



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I STAYBLE THERAPEUTICS AB

Stayble Therapeutics AB | 559024-8372

INFORMATION OM TECKNINGSRÄTTER

Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde. För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna för att teckna nya aktier senast den 12 april 2023; eller
- sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier senast den 5 april 2023.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter. Notera vidare att aktieägare med förvaltningsregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare. Distribution av detta prospekt och teckning av aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se avsnittet "Viktig information".

PROSPEKTETS GILTIGHETSTID

Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

Prospektet godkändes den 17 mars 2023.

VIKTIG INFORMATION

Detta EU-tillväxtprospekt ("Prospektet") har upprättats av styrelsen i Stayble Therapeutics AB, organisationsnummer 559024-8372 ("Stayble" eller "Bolaget") med anledning av Bolagets erbjudande om att teckna aktier i Stayble med företrädesrätt för befintliga aktieägare i enlighet med villkoren i Prospektet ("Erbjudandet" eller "Företrädesemissionen"). I samband med Företrädesemissionen är Sedermera Corporate Finance AB ("Sedermera") finansiell rådgivare, Nordic Issuing AB ("Nordic Issuing") emissionsinstitut, Markets & Corporate Law Nordic AB ("MCL") legal rådgivare och Shark Communication AB ("Shark Communication") kommunikationsrådgivare till Stayble. Sedermera och Shark Communication har biträtt Bolaget vid upprättandet av Prospektet. Styrelsen i Stayble är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera, Nordic Issuing, MCL och Shark Communication friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i Prospektet.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Investorerna bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Tvist med anledning av innehållet i Prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol. Prospektet finns tillgängligt på Staybles kontor och på Bolagets webbplats (www.staybletherapeutics.se). Prospektet kan härutöver nås via Finansinspektionens (www.fi.se), Sedermeras (www.sedermera.se), och Nordic Issuings (www.nordic-issuing.se) respektive webbplatser.

Aktierna i Stayble är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt Prospektet vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Ryssland, Belarus eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. Tvist med anledning av innehållet i Prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol.

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och årsredovisningar införlivade genom hänvisning har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Prospektet innehåller framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiell och operativ utveckling. Ord som indikerar indikationer eller förutsägelser om framtida utveckling eller trender och som inte är baserade på historiska fakta utgör framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden är förknippade med både kända och okända risker och osäkerheter, eftersom de är beroende av framtida händelser och omständigheter. Framåtriktade uttalanden utgör inte någon garanti för framtida resultat eller utveckling och faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från vad som anges i de framåtriktade uttalandena. Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta dokument återspeglar styrelsens aktuella syn på framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som genomförts av styrelsen vid upprättandet av Prospektet. Dessa uttalanden är väl genomtänkta, men läsaren bör vara medveten om att dessa, liksom alla framtids-bedömningar, är förknippade med osäkerhet.

MARKNADSINFORMATION

Prospektet innehåller marknadsinformation relaterad till Staybles verksamhet och marknaden som Stayble verkar inom. Potentiella investerare bör vara medvetna om att finansiell information, marknadsinformation och prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som finns i Prospektet inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer för Bolagets framtida utveckling.

NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

Nasdaq First North Growth Market ("First North") är en registrerad marknadsplats för små och medelstora företag (Eng. SMEs) i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU såsom det implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige och drivs av en börs i Nasdaq-koncernen. Bolag på First North är inte underställda samma regler som bolag på en reglerad marknad, såsom definierat i EU-lagstiftning. Istället är de underställda ett mindre långtgående regelverk anpassat för små tillväxtbolag. En placering i ett bolag som handlas på First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB ("SKMG") är Bolagets Certified Adviser. SKMG äger inga aktier i Bolaget. Stayble är sedan mars 2020 noterat på First North.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

- | | | | |
|-----------|---|-----------|--|
| 04 | HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING | 29 | RISKFAKTORER |
| 05 | SAMMANFATTNING | 33 | VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN |
| 10 | ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET | 35 | VILLKOR FÖR ERBJUDANDET |
| 11 | MOTIV FÖR ERBJUDANDET | 40 | STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE |
| 13 | VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT | 43 | FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL |
| 28 | REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL | 46 | LEGAL INFORMATION OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN |
| | | 48 | TILLGÄNGLIGA DOKUMENT |

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Investeraren bör notera att informationen som är införlivad i Prospektet genom hänvisning ska läsas som en del av Prospektet. Informationen nedan som en del av följande dokument anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Stayble i elektroniskt format via Bolagets webbplats, www.staybletherapeutics.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat på Staybles kontor med adress: Arvid Hedvalls Backe 4, 411 33 Göteborg, Sverige. De delar av dokumentet som inte införlivas är antingen inte relevanta för investerarna eller så återges informationen på annat håll i Prospektet. Utöver handlingar införlivade via hänvisning utgör information på länkade webbplatser inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Bolagets bokslutskommuniké för perioden 1 januari till 31 december 2022	Sida	Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2020	Sida
Bolagets resultaträkning	10	Resultaträkning	8
Bolagets balansräkning	11-12	Balansräkning	9-10
Kassaflödesanalys	13	Kassaflödesanalys	11
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	14	Bolagets rapport över förändring i eget kapital	6
		Noter	12-17
		Revisionsberättelse	20-21
Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2021	Sida		
Resultaträkning	8		
Balansräkning	9-10		
Kassaflödesanalys	11		
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	7		
Noter	12-17		
Revisionsberättelse	19-20		

Årsredovisningarna för 2020 och 2021 har reviderats av Bolagets revisor. Utöver dessa årsredovisningar har ingen information i detta prospekt varit föremål för granskning av revisor.

Bokslutskommuniké för perioden 1 januari 2022 – 30 december 2022

<https://staybletherapeutics.com/sv/wp-content/uploads/sites/3/2023/02/Final-Stayble-Therapeutics-Bokslutskommuniké-2022.pdf>

Årsredovisning för räkenskapsåret 2021

<https://staybletherapeutics.com/sv/wp-content/uploads/sites/3/2022/05/%C3%85rsredovisning-2021-Stayble-Therapeutics-AB-inkl-Revisionsber%C3%A4ttelse-.pdf>

Årsredovisning för räkenskapsåret 2020

<https://staybletherapeutics.com/sv/wp-content/uploads/sites/3/2021/05/%C3%85rsredovisning-Stayble-Therapeutics-AB-2020-inkl-revisionsber%C3%A4ttelse.pdf>

SAMMANFATTNING

AVSNITT 1. INLEDNING

1.1 Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet består av aktier i Stayble Therapeutics AB. Aktierna: Kortnamn (ticker): STABL och ISIN-kod: SE0013513652 Betald Tecknad Aktie (BTA): BTA 1 ISIN-kod SE0019912874 BTA 2 ISIN-kod SE0019912882 Teckningsrätt (TR): ISIN-kod SE0019912866
1.2 Namn och kontaktuppgifter för emittenten	Stayble Therapeutics AB, organisationsnummer 559024-8372 och LEI-kod: 549300WD23DE1US21868. Representanter för Bolaget kan nås via telefon +46 (0) 730 808 397, och via e-post, info@stayble.se och på Bolagets adress Stayble Therapeutics AB, Arvid Hedvalls Backe 4, 411 33 Göteborg, Sverige. Bolagets webbplats är http://www.staybletherapeutics.se . Observera att information på länkade webbplatser, utöver handlingar införlivande via hänvisning, inte utgör en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen
1.3 Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som kan nås via telefon 08-408 980 00, via e-post, finansinspektionen@fi.se, via postadress Box 7821, 103 97 Stockholm och via webbplats www.fi.se .
1.4 Datum för godkännande	Prospektet godkändes den 17 mars 2023.
1.5 Varning	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

AVSNITT 2. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1 Information om emittenten	Firmanamn: Stayble Therapeutics AB Handelsbeteckning: STABL Säte och hemvist: Västra Götalands län, Göteborg kommun, Sverige Organisationsnummer: 559024-8372 Datum för bolagsbildning: 2015-08-17 Datum när Bolaget registrerades på bolagsverket: 2015-09-01 Land för bolagsbildning: Sverige Juridisk form: Publikt aktiebolag Lagstiftning: Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
--------------------------------------	--

