



ÅRSREDOVISNING

2019

Årsredovisning för
Stayble Therapeutics AB (publ)
559024-8372

Räkenskapsåret
2019-01-01 - 2019-12-31

Innehållsförteckning:	Sida
Förvaltningsberättelse	1-6
Resultaträkning	7
Balansräkning	8-9
Kassaflödesanalys	10
Noter	11-16
Underskrifter	17

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Stayble Therapeutics AB (publ), 559024-8372, med säte i Göteborg, får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2019-01-01 - 2019-12-31.

Sammanfattning

- Rörelsens kostnader uppgick till 7 413 (6 160) KSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -6 875 (-6 119) KSEK
- Periodens resultat uppgick till -7 408 (-6 134) KSEK

Väsentliga händelser under året

- Bolaget har framgångsrikt genomfört en fas 1b-studie med 15 patienter där 3 doser och placebo testades. Studien visade positiva resultat avseende behandlingens säkerhet och tolerabilitet. Dessutom kunde behandlingseffekten i form av bindvävsomvandling i de injicerade diskarna verifieras genom undersökning med magnetkamera.
- Bolaget säkrade under perioden ett obligationslån om 7 MSEK. Obligationerna tecknades av åtta personer. Obligationerna registrerades hos Euroclear Sweden AB.
- Bolaget har under 2019 fått positiva besked gällande Bolagets patentportfölj, primärt gällande de europeiska ansökningarna. Bolaget har nu 50 godkända patent inom tre patentfamiljer vilket bedöms ge Bolaget ett adekvat immaterialrättsligt skydd för innovationen.

Allmänt om verksamheten

Stayble Therapeutics AB utvecklar injektionsbehandlingen STA363 mot degenerativ disksjukdom, även kallad segmentell rörelsesmärta eller diskogen ländryggsmärta.

Degenerativ disksjukdom behandlas idag främst med konservativa metoder som smärtstillande preparat och sjukgymnastik. Omkring 30 procent av de behandlade patienterna blir långsiktigt bättre av denna behandlingsmetod, medan resterande har fortsatt smärta. Omkring 1 procent av patienterna erbjuds en steloperation, vilket lämnar cirka 70 procent av patienterna utan effektiv behandling. STA363 avses användas för patienter vars tillstånd inte förbättras efter 6 månaders behandling med dagens konservativa metoder. Bolagets mål är att utveckla STA363 som ny standardbehandling för patienter som lider av degenerativ disksjukdom.

Marknad

Degenerativ disksjukdom är ett globalt problem med något högre förekomst i välutvecklade länder. Årligen diagnostiseras cirka 400 miljoner patienter med degenerativ disksjukdom, vilket motsvarar en global incidens på 5,5 procent. Det uppskattas att cirka 20 procent av patienterna med generell ländryggsmärta utvecklar kronisk smärta som varar mer än 1 år och inte svarar på konservativ behandling. Ett försiktigt antagande som Stayble gör är att applicera denna andel på subgruppen degenerativ disksjukdom, vilket lämnar 80 miljoner patienter globalt utan effektiva behandlingsalternativ. Det uppskattas att Staybles produkt är ett lämpligt behandlingsalternativ för cirka 30 procent av dessa patienter. Antalet nya behandlingsbara patienter uppskattas således till drygt 24 miljoner globalt. Utöver dessa årligen nydiagnostiserade patienter finns ett stort antal patienter som redan idag lider av degenerativ disksjukdom och som är behandlingsbara med STA363.

Forskning och utveckling

Behandlingen med STA363 fokuserar på de två primära orsakerna till degenerativ disksjukdom: läckage av inflammatoriska substanser och instabilitet i disken. Behandlingens verkningsmekanism är att stabilisera disksegmentet och reducera möjligheten till diskläckage.

Läkemedlet utvecklas för att permanent minska patientens ryggsmärta genom en röntgenguidad injektion i den smärtgivande ryggdisken. Behandlingen förväntas ge effekt inom 3 månader och kräver endast kortvarig begränsning av fysisk aktivitet efter injektionen. STA363 är baserad på mjölksyra

vilket är en väldokumenterad substans inom exempelvis dialysbehandling och konceptet är skyddat av patentansökningar, godkända i bland annat USA och Kina. Bolagets mål är att utveckla STA363 som ny standardbehandling för patienter som lider av degenerativ disksjukdom.

