inlett diskussioner med en ny samarbetspartner gällande patent, vilket syftar leda till en långsiktig och i framtiden finansiellt hanterbar lösning.

Rörelseresultatet uppgick till -3 263 tkr (-6 348) och resultat efter finansiella poster uppgick till -3 326 tkr (-6 329). Resultat per aktie uppgick till -0,02 kronor (-0,32).

Kassaflödet under perioden uppgick till 29 tkr (1 017). Kassaflöde per aktie uppgick till 0,00 kronor (0,05). Kassaflöde exklusive finansieringsverksamhet uppgick till -4 858 tkr (-5 409) och per aktie -0,03 kronor (-0,28).

Likvida medel uppgick den 30 september 2025 till 907 tkr jämfört med 878 kronor den 31 december 2024.

Bolagets egna kapital uppgick den 30 september 2025 till -2 614 tkr jämfört med -4 175 tkr den 31 december 2024.

Eget kapital per aktie uppgick den 30 september 2025 till -0,01 kronor jämfört med -0,18 kronor per den 31 december 2024.

Bolagets soliditet uppgick den 30 september 2025 till -191,78% jämfört med -227,77% den 31 december 2024.

Eget kapital

Som framgår av balansräkningen understiger bolagets totala egna kapital hälften av det registrerade aktiekapitalet. Denna situation uppstod 31 maj 2023 varmed styrelsen gjorde bedömningen att det fanns uppenbara ej redovisade övervärden i bolagets patentportfölj. Mot bakgrund av detta beslutades att det ej var nödvändigt att upprätta en kontrollbalansräkning enligt aktiebolagslagen, 25 kap. Utfallet av den i augusti avslutade företrädesemissionen indikerade ett lägre värde på bolaget än det värde som styrelsen tidigare baserat sin bedömning på. Styrelsen beslutade därför den 19 augusti 2024 av försiktighetsprincip att upprätta kontrollbalansräkning enligt 24 kap 13 § Aktiebolagslagen. Kontrollbalansräkningen som upprättats och granskats av Bolagets revisor per den 24 september 2024 utvisar att Bolagets aktiekapital är helt intakt. Styrelsen avser fortlöpande göra nya bedömningar om KBR och rimligheten i de tillämpade värdena på bolagets patentportfölj.

Framtida finansiering

I samband med företrädesemissionen i mars 2025 gavs vederlagsfria teckningsoptioner ut med utnyttjanderätt i slutet av 2025. Vid fullt utnyttjande kan bolaget tillföras mellan cirka 5,3-17,4 MSEK beroende på teckningskurs. Även om det är Bolagets förhoppning att utestående teckningsoptioner inbringar erforderligt kapital för att täcka operationella kostnader och för att återställa det egna kapitalet kan Bolaget ej räkna med att teckningsoptionerna inbringar erforderligt kapital. Styrelsen utvärderar därför löpande nya finansieringsalternativ.

Aktier

Den 1 januari 2025 uppgick totalt antal aktier till 23 718 001 och aktiekapitalet uppgick till 3 382 911 kronor. Per den 30 september 2025 uppgick totalt antal aktier till 236 204 876 och aktiekapitalet uppgick till 5 905 121,9 kronor. Samtliga aktier har röstetal 1.

Den 6 februari 2025 offentliggjordes utnyttjandet av Teckningsoptioner av serie TO 6. Genom utgivandet av 55 495 aktier ökade aktiekapitalet med cirka 13 331,35 SEK, från cirka 5 697 686,36 SEK till cirka 5 711 017,71 SEK. Antalet aktier ökade från 23 718 001 till 23 773 497 aktier. Teckningskursen var 0,38 SEK per aktie. Teckningsgraden uppgick till 2,3 procent vilket låg i linje med Bolagets förväntningar då teckningskursen översteg priset på Gabathers aktie under nyttjandeperioden.

