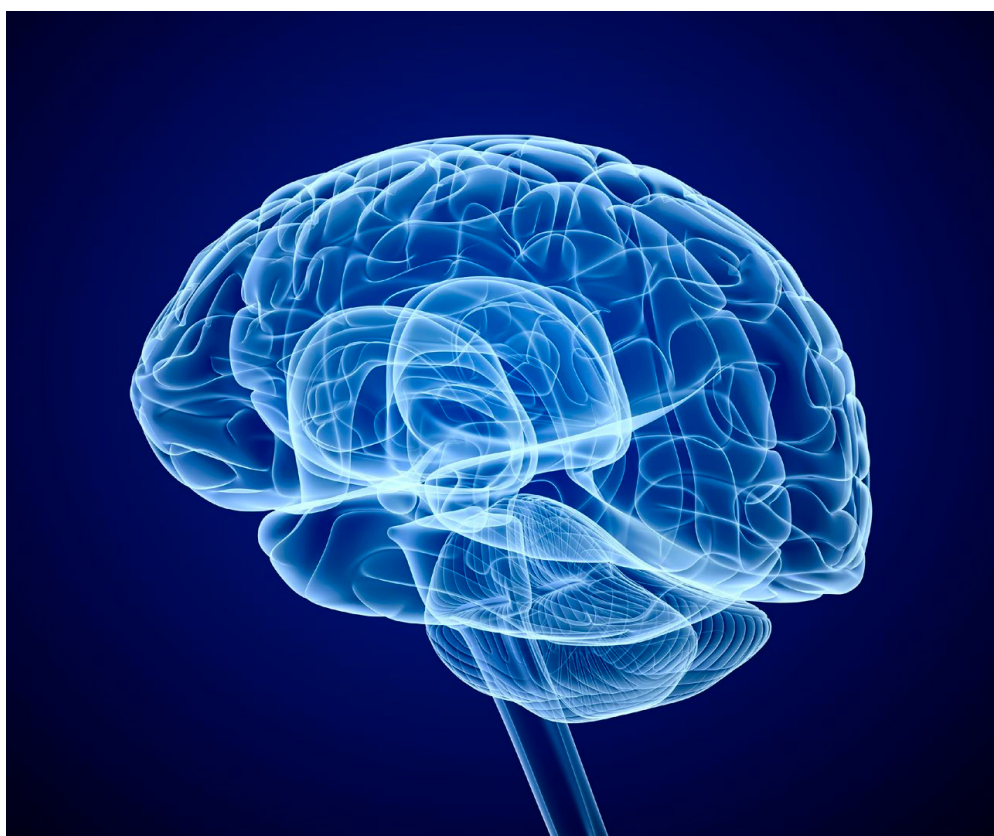


Gabather



Bokslutskommuniké 2025

1 januari - 31 december 2025

Bokslutskommuniké 1 januari - 31 december 2025

Fjärde kvartalet (okt-dec)

- Nettoomsättning 0 tkr (0)
- Rörelseresultat -1 247 tkr (-1 398)
- Resultat per aktie -0,01 SEK (-0,06)

Rapportperioden (jan-dec)

- Nettoomsättning 0 tkr (0)
- Rörelseresultat -4 511 tkr (-7 775)
- Resultat per aktie -0,02 SEK (-0,37)

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet 2025

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

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

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 Annual Meeting, USA 2025.

Den 3 december offentliggjordes utfallet av TO7. Totalt utnyttjades 173 229 936 Teckningsoptioner för teckning av lika många nya aktier, motsvarande en utnyttjandegrad om cirka 81,55 procent. Då utnyttjandegraden översteg 70 procent togs inga garantiåtaganden i anspråk. Bolaget tillfördes totalt cirka 4,35 MSEK före avdrag för transaktionskostnader och kontant garantiersättning. Utfallet innebar en utspädning om cirka 42,30 procent.

Extra bolagsstämma den 15 december 2025 beslutade om att ändra bolagsordningens gränser för aktiekapital och antal aktier samt att minska aktiekapitalet.

