

STAYBLE THERAPEUTICS: RAPPORTKOMMENTAR Q3'25

Stayble Therapeutics redovisade ingen nettoomsättning och en minskad rörelseförlust under det tredje kvartalet. Nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0), medan övriga rörelseintäkter landade på 0,0 MSEK (0,0). EBIT uppgick till -1,5 MSEK (-2,3). Periodens kassaflöde uppgick till -1,8 MSEK (-4,5) och kassan uppgick till 3,8 MSEK (3,6) vid utgången av kvartalet.

Framsteg i partnerskapsprocessen och stärkt IP-position

Stayble rapporterar fortsatta framsteg i partnerskapsprocessen. De aktörer som gått vidare genomför nu detaljerade analyser av bolagets kliniska data, vilket indikerar att dialogerna befinner sig i ett mer avancerat skede. Det osäkra omvärldsläget påverkar dock beslutshastighet och leder till längre ledtider, vilket gör att bolaget fortsätter driva parallella diskussioner med strategiska och långsiktiga institutionella investerare för att säkra finansieringen av den planerade fas 2b-studien. Under kvartalet stärktes även IP-portföljen ytterligare med patentskydd i 30 länder, med giltighet till 2041. Sammantaget visar kvartalet på framsteg i både partnerskapsprocessen och IP-arbetet.

Redo för myndighetsansökan så snart finansieringen är på plats

Stayble har under året tagit stora steg i förberedelserna inför fas 2b och arbetar nu med att slutföra essentiell studiedokumentation. Underleverantörer för kliniker och tillverkning är redan upphandlade. Bolaget är därmed i princip operativt redo att lämna in ansökan till regulatoriska myndigheter så snart finansiering är säkrad. Kostnadsnivån fortsatte sjunka under kvartalet, vilket visar att bolaget driver verksamheten kostnadseffektivt i väntan på nästa steg. Med en runway till april/maj 2026 bedömer Stayble att det finns tillräckligt handlingsutrymme för att driva både partnerskapsdialoger och investerardiskussioner framåt på ett strukturerat sätt. Detta indikerar att en finansieringslösning kan vara rimlig att förvänta under början av 2026.

Outlook

Framsteg i partnerskapsdialoger, ett stärkt IP-skydd och en hög beredskap inför fas 2b visar att viktiga pusselbitar nu börjar falla på plats. Stayble går in i slutet av året med en tydlig riktning och en läkemedelskandidat som snart är operativt redo för nästa utvecklingssteg. Den viktigaste milstolpen framåt är fortsatt att säkra kapital för studiestarten av fas 2b. Därefter bedömer vi att projektet går in i en betydligt mer dynamisk fas med ökat momentum och tydligt värdeskapande aktiviteter för STA363. Vi har förlängt vår försäljningscykel för STA363 till 2041, vilket resulterar i ett nytt motiverat värde om 4,0 SEK per aktie (3,9). Framtida partnerskap kvarstår som en central värde drivare i vår värderingsmodell.

Läs den fullständiga analysen här

För mer information, vänligen kontakta:

Albin Eriksson, analytiker (albin@kalqyl.se)

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 levererar vi analyser och intervjuer som engagerar och skapar värde.