Gabather



Delårsrapport Q3 2026

1 januari - 30 september 2026

Delårsrapport 1 januari - 30 september 2026

Tredje kvartalet (jul-sep)
- Nettoomsättning 0 tkr (0)
- Rörelseresultat -1 113 tkr (-1 522)
- Resultat per aktie -0,00 SEK (-0,01)

Rapportperioden (jan-sep)
- Nettoomsättning 0 tkr (0)
- Rörelseresultat -3 498 tkr (-3 263)
- Resultat per aktie -0,01 SEK (-0,21)

Utvalda finansiella data i sammandrag

	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Nettoomsättning, tkr	-	-	-	-	-
Rörelseresultat, tkr	-1 113	-1 522	-3 498	-3 263	-4 511
Resultat efter skatt, tkr	-1 128	-1 534	-3 558	-3 326	-4 652
Balansomslutning, tkr	2 623	1 363	2 623	1 363	5 355
Periodens kassaflöde, tkr	-1 620	-2 097	-1 078	29	2 265
Periodens kassaflöde per aktie (SEK)	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,01
Periodens kassaflöde per aktie exkl nyemission (SEK)	0,00	-0,01	-0,01	-0,03	-0,03
Likvida medel, tkr	2 065	907	2 065	907	3 143
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,00	-0,01	-0,01	-0,02	-0,02
Eget kapital per aktie (SEK)	0,00	-0,01	0,00	-0,01	0,00
Soliditet, %	12,54%	-191,78%	12,54%	-191,78%	12,36%

Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2026

Det har inte förekommit några väsentliga händelser under tredje kvartalet.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Den 26 november 2026 doserades den första patienten i fas II-studien TOTEMS, där läkemedelskandidaten GT-002 utvärderas i patienter inom schizofrenispektrumet. Studien genomförs vid Center for Neuropsychiatric Schizophrenia Research (CNSR), Psykiatrisk Center Glostrup, Köpenhamns universitetssjukhus, och finansieras av Innovationsfonden Danmark. Därmed har utvärderingen av GT-002 i patienter inletts.

VD har ordet

Under det tredje kvartalet och hösten 2026 har vi lagt grunden för nästa steg i Gabathers utveckling: en patientstudie som nu har sin första patient, en bredare plattform kring GT-002 och aktiva dialoger med potentiella partner.

TOTEMS, den första patientstudien med GT-002, genomförs av CNSR vid Köpenhamns universitetssjukhus och finansieras av Innovationsfonden Danmark med cirka 18 MSEK. Studien inleddes i maj 2026 med friska försökspersoner, och den delen är genomförd enligt protokoll. Patientrekryteringen tog längre tid än väntat, men efter att inklusionskriterierna breddats och en CRO för digital patientrekrytering kopplats in doserades den första patienten den 26 november 2026. Därmed prövas GT-002 nu där det betyder mest: hos personer som lever med schizofreni. Rekryteringen av ytterligare patienter fortsätter vid CNSR.

Vi räknar med studiens första resultat under 2027. Det är på dessa patientdata vi avser att bygga ett licens- eller samarbetsavtal, vilket innebär att ett avtal ligger efter den tidpunkten och inte under 2026 som vi tidigare siktat på. Eftersom studien är externt finansierad kostar förseningen oss kalendertid snarare än kapital.

Samtidigt har vi breddat basen för GT-002. Ett EEG-konsortium med akademiska och kliniska partner har bildats för vår inriktning mot sömn och neural hälsa, och vår patentansökan inom icke-sederande sömnbehandling har förts vidare som internationell ansökan. Manuskriptet som jämför GT-002 med lorazepam har lämnats in för publicering. Under hösten har vi kontaktat ett stort antal läkemedels- och bioteknikbolag om partnerskap kring GT-002, och vi för aktiva dialoger med flera av dem.

Under hösten har Gabather drabbats av en stor förlust. Vår COO Christine Ryan har tragiskt gått bort. Hon lämnar ett stort tomrum efter sig, och vi arbetar med interimslösningar för att säkerställa kontinuiteten i verksamheten.

Styrelsen arbetar med en finansieringslösning för bolaget, och vi avser att återkomma till marknaden inom kort. Vi går in i 2027 med en tydlig riktning: fortsatt patientrekrytering i TOTEMS, en säkrad finansiering, start av EEG-studien inom sömn och neural hälsa samt fördjupade partnerdialoger. Jag vill tacka våra aktieägare för ert tålamod och ert fortsatta förtroende.

