

STAYBLE THERAPEUTICS: RAPPORTKOMMENTAR Q4'24

Stayble Therapeutics redovisade ingen nettoomsättning och en minskad rörelseförlust under det fjärde kvartalet. Nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0), medan övriga rörelseintäkter landade på 0,0 MSEK (0,1). EBIT uppgick till -3,2 MSEK (-6,5). Periodens kassaflöde uppgick till -1,4 MSEK (-7,2), vilket innebär att kassan minskade till 2,2 MSEK (14,1) vid utgången av kvartalet.

Djupgående diskussioner med intressenter

Sedan det positiva studieresultatet offentliggjordes i november har intresset för STA363 ökat markant, med flera läkemedelsbolag som visat betydande intresse. Stayble för dialoger med flera potentiella partners, både på en inledande nivå och i mer djupgående diskussioner där konfidentiell information om STA363 delas. Att samtalen har fördjupats tyder på ett starkt intresse för STA363. Enligt bolaget finns goda möjligheter att slutföra en affär eller ett strategiskt samarbete under året, vilket ligger i linje med vår förväntan och tidsplan för ett partnerskap. Det stora intresset ökar även sannolikheten för ett gynnsamt utfall.

TO2 säkrar ytterligare rörelsekapital

Efter periodens slut stärktes kassan med ytterligare cirka 2,6 MSEK genom den fulltecknade TO2, vilket förlänger den finansiella uthålligheten. Samtidigt väntas de månatliga kostnaderna minska, då Stayble har en liten och kostnadseffektiv organisation samt att en stor del av föregående års utgifter var kopplade till den nu avslutade fas 1b-studien. Med en lägre burn rate och det nyligen tillförda kapitalet förväntas runway förlängas fram till Q3'25. Detta skapar gynnsamma förutsättningar för bolaget att fortsätta fokusera på partnerdiskussioner och förbereda inför en fas 2b-studie, vilka är viktiga steg i den fortsatta utvecklingen.

Outlook

Under 2024 har Stayble framgångsrikt slutfört en fas 1b-studie och presenterat positiva studieresultat som bekräftar läkemedelskandidatens säkerhet och dess potential att ge snabb smärtlindring hos patienter. Dessa resultat har stärkt bolagets förtroende för en högre prissättning jämfört med tidigare, baserat på STA363:s värde, alternativa behandlingskostnader och betalningsstrukturen inom vårdsystemen. Med denna vetenskapliga grund har Stayble intensifierat sina partnerskapsdiskussioner för att säkerställa fortsatt utveckling och kliniska studier fram till ett marknadsgodkännande. Vi höjer vårt motiverade värde kraftigt till 4,9 SEK per aktie (1,9), baserat på en ökad sannolikhet för ett partnerskap och en högre förväntad prissättning per administration. Ett partnerskap förblir dock en avgörande faktor för vårt motiverade värde.

Läs den fullständiga analysen här

För mer information, vänligen kontakta:

Erik Lundberg, analytiker (erik.lundberg@kalqyl.se)

Pontus Fredriksson, analytiker (pontus@kalqyl.se)

Om Kalqyl

Kalqyl är ett nytänkande analysbolag med en snabbväxande plattform och en unik räckvidd bland nordiska investerare. Med djup expertis och fokus på kvalitativt innehåll riktar vi oss främst till retailinvesterare.