Den 20 januari 2025, beslutade styrelsen för Gabather om en företrädesemission av units om högst cirka 23,5 MSEK och att uppta bryggglån om 0,75 MSEK. Styrelsens beslut om Företrädesemissionen godkändes vid en efterföljande extra bolagsstämma den 21 februari 2025 där det även godkändes att minska Bolagets aktiekapital ändrade gränser för aktiekapital och antalet aktier i Bolagets bolagsordning,

Den 20 mars 2025 meddelades det slutliga utfallet i Företrädesemissionen som visade att 6 089 646 Units, motsvarande cirka 25,6 procent av Företrädesemissionen, tecknades med stöd av uniträtter. Därtill tecknades 991 400 Units utan stöd av uniträtter, motsvarande cirka 4,2 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen tecknades därmed till cirka 29,8 procent och Gabather tillförs cirka 6,38 MSEK före emissionskostnader. Genom Företrädesemissionen ökade antalet aktier i Gabather med 212 431 380, från 23 773 496 till 236 204 876 och aktiekapitalet ökade med 5 310 784,5 SEK, från 594 337,4 SEK till 5 905 121,9 SEK. Utspädningen uppgick till cirka 89,9 procent.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 7 som utgavs i samband med Företrädesemissionen kommer bolaget tillföras ytterligare mellan cirka 5,3 – 17,4 MSEK, beräknat på en teckningskurs som uppgår till mellan 0,025 SEK och 0,06 SEK. Antalet aktier öka med ytterligare 212 431 380, från 236 204 876 till 448 636 256, och aktiekapitalet kommer att öka med ytterligare 5 310 784,5 SEK, från 5 905 121,9 SEK till 11 215 906,4 SEK motsvarande en ytterligare utspädningseffekt om cirka 47,3 procent.

Aktien handlas sedan 2018-04-16 på Nasdaq First North Growth Market under beteckningen GABA. Stängningskursen den 30 september 2025 uppgick till 0,0342 SEK.

Aktieägare per den 30 september 2025

Ägare	Antal aktier	Röster %
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	24 364 998	10,32
NILSSON, LARS INGE THOMAS	15 076 043	6,38
AVANZA PENSION	13 392 304	5,67
ZETTERSTEDT, JOHAN	11 160 000	4,72
WITT, MICHAEL-ROBIN	8 774 229	3,71
STOCKHOLMS PLATT-BOLAGEN FÖRVALTN	7 534 147	3,19
INVESTMENT AKTIEBOLAGET BALTICUM	5 262 172	2,23
BERGMAN, JOHAN	3 875 000	1,64
HANDELSBANKEN LIV FÖRSÄKRINGSAKTIEBO	3 062 218	1,30
ESSELMARK, MAGNUS	3 000 000	1,27
ÖVRIGA AKTIEÄGARE	140 703 315	
Totalt	236 204 876	100

Resultaträkning

tkr	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Övriga intäkter	-	-	-	-	-
Summa intäkter	-	-	-	-	-
Övriga externa kostnader	-922	-734	-1 448	-3 192	-3 952
Personalkostnader	-600	-643	-1 817	-3 130	-3 797
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0	0	2	-26	-26
Rörelseresultat	-1 522	-1 377	-3 263	-6 348	-7 775
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-12	4	-63	19	22
Resultat efter finansiella poster	-1 534	-1 373	-3 326	-6 329	-7 753
PERIODENS RESULTAT	-1 534	-1 373	-3 326	-6 329	-7 753
Resultat per aktie					
SEK					
Resultat per aktie, före utspädning	-0,01	-0,06	-0,02	-0,32	-0,37
Resultat per aktie, efter utspädning (ej omräknat vid underskott)	-0,01	-0,06	-0,02	-0,32	-0,37
Antal aktier, vägt genomsnitt	236 204 876	22 482 970	168 532 915	19 662 652	20 676 489
Antal aktier vid periodens utgång	236 204 876	23 718 001	236 204 876	23 718 001	23 718 001

*Per den 30 september 2025 finns endast ett aktieslag med röstvärde 1.