Styrelsen beslutade den 19 december om en riktad emission bestående av 61 000 000 nya aktier till en teckningskurs om 0,025 SEK till ett antal externa investerare. Genom den Riktade Emissionen tillförs cirka 1,5 MSEK, före avdrag för emissionskostnader. Styrelsen i Gabather beslutade även om en kvittningsemission bestående av 21 199 340 aktier med en teckningskurs om 0,025 SEK till de externa investerare som ställt ut garantiåtaganden i samband med teckningsoptioner av serie TO 7. Den Riktade Emissionen och Ersättningsemissionen innebar en utspädning om cirka 16,7 procent.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Det har inte förekommit några väsentliga händelser efter rapportperioden.

Utvalda finansiella data i sammandrag

	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nettoomsättning, tkr	-	-	-	-
Rörelseresultat, tkr	-1 247	-1 398	-4 511	-7 775
Resultat efter skatt, tkr	-1 326	-1 395	-4 652	-7 753
Balansomslutning, tkr	5 355	1 833	5 355	1 833
Periodens kassaflöde, tkr	2 236	-1 254	2 265	-237
Periodens kassaflöde per aktie (SEK)	0,01	-0,05	0,01	-0,01
Periodens kassaflöde per aktie exkl nyemission (SEK)	0,00	-0,05	-0,03	-0,16
Likvida medel, tkr	3 143	878	3 143	878
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,01	-0,06	-0,02	-0,37
Eget kapital per aktie (SEK)	0,00	-0,18	0,00	-0,18
Soliditet, %	12,36%	-227,77%	12,36%	-227,77%

VD har ordet

Det fjärde kvartalet 2025 har varit ett strategiskt och värdedrivande kvartal för Gabather. Vårt fokus har varit tydligt: att säkerställa regulatorisk och operativ beredskap inför nästa kliniska steg i TOTEMS samt att skapa finansiell stabilitet inför de milstolpar, som vi bedömer kan bli avgörande för bolagets värdeutveckling under 2026.

Efter den tidigare kommunicerade kvalitetsavvikelsen i provningsmaterialet för GT-002 har nytt kliniskt material producerats, verifierats och godkänts enligt regulatoriska krav. Därmed är förutsättningarna på plats för *site activation* vid CSNR i Glostrup under första kvartalet 2026. Detta markerar en tydlig riskreduktion i projektet och ett konkret steg mot klinisk värdevalidering. Vår ambition är tydlig: att baserat på studiens framdrift och kommande kliniska resultat, teckna ett licensavtal under 2026.

Under kvartalet har vi samtidigt fortsatt att stärka den vetenskapliga och kommersiella attraktionskraften i GT-002. Presentationen av nya prekliniska och kliniska data vid Society for Neuroscience Annual Meeting i USA bekräftade kandidatens selektiva GABA A-modulering och dess distinkta neuronala signatur. Responsen från det internationella forsknings- och industrisamhället var tydlig och stärker vår position i pågående partnerdialoger. Att en *peer review*-granskad artikel accepterats för publicering i Frontiers in Psychiatry är ytterligare en kvalitetsvalidering av vårt program och bidrar till ökad extern legitimitet.

Finansiellt har kvartalet präglats av disciplin och riskkontroll. Genom bryggfinansieringen i november säkerställde vi likviditet fram till optionsinlösen. Genom bottengarantiåtaganden motsvarande cirka 70 procent av den potentiella emissionslikviden reducerade vi finansieringsrisken väsentligt och vid slutet av året genomfördes en riktad nyemission till samma teckningskurs som vid utnyttjandet av teckningsoptionerna. Sammantaget innebär detta att vi går in i 2026 med en mer robust kapitalstruktur och förbättrad förutsägbarhet.

Partnerdialogerna intensifieras i takt med att projektet närmar sig nästa kliniska milstolpe. Intresset för GT-002 drivs av tre centrala värdefaktorer: hög selektivitet, dokumenterad effekt på kognition samt en unik neuronal signatur med ytterligare patentskydd under uppbyggnad. Vår affärsmodell är konsekvent: att genom klinisk validering maximera tillgångens värde och därefter ingå ett kommersiellt licens- eller samarbetsavtal med en partner som kan finansiera och driva sen klinisk utveckling och kommersialisering.