Huvudsaklig verksamhet

Stayble är ett kliniskt läkemedelsbolag som utvecklar läkemedelskandidaten STA363 mot kronisk diskrelaterad ryggsmärta. Två projekt utvecklas baserat på STA363: för behandling av degenerativ disksjukdom ("DDD") respektive för behandling av kroniska smärtgivande diskbräck ("LDH"), som inte svarar på konservativ behandling. Behandlingen mot DDD riktar sig till patienter som inte blir tillräckligt hjälpta av sjukgymnastik och smärtstillande preparat och behandlingen mot LDH riktar sig mot patienter som annars måste opereras. Behandlingen ges i båda fallen vid ett enda tillfälle och effekten beräknas kvarstå hela livet och kräva minimal rehabilitering. Bolaget fokuserar idag på den fortsatta kliniska utvecklingen och genomför just nu en klinisk fas 2b-studie för DDD, där samtliga patienter följts upp efter tre månader och sex månader. Behandlingen för LDH är redo för sin första kliniska fas 1b-studie. Ansökan har godkänts av relevanta myndigheter i Polen, där studien ska genomföras. Staybles vision är att utveckla STA363 till nya standardbehandlingar för patienter som lider av kronisk diskrelaterad ryggsmärta respektive smärta orsakad av kroniskt diskbräck.

Ägarförhållanden

Såvitt styrelsen känner till kontrolleras Bolaget varken direkt eller indirekt av någon aktieägare. Nedanstående tabell redovisar samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av kapitalet eller rösterna i Bolaget per den 31 december 2022 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för prospektet.

Namn	Antal aktier	Antal röster och kapital (%)
Chalmers Ventures AB	1 502 000	10,85
Robert Joki	1 071 000	7,73
Avanza Pension	977 397	7,06
Nordnet Pensionsförsäkring	944 831	6,82
ALMI Invest Västsverige AB	924 349	6,68
Övriga (ca 1 740 st)	8 427 347	60,86
Totalt	13 846 924	100,0

Verkställande direktör: Andreas Gerward.

2.2 Finansiell nyckelinformation om emittenten

Nedan presenteras viss historisk finansiell nyckelinformation för Stayble avseende räkenskapsåren 2020 och 2021 samt perioden 1 januari-30 december 2022. Den finansiella nyckelinformationen avseende räkenskapsåren 2020 och 2021 har hämtats från Staybles reviderade årsredovisningar för samma perioder, vilka har införlivats till detta prospekt genom hänvisning. Informationen för perioden 1 januari-31 december 2022 har hämtats från Bolagets ej reviderade bokslutskommuniké för perioden 1 januari-31 december 2022 och har införlivats till detta prospekt genom hänvisning.

Härutöver presenteras vissa utvalda nyckeltal, vilka har hämtats från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2020, 2021 och Bolagets bokslutskommuniké för perioden 1 januari-31 december 2022. Dessa nyckeltal har, om inget annat anges, inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Bolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	2022-01-01	2021-01-01	2020-01-01
	2022-12-31	2021-12-13	2020-12-31
	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Rörelsens intäkter	286	9	78
Rörelseresultat	-24 797	-12 140	-14 925
Årets resultat	-24 526	-12 090	-15 487

Bolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	2022-01-01	2021-01-01	2020-01-01
	2022-12-31	2021-12-13	2020-12-31
	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Tillgångar	19 148	43 639	17 997
Summa eget kapital	15 282	39 808	15 549
Långfristiga skulder	850	850	1 044
Kortfristiga skulder	3 016	2 981	1 404

Bolagets kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	2022-01-01	2021-01-01	2020-01-01
	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Kassaflöde från:			
Den löpande verksamheten	-24 621	-9 555	-23 982
Investeringsverksamheten	1	1	-
Finansieringsverksamheten	0	36 155	31 193

Bolagets nyckeltal

TSEK (om inget annat anges)	2022-01-01	2021-01-01	2020-01-01
	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Balansomslutning	19 148	47 294	43 639
Soliditet (%)	80	94	91
Rörelsens kostnader (TSEK)	25 082	7 556	12 149
EBIT	-24 797	-7 555	-12 140
Antal aktier vid periodens slut (antal)	13 846 924	13 846 924	13 846 924
Resultat per aktie (SEK)	-1,77	-0,54	-0,87
Eget kapital per aktie (SEK)	1,10	3,20	2,87
Utdelning per aktie (SEK)	0	0,00	0,00
Anställda (antal) vid periodens slut	3	3	2

2.3 Huvudsakliga risker

Risker relaterade till finansiering

Bolaget tillhandahåller ingen godkänd behandling som genererar försäljningsintäkter. Det kan ta lång tid innan Bolagets projekt är kommersiellt tillgänglig och genererar löpande intäkter. Bolagets pågående och framtida kliniska studier medför betydande kostnader. Det är Bolagets ambition att den planerade kliniska fas 1b-studien gällande LDH-projektet ska finansieras av Företrädesemissionen. Därefter är det Bolagets mål att framtida studier av DDD-projektet finansieras av partner. Om Stayble misslyckas med att anskaffa kapital på godtagbara villkor, eller överhuvudtaget, skulle det medföra att Bolaget kan behöva acceptera en dyrare finansieringslösning, emissioner med betydande rabatt och stor utspädning, eller leda till att Bolaget tvingas begränsa sin utveckling eller upphöra med sin verksamhet.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög effekt på Bolaget.

Risker relaterade till kliniska studier

Indikationen degenerativ disksjukdom ("DDD") genomgår vid dateringen av Prospektet en klinisk fas 2b-studie medan kroniskt diskbräck ("LDH") är redo att genomföra en klinisk fas 1b-studie. Läkemedelsbranschen i allmänhet och kliniska studier i synnerhet är förknippade med stor osäkerhet avseende förseningar och resultat i studierna. Om man i kliniska studier inte kan påvisa att ett 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.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medel. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög effekt på Bolaget.

AVSNITT 3. NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Stayble har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda.

Staybles aktiekapital uppgår före erbjudandet till 1 800 100,12 SEK fördelat på totalt

13 846 924 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,13 SEK. Aktierna i Stayble är utgivna i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Aktierna är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens. Stayble är ett tillväxtbolag och har sedan bildande inte lämnat utdelning till aktieägarna. Styrelsen i Stayble har primärt för avsikt att finansiera utveckling, verksamhetsdrift och tillväxt med eventuella vinstmedel. Vid eventuell utdelning berättigar Bolagets samtliga aktier till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta prospekt ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placere som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription. Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genomföra kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger.

3.2 Plats för handel

Staybles aktie handlas på First North. De nyemitterade aktierna i Företrädesemissionen avses att tas upp till handel på First North i samband med att Företrädesemissionen registrerad på Bolagsverket.

3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av

Värdepapperen omfattas inte av garantier.

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Risker relaterade till aktiekursens utveckling

Det finns inga garantier för att aktiekursen i Stayble kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger risk för att investerare i Bolaget inte, helt eller delvis, får tillbaka det investerade kapitalet. Vidare kan Staybles aktiekurs påverkas negativt av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. En investerare kan således förlora hela eller delar av sitt investerade kapital i Bolaget. Vid utebliven utdelning kommer aktieägarens avkastning i Stayble endast vara beroende av aktiens kursutveckling.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög.

Risker relaterade till aktiens likviditet

Bolaget är upptaget till handel på First North. Likviditeten i Staybles aktie har under perioder varit låg. En investerare som önskar att sälja sitt innehav i Bolaget kan behöva sälja aktier med betydande förlust. Bolaget bedömer att den potentiella förlusten kan bli låg, medel eller hög beroende på innehavets storlek och handelns likviditet vid tillfället för försäljningen.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög.