Bolaget har framgångsrikt genomfört en fas 1b-studie med 15 patienter där 3 doser av STA363 och placebo testades. Studien visade positiva resultat avseende behandlingens säkerhet och tolerabilitet.

Baserat på de positiva resultat som Stayble erhöll i den genomförda fas 1b-studien avser Bolaget att under 2020 inleda en fas 2b-studie med STA363.

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

Belopp i Tkr

	2019	2018	2017	2015/2016
Resultat efter finansiella poster	-7 408	-6 134	-2 814	-1 204
Balansomslutning	9 719	9 004	9 459	12 160
Soliditet %	-3,0	79,0	87,2	91,0

Definitioner: se not

Kommentarer från VD

Det är enkelheten i konceptet och möjligheten att fylla ett stort medicinskt behov för en mängd patienter som alltid tilltalat mig. Att vi fokuserar på att behandla de underliggande orsakerna till smärtan istället för att bara lindra symptomen är för mig en av Staybles största fördelar. Att omvandla en instabil och läckande disk till bindväv och på så sätt stabilisera ryggssegmentet och förhindra läckage känns helt logiskt. Att vi dessutom kan nyttja ett kroppseget ämne som naturligt åstadkommer bindvävsomvandling i disken och symptomlindring minskar utvecklingsrisken både med avseende på säkerhet och effekt.

Många jag träffar har en närstående som har, eller har själva, kronisk ryggsmärta. Problemet är omfattande men kanske än mer bekymmersamt är att patienterna är relativt unga (ofta mellan 20-50 år) och att flertalet av dessa patienter dessutom har lidit i flera år, ibland decennier, utan att bli hjälpta. Det visar tydligt det stora behov som finns av nya, effektiva behandlingar. Vidare finns det idag ett behandlingsgap mellan receptfria smärtstillande preparat i kombination med sjukgymnastik till det mer drastiska ingreppet steloperation som endast erbjuds någon procent av patienterna.

För att fylla detta gap efterfrågas behandlingar som kan sättas in tidigt i vårdkedjan och som är minimalt invasiva. Det stora behovet av nya, effektiva behandlingar blir än mer uppenbart i ljuset av den överförskrivning av opioider (morfinpreparat) som framförallt råder i USA med omfattande missbruksproblematik och höga dödstal som konsekvens. Så mycket som hälften av de patienter som tar opioider i USA uppger just kronisk ryggsmärta som orsak till medicineringen. Kan Stayble, genom innovation och nytänkande introducera en effektiv behandling skulle det spara mycket lidande för patienten och innebära stora kostnadsbesparingar för sjukvården och samhället.

Staybles engångsinjektion planeras att kunna genomföras i öppenvården och patienten kan gå hem samma dag. Behandlingen kräver minimal begränsning av fysisk aktivitet efter injektion och är tänkt att sättas in redan efter 6 månader av otillräcklig förstahandsbehandling.

Stayble har under 2019 avslutat en fas 1b-studie med STA363 i 15 patienter med degenerativ disksjukdom. Bolaget uppnådde det primära målet med studien genom att påvisa god säkerhet och tolerabilitet för behandlingen. Dessutom kunde behandlingseffekten i form av bindvävsomvandling i de injicerade diskarna verifieras genom undersökning med magnetkamera. Stärkt av resultaten från studien pågår nu förberedelserna för fas 2b-studien med målet att visa att produkten är både säker och effektiv i en större patientpopulation.

Tillsammans med mitt team och nya och gamla aktieägare ser jag fram emot att ta Stayble genom nästa stora steg i utvecklingen mot en ny behandling som har potentialen att helt förändra hur man i framtiden behandlar kronisk diskrelaterad ryggsmärta.

Finans och Organisation

Staybles huvudkontor är beläget i Göteborg, Sverige, och har två anställda med placering i Göteborg.

Ledning

Andreas Gerward, MSc

Född 1988 - Medgrundare och Verkställande Direktör sedan 2015.

Andreas Gerward har sedan starten som Verkställande Direktör för Stayble fört bolaget genom utvecklingsfasen till framgångsrik klinisk studie. Gerward har en bakgrund som ingenjör och har en mastersutbildning inom Entrepreneurship and Business Design från Chalmers Tekniska Högskola.