Gabather går in i 2026 med tydligt momentum. Vi har reducerat operativa risker, stärkt vår vetenskapliga position och skapat finansiella förutsättningar att nå nästa värdeskapande datapunkt. Vår målsättning är att under året realisera det kommersiella värdet i GT-002, genom ett licensavtal och därigenom ta ett avgörande steg i bolagets utveckling.

Vi är fullt fokuserade på att leverera kliniska resultat som kan skapa betydande aktieägarvärde - samtidigt som vi utvecklar en ny generation behandlingar för neuropsykiatriska sjukdomar med särskilt fokus på kognitiva symtom där medicinska behov kvarstår.

Jag vill tacka våra aktieägare för ert fortsatta förtroende. 2026 är året då vi avser att omsätta vår vetenskapliga styrka i kommersiellt värde.

Södertälje, 27 februari 2026

Michael Robin Witt
VD, Gabather AB (publ)

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 sjukdomsburden. 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 funktionsnivåer.

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 psykiatri verkar huvudsakligen via centrala neurotransmittorsystem, 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 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 ensodiazepiner, 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 i sin helhet 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 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 (okt - dec) 2025

Rörelsens nettoomsättning uppgick till 0 tkr (0).

Rörelsens kostnader uppgick till -1 247 tkr (-1 398) varav personalkostnader 273 tkr (-667). De lägre kostnaderna för personalkostnader kan härledas till att vd avstått från lön samt nedskärning av personal.

Övriga externa kostnader uppgick till -987 tkr (-731). Ökningen av rörelsens kostnader förklaras främst av högre patentkostnader.

Rörelseresultatet uppgick till -1 247 tkr (-1 398) och resultat efter finansiella poster uppgick till -1 326 tkr (-1 395). Resultat per aktie uppgick till -0,01 kronor (-0,06).

Kassaflödet under perioden uppgick till 2 236 tkr (-1 254). Kassaflöde per aktie uppgick till 0,01 kronor (-0,05). Kassaflöde exklusive finansieringsverksamhet uppgick till -831 tkr (-1 206) och per aktie -0,01 kronor (-0,05).

Resultat och finansiell ställning - Rapportperioden (jan - dec) 2025

Rörelsens nettoomsättning uppgick till 0 tkr (0).

Rörelsens kostnader uppgick till 4 511 tkr (7 775) varav personalkostnader 2 091 tkr (3 797). De lägre kostnaderna för perioden kan härledas till nedskärning på personal samt att VD avstått från lön.

Övriga externa kostnader uppgick till -2 435 tkr (-3 952). De lägre kostnaderna för perioden kan härledas till återläggning av uppbokade kostnader från 2024 för kliniska studier.

Rörelseresultatet uppgick till -4 511 tkr (-7 775) och resultat efter finansiella poster uppgick till -4 652 tkr (-7 753). Resultat per aktie uppgick till -0,02 kronor (-0,37).

Kassaflödet under perioden uppgick till 2 265 tkr (-237). Kassaflöde per aktie uppgick till 0,01 kronor (-0,01). Kassaflöde exklusive finansieringsverksamhet uppgick till -5 699 tkr (-3 328) och per aktie -0,03 kronor (-0,16).

Likvida medel uppgick den 31 december 2025 till 3 143 tkr jämfört med 878 kronor den 31 december 2024.

Bolagets egna kapital uppgick den 31 december till 662 tkr jämfört med -4 175 tkr den 31 december 2024.

Eget kapital per aktie uppgick den 31 december 2025 till 0,00 kronor jämfört med -0,18 kronor den 31 december 2024.

Bolagets soliditet uppgick den 31 december 2025 till 12,36% 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 företrädesemissionen i augusti 2024 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 utnyttjandet av teckningsoptioner TO7 och den riktade nyemissionen i slutet av 2025 tillfördes cirka 5,8 MSEK före emissionskostnader. Nyemissionerna stärkte kapitalstrukturen och förbättrade den finansiella förutsägbarheten men återställde ej det egna kapitalet till 100% och bedöms ej erforderlig för att finansiera verksamheten under de kommande tolv månaderna från avgivandet av denna bokslutskommuniké. 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 31 december 2025 uppgick totalt antal aktier till 430 634 152 och aktiekapitalet uppgick till 6 210 873 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.