AVSNITT 4. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperen

Erbjudandet

Vid styrelsemöte den 22 februari 2023 föreslog styrelsen i Bolaget, vilket godkändes av bolagsstämman den 16 mars 2023, att genom en företrädesemission av aktier öka Bolagets aktiekapital med högst 2 571 571,60 SEK genom nyemission av högst 19 781 320 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,13 SEK per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 35 210 749,60 SEK. En (1) befintlig aktie berättigar till en (1) teckningsrätt och sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av tio (10) nyemitterade aktier.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1,78 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 24 mars 2023 till och med den 12 april 2023. Styrelsen i Stayble förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning.

Värdering

Staybles värdering i Erbjudandet uppgår till cirka 24,6 MSEK (pre-money).

Offentliggörande av utfallet av Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörande är planerat till omkring den 13–17 april 2023 och kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 21 mars 2023 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För varje en (1) befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid sju (7) teckningsrätter ger rätt till teckning av tio (10) nya aktier.

Tilldelning

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske. I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Utspädning

Genom Företrädesemissionen av aktier kan Staybles aktiekapital öka med högst 2 571 571,60 SEK genom nyemission av högst 19 781 320 aktier, motsvarande en maximal utspädning om 58,8 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

Emissionskostnader

De totala emissionskostnaderna för Företrädesemissionen förväntas uppgå till högst cirka 6,6 MSEK, motsvarande cirka 18,8 procent av den totala emissionsvolymen (vilket inkluderar kostnader hänförliga till marknadsföring, garantiersättning under förutsättning att garantier väljer kontant ersättning och ersättning till rådgivare).

Bakgrund

Stayble är ett kliniskt läkemedelsbolag som utvecklar läkemedelskandidaten STA363 mot kronisk diskrelaterad ryggsmärta (DDD), där en fas 2b-studie pågår. Bolaget avser att vidga sin verksamhet genom att använda samma läkemedelskandidat för behandling av smärta orsakad av kroniskt diskbräck (LDH) och är redo att genomföra en fas 1b-studie av denna behandling. Efter avslutade studier, förutsatt att dessa ger positiva resultat, avser Bolaget att söka partnerskap med andra företag för genomförande av fortsatta studier och processen att ta projekten till marknaden.

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för att bedriva den löpande verksamheten och Bolagets utvecklingsplaner under den kommande tolv månadersperioden. För att erhålla rörelsekapital för löpande operationella kostnader, att förbereda organisationen för partnerskap, avsluta den pågående fas 2b-studien inom DDD och genomföra en fas 1b studie inom diskbräck genomför Bolaget nu Företrädesemissionen.

Företrädesemission

Stayble genomför nu Företrädesemissionen av aktier vilken vid fullteckning kan tillföra Bolaget cirka 35,2 MSEK före emissionskostnader. Företrädesemissionen ska genomföras med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier i Företrädesemissionen. Emissionskostnaderna uppgår till högst cirka 6,6 MSEK (varav cirka 3,2 MSEK är hänförligt till ersättning för garantiåtaganden, förutsatt att samtliga garantiåtagare önskar kontant ersättning). Med nettofinansieringen om cirka 28,6 MSEK (förutsatt fullteckning och att samtliga garantier väljer kontant ersättning) är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

- Rörelsekapital för Bolagets drift till och med första halvåret 2024 – cirka 8,8 MSEK (cirka 30 procent)
- Genomförande av fas 1b-studie för LDH-patienter samt slutförande av fas 2b DDD – cirka 15,0 MSEK (cirka 50 procent)
- Förberedelse av Bolagets organisation för partnerskap, inklusive strategiska rekryteringar – cirka 4,8 MSEK (cirka 20 procent)

Det är styrelsens bedömning att nettolikviden, förutsatt fullteckning i Företrädesemissionen, möjliggör för Bolaget att under perioden fram till och med första halvåret 2024 uppnå de målsättningar som anges ovan. I det fall Företrädesemissionen, trots teckningsåtaganden och garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning är det Bolagets bedömning att den lägre nivån av tillgängligt kapital kommer att påverka Bolagets förberedelse för partnerskap, förberedande möten med regulatoriska myndigheter och genomförande av kliniska studier. Vid en lägre nivå av tillgängligt kapital är det Bolagets avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning alternativt att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns risk att Bolaget i väsentlig grad måste revidera utvecklingsplanerna, vilket kan komma att försena Bolagets utveckling.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Cirka 11,7 procent av Företrädesemissionen omfattas av teckningsåtaganden från medlemmar av styrelse, ledande befattningshavare huvudägare samt andra befintliga ägare. Vidare har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier i form av en så kallad bottengaranti omfattande cirka 38,3 procent av Företrädesemissionen och en så kallad toppgaranti omfattande cirka 30,0 procent av Företrädesemissionen. Totalt omfattas därmed upp till 80,0 procent av Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. För utställd bottengaranti utgår kontant ersättning om 12 procent av garanterat belopp, alternativt en valbar ersättning om 15 procent i form av aktier. För utställd toppgaranti utgår kontant ersättning om 15 procent av garanterat belopp, alternativt en valbar ersättning om 20 procent i form av aktier. För det fall garantiåtagarna väljer ersättning i form av aktier ska dessa erläggas i form av en riktad kvittningsemission efter genomförandet av Företrädesemissionen och tecknas till samma pris som aktier i Företrädesemissionen. Garanti- och teckningsåtaganden är inte säkerställda vid förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

Rådgivares intressen i samband med Erbjudandet

Sedermera är finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet. Sedermera (samt till Sedermera närstående företag), har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Stayble för vilka Sedermera (samt till Sedermera närstående företag) erhållit, respektive kan komma att erhålla ersättning. Sedermera erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Sedermera erhåller därtill ersättning beroende av utfallet i Erbjudandet, varför Sedermera har ett intresse i Erbjudandet som sådant.

MCL är legal rådgivare till Stayble i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster. Shark Communication har biträtt Bolaget vid upprättandet av Prospektet samt biträder Bolaget gällande annan kommunikation i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster. Varken MCL eller Shark Communication erhåller någon ersättning som är beroende av utfallet av Erbjudandet.

Utöver vad som anges ovan har parterna inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Bolaget bedömer att det härunder inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Företrädesemissionen.

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Stayble Therapeutics AB är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Styrelsen består per dagen för Prospektet av Ulf Björklund (ordförande), Jane Buus Laursen (ledamot), Erik Kinnman (ledamot), Gudrun Anstrén (ledamot) och Gunnar Fernström (ledamot). För fullständig information om styrelsen, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i Prospektet.

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och

konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De tredjepartskällor som Stayble har använt vid upprättandet av Prospektet framgår av källförteckningen nedan.

KÄLLFÖRTECKNING

- Back Pain Fact Sheet", NINDS, Publication date December, 2014. <https://www.ninds.nih.gov/low-back-pain-fact-sheet>
- Bogduk et al Lumbar discogenic pain: state-of-the-art review, 2013. <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/23566298/>
- Business Insights, The Pain Market Outlook to 2016. <https://www.businesswire.com/news/home/20110809006808/en/Research-and-Markets-The-Pain-Market-Outlook-to-2016---Forecast-Revenues-for-Major-Currently-Marketed-and-Pipeline-Pain-Products-over-2010-16>
- Butchbinder et al. Low back pain: a call for action, 2018. [https://www.thelancet.com/journals/lancet/article/PIIS0140-6736\(18\)30488-4/fulltext](https://www.thelancet.com/journals/lancet/article/PIIS0140-6736(18)30488-4/fulltext)
- Deyo et al. Opioids for low back pain, 2015, BMJ 2015;350:g6380. <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/25561513/>
- Dydyk et al. Disc Herniation, 2021. <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/28722852/>
- Epidemiology Chronic Low back pain – Decision Resources Group, published July 31, 2020. Rapporten finns såvitt Bolaget känner till ej tillgänglig online.
- Fritzell et al A. 2001 Volvo Award Winner in Clinical Studies: Lumbar fusion versus nonsurgical treatment for chronic low back pain: a multicenter randomized controlled trial from the Swedish Lumbar Spine Study Group, 2001. <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/11725230/>
- Fritzell P et al. Cost effectiveness of disc prosthesis versus lumbar fusion in patients with chronic low back pain: randomized controlled trial with 2-year follow-up, 2011. <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/21053028/>
- Geurts et al. The Impact of Chronic Discogenic Low Back Pain: Costs and Patients' Burden, 2018. <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/30364097/>
- Lv et al. Matrix metalloproteinase 12 is an indicator of intervertebral disc degeneration co-expressed with fibrotic markers, 2016. <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/27211863/>
- Machado et al. Non-steroidal anti-inflammatory drugs for spinal pain: a systematic review and meta-analysis, 2017. <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/28153830/>
- Ravindra et al. Degenerative Lumbar Spine Disease: Estimating Global Incidence and Worldwide Volume, 2018. <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/30560029/>
- Saragiotto et al. Paracetamol for low back pain, 2016. <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/27271789/>
- Strömqvist et al Uppföljning av ryggkirurgi i Sverige årsrapport 2022. http://www.4s.nu/Homepage/Download-File/f/1346053/h/7c5b48e6b00aee249aefba5b46a632b6/3.+220919_PF_Swespine_%C3%85rsrapport_2022_Ver15_SENT
- Weiss et al Characteristics of Operating Room Procedures in U.S. Hospitals, 2011, 2014. <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/24716251/>
- World Health Organization Global Health Expenditure database. <https://data.worldbank.org/indicator/SH.XPD.CHEX.GD.ZS>
- Zhang et al Clinical diagnosis for discogenic low back pain, 2009. <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/19847321/>