Anders Lehmann, PhD

Född 1957 - Vice President inom utveckling sedan 2015.

Anders Lehmann har lång erfarenhet av läkemedelsutveckling från AstraZeneca och ett brett internationellt nätverk. Lehmann har tidigare arbetat i nystartade biotechföretag och även varit medgrundare till ett läkemedelsbolag. Idag är han ansvarig för den kliniska utvecklingen i Stayble.

Mattias Münnich, MSc

Född 1979 - Medgrundare och Vice President inom affärsutveckling sedan 2017.

Mattias Münnich har lång erfarenhet av att driva nystartade bolag. Bolagen har främst verkat inom läkemedels- och medicinteknisk utveckling. Münnich har arbetat med bolag från tidig uppstartsfas till multinationella kliniska fas 2 studier.

Thomas Pålsson, MSc

Född 1952 - CFO sedan 2018.

Thomas Pålsson har bland annat varit Chief Financial Officer konsult vid Arexis AB. Totalt har Pålsson 20 års erfarenhet av den biovetenskapliga sektorn. Pålsson har även arbetat som Business Controller konsult för Albireo Group.

Styrelse

Catharina Bäärnhjelm, PhD

Född 1952 - Styrelseordförande sedan 2017.

Catharina Bäärnhjelm har lång erfarenhet av flera seniora positioner inom läkemedelsindustrin, bl.a. som Vice President och Global Projektledare vid AstraZeneca och hennes kompetens täcker alla faser inom läkemedelsutveckling, från idé till färdigt läkemedel.

Kjell Olmarker, MD, PhD

Född 1958 - Grundare och styrelseledamot sedan 2015.

Med över 100 publikationer är Kjell Olmarker ansedd som en av världens mest välrenommerade forskare inom området kronisk ryggsmärta. Olmarker är professor vid Göteborgs Universitet och arbetar idag aktivt med utvecklingen av STA363.

Jane Buus Laursen, PhD

Född 1975 - Styrelseledamot sedan 2018.

Jane Buus Laursen är Corporate Vice President och chef för Novo Nordisks kommersiella affärsutveckling. Laursen har tidigare spenderat 15 år vid AstraZeneca där hon genomförde ett stort antal affärer med biotechbolag, av både farmaceutisk och akademisk karaktär.

Patrik Sjöstrand

Född 1973 - Styrelseledamot sedan 2016.

Patrik Sjöstrand är investeringsansvarig på Almi Invest. Under de senaste 20 åren har Patrik Sjöstrand främst arbetat som projektledare, verkställande direktör och operativt ansvarig för mindre bolag. Sjöstrand har även över 10 års erfarenhet av arbete som styrelseledamot.

Pontus Ottosson, MSc

Född 1975 - Styrelseledamot sedan 2017.

Pontus Ottosson är investeringsansvarig på Chalmers Ventures. Han har tidigare erfarenhet från att som verkställande direktör driva riskkapitalbolaget Aqilion (tidigare P.U.L.S.) där han genomfört transaktioner till ett värde om över 1,1 miljarder SEK.

Finansiell information och kommentarer

Omsättning och resultat

Rörelseintäkterna under verksamhetsåret uppgick till 538 (40) KSEK och avser forskningsbidrag.

Rörelsens kostnader uppgick till 7 413 (6 160) KSEK och utgör till största delen kostnader för forskning och utveckling. Rörelseresultatet före finansiella poster (EBIT) uppgick till -6 875 (-6 119) KSEK.

Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 289 (-5 422) KSEK. Det positiva kassaflödet under året beror främst på ett bryggglån på 7 MSEK som hanteras som en kortfristig skuld. Likvida medel uppgick vid årets slut till uppgick till 3,8 (3,0) MSEK.

Bolaget hade vid utgången av året räntebärande låneskulder på totalt 8,4 (0,9) MSEK inklusive bryggglån.

På balansdagen redovisar Bolaget ett negativt eget kapital med 0,3 MSEK. Det egna kapitalet är samtidigt säkrat genom bryggglånet som i sin helhet skall konverteras till eget kapital enligt gällande avtal, senast under början av 2020. Styrelsen finner därför att det inte finns anledning till ytterligare åtgärder.