Södertälje, 27 november 2026

Michael Robin Witt
VD, Gabather AB (publ)

Beskrivning av verksamheten

Introduktion

Gabather utvecklar nästa generations läkemedel mot psykisk ohälsa. Bolagets selektiva GABAa 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 GABAa-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 försämrad 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 neurotransmittsystem, 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 GABAa-stimulerare – ett nytt sätt att behandla psykiska diagnoser

Gabather utvecklar småmolekylära läkemedelskandidater som påverkar aktiviteten i GABAa-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: GABAa och GABAb. 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 ensodiazepiner, men dessa verkar brett och ger ofta biverkningar som dåsighet, kramper och beroende. Gabathers läkemedelskandidat GT-002 är däremot mycket selektiv för GABAa-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 GABAa-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 2026 inledde Gabather en explorativ, randomiserad, dubbelblind fas II-studie med cross-over-design, TOTEMS, i vilken 20 patienter och 30 friska försökspersoner får enstaka doser av GT-002, jämförelsesubstansen oxazepam och placebo. Studien undersöker hur GT-002 påverkar hjärnfunktion och kognition och genomförs i samarbete med Center for Neuropsychiatric Schizophrenia Research (CNSR) i Glostrup, Danmark, med full finansiering från Innovationsfonden Danmark (IFD). Delen med friska försökspersoner inleddes i maj 2026, och den första patienten doserades den 26 november 2026.

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 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 - Tredje kvartalet (jul-sep) 2026
Rörelsens nettoomsättning uppgick till 0 tkr (0).

Rörelsens kostnader uppgick till -1 113 tkr (-1 522) varav personalkostnader -166 tkr (-600).

Övriga externa kostnader uppgick till -945 tkr (-922).

Rörelseresultatet uppgick till -1 113 tkr (-1 522) och resultat efter finansiella poster uppgick till -1 128 tkr (-1 534). Resultat per aktie uppgick till -0,00 kronor (-0,01).

Kassaflödet under perioden uppgick till -1 620 tkr (-2 097). Kassaflöde per aktie uppgick till 0,00 kronor (-0,01). Kassaflöde exklusive finansieringsverksamhet uppgick till -1 620 tkr (-2 097) och per aktie -0,00 kronor (-0,01).

Resultat och finansiell ställning - Rapportperioden (jan-sep) 2026
Rörelsens nettoomsättning uppgick till 0 tkr (0).

Rörelsens kostnader uppgick till -3 498 tkr (-3 263) varav personalkostnader -1 210 tkr (-1 817).

Övriga externa kostnader uppgick till -2 317 tkr (-1 448). Ökningen av rörelsens kostnader förklaras främst av att jämförelseperioden innehöll återföring av tidigare uppbokade studiekostnader.

Rörelseresultatet uppgick till -3 498 tkr (-3 263) och resultat efter finansiella poster uppgick till -3 558 tkr (-3 326). Resultat per aktie uppgick till -0,01 kronor (-0,02).

Kassaflödet under perioden uppgick till -1 078 tkr (29). Kassaflöde per aktie uppgick till 0,00 kronor (0,00). Kassaflöde exklusive finansieringsverksamhet uppgick till -4 303 tkr (-4 858) och per aktie -0,01 kronor (-0,03).

Likvida medel uppgick den 30 september 2026 till 2 065 tkr jämfört med 3 143 kronor den 31 december 2025.
Bolagets egna kapital uppgick den 30 septembe 2026 till 329 tkr jämfört med 662 tkr den 31 december 2025.
Eget kapital per aktie uppgick den 30 septembe 2026 till 0,00 kronor jämfört med 0,00 kronor den 31 december 2025.
Bolagets soliditet uppgick den 30 septembe 2026 till 12,54% jämfört med 12,36% den 31 december 2025.

Eget kapital
Som framgår av balansräkningen understiger bolagets totala egna kapital hälften av det registrerade aktiekapitalet. Kontrollbalansräkningen som upprättades och granskades av Bolagets revisor per den 24 september 2024 utvisade att Bolagets aktiekapital var helt intakt. Styrelsen har under 2025 och 2026 fortlöpande bedömt rimligheten i de tillämpade värdena på bolagets patentportfölj. Styrelsen bedömning är att de tillämpade värdena fortsatt är tillämpbara innebärande att Bolagets aktiekapitalet bedömts som helt intakt vid balansdagen och likaså vid utgången av rapportperioden.

Framtida finansiering
Bolagets likviditet bedöms av Bolagets styrelse inte vara tillräcklig för att finansiera verksamheten under de kommande tolv månaderna från rapportperiodens utgång. Den genomförda nyemissionen under första kvartalet 2026 stärkte kapitalstrukturen och förbättrade den finansiella förutsägbarheten men återställde ej det egna kapitalet till 100%. Styrelsen utvärderar därför fortsatt löpande nya finansieringsalternativ och ytterligare kostnadsbesparingar.