MOTIV FÖR ERBJUDANDET

BAKGRUND

Stayble är ett kliniskt läkemedelsbolag som utvecklar läkemedelskandidaten STA363 mot kronisk diskrelaterad ryggsmärta.

Det finns enligt styrelsens bedömning en klar konkurrensfördel med STA363 då den baserar sig på en kroppsegen och väldokumenterad molekyl, mjölksyra, i kombination med ett kontrastmedel som möjliggör en säker och tillförlitlig injektion. Behandlingen är en engångsinjektion med en effekt som beräknas kvarstå hela livet och kräver minimal rehabilitering jämfört med kirurgiska ingrepp.

Bolaget fokuserar idag på den fortsatta kliniska utvecklingen av STA363 och genomför just nu en klinisk fas 2b-studie på indikationen degenerativ disksjukdom ("DDD", degenerative disc disease). Fas 2b-studien var fullrekryterad i augusti 2022 och samtliga patienter har vid tidpunkten för Prospektet genomfört såväl tremånaders- som sexmånadersuppföljning. Staybles nuvarande fokus är därför att samtliga de behandlade patienterna, ska genomföra sin tolv månadersuppföljning samtidigt som dialogerna med potentiella partners intensifieras inför en kommande fas 3-studie. Topline-resultat från studien förväntas presenteras under Q4 2023.

I syfte att bredda Bolagets verksamhet avser Stayble även att genomföra ytterligare ett projekt med STA363, riktat mot indikationen kroniskt diskbräck ("LDH", lumbar disc herniation). Behandlingen för LDH är redo för sin första kliniska fas 1b-studie. Ansökan har godkänts av relevanta myndigheter i Polen, där studien ska genomföras.

MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Motivet för Företrädesemissionen är att erhålla rörelsekapital för löpande operationella kostnader, att förbereda organisationen för partnerskap, avsluta den pågående fas 2b-studien inom DDD och genomföra en fas 1b studie inom diskbräck.

Det finns cirka 2,3 miljoner kroniska fall av diskbräck i EU4 (Tyskland, Frankrike, Italien och Spanien), Storbritannien, USA och Japan. Förutom dessa existerande fall tillkommer statistiskt ytterligare 10 miljoner patienter med diskbräck varje år i samma geografiska område, varav cirka 1,5 miljoner fall klassas som kroniska. Baserat på nivå av diskdegeneration och typ av diskbräck är det Bolagets bedömning att cirka 60 procent av dessa är möjliga att behandla med STA363. Det är Bolagets intention att inleda en klinisk fas 1b-studie för LDH-behandlingen under Q3 2023 och motivet för Företrädesemissionen är därför också att finansiera denna studie. Stärkandet av produktportföljen utgör ett viktigt tillskott till Staybles vision om att etablera sig som viktig aktör bland bolag som behandlar ryggsmärta. Med en andra indikation i portföljen anser styrelsen att Stayble står bättre rustade i kommande partnerskapsdialoger avseende kommande studier och marknads lansering, eftersom den andra indikationen såväl ger möjlighet att nå en större marknad som att sprida de risker som är relaterade till läkemedelsutveckling. Eftersom behandlingen bygger på en väldokumenterad och kroppsegen molekyl, mjölksyra, ser styrelsen såväl konkurrensfördelar som låg risk vid utvecklingen genom användandet av denna molekyl.

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Staybles möjlighet att, med hjälp av tillgängliga

likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. Mot bakgrund av ovan beslutade extra bolagsstämma den 16 mars 2023 att godkänna styrelsens förslag om en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier i Företrädesemissionen.

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDANDE

För att tillgodose kapitalbehovet genomför Stayble nu Erbjudandet. Nettolikviden om cirka 28,6 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 6,6 MSEK (varav cirka 3,2 MSEK avser garantiersättning, under förutsättning att Företrädesemission fulltecknas och samtliga garantiåtagare väljer kontant ersättning), avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Rörelsekapital för Bolagets drift till och med första halvåret 2024 – cirka 8,8 MSEK (cirka 30 procent)
- Genomförande av fas 1b-studie för LDH-patienter samt slutförande av fas 2b DDD – cirka 15,0 MSEK (cirka 50 procent)
- Förberedelse av Bolagets organisation för partnerskap, inklusive strategiska rekryteringar – cirka 4,8 MSEK (cirka 20 procent)

Det är styrelsens bedömning att nettolikviden, förutsatt fullteckning i Företrädesemissionen, möjliggör för Bolaget att under perioden fram till och med första halvåret 2024 uppnå de målsättningar som anges ovan. I det fall Företrädesemissionen, trots teckningsåtaganden och garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning är det Bolagets bedömning att den lägre nivån av tillgängligt kapital kommer att påverka Bolagets förberedelse för partnerskap och genomförande av kliniska studier. Vid en lägre nivå av tillgängligt kapital är det Bolagets avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning alternativt att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns risk att Bolaget i väsentlig grad måste revidera utvecklingsplanerna, vilket kan komma att försena Bolagets utveckling.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Cirka 11,7 procent av Företrädesemissionen omfattas av teckningsåtaganden. Vidare har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier i form av en så kallad bottengaranti omfattande cirka 38,3 procent av Företrädesemissionen och en så kallad toppgaranti omfattande cirka 30,0 procent av Företrädesemissionen. Totalt omfattas därmed upp till 80,0 procent av Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

För utställd bottengaranti utgår kontant ersättning om 12 procent av garanterat belopp, alternativt en valbar ersättning om 15 procent i form av aktier. För utställd toppgaranti utgår kontant ersättning om 15 procent av garanterat belopp, alternativt en valbar ersättning om 20 procent i form av aktier. För det fall garantiåtagarna väljer ersättning i form av aktier ska dessa erläggas i form av en riktad kvittningsemission efter

genomförandet av Företrädesemissionen och tecknas till samma pris som aktier i Företrädesemissionen. Garanti- och teckningsåtaganden är inte säkerställda vid förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Mer information om tecknings- och garantiåtaganden framgår av avsnitten "Villkor för Erbjudandet – Garantiåtaganden" och "Villkor för Erbjudandet – Teckningsåtaganden" i Prospektet.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Sedermera är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Sedermera (samt till Sedermera närstående företag), har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Stayble för vilka Sedermera (samt till Sedermera närstående företag) erhållit, respektive

kan komma att erhålla ersättning. Sedermera erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Sedermera erhåller därtill ersättning beroende av utfallet i Erbjudandet, varför Sedermera har ett intresse i Erbjudandet som sådant.

MCL är legal rådgivare till Stayble i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster. Shark Communication har biträtt Bolaget vid upprättandet av Prospektet samt biträder Bolaget gällande annan kommunikation i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster. Varken MCL eller Shark Communication erhåller någon ersättning som är beroende av utfallet av Erbjudandet.

