

Gabather



Delårsrapport Q2 2025

1 januari - 30 juni 2025

Delårsrapport 1 januari - 30 juni 2025

Andra kvartalet (apr-jun)

- Nettoomsättning 0 tkr (0)
- Rörelseresultat -1 342 tkr (-1 724)
- Resultat per aktie före och efter utspädning -0,01 SEK (-0,09)

Rapportperioden (jan-jun)

- Nettoomsättning 0 tkr (0)
- Rörelseresultat -1 645 tkr (-4 913)
- Resultat per aktie före och efter utspädning -0,01 SEK (-0,27)

Väsentliga händelser under andra kvartalet 2025

Den 22 april meddelade Gabather, tillsammans med experter inom hjärnabbildning från MINDING, lovande fMRI-resultat som visar på GT-002:s varaktiga inverkan på hjärnaktivitet.

På årsstämman, den 30 juni, beslutades om omval av Bert Junno, Michael-Robin Witt och Theresa Comiskey Olsen till styrelseledamöter. Bert Junno valdes även till styrelseordförande.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

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.

Utvalda finansiella data i sammandrag

	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Nettoomsättning, tkr	-	-	-	-	-
Rörelseresultat, tkr	-1 342	-1 724	-1 645	-4 913	-7 775
Resultat efter skatt, tkr	-1 360	-1 718	-1 695	-4 899	-7 753
Balansomslutning, tkr	3 498	2 863	3 498	2 863	1 833
Periodens kassaflöde, tkr	-2 001	-1 377	2 126	-126	-237
Periodens kassaflöde per aktie (SEK)	-0,01	-0,07	0,02	-0,01	-0,01
Periodens kassaflöde per aktie exkl nyemission (SEK)	-0,01	-0,12	-0,02	-0,23	-0,16
Likvida medel, tkr	3 004	989	3 004	989	878
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,01	-0,09	-0,01	-0,27	-0,37
Eget kapital per aktie (SEK)	0,00	-0,19	0,00	-0,19	-0,18
Soliditet, %	-28,12%	-124,52%	-28,12%	-124,52%	-227,77%

VD har ordet

Under det andra kvartalet har Gabather fortsatt att driva våra utvecklingsprogram med tydligt fokus på att skapa långsiktigt värde för våra aktieägare. Som tidigare kommunicerats identifierades en mindre avvikelse gällande renhet vid den slutliga kvalitetskontrollen (QC/QA) av GT-002 provningsmaterial (CTM) för TOTEMS-studien. Detta kräver ny tillverkning av provningsmaterial för att uppfylla de regulatoriska och kvalitetsmässiga kraven. Tillverkningen är planerad att ske under det fjärde kvartalet 2025 och studiestarten förväntas därefter ske under samma period. Den första utläsningen förväntas sedan ske under första kvartalet 2026, med målsättningen att ingå ett licensavtal under det andra kvartalet 2026. Även om förseningen är beklaglig vill vi understryka att logistiken och det finansiella stödet för TOTEMS-studien är oförändrat. Framför allt vill vi betona att patientsäkerheten har högsta prioritet i alla våra kliniska prövningar, och denna princip vägleder varje beslut vi fattar, inklusive justeringen av tidsplanen.

Utöver det kapitaltillskott som förväntas genereras genom optionsinlösen i november 2025 utvärderar bolaget aktivt olika finansieringsalternativ, inklusive riktad emission, lånefinansiering, mjuk finansiering och potentiella partnerskap. Sådana partnerskap kan även inkludera förskottsbetalningar, vilka skulle kunna bidra till att möta bolagets finansieringsbehov. Det övergripande målet är att säkerställa tillräckliga resurser och upprätthålla en långsiktigt hållbar finansiell ställning.

Parallellt pågår viktigt vetenskapligt arbete tillsammans med TOTEMS-gruppen inför den akademiska publiceringen av de slutliga EEG-data från vår tidigare genomförda fas 1-studie. Vidare pågår simultant arbete med att förbereda publikationer av prekliniska data kring GT-002 samt andra substanser i vår pipeline, vilket stärker både den kliniska och den strategiska utvecklingen av Gabathers portfölj. Dessutom har Gabather lämnat in ett abstract, där all hittills genererad data kring GT-002 sammanställs, för en posterpresentation till Society for Neuroscience USA årliga möte i San Diego 2025.

Våra pågående dialoger med potentiella partners och investerare bekräftar det starka intresset för Gabathers unika angreppssätt för att utveckla nya behandlingar för neuropsykiatriska sjukdomar.

Med ett stärkt operativt fokus, en tydlig plan mot studiestart och en proaktiv finansieringsstrategi är vi övertygade om att Gabather är väl positionerat för att leverera på sina milstolpar och skapa långsiktigt värde.

