

STAYBLE THERAPEUTICS: RAPPORTKOMMENTAR Q1'25

Stayble Therapeutics redovisade ingen nettoomsättning och en minskad rörelseförlust under det första kvartalet. Nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0), medan övriga rörelseintäkter landade på 0,0 MSEK (0,0). EBIT uppgick till -2,1 MSEK (-3,9). Periodens kassaflöde uppgick till 0,4 MSEK (-7,2), vilket innebar att kassan ökade till 2,6 MSEK (6,9) vid utgången av kvartalet.

Partnerskapsdialoger i fördjupad fas

Stayble rapporterade fortsatt starkt intresse för STA363 från flera potentiella partners. De mest djupgående dialogerna befinner sig i en fas där konfidentiell information delas och projektet utvärderas i detalj, en process som ofta kräver tid. Under våren har bolaget ökat sin internationella synlighet och kommer i juni medverka vid Bio International i Boston, världen största partneringskonferens inom biotech. Det skapar möjligheter att fördjupa befintliga kontakter och initiera nya. Sammantaget bedömer Stayble att processen utvecklas enligt plan och att förutsättningarna för ett partnerskap under 2025 fortsatt är goda.

Stärkt kassa ger ökat handlingsutrymme

Stayble har under våren stärkt sin finansiella position genom att säkra 2,6 MSEK via teckningsoptioner och 4,6 MSEK via en riktad emission. Detta ger bolaget finansiell uthållighet fram till Q2'26. Därefter kan ytterligare 2,1–4,2 MSEK tillföras genom teckningsoptionerna TO3, beroende på slutlig teckningskurs. Med en stärkt kassa står Stayble bättre rustat i förhandlingarna med potentiella partners, samtidigt som bolaget kan fortsätta förberedelserna inför en fas 2b-studie utan att vara beroende av kortsiktiga lösningar. Vi bedömer att den stärkta kassan är en viktig pusselbit i den pågående partnerskapsprocessen.

Outlook

Stayble går in i resten av 2025 med ett gynnsamt utgångsläge. Bolaget har en stark vetenskaplig grund, ett tydligt och attraktivt affärscase, stärkt finansiell position och ett uttalat fokus på att slutföra ett strategiskt partnerskap kring STA363. Flera av dialogerna med potentiella partners befinner sig nu i konfidentiella och mer djupgående faser, vilket tyder på fortsatt framdrift i processen. Den nyligen stärkta kassan skapar dessutom utrymme att förhandla på egna villkor och driva förberedelserna inför den kommande fas 2b-studien. Vi bedömer att dessa förutsättningar ökar sannolikheten för att ett partnerskap ska kunna realiseras under året. Vi har i vår värdering tagit hänsyn till utspädningen från den nyligen genomförda riktade emissionen, vilket medför att vårt motiverade värde justeras till 3,9 SEK per aktie (4,9). Ett framtida partnerskap förblir en avgörande värdedrivare i vår värderingsmodell.

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.