Aktier

Den 1 januari 2026 uppgick totalt antal aktier till 430 634 152 och aktiekapitalet uppgick til 6 210 873 kronor. Per den 30 juni 2026 uppgick totalt antal aktier till 610 491 290 och aktiekapitalet uppgick til 8 804 883 kronor. Samtliga aktier har röstetal 1.

Aktien handlas sedan 2018-04-16 på Nasdaq First North Growth Market under beteckningen GABA. Stängningskursen uppgick till 0,028 den 30 september 2026.

Nyemissioner

Styrelsen beslutade den 18 mars 2026, med stöd av bemyndigande från den ordinarie bolagsstämman den 30 juni 2025, om en riktad emission av 118 857 138 nya aktier till en teckningskurs om 0,035 SEK per aktie till ett antal befintliga aktieägare och externa investerare. Genom den Riktade Emissionen tillfördes Gabather totalt cirka 4,2 MSEK, före avdrag för emissionskostnader. Genom den riktade emissionen ökade antalet aktier i Gabather med 118 857 138, från 491 634 152 aktier till 610 491 290 aktier. Aktiekapitalet ökade med cirka 1 714 231,1 SEK, från 7 090 651,6 SEK till cirka 8 804 882,7 SEK. För befintliga aktieägare medförde den riktade emissionen en utspädning om cirka 19,47 procent av antalet aktier och röster i Bolaget.

Resultaträkning

tkr	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Övriga intäkter	-	-	-	-	-
Summa intäkter	-	-	-	-	-
Övriga externa kostnader	-945	-922	-2 317	-1 448	-2 435
Personalkostnader	-166	-600	-1 210	-1 817	-2 091
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-2	0	29	2	15
Rörelseresultat	**-1 113**	**-1 522**	**-3 498**	**-3 263**	**-4 511**
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter	1	0	0	2	14
Räntekostnader	-16	-12	-60	-65	-155
Resultat efter finansiella poster	**-1 128**	**-1 534**	**-3 558**	**-3 326**	**-4 652**
PERIODENS RESULTAT	**-1 128**	**-1 534**	**-3 558**	**-3 326**	**-4 652**
Resultat per aktie					
SEK					
Resultat per aktie, före utspädning	-0,00	-0,01	-0,01	-0,02	-0,02
Resultat per aktie, efter utspädning (ej omräknat vid underskott)	-0,00	-0,01	-0,01	-0,02	-0,02
Antal aktier, vägt genomsnitt	610 491 290	236 204 876	569 505 876	168 532 915	192 246 512
Antal aktier vid periodens utgång	610 491 290	236 204 876	610 491 290	236 204 876	430 634 152

Per den 30 september 2026 finns endast ett aktieslag med röstvärde 1.

Balansräkning

tkr	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Tillgångar			
Tecknat men ej inbetalt aktiekapital	0	0	1 525
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterföretag	50	50	50
Summa finansiella anläggningstillgångar	**50**	**50**	**50**
Summa anläggningstillgångar	**50**	**50**	**50**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Aktuella skattefordringar	172	119	87
Övriga fordringar	154	172	371
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	182	115	179
Summa kortfristiga fordringar	**508**	**406**	**637**
Kassa och bank	2 065	907	3 143
Summa omsättningstillgångar	**2 573**	**1 313**	**3 780**
SUMMA TILLGÅNGAR	**2 623**	**1 363**	**5 355**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	8 805	5 905	6 211
Ej reg. Aktiekapital	0	0	880
Summa bundet eget kapital	**8 805**	**5 905**	**7 091**
Fritt eget kapital			
Överkursfond	115 395	114 798	113 884
Balanserat resultat	-120 313	-119 991	-115 661
Periodens resultat	-3 558	-3 326	-4 652
Summa fritt eget kapital	**-8 476**	**-8 519**	**-6 429**
Summa eget kapital	**329**	**-2 614**	**662**
Skulder			
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	331	825	1 204
Övriga kortfristiga skulder	782	1 551	1 570
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 181	1 601	1 919
Summa skulder	**2 294**	**3 977**	**4 693**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**2 623**	**1 363**	**5 355**

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 2025-01-01	**5 698**	**0**	**115 235**	**-125 108**	**-4 175**
Årets resultat				-4 652	-4 652
Minskning av aktiekapital	-9 448			9 448	-
Transaktioner med aktieägare					
Aktieteckning TO 6 reg 250212	13		8		21
Företrädesemission 2025 reg 250326	5 311		1 062		6 373
Aktieteckning TO7 reg 251216	4 331		0		4 331
Kvittningsemission reg 251229	306		224		530
Riktad nyemission reg 260108		880	645		1 525
Emissionskostnader			-3 291		-3 291
Utgående eget kapital 2025-12-31	**6 211**	**880**	**113 884**	**-120 313**	**662**