Balansräkning

tkr	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i dotterföretag	50	50	50
Summa finansiella anläggningstillgångar	50	50	50
Summa anläggningstillgångar	50	50	50
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Aktuella skattefordringar	119	658	105
Övriga fordringar	172	173	528
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	115	76	272
Summa kortfristiga fordringar	406	907	905
Kassa och bank	907	2 132	878
Summa omsättningstillgångar	1 313	3 039	1 783
SUMMA TILLGÅNGAR	1 363	3 089	1 833
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	5 905	5 698	5 698
Summa bundet eget kapital	5 905	5 698	5 698
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	114 798	115 284	115 235
Balanserat resultat	-119 991	-117 355	-117 355
Periodens resultat	-3 326	-6 329	-7 753
Summa fritt eget kapital	-8 519	-8 400	-9 873
Summa eget kapital	-2 614	-2 703	-4 175
Skulder			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	825	492	766
Övriga kortfristiga skulder	1 551	2 550	2 351
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 601	2 750	2 891
Summa skulder	3 977	5 792	6 008
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 363	3 089	1 833

Förändring i eget kapital

tkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital			
	Aktiekapital	Ej reg aktiekap.	Överkursfond	Balanserat resultat ink årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2024-01-01	3 529	818	113 494	-117 355	486
Periodens resultat				-6 329	-6 329
Transaktioner med aktieägare					
Företrädesemission reg 240104	818	-818			-
Aktieteckning TO5 reg 240507	190		837		1 023
Emissionskostnader			-224		-224
Företrädesemission 2024 reg 240823	1 161		2 222		3 383
Emissionskostnader			-1 046		-1 046
Utgående eget kapital 2024-09-30	5 698	0	115 284	-123 684	-2 703
Ingående eget kapital 2024-01-01	3 529	818	113 494	-117 355	486
Årets resultat				-7 753	-7 753
Transaktioner med aktieägare					
Företrädesemission 2023 reg 240104	818	-818			0
Aktieteckning TO 5 reg 240507	190		837		1 026
Emissionskostnader			-224		-224
Företrädesemission 2024 reg 240823	1 161		2 222		3 383
Emissionskostnader			-1 094		-1 094
Utgående eget kapital 2024-12-31	5 698	0	115 235	-125 108	-4 175
Ingående eget kapital 2025-01-01	5 698	0	115 235	-125 108	-4 175
Periodens resultat				-3 326	-3 326
Minskning av aktiekapital, förlusttäckning	-5 117			5 117	-
Transaktioner med aktieägare					
Aktieteckning TO 6 reg. 250212	13		8		21
Företrädesemission 2025 reg. 250326	5 311		1 062		6 373
Emissionskostnader			-1 507		-1 507
Utgående eget kapital 2025-09-30	5 905	0	114 798	-123 317	-2 614

Kassaflödesanalys

tkr	2025 juli-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-1 522	-1 377	-3 263	-6 348	-7 775
Finansiella poster, netto	-12	4	-63	19	22
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar	0	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 534	-1 373	-3 326	-6 329	-7 753
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning/Minskning av kortfristiga fordringar	54	945	428	4 663	4 664
Ökning/Minskning av kortfristiga skulder	-617	-767	-1 960	-456	-239
Förändring i rörelsekapital	-563	178	-1 532	4207	4 425
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 097	-1 195	-4 858	-2 122	-3 328
Finansieringsverksamheten					
Aktieteckningar	0		21	1 026	1 026
Nyemissioner	0	3 383	6 373	3 383	3 383
Emissionskostnader	0	-1 046	-1 507	-1 270	-1 318
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	2 337	4 887	3 139	3 091
Periodens kassaflöde	-2 097	1 142	29	1 017	-237
Likvida medel vid periodens början	3 004	990	878	1 115	1 115
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	907	2 132	907	2 132	878

Redovisningsprinciper

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

För ytterligare redovisningsprinciper hänvisas till bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2024.

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 kunnat bedöma, när detta underskott beräknas kunna utnyttjas mot framtida skattemässiga överskott.

Det preliminärt beräknade ackumulerade skattemässiga underskottet per 2024-12-31 uppgick till ca 127 MSEK.

Övrig information

Aktier i dotterföretag

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

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

Transaktioner med närstående

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

Övriga arvoden/ersättningar under rapportperioden avser ekonomi- och ledningsfunktionstjänster uppgående till ca 232 tkr för CFO Kristofer Svensson via K Svensson Consulting AB, 314 tkr för styrelseledamot Bert Junno och 4 tkr för styrelseledamot Theresa Comiskey Olsen via Comiskey Olsen. Det har i övrigt inte förekommit några väsentliga transaktioner med närstående. CFO Kristofer Svensson avgick 250909.

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.