Styrelsen bedömer fortlöpande bolagets likviditet och finansiella resurser både i det korta och längre perspektivet. I samband med årsredovisningens upprättande har styrelsen att särskilt bedöma denna fråga ur ett tolv månadersperspektiv.

Under februari/mars 2020 genomfördes en nyemission som tillförde Bolaget nytt kapital med 27 MSEK, före emissionskostnader, och Bolaget har därefter noterats på Nasdaq First North.

Transaktioner med närstående

Närstående bolag till Mattias Münnich (VP Business Development) och Thomas Pålsson (CFO), som båda ingår i ledningsgruppen, har under perioden haft avtal om konsulttjänster med Bolaget. Transaktioner med närstående är på marknadsmässiga villkor.

Ägarförhållanden

<i>Aktieägare</i>	<i>Ägarandel av kapital och röster</i>
Stiftelsen Chalmers Tekniska Högskola	23,31
Kjell Olmarker	17,21
Almi Invest Västsverige AB	10,82
K-Svets Venture AB	9,42
Andreas Gerward	8,12
Advecto AB	6,45
Övriga	24,68
Totalt	100

På balansdagen finns totalt 4 066 340 utgivna aktier.

Staybles aktie

Utestående antal aktier

På balansdagen finns totalt 4 066 340 utgivna aktier. Bolaget är publikt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningens bestämmelser, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår ingen aktieutdelning för året.

Aktiekapitalets utveckling under året

Vid extra bolagsstämma i oktober 2019 beslutades om en aktieuppdelning 20:1. Samtidigt beslutades om en fondemission och därefter uppgår aktiekapitalet till 528 624 kronor. Kvotvärdet uppgår till 0,13 kronor.

Väsentliga risker och osäkerheter

Staybles verksamhet är förenad med risker som kan ha väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Nedan sammanfattas några av Staybles huvudsakliga risker utan inbördes rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande:

Stayble är föremål för risker relaterade till kliniska studier:

Om Bolaget eller dess samarbetspartners inte, via kliniska studier, i tillräcklig utsträckning kan påvisa att dess läkemedel är säkert och effektivt kan detta komma att föranleda uteblivna godkännanden från myndigheter och därmed utebliven kommersialisering samt reducerat eller uteblivet kassaflöde, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Stayble är föremål för risker relaterade till förseningar och kostnader i läkemedelsstudier:

Planeringen av kliniska studier för utvecklingen av Bolagets behandling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Förseningar kan uppstå av olika anledningar, bland annat till följd av svårigheter att rekrytera kliniker, rekrytera patienter samt att få tillstånd från läkemedelsmyndigheter och etikprövningsnämnder. Bolaget kan därmed behöva anskaffa ytterligare kapital för att genomföra den kliniska studien.

Stayble är beroende av samarbetspartner för utveckling:

Stayble är, och kommer i framtiden att vara, beroende av samarbeten i samband med utveckling av läkemedelskandidater, kliniska studier samt utlicensiering och partnerskap för eventuell framtida läkemedelsförsäljning. Om en eller flera av Bolagets samarbetspartner misslyckas, avbryter eller på annat sätt undgår att fullfölja samarbetet kan det leda till att Stayble inte kan ersätta en sådan leverantör eller partner på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Detta kan leda till förseningar, kostnader och/eller misslyckanden i utvecklingen och därmed påverka Bolagets verksamhet, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Stayble är beroende av nyckelpersoner:

Bolagets framtida tillväxt är i hög grad beroende av företagsledningens, styrelsens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Om en eller flera av nyckelpersonerna abrupt avslutar sitt engagemang i Bolaget, kan detta innebära att Bolaget förlorar kunskap om verksamheten, behandlingen och utvecklingsarbetet.

Eget kapital

Bundet eget kapital	<i>Aktiekapital</i>	<i>Nyemission under registrering</i>	<i>Fond för utvecklingsutgifter</i>
Ingående balans	94 515	3 000 270	1 922 820
Registrering av nyemission från 2018	7 144	-3 000 270	
<i>Omföring mellan poster i eget kapital</i>			
Fondemission	426 965	-	-
Summa	528 624	-	1 922 820
Vid årets utgång	528 624	-	1 922 820
<i>Fritt eget kapital</i>			
		<i>Överkurs-fond</i>	<i>Balanserat resultat inkl årets resultat</i>
Ingående balans		13 969 736	-11 874 734
Registrering av nyemission från 2018		2 993 126	-
Justerad ingående balans		16 962 862	-11 874 734
<i>Årets resultat</i>			-7 408 049
<i>Omföring mellan poster i eget kapital</i>			
Fondemission			-426 965
Omföring enligt beslut vid årsstämma		-11 874 733	11 874 733
Summa		-11 874 733	4 039 719
Vid årets utgång		5 088 129	-7 835 015

Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital, kronor -2 746 886, behandlas genom att balanserad förlust och årets förlust avräknas mot överkursfond med 5 088 129 kronor.

