

STAYBLE THERAPEUTICS: RAPPORTKOMMENTAR Q2'24

Stayble Therapeutics redovisade ingen nettoomsättning och minskad rörelseförlust i det andra kvartalet. Nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0), övriga rörelseintäkter till 0,4 MSEK (0,0) och EBIT till -3,4 MSEK (-6,9). Periodens kassaflöde uppgick till 1,2 MSEK (19,4), vilket innebär att kassan ökade till 8,1 MSEK vid utgången av kvartalet.

Interimsdata ger ytterligare stöd

Interimsdata som presenterades sent under kvartalet från bolagets pågående fas 1b-studie med STA363 mot kroniskt diskbråck var lovande och visade återigen på läkemedlet gynnsamma säkerhetsprofil. Analysen från blindade data från samtliga 24 patienter som genomförde tremånadersuppföljningen visade på fortsatt god säkerhet och tolerabilitet samt inga varaktiga allvarliga biverkningar kopplat till STA363 eller placebo.

Utökad kassa inför studieresultatet i Q4

Det viktigaste just nu är att fas 1b-studien fortlöper enligt plan, vilket bekräftades i rapporten. Detta innebär att den sista patienten kommer att genomgå sin sexmånadersuppföljning i början av september. Därefter bedömer bolaget att det behöver cirka två till tre månader för att bearbeta data. Studiens fortgående innebär att bolaget kommer presentera studieresultatet i Q4'24 tillsammans med en välfylld kassa efter att en riktad emission om 3,0 MSEK genomfördes i kvartalet.

Outlook

Vi höjer vårt motiverade värde till 1,6 SEK per aktie (1,4) efter att risken i fas 1b-studien reducerats. Interimsdata som presenterades stärkte vår övertygelse om att den primära slutpunkten om säkerhet och tolerabilitet kan uppnås och att STA363 tar sig vidare till fas 2b. Därutöver förväntar vi oss att data från studieresultatet kommer att ge ytterligare stöd för konceptet, vilket vi bedömer är tillräckligt för att attrahera partnerskap. Vi räknar med att Stayble kommer presentera slutliga data i Q4'24 och vid ett positivt utfall och ingått partnerskap kan aktien dubbleras. Risknivån fortsätter dock vara hög.

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.