Utöver vad som anges ovan har parterna inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Bolaget bedömer att det härutöver inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Företrädesemissionen.



VERKSAMHETSBEKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT

VERKSAMHETSBEKRIVNING

ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

Stayble är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Västra Götalands län, Göteborgs kommun och som bildades i Sverige den 17 augusti 2015 och registrerades vid Bolagsverket den 1 september 2015. Bolagets företagsnamn och tillika handelsbeteckning är Stayble Therapeutics AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 559024-8372 och dess LEI-kod är 549300WD23DE1US21868. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har i dagsläget fem (5) anställda, inklusive två (2) anställda på konsultbasis.

Bolagets adress är Arvid Hedvalls Backe 4, 411 33 Göteborg, Sverige. Bolagets representanter nås på telefonnummer +46 (0) 730 808 397. Bolagets hemsida är www.staybletherapeutics.se. Observera att informationen på Staybles hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs, inte ingår i Prospektet såvida inte denna information har införlivats i Prospektet genom hänvisningar.

VERKSAMHETSBEKRIVNING

Stayble utvecklar injektionsbehandlingen STA363 mot degenerativ disksjukdom (DDD) och kroniskt diskbråck (LDH). Sjukdomarna behandlas idag främst med konservativa metoder såsom smärtstillande preparat och sjukgymnastik. Cirka 30 procent av behandlade patienter med DDD blir långsiktigt bättre av sådan behandling, medan resterande går med fortsatt smärta.² Omkring en (1) procent av patienterna kvalificerar sig för steloperation, vilket lämnar cirka 70 procent av patienterna med ryggsmärta utan effektiv behandling.³

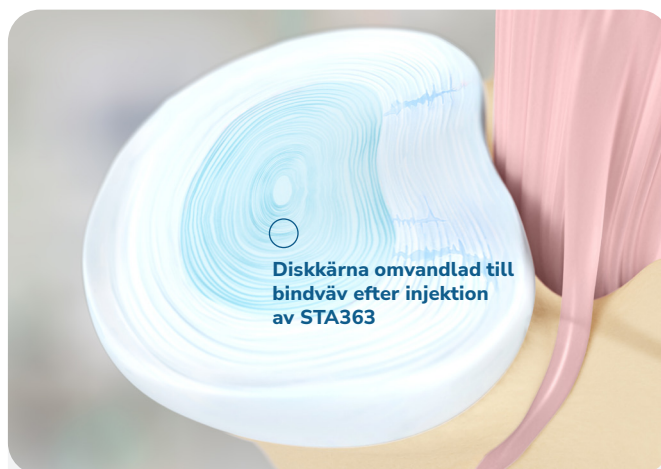
Starka och beroendeframkallande preparat som opioider föreskrivs framför allt i USA, men i viss mån även inom EU, till patienter med kroniska ryggsmärtor. Dessa preparat skapar stora risker för missbruk och höga dödstal vid överdoseringar av preparaten vilket skapat begreppet "opioidkrisen" i den amerikanska debatten. Läkemedelstillverkare som Johnson & Johnson har fällts i domstolar och tvingats betala stora skadestånd medan andra tillverkare gjort upp i godo i stället för att stämmas i domstol. Stayble räknar med att dessa preparat kommer att regleras hårdare i framtiden, medan tunga opinionsbildare, såsom WHO och tidskriften The Lancet, pekar på den stora och växande kostnadsbörda som följer av kronisk ländryggssmärta och behovet av nya effektiva behandlingar.⁴

Det medicinska behovet inom degenerativ disksjukdom och framför allt bristen på effektiva behandlingsalternativ var något som var grunden till att Stayble bildades. Bolagets forskningsprogram startades med utgångspunkt att på



DISKDEGENERATION

Ett snitt av en smärtgivande disk bestående av diskkärna och diskvägg. Diskväggen har i bilden fått sprickor på grund av diskdegeneration.



BEHANDLAD

En bindvävsomvandlad disk efter administration av STA363.

2. Fritzell et al A. 2001 Volvo Award Winner in Clinical Studies: Lumbar fusion versus nonsurgical treatment for chronic low back pain: a multicenter randomized controlled trial from the Swedish Lumbar Spine Study Group. *Spine (Phila Pa 1976)*. 2001

3. *BMJ* 2015

4. [https://www.thelancet.com/journals/lancet/article/PIIS0140-6736\(18\)30488-4/fulltext](https://www.thelancet.com/journals/lancet/article/PIIS0140-6736(18)30488-4/fulltext)

farmakologisk väg angripa de bakomliggande orsakerna till degenerativ disksjukdom. Med kunskap om att smärttillståndet ofta försvinner spontant efter ett antal år sökte Bolaget efter substanser som kan accelerera denna process. Forskningen ledde fram till patentansökningar och i samarbete med Chalmers Ventures (då Encubator) bildades Stayble för att driva utvecklingen mot en ny läkemedelsbehandling. Staybles angreppssätt för att minska kronisk diskrelaterad ryggsmärta genom att bindvävsomvandla disken är, såvitt styrelse och ledning känner till, än idag unikt.

Patientpopulationen för DDD är personer som lider av degenerativ disksjukdom och har provat konservativ behandling i form av sjukgymnastik och smärtstillande läkemedel utan förbättring efter sex månader. Genom att hjälpa dessa patienter förväntas Staybles behandlingar minska antalet sjukskrivningar, minska användandet av smärtstillande preparat och drastiskt öka livskvaliteten för patienterna. STA363 angriper de två primära orsakerna till degenerativ disksjukdom: läckage av inflammatoriska substanser och instabilitet i disken. Behandlingens verkningsmekanism är att stabilisera disksegmentet och eliminera möjligheten till diskläckage. Bild 1 och 2 ovan visar en smärtgivande disk före respektive efter behandling. STA363 utvecklas för att permanent minska patientens ryggsmärta genom en röntgenguidad injektion i den smärtgivande ryggdisken. Upp till tre (3) diskar förväntas kunna behandlas vid samma tillfälle. Behandlingen förväntas ge effekt inom tre månader och kräver endast kortvarig begränsning av fysisk aktivitet efter injektionen. STA363 är baserad på mjölksyra, som är en kroppsegen substans.

Utifrån samma läkemedelskandidat, STA363, utvecklar Stayble även ett andra projekt, som riktar sig mot patienter med kroniska diskbräck (LDH) i syfte att ersätta operationer med engångsinjektioner av STA363. I likhet med DDD så är Staybles mål med LDH-indikationen att behandla patienter där smärtstillande preparat och sjukgymnastik har en otillräcklig effekt.

Med introduktionen av LDH-projektet går Stayble från att vara ett bolag som bygger på en tillämpning med STA363 till att bygga en portfölj av indikationer, vilket i Bolagets mening såväl diversifierar utvecklingsrisken som ökar det potentiella marknadsvärdet.

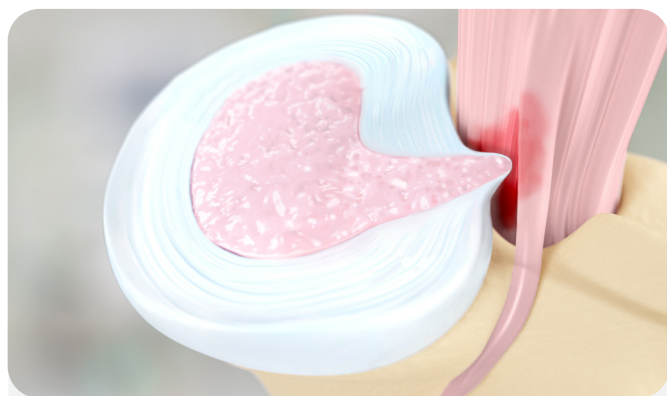
Existerande behandlingsformer för kroniska diskbräck betraktas som bristfälliga⁵. Kroniska diskbräck är potentiellt smärtsamma, med en möjlig smärtnivå som påverkar patientens fysiska förmåga och därmed riskerar att negativt påverka patientens hela livskvalitet. Målet med behandlingen med STA363 är att minska trycket från den skadade disken på nerven genom att reducera diskens volym, vilket i sin tur är tänkt att såväl minska smärtan som att motverka inflammation i disken.