	<i>Belopp i kr</i>
Balanseras i ny räkning	-2 746 886
Summa	-2 746 886

Härefter kvarstår överkursfond med 0 kronor.

Vad beträffar resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande noter

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2019-01-01- 2019-12-31</i>	<i>2018-01-01- 2018-12-31</i>
Övriga rörelseintäkter	3	537 886	40 110
		<u>537 886</u>	<u>40 110</u>
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader	5,7	-6 074 119	-4 822 567
Personalkostnader	4	-1 335 400	-1 334 367
Övriga rörelsekostnader	6	-3 067	-2 649
Rörelseresultat		<u>-6 874 700</u>	<u>-6 119 473</u>
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		1 522	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-534 871	-14 837
Resultat efter finansiella poster		<u>-7 408 049</u>	<u>-6 134 310</u>
Resultat före skatt		<u>-7 408 049</u>	<u>-6 134 310</u>
Årets resultat		<u>-7 408 049</u>	<u>-6 134 310</u>

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2019-12-31</i>	<i>2018-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	9	5 649 412	5 649 412
		<u>5 649 412</u>	<u>5 649 412</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>5 649 412</u>	<u>5 649 412</u>
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Aktuell skattefordran		11 286	10 131
Övriga fordringar		204 816	280 440
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		30 891	30 285
		<u>246 993</u>	<u>320 856</u>
Kassa och bank		3 822 658	3 033 267
Summa omsättningstillgångar		<u>4 069 651</u>	<u>3 354 123</u>
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>9 719 063</u>	<u>9 003 535</u>

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2019-12-31</i>	<i>2018-12-31</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		528 624	94 515
Nyemission under registrering		-	3 000 270
Fond för utvecklingsutgifter		1 922 820	1 922 820
		<u>2 451 444</u>	<u>5 017 605</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		5 088 129	13 969 735
Balanserad vinst eller förlust		-426 966	-5 740 423
Årets resultat		-7 408 049	-6 134 310
		<u>-2 746 886</u>	<u>2 095 002</u>
Summa eget kapital		<u>-295 442</u>	<u>7 112 607</u>
<i>Långfristiga skulder</i>	10		
Övriga långfristiga skulder		1 350 000	850 000
		<u>1 350 000</u>	<u>850 000</u>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		654 724	732 891
Övriga kortfristiga skulder		7 104 266	286 036
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11	905 515	22 001
		<u>8 664 505</u>	<u>1 040 928</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		<u>9 719 063</u>	<u>9 003 535</u>

Kassaflödesanalys

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2019-01-01- 2019-12-31</i>	<i>2018-01-01- 2018-12-31</i>
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-7 408 049	-6 134 310
		-7 408 049	-6 134 310
Betald inkomstskatt		-11 286	-10 131
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-7 419 335	-6 144 441
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		85 149	43 537
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		7 623 577	678 555
Kassaflöde från den löpande verksamheten		289 391	-5 422 349
Investeringsverksamheten			
Avyttring av finansiella tillgångar		-	1 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	1 000
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		-	5 000 520
Upptagna lån		500 000	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		500 000	5 000 520
Årets kassaflöde		789 391	-420 829
Likvida medel vid årets början		3 033 267	3 454 096
Likvida medel vid årets slut		3 822 658	3 033 267

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Bolaget tillämpar Indirekt metod för kassaflödesanalys.

Bolagets säte

Stayble Therapeutics AB bedriver verksamhet i associationsformen aktiebolag och har sitt säte i Göteborg i Sverige. Huvudkontorets adress är Medicinaregatan 8A, Göteborg, där också styrelse har sitt säte.

Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats utifrån anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Immateriella anläggningstillgångar

Utgifter för forskning och utveckling

Utgifter för forskning, d.v.s. planerat och systematiskt sökande i syfte att erhålla ny vetenskaplig eller teknisk kunskap och insikt, redovisas som kostnad när de uppkommer. Samtliga utgifter som uppkommer under utvecklingsfasen aktiveras när följande förutsättningar är uppfyllda; företaget avser att färdigställa den immateriella tillgången samt att använda eller sälja den och företaget har förutsättningar att använda eller sälja tillgången, det är tekniskt möjligt för företaget att färdigställa den immateriella tillgången så att den kan användas eller säljas och det finns adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja tillgången, det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar och företaget kan på ett tillförlitligt sätt beräkna de utgifter som är hänförliga till tillgången under dess utveckling. I anskaffningsvärdet inkluderas personalkostnader uppkomna i arbetet med utvecklingsarbetet tillsammans med en lämplig andel av relevanta omkostnader och lånekostnader. Bolaget följer Kostnadsföringsmodellen.

Under den tidiga utvecklingen har Bolaget aktiverat direkta utvecklingskostnader relaterade till innovationen i enlighet med huvudägarnas (Chalmers Ventures och Almi Invest) riktlinjer för tidiga projekt. Under 2018 gick Bolaget in i en ny fas. I samband med det har Bolaget beslutat att inte fortsätta aktivera senare utvecklingskostnader.

När tillgången är färdigställd förväntas avskrivningarna att påbörjas. Tillgångarna kommer att skrivas av linjärt över den bedömda nyttjandeperioden. Nyttjandeperioden kommer att omprövas varje balansdag.

Leasing

Leasing

Leasetagare

Alla leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal.

Operationella leasingavtal

Leasingavgifterna enligt operationella leasingavtal, inklusive förhöjd förstagångshyra men exklusive

utgifter för tjänster som försäkring och underhåll, redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Leasegivare

Alla leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal.

Operationella leasingavtal

Leasingavgifterna enligt operationella leasingavtal, inklusive första förhöjd hyra men exklusive utgifter för tjänster som försäkring och underhåll, redovisas som intäkt linjärt över leasingperioden.

Utländsk valuta

Poster i utländsk valuta

Monetära poster i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster räknas inte om utan redovisas till kursen vid anskaffningstillfället.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda efter avslutad anställning

Klassificering

Planer för ersättningar efter avslutad anställning klassificeras som antingen avgiftsbestämda eller förmånsbestämda.

Vid avgiftsbestämda planer betalas fastställda avgifter till ett annat företag, normalt ett försäkringsföretag, och har inte längre någon förpliktelse till den anställde när avgiften är betald. Storleken på den anställdes ersättningar efter avslutad anställning är beroende av de avgifter som har betalats och den kapitalavkastning som avgifterna ger.

Vid förmånsbestämda planer har företaget en förpliktelse att lämna de överenskomna ersättningarna till nuvarande och tidigare anställda. Företaget bär i allt väsentligt dels risken att ersättningarna kommer att bli högre än förväntat (aktuariell risk), dels risken att avkastningen på tillgångarna avviker från förväntningarna (investeringsrisk). Investeringsrisk föreligger även om tillgångarna är överförda till ett annat företag.

Avgiftsbestämda planer

Avgifterna för avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad.

Förmånsbestämda planer förekommer ej i bolaget.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägningar, i den omfattning ersättningen inte ger företaget några framtida ekonomiska fördelar, redovisas endast som en skuld och en kostnad när företaget har en legal eller informell förpliktelse att antingen

a) avsluta en anställds eller en grupp av anställdas anställning före den normala tidpunkten för anställningens upphörande, eller

b) lämna ersättningar vid uppsägning genom erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång.

Ersättningar vid uppsägningar redovisas endast när företaget har en detaljerad plan för uppsägningen och inte har någon realistisk möjlighet att annullera planen.

Skatt

Skatt på årets resultat i resultaträkningen består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för alla skattepliktiga temporära skillnader, dock inte för temporära skillnader som härrör från första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skattefordran redovisas för avdragsgilla temporära skillnader och för möjligheten att i framtiden använda skattemässiga underskottsavdrag. Värderingen baseras på hur det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller

skuld förväntas återvinnas respektive regleras. Beloppen baseras på de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen och har inte nuvärdesberäknats. Uppskjutna skattefordringar har värderats till högst det belopp som sannolikt kommer att återvinnas baserat på innevarande och framtida skattepliktiga resultat. Värderingen omprövas varje balansdag.