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 läkemedel mot vanliga former av psykisk ohälsa har dålig precision och biverkningar. Det finns ett stort behov av nya effektiva behandlingar där önskad effekt snabbt uppnås, vilket inte är fallet med dagens behandlingar. Omkring 320 miljoner människor världen över lever med någon av de psykiatriska diagnoserna depression, schizofreni eller bipolär sjukdom. Den psykiska ohälsan fortsätter att vara ett växande globalt problem¹ och flertalet av världens länder står inför ett ökande antal patienter. Samtidigt som det personliga lidandet för den drabbade och dess anhöriga är stort innebär utvecklingen enorma kostnader för samhället. Utöver de psykiska symtomen som ångest, oro, nedstämdhet eller vanföreställningar får de flesta patienter som lider av psykisk ohälsa också en nedsatt kognitiv förmåga med försämrat minne och försämrade koncentrations- och inlärningsförmåga. Tillsammans bidrar de psykiska och kognitiva symtomen till den kraftiga begränsningen i livet som psykisk sjukdom kan innebära.

Orsakerna bakom psykisk sjukdom är komplexa och mycket forskning återstår för att hitta de exakta sjukdomsmekanismerna. Men all samlad kunskap hittills tyder på att både de psykiska och de kognitiva symtomen beror på obalanser i de olika signalsubstanser som finns i hjärnan och som styr kommunikationen mellan nervceller. Serotonin- och dopaminsystemen har dominerat forskningen och läkemedelsutvecklingen de senaste decennierna. Allt mer vetenskaplig evidens tyder nu på att obalanser i signalsubstanserna GABA och glutamat har en stor betydelse för depression och andra psykiatriska diagnoser.

De stora läkemedelsgrupperna inom psykiatri idag verkar huvudsakligen genom serotonin-, dopamin eller GABA-systemen. Till exempel verkar antidepressiva SSRI-preparat via serotoninssystemet, antipsykotiska läkemedel via dopaminsystemet och ångestdämpande och lugnande läkemedel via GABA-systemet. Även om dessa läkemedel många gånger revolutionerat behandlingen återstår stora utmaningar. De flesta läkemedel utvecklades för många decennier sedan och är relativt ospecifika, vilket orsakar problem med svåra biverkningar. Ytterligare en utmaning är att det ofta tar mycket lång tid, ofta flera veckor, innan behandlingarna får någon effekt. Stora patientgrupper får heller ingen effekt av befintliga läkemedel och det finns i dagsläget inget läkemedel som motverkar den kognitiva försämring som syns vid bland annat depression och schizofreni.

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

Gabather utvecklar småmolekylära läkemedelskandidater som påverkar aktiviteten av GABA_A-receptorn. GABA är ena halvan av GABA/glutamat-systemet där GABA är en hämmande och glutamat en aktiverande signalsubstans. Tillsammans står GABA och glutamat för 90 procent av all signalöverföring som sker i hjärnan och tack vare ett väl utbrett nätverk av receptorer spelar GABA/glutamatsystemet en nyckelroll i de processer som ligger bakom såväl känslor som

kognition. Alltmer forskning tyder på att obalans i GABA/glutamat-systemet har en betydande roll vid flera psykiatriska diagnoser och särskilt fokus har de senaste åren riktats mot kognition, depression och schizofreni.

GABA-receptorn delas sedan länge in i två huvudgrupper, GABA_A och GABA_B, men i takt med att ny kunskap växer fram har det också blivit tydligare att det finns många olika subtyper av både GABAA- och GABAB-receptorer och att sammansättningen och aktiveringen av dessa troligtvis har stor betydelse för de många olika funktioner som GABA-receptorerna påverkar.

Det finns redan idag läkemedel som verkar genom att stimulera GABA-receptorer, exempelvis bensodiazepiner, men dessa har låg träffsäkerhet och aktiverar receptorerna brett vilket orsakar biverkningar som oönskad sedativ effekt, kramper eller substansberoende.

Gabathers läkemedelskandidat GT-002 är mycket selektiv mot GABA_A-receptorn och binder till denna mycket starkare än vad till exempel bensodiazepiner gör. Verkningsmekanismen och bindningsprofilen är unik jämfört med andra GABA_A-stimulerare vilket kan förklara den lovande profil som läkemedelskandidaten visat i preklinisk forskning. GT-002 har i olika djurmodeller visat sig kunna förbättra kognition och social interaktion samt lindra psykotiska symtom.