VISION

Staybles vision är att kunna erbjuda patienter en enkel och effektiv behandling som angriper den underliggande orsaken till patientens kroniska smärta och ger varaktig smärtlindring och ökad fysisk funktion. Bolaget utvecklar just nu behandlingar mot kronisk diskrelaterad ryggsmärta (DDD) och smärta orsakad av kroniskt diskbräck (LDH).

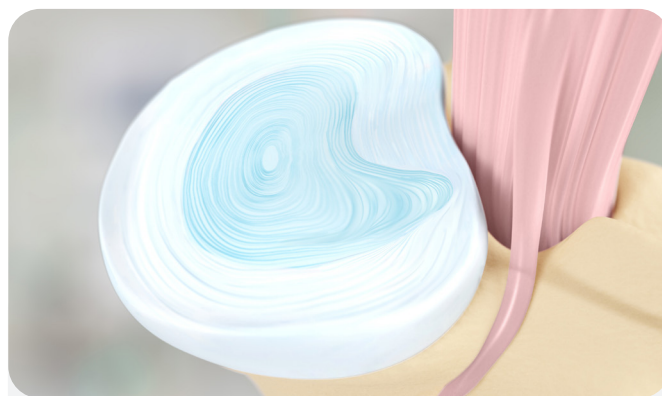
AFFÄRS- OCH INTÄKTSMODELL

Stayble driver vid tidpunkten för Prospektet utvecklingen av STA363 genom en pågående klinisk fas 2b-studie på DDD-indikationen och en planerad kliniska fas 1b-studie på LDH i egen regi. Efter genomförda studier är Bolagets affärsmodell att söka samarbetspartners för vidare utveckling och kommersialisering av i första hand DDD-projektet. Målet är att intäkter från detta partnerskap ska bekosta fortsatt utveckling och studier av LDH-projektet alternativt att partnerskap ingås redan efter genomförd fas 1b-studie. Ett sådant partnerskap kan vara med samma företag som



DISKBRÄCK

Ett snitt av en smärtgivande disk bestående av diskärna och diskvägg. Diskväggen har i bilden fått ett bräck som mekaniskt trycker på nerven.



BEHANDLAD

Diskbräck behandlat med STA363.

5. [https://www.thelancet.com/journals/lancet/article/PIIS0140-6736\(18\)30488-4/fulltext](https://www.thelancet.com/journals/lancet/article/PIIS0140-6736(18)30488-4/fulltext)

gällande DDD-behandlingen eller med en annan aktör. Staybles intäktmodell bygger på engångsbetalningar vid ingående av partnerskap, milstolpebetalningar i samband med utvecklingsmässiga framsteg samt royalty-intäkter vid framtida försäljning av DDD-behandlingen och i senare skede LDH-behandlingen. Stayble är även öppet för en affär där partnern förvärvar ett av projekten, båda projekten, eller hela Bolaget.

STRATEGI OCH MÅLSÄTTNINGAR

Stayble drivs som ett modernt läkemedelsutvecklingsbolag med en virtuell organisation och upphandlar expertkunskap hos externa samarbetspartners. Ett positivt utfall för den pågående fas 2b-studien innebär att Bolaget kan påvisa statistiskt och medicinskt relevant smärtlindring samt ökad funktion efter behandling med STA363, vilket enligt styrelsen ger goda möjligheter att inleda samarbeten med potentiella resursstarka partners som kan ta projektet vidare genom slutlig klinisk utveckling, hela vägen till ett marknadsgodkännande och lansering. Det är Bolagets målsättning att leverera final slutrapport under början på 2024.

Stayble ser möjligheter till partnerskap med stora och specialiserade läkemedelsbolag som kan driva utvecklingen av DDD-projektet genom klinisk fas 3-studie och genomföra en marknadsintroduktion. Eftersom STA363 utvecklas som ett läkemedel är segmenten stora läkemedelsbolag och specialiserade läkemedelsbolag enligt styrelsen mest troliga för partnerskap. Det är också inom dessa segment Bolaget varit mest aktivt hittills avseende att presentera projektet och knyta kontakter för framtida partnerskap.

Gällande utveckling och kliniska studier av LDH är Bolagets strategi att följa samma modell som vid utvecklingen av DDD. Bolaget planerar nu en klinisk fas 1b-studie, varefter en klinisk fas 2b-studie kommer att genomföras. I Bolagets mening

är det troligt att en potentiell partner för DDD även tar över LDH-projektet, alternativt kan intäkterna från ett DDD-partnerskap bekosta fas 2b-studierna för LDH-projektet.

UTMANINGAR

Staybles huvudsakliga utmaningar är i dagsläget förknippade med den kliniska utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidat STA363 samt att hitta en passande partner för fortsatt utveckling och därefter marknadsintroduktion. Att genomföra klinisk läkemedelsutveckling är förknippat med stora risker kopplat till att uppnå uppsatta målsättningar gällande effekt och att inte identifiera oacceptabla biverkningar. Då STA363 är baserad på en kroppsegen molekyl med känd låg toxicitet så är risken för oväntade biverkningar i Bolagets mening lägre än vid traditionell läkemedelsutveckling. Förutsättningarna för potentiella framtida partnerskap påverkas även av resultatet av de kliniska studierna.

ORGANISATIONSSTRUKTUR

Stayble ingår inte i någon koncern och innehar inte heller några aktier i andra bolag. Bolagets verksamhet bedrivs genom en centraliserad organisation. Bolagets ledningsgrupp utgörs av fem personer: Verkställande Direktör (VD) med övergripande ansvar, Chief Financial Officer (CFO), Chief Scientific Officer (CSO), Chief Operating Officer (COO) och Vice President (VP) CMC & Regulatory Affairs.

INVESTERINGAR

Staybles organisation är kunskapsintensiv och forskarstyrd och Bolagets huvudsakliga investeringar avser främst klinisk utveckling. Under det senast avslutade räkenskapsåret

Övergripande målsättningar för behandlingen mot DDD

2023

- **Q1** Förberedande möte med den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA och vetenskaplig rådgivning med Läkemedelsverket
- **H1** Utöka ledningsgruppen med en medicinsk chef
- **H2** Intensiva partnerskapsdiskussioner
- **Q4** Presentation av topline-resultat från fas 2b-studien

2024

- **Q1** Presentation av finala studieresultat från fas 2b
- **H1** Djupgående partnerskapsdiskussioner baserade på fas 2b-data
- **H1** Uppföljande möten med FDA och dess europeiska motsvarighet EMA
- **H2** Förberedelser inför fas 3-studie i partnerskap

Övergripande målsättningar för behandlingen mot LDH

2023

- **Q3** Första patienten rekryteras i fas 1b-studien

2024

- **Q1** Sista patienten rekryteras i fas 1b-studien
- **H1** Presentation av topline-resultat från fas 1b-studien
- **H2** Presentation av finala studieresultat från fas 1b
- **H2** Rådgivande möte med FDA och/eller EMA

2025–2027

- Genomförande av fas 2b-studie, eventuellt i partnerskap

2022 har Bolaget investerat cirka 25,0 MSEK i immateriella tillgångar, varav 21,5 MSEK i klinisk utveckling av STA363 och cirka 3,5 MSEK i Bolagets organisation. Investeringar i materiella tillgångar uppgick till cirka 0 TSEK.

Bolaget har sedan den senaste rapportperiodens utgång den 31 december 2022 fram till datumet för Prospektet inte genomfört några väsentliga investeringar. Bolaget har ett avtal med OCT Clinical Trials gällande genomförande av den pågående kliniska fas 2b-studien. Uppskattade kommande betalningar till denna part under 2023 uppgår till cirka 8,6 MSEK. Bolaget har även ett avtal med CromSource Ltd gällande genomförande av den planerade kliniska fas 1b-studien gällande behandling mot LDH. Uppskattade kommande betalningar till denna part under 2023 uppgår till cirka 7,7 MSEK. Härutöver har Bolaget inga väsentliga pågående investeringar eller planerade investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts.