Den 3 december 2025 meddelades det slutliga utfallet av utnyttjande av Teckningsoptioner TO7. Totalt utnyttjades 173 229 936 Teckningsoptioner till en teckningskurs om 0,025 SEK, motsvarande cirka 81,55 procent av samtliga Teckningsoptioner och tillförde Gabather därmed cirka 4,35 MSEK före emissionskostnader. Mot bakgrund av att utnyttjandegraden översteg 70 procent togs inga garantiåtaganden i anspråk. Antalet aktier ökade med 173 229 936 aktier, från 236 204 876 till 409 434 812 aktier och aktiekapitalet ökar med cirka 4 330 748,40 SEK, före minskning av aktiekapitalet. Utspädningen uppgick till cirka 42,30 procent.

Extra bolagsstämman beslutade den 15 december, i enlighet med styrelsens förslag, att ändra gränserna för Bolagets aktiekapital enligt 4 § samt antalet aktier enligt 5 § i bolagsordningen. Bolagsstämman beslutade att Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst 5 900 000 kronor och högst 23 600 000 kronor och antalet aktier ska vara lägst 235 000 000 och högst 940 000 000. Extra bolagsstämman beslutade vidare, i enlighet med styrelsens förslag, om minskning av Bolagets aktiekapital. Minskningen skedde utan indragning av aktier. Minskningssbeloppet användes för avsättning till fritt eget kapital. Minskningen genomfördes för att minska aktiernas kvotvärde. Aktiekapitalsminskningen uppgick till 4 330 748 kronor och registrerades tillsammans med aktiekapitalsökning genom TO7 varpå aktiekapitalet i Bolaget fortsatt var 5 905 121,90 kronor.

Styrelsen beslutade den 19 december om en riktad emission bestående av 61 000 000 nya aktier till en teckningskurs om 0,025 SEK till ett antal externa investerare. Genom den Riktade Emissionen tillförs cirka 1,5 MSEK, före avdrag för emissionskostnader. Styrelsen i Gabather beslutade även om en kvittningsemission bestående av 21 199 340 aktier med en teckningskurs om 0,025 SEK till de externa investerare som ställt ut garantiåtaganden i samband med teckningsoptioner av serie TO 7. Genom Ersättningsemissionen ökade antalet aktier i Gabather med 21 199 340, från 409 434 812 aktier till 430 634 152 aktier. Aktiekapitalet ökar med cirka 305 750 SEK, från 5 905 121,9 SEK till cirka 6 210 873 SEK. Den Riktade nyemissionen, som registrerades efter balansdagen den 8 januari 2026, ökade antalet aktier med 61 000 000 aktier, till 491 634 152 aktier och ökade aktiekapitalet med cirka 879 780 SEK till cirka 7 090 652 SEK. För befintliga aktieägare medförde Ersättningsemissionen och den Riktade Emissionen en utspädning om cirka 16,7 procent av antalet aktier och röster i Bolaget.

Aktien handlas sedan 2018-04-16 på Nasdaq First North Growth Market under beteckningen GABA. Stängningskursen uppgick till 0,0274 den 30 december 2025.

Resultaträkning

tkr	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Övriga intäkter	-	-	-	-
Summa intäkter	-	-	-	-
Övriga externa kostnader	-987	-731	-2 435	-3 952
Personalkostnader	-273	-667	-2 091	-3 797
Övriga rörelseintäkter/kostnader	13	0	15	-26
Rörelseresultat	-1 247	-1 398	-4 511	-7 775
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-79	3	-141	22
Resultat efter finansiella poster	-1 326	-1 395	-4 652	-7 753
PERIODENS RESULTAT	-1 326	-1 395	-4 652	-7 753
Resultat per aktie				
SEK				
Resultat per aktie, före utspädning	-0,01	-0,06	-0,02	-0,37
Resultat per aktie, efter utspädning (ej omräknat vid underskott)	-0,01	-0,06	-0,02	-0,37
Antal aktier, vägt genomsnitt	215 443 247	23 718 001	192 246 512	20 676 489
Antal aktier vid periodens utgång	430 634 152	23 718 001	430 634 152	23 718 001

Per den 31 december 2025 finns endast ett aktieslag med röstvärde 1.