Kognitiv nedsättning är ett genomgående symtom inom psykisk ohälsa. Det finns idag inga läkemedel som angriper den kognitiva nedsättningen. Den positiva effekten på just kognition öppnar därför möjligheten för att utveckla läkemedel mot ett flertal diagnoser och har potential att hjälpa stora patientgrupper. Samtidigt visar resultaten att GT-002 har en hög specificitet mot vissa subtyper av GABA_A-receptorer. Detta gör det möjligt att undvika en oönskad bred påverkan på nervcellerna i hjärnan, vilket minskar risken för biverkningar som dåsighet och kramper.

Status klinisk utveckling av GT-002

Bolaget 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 inleder 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.

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 - Andra kvartalet (apr - jun) 2025

Rörelsens nettoomsättning uppgick till 0 tkr (0).

Rörelsens kostnader uppgick till 1 342 tkr (1 724) varav personalkostnader 594 tkr (1 186). De lägre kostnaderna för perioden kan härledas till nedskärning på personal.

Övriga externa kostnader uppgick till -748 tkr (-518).

Rörelseresultatet uppgick till -1 342 tkr (-1 724) och resultat efter finansiella poster uppgick till -1 360 tkr (-1 718). Resultat per aktie uppgick till -0,01 kronor (-0,09).

Kassaflödet under perioden uppgick till -2 001 tkr (-1 377). Kassaflöde per aktie uppgick till -0,01 kronor (-0,07). Kassaflöde exklusive finansieringsverksamhet uppgick till -2 001 tkr (-2 225) och per aktie -0,01 kronor (-0,12).

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

Rörelsens nettoomsättning uppgick till 0 tkr (0).

Rörelsens kostnader uppgick till 1 645 tkr (4 913) varav personalkostnader 1 121 tkr (2 487). De lägre kostnaderna för perioden kan härledas till nedskärning på personal, 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 526 tkr (2 392).

Rörelseresultatet uppgick till -1 645 tkr (-4 913) och resultat efter finansiella poster uppgick till -1 695 tkr (-4 899). Resultat per aktie uppgick till -0,01 kronor (-0,27).

Kassaflödet under perioden uppgick till 2 126 tkr (-126). Kassaflöde per aktie uppgick till 0,02 kronor (-0,01). Kassaflöde exklusive finansieringsverksamhet uppgick till -2 761 tkr (-4 263) och per aktie -0,02 kronor (-0,23).

Likvida medel uppgick den 30 juni 2025 till 3 004 tkr jämfört med 878 kronor den 31 december 2024.

Bolagets egna kapital uppgick den 30 juni 2025 till -983 tkr jämfört med -4 175 tkr den 31 december 2024.

Eget kapital per aktie uppgick den 30 juni 2025 till 0,00 kronor jämfört med -0,18 kronor den 31 december 2024.

Bolagets soliditet uppgick den 30 juni 2025 till -28,12% jämfört med -227,8% 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 juni 2025 uppgick totalt antal aktier till 236 204 876 och aktiekapitalet uppgick till 5 310 785 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 juni 2025 uppgick till 0,0496 SEK.

Aktieägare per den 30 juni 2025

Ägare	Antal aktier	Röster %
NORDNET PENSIONSFRORSÄKRING AB	27 565 350	11,67
NILSSON, LARS INGE THOMAS	15 076 043	6,38
AVANZA PENSION	13 668 680	5,79
ZETTERSTEDT, JOHAN	11 160 000	4,72
WITT, MICHAEL-ROBIN	8 774 229	3,71
STOCKHOLMS PLATT-BOLAGEN FORVALTN	7 534 147	3,19
PLATH, STEFAN ROBERT	6 000 000	2,54
INVESTMENT AKTIEBOLAGET BALTICUM	5 262 172	2,23
BERGMAN, JOHAN	3 875 000	1,64
HANDELSBANKEN LIV FÖRSÄKRINGSÄKTIEBO	3 062 218	1,3
Övriga aktieägare	134 227 037	56,83
Totalt	236 204 876	100

Resultaträkning

tkr	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Summa intäkter	-	-	-	-	-
Övriga externa kostnader	-748	-518	-526	-2 392	-3 952
Personalkostnader	-594	-1 186	-1 121	-2487	-3 797
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0	-20	2	-34	-26
Rörelseresultat	-1 342	-1 724	-1 645	-4 913	-7 775
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-18	6	-50	14	22
Resultat efter finansiella poster	-1 360	-1 718	-1 695	-4 899	-7 753
PERIODENS RESULTAT	-1 360	-1 718	-1 695	-4 899	-7 753
Resultat per aktie					
SEK					
Resultat per aktie, före utspädning	-0,01	-0,09	-0,01	-0,27	-0,37
Resultat per aktie, efter utspädning (ej omräknat vid underskott)	-0,01	-0,09	-0,01	-0,27	-0,37
Antal aktier, vägt genomsnitt	236 204 876	18 560 662	134 696 935	18 252 493	20 676 489
Antal aktier vid periodens utgång	236 204 876	18 885 271	236 204 876	18 885 271	23 718 001