FINANSIERING

Verksamhetens finansiering

Det är styrelsens bedömning att Bolaget, förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas, kommer att ha finansiell kapacitet att finansiera löpande operationella kostnader till och med H1 2024, att förbereda organisationen för partnerskap, avsluta den pågående fas 2b-studien inom DDD och genomföra en fas 1b studie inom diskbräck. I Bolagets målsättning är att efter genomförd klinisk fas 2b-studie på DDD intensifiera diskussioner med resursstarka partners för fortsatt klinisk utveckling av DDD samt att ålägga en sådan partner de fortsatta utvecklingskostnaderna. Målsättningen är att intäkter ska finansiera hela eller delar av kostnaderna för kommande fas 2b-studier av LDH, under förutsättning att resultatet av fas 1b-studien gällande LDH är tillfredsställande.

Ytterligare kapitalbehov kan dock komma att uppstå till exempel i händelse att diskussioner med partner tar längre tid än förväntat och Stayble under denna tid behöver driva vidare utvecklingen själva. Storleken på sådant eventuellt tillkommande kapitalbehov är i dagsläget svårt att uppskatta och Bolaget kommer i sådant fall utvärdera olika finansieringsalternativ, såsom genomförande av ytterligare kapitalanskaffning.

Bolaget har beviljats bidrag och statligt stöd från Vinnova och Tillväxtverket vid sammanlagt sju olika tillfällen om totalt 640 000 SEK. De allmänna bidragen är förenade med villkor och förpliktelser för Bolaget och får i vissa fall endast användas för särskilt angivna ändamål. Historisk finansiering av verksamheten har härutöver till största del skett genom nyemissioner. Stayble har fram till datumet för Prospektet tagit upp cirka 99 MSEK i eget kapital.

I samband med Bolagets IPO under inledningen av 2020

genomfördes en emission av units (aktier samt vederlagsfria vidhängande teckningsoptioner). Initial emission var i huvudsak avsedd att finansiera uppstart samt behandling av de första patienterna i Bolagets kliniska fas 2b-studie, medan de teckningsoptioner som emitterades, vars nyttjandeperiod avslutades den 1 december 2020, huvudsakligen var ämnade att säkerställa fullföljandet av fas 2b-studien, samt att inleda diskussioner med resursstarka partners om fortsatt utveckling av läkemedelskandidaten STA363. I samband med nyttjandeperioden av teckningsoptionerna understeg marknadspriset för Bolagets aktie det lösenpris till vilket utestående teckningsoptioner kunde nyttjas. Detta resulterade i en marginell nyttjandegrad.

I början av 2021 genomförde Stayble en nyemission som tillförde Bolaget omkring 41,5 MSEK före emissionskostnader. Nyemissionen tecknades till totalt cirka 268 procent. Eftersom detta kapitaltillskott endast avsåg att finansiera delar av den fortsatta utvecklingen av behandlingen av DDD är Stayble i behov av ytterligare kapitaltillskott genom den nyemission som nu genomförs för att finansiera studier associerade till behandling av patienter med LDH.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR AV LÅNE- OCH FINANSIERINGSSTRUKTUR

Utöver vad som framgår under rubriken "Verksamhetens finansiering" ovan har det inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 31 december 2022.

VERKSAMHETENS FRAMTIDA KAPITALBEHOV

I enlighet med vad som beskrivs ovan kommer Bolaget, förutsatt att Företrädesemissionen som beskrivs i Prospektet fulltecknas, ha finansiell kapacitet att bekosta löpande operationella kostnader till och med H1 2024, att förbereda organisationen för partnerskap, avsluta den pågående fas 2b-studien inom DDD och genomföra en fas 1b studie inom diskbräck.

I Bolagets målsättning ligger att ålägga sådan partner fortsatta utvecklingskostnader för STA363. Ytterligare kapitalbehov kan dock komma att uppstå till exempel i det fall att diskussioner med partner tar längre tid än förväntat och att Stayble under denna tid behöver driva utvecklingen vidare självt. Storleken på sådant eventuellt tillkommande kapitalbehov är svårt att uppskatta och Bolaget kommer i sådant fall att utvärdera olika finansieringsalternativ, såsom genomförande av ytterligare kapitalanskaffning.

TRENDER

Det är styrelsens bedömning att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspris från utgången av den 31 december 2022 fram till dagen för Prospektet.

PATENT OCH ANDRA IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Stayble är innehavare av varumärket STAYBLE (registrerat i USA, Kina, Japan och EU). Bolaget har registrerat domännamnen (www).stayble.se, (www).staybletherapeutics.com, (www).staybletherapeutics.se, (www).kroniskryggsmarta.se och (www).kroniskryggsmarta.se.

Bolaget är enligt styrelsens bedömning beroende av godkända patent för att kunna attrahera vidare finansiering och partnerskap samt för att genomföra en lyckad kommersialisering av STA363. Patent relaterade till DDD har beviljats i USA, Europa, Kina, Japan, Mexiko med flera länder (se tabell nedan) och är giltiga till 2034 och 2035 med möjlighet till förlängning.

Patentansökningar relaterade till LDH har sänts till den europeiska patentmyndigheten EPO och under förutsättning att dessa godkänns blir giltiga till och med 2040, med möjlighet till förlängning. Dessa ansökningar har också

vidgats till att omfatta globala patent via det internationella patentsystemet PCT.

Utöver de två huvudfamiljerna har Bolaget även en tredje patentfamilj vilken täcker potentiella framtida indikationer inom bland annat kotglidning. IP-skyddet ger i Bolagets mening tillräckligt skydd för vidare utveckling av Staybles behandlingskoncept.

Staybles immateriella rättigheter skyddas huvudsakligen genom patent och patentansökningar. Bolaget har anlitat patentombud för hanteringen av Bolagets patent. Staybles patentportfölj inkluderar i dagsläget godkända patent och patentansökningar som antingen är under utredning, under utvärdering eller som inväntar godkännande. Bolaget bedömer att skyddet för Bolagets patent är tillräckligt. Per dagen för Prospektet har Stayble 50 beviljade patent samt pågående patentansökningar i tre patentfamiljer. Tabellen nedan beskriver Bolagets patent och patentansökningar per dagen för Prospektet.

Patentfamiljer	Ansökningsdatum	Område	Utgångsdatum*	Status
Lactic Acid LDH	2020-12-20	Nationell fas har ej inletts än.	Ej fastställt	Pågående
Lactic Acid	2015-03-20	Australien	2035-03-20	Registrerad
Lactic Acid	2015-03-20	Brasilien	2035-03-20	Pågående
Lactic Acid	2015-03-20	Kanada	2035-03-20	Registrerad
Lactic Acid	2015-03-20	Israel	2035-03-20	Registrerad
Lactic Acid	2015-03-20	Japan	2035-03-20	Registrerad
Lactic Acid	2015-03-20	Sydkorea	Ej fastställt	Registrerad
Lactic Acid	2015-03-20	Mexiko	Ej fastställt	Registrerad
Lactic Acid	2015-03-20	USA/Divisional	2035-03-20	Registrerad
Lactic Acid	2015-03-20	Kina	2035-03-20	Registrerad
Lactic Acid	2015-03-20	Ryssland	2035-03-20	Registrerad
Lactic Acid	2015-03-20	Albanien, Belgien, Bulgarien, Cypern, Danmark, Estland, Finland, Frankrike, Grekland, Island, Irland, Italien, Kroatien, Lettland, Luxemborg, Litauen, Malta, Makedonien, Monaco, Neder-länderna, Norge, Polen, Portugal, Rumänien, San Marino, Schweiz/Liechtenstein, Serbien, Slovenien, Slovakien, Spanien, Storbritannien, Sverige, Tjeckien, Turkiet, Tyskland, Ungern och Österrike	2035-03-20	Registrerad
Lactic Acid pH	2016-09-12	Australien	2036-09-12	Registrerad
Lactic Acid pH	2016-09-12	Brasilien	2036-09-12	Pågående
Lactic Acid pH	2016-09-12	Kanada	2036-09-12	Registrerad
Lactic Acid pH	2016-09-12	Kina	2036-09-12	Registrerad
Lactic Acid pH	2016-09-12	EPO	2036-09-12	Pågående
Lactic Acid pH	2016-09-12	Japan	2036-09-12	Registrerad
Lactic Acid pH	2016-09-12	Sydkorea	Ej fastställt	Pågående
Lactic Acid pH	2016-09-12	Mexiko	2036-09-12	Registrerad
Lactic Acid pH	2016-09-12	Ryssland	2036-09-12	Registrerad
Lactic Acid pH	2016-09-12	USA	2035-03-20	Registrerad
Missalignment	2016-03-17	Kanada	2036-03-17	Pågående
Missalignment	2016-03-17	Israel	2036-03-17	Registrerad
Missalignment	2016-03-17	Japan	2036-03-17	Registrerad
Missalignment	2016-03-17	Frankrike, Italien, Spanien, Storbritannien, och Tyskland.	2036-03-17	Registrerad
Missalignment	2016-03-17	USA	2035-03-20	Registrerad