Intäkter

Det inflöde av ekonomiska fördelar som företaget erhållit eller kommer att erhålla för egen räkning redovisas som intäkt. Intäkter värderas till verkliga värdet av det som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för rabatter.

Ränta, royalty och utdelning

Intäkt redovisas när de ekonomiska fördelarna som är förknippade med transaktionen sannolikt kommer att tillfalla företaget samt när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Ränta redovisas som intäkt enligt effektivräntemetoden.

Royalty periodiseras i enlighet med överenskommelsens ekonomiska innebörd.

Offentliga bidrag

Ett offentligt bidrag som inte är förknippat med krav på framtida prestation redovisas som intäkt när villkoren för att få bidraget uppfyllts. Ett offentligt bidrag som är förenat med krav på framtida prestation redovisas som intäkt när prestationen utförs. Om bidraget har tagits emot innan villkoren för att redovisa det som intäkt har uppfyllts, redovisas bidraget som en skuld.

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Bolaget gör uppskattningar och bedömningar om framtiden som påverkar de i bokslutet redovisade resultat- och balansposterna. Dessa bedömningar baseras på historiska erfarenheter och de olika antaganden som ledningen och styrelsen anser vara rimliga under rådande omständigheter. I de fall då det ej är möjligt att fastställa det redovisade värdet på tillgångar och skulder genom andra källor, ligger sådana uppskattningar och antaganden till grund för värderingen. Om andra antaganden görs eller andra omständigheter är för handen, kan faktiskt utfall skilja sig från dessa bedömningar.

Värdet på immateriella anläggningstillgångar överstiger det bokförda värdet med god marginal.

Not 3 Övriga rörelseintäkter

	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01- 2018-12-31
Erhållna forskningsbidrag	537 886	40 110
Summa	537 886	40 110

Forskningsbidragen är definitiva och ingen återbetalningsskyldighet föreligger då inlämnade rapporter har slutgodkänts.

Not 4 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda

	2019-01-01- 2019-12-31	Varav män	2018-01-01- 2018-12-31	Varav män
Sverige	2	2	2	2
Totalt	2	2	2	2

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader

	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01- 2018-12-31
Styrelse och VD	632 784	638 040
Övriga anställda	328 320	337 988
Summa	961 104	976 028
Sociala kostnader	330 504	322 092
(varav pensionskostnader) 1)	52 949	56 197

1) Av företagets pensionskostnader avser 28 032 (f.å. 28 132) företagets VD och styrelse.

Avgångsvederlag

För verkställande direktören finns från Bolagets sida en uppsägningstid på 3 månader och från den anställda 3 månader. För övriga anställda gäller Lagen om anställningsskydd.

Ledande befattningshavares ersättningar

2019				
	Grundlön, styrelsearvoden	Rörlig ersättning	Övriga ersättningar	Pensions- kostnad
Styrelsens ordförande	93 000	-	-	-
Verkställande direktör	496 154	36 750	6 880	28 032
Andra ledande befattningshavare (3 personer)	328 320	-	1 062 895	14 580
Summa	917 474	36 750	1 069 775	42 612

2 018

	Grundlön, styrelsearvoden	Rörlig ersättning	Övriga ersättningar	Pensions- kostnad
Styrelsens ordförande	89 600	-	-	-
Verkställande direktör	523 440	25 000	-	28 132
Andra ledande befattningshavare (3 personer)	335 596	-	560 563	14 433
Summa	948 636	25 000	560 563	42 565

Not 5 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01- 2018-12-31
<i>Leif Bohman, RSM Göteborg KB</i>		
Revisionsuppdrag	22 875	23 945

Med revisionsuppdrag avses lagstadgad revision av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt revision och annan granskning utförd i enlighet med överenskommelse eller avtal.

Detta inkluderar övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Not 6 Övriga rörelsekostnader

	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01- 2018-12-31
Kursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	3 067	2 649
Summa	3 067	2 649

Not 7 Operationell leasing - leasetagare

	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01- 2018-12-31
<i>Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal:</i>		
Inom ett år	125 669	95 478
Mellan ett och fem år	-	-
Senare än fem år	-	-
	125 669	95 478
Räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter	125 669	95 478

Leasingavgifter avser endast lokalkostnader.

Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01- 2018-12-31
Räntekostnader, övriga	534 871	14 837
Summa	534 871	14 837

I posten övriga räntekostnader ingår upplupna räntekostnader avssende bryggån med 493 500 kronor (f.å. 0 kronor).

Not 9 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

	2019-12-31	2018-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
-Vid årets början	5 649 412	5 649 412
Vid årets slut	5 649 412	5 649 412
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>		
-Vid årets början	-	-
-Årets avskrivning	-	-
Vid årets slut	-	-
Redovisat värde vid årets slut	5 649 412	5 649 412

Forsknings- och utvecklingsarbetet är inte slutfört för kommersialisering, varför avskrivningar inte har påbörjats.

Not 10 Långfristiga skulder

	2019-12-31	2018-12-31
Skulder som förfaller senare än fem år från balansdagen		
Övriga skulder	1 350 000	850 000

Övriga långfristiga skulder avser s.k. "mjuka lån" som förfaller i takt med att bolaget genererar rörelseintäkter.

Not 11 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2019-12-31	2018-12-31
Upplupna räntekostnader avseende bryggglån	493 500	-
Övriga upplupna kostnader	412 015	22 001
	905 515	22 001

Not 12 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter

	2019-12-31	2018-12-31
Ställda säkerheter	Inga	Inga

Eventalförpliktelser

Inga eventalförpliktelser finns.

Not 13 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Notering vid Nasdaq First North Growth Market

Den 9 mars 2020 inleddes handeln i Stayble Therapeutics AB:s aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North Growth Market. Aktien handlas under kortnamnet STABL med ISIN-kod SE0013513652 och teckningsoptionen under namnet STABL TO1 med ISIN-kod SE0013748381. Bolagets unitemission om 35 MSEK som genomfördes i början av 2020 tecknades till totalt cirka 153 MSEK (vilket motsvarar en teckningsgrad om totalt cirka 436 %). Bolaget tillfördes genom emissionen omkring 830 nya aktieägare.

Stayble har skickat in ansökningar till regulatoriska myndigheter i Nederländerna, Ryssland och Spanien om start av klinisk fas 2b studie.

Bolaget har skickat in samtliga ansökningar till regulatoriska myndigheter i de tre länderna som Bolagets fas 2b-studie planeras att genomföras i.

Stayble erhåller godkännande för start av klinisk fas 2b studie med STA363 av regulatoriska myndigheter i Nederländerna

Den 17 mars 2020 erhåller Bolaget godkännande från nederländska myndigheter för start av klinisk fas 2b studie med STA363. Finalt godkännande är villkorat av att etikkommittén, som ännu inte avslutat behandlingen av ansökan, också godkänner ansökan.

Coronaviruset - Covid-19

Mot bakgrund av utbrottet av coronaviruset och COVID-19 under 2020 följer Stayble utvecklingen noga och vidtar åtgärder för att minimera eller eliminera påverkan på bolagets verksamhet. Stayble följer riktlinjer från Folkhälsomyndigheten, WHO och Europeiskt centrum för förebyggande och kontroll av sjukdomar (ECDC).

Underskrifter

Göteborg den 2020

Catharina Bäärnhjelm
Styrelseordförande

Andreas Gerward
Verkställande direktör

Jane Buus Laursen

Kjell Olmarker

Pontus Ottosson

Patrik Sjöstrand

Min revisionsberättelse har lämnats den

Leif Bohman
Auktoriserad revisor

Stayble Therapeutics AB

Org nr 559024-8372, registrerat med säte i Göteborg

Medicinaregatan 8A 413 90 Göteborg

www.staybletherapeutics.com



Stayble
THERAPEUTICS

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Stayble Therapeutics AB (publ)

Org.nr. 559024-8372

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för Stayble Therapeutics AB (publ) för år 2019.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Stayble Therapeutics AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Jag är oberoende i förhållande till Stayble Therapeutics AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Jag måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Stayble Therapeutics AB (publ) för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Jag tillstyrker att bolagsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Jag är oberoende i förhållande till Stayble Therapeutics AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på min professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att jag fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Jag går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för mitt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Göteborg den 2020

Leif Bohman
Auktoriserad revisor