Bolagets likviditet, efter företrädesemissionen i mars 2025 om ca 6,4 MSEK före emissionskostnader, bedöms av Bolagets styrelse inte vara tillräcklig för att finansiera verksamheten under de kommande tolv månaderna från avgivandet av denna delårsrapport. I samband med företrädesemissionen gavs vederlagsfria teckningsoptioner ut med utnyttjanderätt i slutet av 2025. Vid fullt utnyttjande kan bolaget tillföras mellan cirka 5,3-17,4 MSEK beroende på teckningskurs. Styrelsen har i sin bedömning ej beaktat eventuell likvid från utestående teckningsoptioner varpå det föreligger en väsentlig osäkerhet kring fortsatt drift. Styrelsen utvärderar därför löpande nya finansieringsalternativ och ytterligare kostnadsbesparingar.

Väsentliga risker finns beskrivna i Årsredovisningen för räkenskapsåret 2024.

Finansiella definitioner

Härledning av vissa alternativa nyckeltal

	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Kassaflöde per aktie					
Periodens kassaflöde, tkr	-2 097	1 142	29	1 017	-237
Genomsnittligt antal aktier	236 204 876	22 482 970	168 532 915	19 662 652	20 676 489
Kassaflöde per aktie (SEK)	-0,01	0,05	0,00	-0,05	-0,01
Kassaflöde per aktie exkl nyemission					
Periodens kassaflöde, tkr	-2 097	-1 147	-4 858	-5 409	-3 328
Genomsnittligt antal aktier	236 204 876	22 482 970	168 532 915	19 662 652	20 676 489
Kassaflöde per aktie (SEK)	-0,01	-0,05	-0,03	-0,28	-0,16
Eget kapital per aktie					
Eget kapital, tkr	-2 614	-2 703	-2 614	-2 703	-4 175
Antal aktier vid periodens utgång	236 204 876	23 718 001	236 204 876	23 718 001	23 718 001
Eget kapital per aktie (SEK)	-0,01	-0,11	-0,01	-0,11	-0,18
Soliditet					
Eget kapital, tkr	-2 614	-2 703	-2 614	-2 703	-4 175
Summa eget kapital och skulder, tkr	1 363	3 089	1 363	3 089	1 833
Soliditet, %	-191,78%	-87,50	-191,78%	-87,50%	-227,77%

Finansiella definitioner

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

Nyckeltal	Definition	Motivering
Antal aktier	Antal aktier vid periodens slut	Relevant vid beräkning av eget kapital per enskild aktie
Balansomslutning	Summa tillgångar vid periodens slut	Relevant vid beräkning av soliditet
Eget kapital per aktie	Summa eget kapital genom antal aktier vid periodens slut	Mått för att beskriva eget kapital per aktie
Genomsnittligt antal aktier	Genomsnittligt antal utestående aktier under rapportperioden	Relevant vid beräkning av resultat per aktie
Kassaflöde per aktie	Periodens kassaflöde genom genomsnittligt antal utestående aktier under perioden	Mått för att beskriva kassaflöde per aktie
Nettoomsättning	Omsättning för perioden	Värdet av försäljning av varor och tjänster
Rapportperiod	januari-september 2025	Förklaring av period som kvartalsrapporten 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

Bokslutskommuniké 2025 (redan beslutat och publicerat)	26 februari 2026
Årsredovisning 2025	29 maj 2026
Delårsrapport I januari-31 mars 2026	29 maj 2026
Årsstämma 2026	26 juni 2026
Delårsrapport I januari-30 juni 2026	31 augusti 2026
Delårsrapport I januari-30 september 2026	27 november 2026
Bokslutskommuniké 2026	26 februari 2027

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 73 687 2839

e-mail: mrw@gabather.com

Adress:

Gabather AB
Biovation Park
Forskargatan 20J
15136 Södertälje

Certified adviser

Västra Hamnen Corporate Finans, +46 73-636 9413

Hemsida: www.vhcorp.se

Offentliggörande

Rapporten lämnades för offentliggörande genom vd:s försorg kl. 08.30 den 27 november 2025.

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 27 november, 2025

Bert Junno
Ordförande

Theresa Comiskey Olsen
Ledamot

Michael Robin Witt
Ledamot & 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 denna delårsrapport.