

## STAYBLE THERAPEUTICS: RAPPORTKOMMENTAR Q3'24

Stayble Therapeutics redovisade ingen nettoomsättning och minskad rörelseförlust i det tredje kvartalet. Nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0), övriga rörelseintäkter till 0,0 MSEK (0,0) och EBIT till -2,3 MSEK (-6,9). Periodens kassaflöde uppgick till -4,5 MSEK (-4,3) och kassan minskade till 3,6 MSEK vid utgången av kvartalet.

### Ytterst positivt studieresultat

Efter kvartalets slut meddelade bolaget att fas 1b-studien med STA363 för behandling av kroniskt diskbråck uppfyllde den primära slutpunkten avseende säkerhet och tolerabilitet. Studieutfallet var väntat, men det som framför allt var positivt var att data visade en statistisk signifikant minskning av diskvolymen i STA363-behandlade patienter jämfört med placebobehandlade patienter. Effekten noterades redan efter en månad, med maximal verkan efter tre månader som kvarstod vid sex månader.

### Ökad sannolikhet för partnerskap

Den statistiskt signifikanta förändringen redan efter en månad tyder på att STA363 kan ge en snabb effekt på patienter, vilket är särskilt betydelsefullt då patienter med långvarigt diskbråck är svårbehandlade. Volymminskningen var dessutom jämförbar med resultaten från publicerade studier på andra läkemedel som visat smärtlindrande effekt, vilket sänder ett positivt signalvärde inför en större fas 2b-studie och den fortsatta vägen mot ett godkännande. De lovande resultaten gör också läkemedelskandidaten attraktiv för potentiella partners.

### Outlook

Vi höjer vårt motiverade värde till 1,9 SEK per aktie (1,6) baserat på positiva data som ökar sannolikheten för ett partnerskap och bekräftar läkemedlets potential att ge snabb smärtlindring hos patienter. Vi räknar med att bolaget tillförs kapital i Q1'25 via teckningsoptionerna, vilket förväntas förlänga runway fram till Q3'25 och säkerställa resurser för att ingå ett partnerskap. Det svala intresset för aktien efter publiceringen av studieresultatet förvånar oss, särskilt då utfallet överträffade förväntningarna och gav en tydlig väg framåt. 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. Analyserna skiljer sig från mängden och syftar till att vara förklarande. Det gör innehållet enklare att förstå och tillgängligt för alla.