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

Balansräkning

tkr	2025-06-30	2024-06-30	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	74	1 041	105
Övriga fordringar	144	275	528
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	226	508	272
Summa kortfristiga fordringar	444	1 824	905
Kassa och bank	3 004	989	878
Summa omsättningstillgångar	3 448	2 813	1 783
SUMMA TILLGÅNGAR	3 498	2 863	1 833
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	5 905	4 537	5 698
Summa bundet eget kapital	5 905	4 537	5 698
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	114 798	114 153	115 235
Balanserat resultat	-119 991	-117 355	-117 355
Periodens resultat	-1 695	-4 899	-7 753
Summa fritt eget kapital	-6 888	-8 101	-9 873
Summa eget kapital	-983	-3 565	-4 175
Skulder			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	573	289	766
Övriga kortfristiga skulder	1 945	2 508	2 351
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 963	3 631	2 891
Summa skulder	4 481	6 428	6 008
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 498	2 863	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				-4 899	-4 899
Transaktioner med aktieägare					
Företrädesemission reg 240104	818	-818			-
Aktieteckning TO5 reg 240507	190		837		1 023
			-178		-178
Utgående eget kapital 2024-06-30	4 537	0	114 153	-122 254	-3 656
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				-1 695	-1 695
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 2025-06-30	5 905	0	114 798	-121 686	-983

Kassaflödesanalys

tkr	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-1 342	-1 724	-1 645	-4 913	-7 775
Finansiella poster, netto	-18	6	-50	14	22
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar	0	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 360	-1 718	-1 695	-4 899	-7 753
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning/Minskning av kortfristiga fordringar	206	-92	373	3 746	4 664
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	-847	-415	-1 439	179	-239
Förändring i rörelsekapital	-641	-507	-1 066	3 925	4 425
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 001	-2 225	-2 761	-974	-3 328
Finansieringsverksamheten					
Aktieteckningar	0	1 026	21	1 026	1 026
Nyemissioner	0	0	6 373	0	3 383
Emissionskostnader	0	-178	-1 507	-178	-1 318
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	848	4 887	848	3 091
Periodens kassaflöde	-2 001	-1 377	2 126	-126	-237
Likvida medel vid periodens början	5 005	2 366	878	1 115	1 115
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	3 004	989	3 004	989	878

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 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 kan bedöma när i tiden 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 169 tkr för CFO Kristofer Svensson via K Svensson Consulting AB, 177 tkr för styrelseledamot Bert Junno och 4 tkr för styrelseledamot Theresa Comiskey Olsen via Comiskey Olsen. Det har i övrigt ej förekommit några väsentliga transaktioner med närstående.

Risker och osäkerheter

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

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 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Kassaflöde per aktie					
Periodens kassaflöde, tkr	-2 001	-1 377	2 126	-126	-237
Genomsnittligt antal aktier	236 204 876	18 560 662	134 696 935	18 252 493	20 676 489
Kassaflöde per aktie (SEK)	-0,01	-0,07	0,02	-0,01	-0,01
Kassaflöde per aktie exkl nyemission					
Periodens kassaflöde, tkr	-2 001	-2 225	-2 761	-4 263	-3 328
Genomsnittligt antal aktier	236 204 876	18 560 662	134 696 935	18 252 493	20 676 489
Kassaflöde per aktie (SEK)	-0,01	-0,12	-0,02	-0,23	-0,16
Eget kapital per aktie					
Eget kapital, tkr	-983	-3 565	-983	-3 565	-4 175
Antal aktier vid periodens utgång	236 204 876	18 885 271	236 204 876	18 885 271	23 718 001
Eget kapital per aktie (SEK)	0,00	-0,19	0,00	-0,19	-0,18
Soliditet					
Eget kapital, tkr	-983	-3 565	-983	-3 565	-4 175
Summa eget kapital och skulder, tkr	3 498	2 863	3 498	2 863	1 833
Soliditet, %	-28,12%	-124,52%	-28,12%	-124,52%	-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-juni 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

Delårsrapport 1 januari - 30 september 2025
Bokslutskommuniké 2025

27 november 2025
26 februari 2026

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

Kontaktuppgifter

Gabather AB (Org. Nr. 556970-5790)

VD, Michael-Robin Witt

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

e-mail: mrw@gabather.com

Adress:

Gabather AB

Bygg 215 N

Forskargatan 20 J

15136 Södertälje

Certified adviser

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 28 augusti 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 28 augusti, 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.