Ingående eget kapital 2025-01-01	**5 698**	**0**	**115 235**	**-125 108**	**-4 175**
Periodens resultat				-3 326	-3 326
Minskning av aktiekapital	-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**

Ingående eget kapital 2026-01-01	**6 211**	**880**	**113 884**	**-120 313**	**662**
Periodens resultat				-3 558	-3 558
Transaktioner med aktieägare					
Riktad nyemission 2025 reg 260108	880	-880			0
Riktad nyemission 2026 reg 260331	1 714		2 446		4 160
Emissionskostnader			-935		-935
Utgående eget kapital 2026-09-30	**8 805**	**0**	**115 395**	**-123 871**	**329**

Kassaflödesanalys

tkr	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-1 113	-1 522	-3 498	-3 263	-4 511
Finansiella poster, netto	-15	-12	-60	-63	-141
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar	0	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**-1 128**	**-1 534**	**-3 558**	**-3 326**	**-4 652**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning/Minskning av kortfristiga fordringar	296	54	1 654	428	-1 274
Ökning/Minskning av kortfristiga skulder	-787	-617	-2 399	-1 960	-1 298
Förändring i rörelsekapital	**-491**	**-563**	**-745**	**-1 532**	**-2 572**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-1 619**	**-2 097**	**-4 303**	**-4 858**	**-7 224**
Finansieringsverksamheten					
Aktieteckningar	0	0	0	21	0
Nyemissioner	0	0	4 160	6 373	12 780
Emissionskostnader	0	0	-935	-1 507	-3 291
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**0**	**0**	**3 225**	**4 887**	**9 489**
Periodens kassaflöde	**-1 620**	**-2 097**	**-1 078**	**29**	**2 265**
Likvida medel vid periodens början	3 685	3 004	3 143	878	878
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	**2 065**	**907**	**2 065**	**907**	**3 143**

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 räkenskapsåret 2025.

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 beräknade ackumulerade skattemässiga underskottet per 2025-12-31 uppgick till ca 134 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 affärsutvecklingstjänster uppgående till ca 30 tkr för styrelseledamot Bert Junno. Det har i övrigt inte 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.

Bolagets likviditet bedöms av Bolagets styrelse inte vara tillräcklig för att finansiera verksamheten under de kommande 12 månaderna från utgången av rapportperioden. Nyemissionen under första kvartalet 2026 stärkte kapitalstrukturen och förbättrade den finansiella förutsägbarheten men återställde ej det egna kapitalet till 100%. Styrelsen utvärderar därför fortsatt löpande nya finansieringsalternativ och ytterligare kostnadsbesparingar.

Väsentliga risker finns beskrivna i Årsredovisningen för räkenskapsåret 2025.

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.

Härledning av vissa alternativa nyckeltal

	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Kassaflöde per aktie					
Periodens kassaflöde, tkr	-1 620	-2 097	-1 078	29	2 265
Genomsnittligt antal aktier	610 491 290	236 204 876	569 505 048	168 532 915	192 246 512
Kassaflöde per aktie (SEK)	**0,00**	**-0,01**	**0,00**	**0,00**	**0,01**
Kassaflöde per aktie exkl nyemission					
Periodens kassaflöde, tkr	-1 620	-2 097	-4 303	-4 858	-5 699
Genomsnittligt antal aktier	610 491 290	236 204 876	569 505 048	168 532 915	192 246 512
Kassaflöde per aktie (SEK)	**0,00**	**-0,01**	**-0,01**	**-0,03**	**-0,03**
Eget kapital per aktie					
Eget kapital, tkr	329	-2 614	329	-2 614	662
Antal aktier vid periodens utgång	610 491 290	236 204 876	610 491 290	236 204 876	430 634 152
Eget kapital per aktie (SEK)	**0,00**	**-0,01**	**0,00**	**-0,01**	**0,00**
Soliditet					
Eget kapital, tkr	329	-2 614	329	-2 614	662
Summa eget kapital och skulder, tkr	2 623	1 363	2 623	1 363	5 355
Soliditet, %	**12,54%**	**-191,78%**	**12,54%**	**-191,78%**	**12,36%**

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 2026	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

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

Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké 2026	26 februari 2027
Delårsrapport Q1 2027	27 maj 2027
Delårsrapport Q2 2027	26 augusti 2027
Delårsrapport Q3 2027	25 november 2027
Bokslutskommuniké 2027	24 februari 2028

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

Västra Hamnen Corporate Finans, +4673-636 94 13

Hemsida: www.vhcorp.se

Offentliggörande

Rapporten lämnades för offentliggörande genom vd:s försorg kl. 08.30 den 27 november 2026.

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, 2026

Bert Junno	Theresa Comiskey Olsen	Michael Robin Witt
Ordförande	Ledamot	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 kommuniké.