Balansräkning

tkr	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar		
Tecknat men ej inbetalt aktiekapital	1 525	-
Anläggningstillgångar		
<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	87	105
Övriga fordringar	371	528
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	179	272
Summa kortfristiga fordringar	637	905
Kassa och bank	3 143	878
Summa omsättningstillgångar	3 780	1 783
SUMMA TILLGÅNGAR	5 355	1 833
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	6 211	5 698
Ej reg. Aktiekapital	880	-
Summa bundet eget kapital	7 091	5 698
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	113 884	115 235
Balanserat resultat	-115 661	-117 355
Årets resultat	-4 652	-7 753
Summa fritt eget kapital	-6 429	-9 873
Summa eget kapital	662	-4 175
Skulder		
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder	1 204	766
Övriga kortfristiga skulder	1 570	2 351
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 919	2 891
Summa skulder	4 693	6 008
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 355	1 833

Förändring i eget kapital

tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Ej reg aktiekap.	Överkursfond	Balanserat resultat ink årets resultat	
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
Företrädesemission 2024 reg 240823	1 161		2 222		3 383
Emissionskostnader			-1 318		-1 318
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
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

Kassaflödesanalys

tkr	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-1 247	-1 398	-4 511	-7 775
Finansiella poster, netto	-79	3	-141	22
Justeringsposter som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 326	-1 395	-4 652	-7 753
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning/Minskning av kortfristiga fordringar	-1 686	-28	-1 274	4 664
Ökning/Minskning av kortfristiga skulder	656	217	-1 298	-239
Förändring i rörelsekapital	-1 030	189	-2 572	4 425
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 356	-1 206	-7 224	-3 328
Finansieringsverksamheten				
Aktieteckningar	0	-	0	0
Nyemissioner	6 386	0	12 780	4 409
Emissionskostnader	-1 794	-48	-3 291	-1 318
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 592	-48	9 489	3 091
Periodens kassaflöde	2 236	-1 254	2 265	-237
Likvida medel vid periodens början	907	2 132	878	1 115
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	3 143	878	3 143	878

Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén 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 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 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 ekonomi- och ledningsfunktionstjänster uppgående till ca 232 tkr för fd CFO Kristofer Svensson (avgick 250909) 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.

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 aktieteckning från TO7 och den Riktade emissionen i slutet av 2025 om tillsammans ca 5,8 MSEK före emissionskostnader, bedöms av Bolagets styrelse inte vara tillräcklig för att finansiera verksamheten under de kommande tolv månaderna från avgivandet av denna bokslutskommuniké. 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 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Kassaflöde per aktie				
Periodens kassaflöde, tkr	2 236	-1 254	2 265	-237
Genomsnittligt antal aktier	215 443 247	23 718 001	192 246 512	20 676 489
Kassaflöde per aktie (SEK)	0,01	-0,05	0,01	-0,01
Kassaflöde per aktie exkl nyemission				
Periodens kassaflöde, tkr	-831	-1 158	-5 699	-3 328
Genomsnittligt antal aktier	215 443 247	23 718 001	192 246 512	20 676 489
Kassaflöde per aktie (SEK)	0,00	-0,05	-0,03	-0,16
Eget kapital per aktie				
Eget kapital, tkr	662	-4 175	662	-4 175
Antal aktier vid periodens utgång	430 634 152	23 718 001	430 634 152	23 718 001
Eget kapital per aktie (SEK)	0,00	-0,18	0,00	-0,18
Soliditet				
Eget kapital, tkr	662	-4 175	662	-4 175
Summa eget kapital och skulder, tkr	5 355	1 833	5 355	1 833
Soliditet, %	12,36%	-227,77%	12,36%	-227,77%

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-december 2025	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

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

Styrelsen föreslår att ingen utdelning ska lämnas för 2025.

Årsredovisning 2025	29 maj 2026
Delårsrapport 1 januari-31 mars 2026	29 maj 2026
Årsstämma 2026	26 juni 2026
Delårsrapport 1 januari-30 juni 2026	31 augusti 2026
Delårsrapport 1 januari-30 september 2026	27 november 2026
Bokslutskommuniké 2026	26 februari 2027

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 februari 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 februari, 2026

Bert Junno

Theresa Comiskey Olsen

Michael Robin Witt

Ordförande

Ledamot

Ledamot & Verkställande direktör

Framåtriktad information

Denna bokslutskommuniké 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.