*Patent inom läkemedelsområdet kan i vissa fall förlängas i upp till 5 år.

LÄKEMEDELSKANDIDATEN STA363

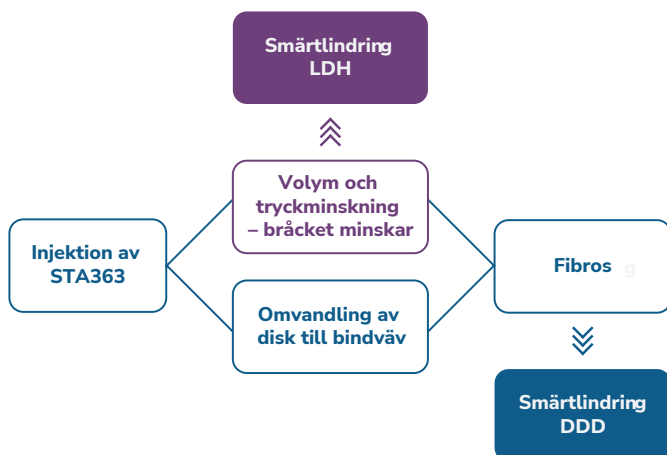
STA363 bygger på en kroppsegen läkemedelssubstans som ges som en singelinjektion i disk kärnan. Behandlingen för DDD beräknas vara livslång, ge effekt inom tre månader och kräva minimal rehabilitering medan behandlingen för LDH beräknas ge effekt inom en månad med livslånga effekter och minimal rehabilitering. Patientpopulation för Staybles läkemedel är personer som lider av degenerativ disksjukdom och har provat konservativ behandling i form av sjukgymnastik och smärtstillande läkemedel utan förbättring efter sex månader samt personer som lider av kroniskt diskbråck som inte spontant eller med hjälp av konservativa behandlingar går över. Genom att hjälpa dessa patienter förväntas Stayble minska antal och tid avseende sjukskrivningar, minska användandet av smärtstillande preparat och drastiskt öka såväl funktion som livskvalitet.

Degenerativ disksjukdom uppkommer primärt av två orsaker; instabilitet i disken samt läckage av inflammatoriska substanser från diskens kärna. Den första orsaken är den primära anledningen till att patienter genomgår ryggkirurgi och baseras på biomekaniska studier av ryggraden. Ett samband mellan läckage och smärta är baserat på såväl kliniska data som på djurstudier. En injektion av STA363 motverkar läckage och stabiliserar disksegmentet genom att omvandla diskens kärna till bindväv.

Kroniska diskbråck innebär att en disk mellan kotorna i ryggraden buktar ut och trycker mot nerver i ryggmärgen. Innehållet i disken kan även läcka ut genom diskväggen via bråcket och orsaka inflammation. Detta orsakar kraftig smärta och ofta minskad känsel i nervens utbredningsområde. Även om diskbråck ofta läker spontant kan de även bli kroniska. En injektion av STA363 minskar patientens smärta genom att motverka läckage, stabilisera disksegmentet och krympa diskvolymen, vilket minskar diskbråcket och således trycket mot nerven.

VERKNINGSMEKANISM

Den terapeutiska effekten för STA363 verkar med två skilda mekanismer, vilket innebär att de kan fungera oberoende av varandra.

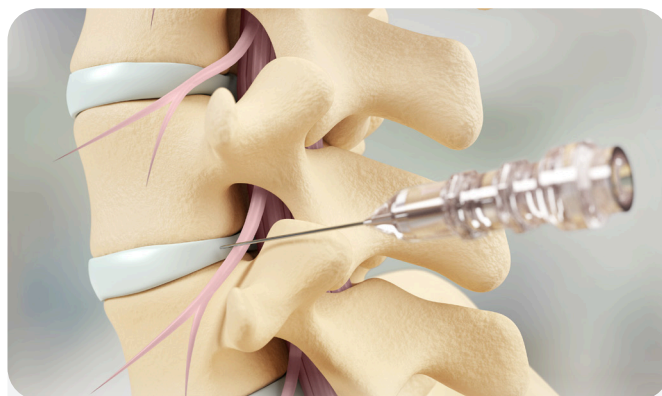


Schematisk beskrivning av process till smärtlindring efter STA363 injektion.

För patienter med DDD verkar STA363 genom att omvandla den gelatinösa disk kärnan till bindväv (kollagen), vilket leder till ökad stabilitet och antas minska produktion och läckage av smärtgivande inflammatoriska molekyler.

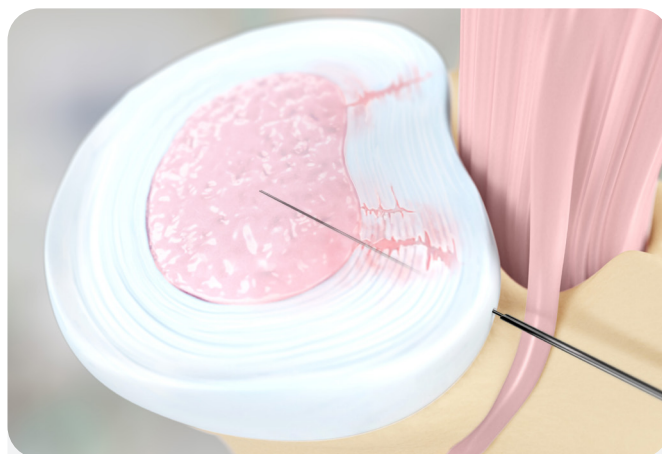
För patienter med LDH verkar STA363 genom att ovan beskrivna omvandling av disk kärnan till bindväv även minskar storleken av såväl diskbråcket som inflammationer och därmed minskar trycket på nerven. Minskat tryck på nerven väntas ge minskad smärta för patienten. Omvandlingen av disk kärnan till bindväv antas även också minska risken för att diskbråcket ska återkomma.

Verkningsmekanismen på molekylnivå är inte klarlagd, men antas bero på stimulering av kollagen I-syntes (en mekaniskt robust form av kollagen) i celler som återfinns i disk kärnan. Dessutom antas STA363 öka nybildningen av en speciell typ av celler som kontinuerligt har en mycket hög produktion av kollagen.⁶



STEG 1

Röntgenguidad positionering av injektionsnål



STEG 2

Injektion av STA363 i mitten av ryggradens disk

6. Lv et al Matrix metalloproteinase 12 is an indicator of intervertebral disc degeneration co-expressed with fibrotic markers. Osteoarthr Cartil. 2016.

PRODUKTFÖRPACKNING OCH BEHANDLINGSMETOD

STA363 kommer att levereras i två vialer eller i förfyllda sprutor för att blanda mjölksyra och hjälpämnen före administration. Detta görs för att förlänga hållbarheten på produkten samt för att möjliggöra sterilisering av produkten genom autoklavering. STA363 beräknas ha en hållbarhet om minst 36 månader i rumstemperatur.

STA363 injiceras under röntgenövervakning så att läkaren kan säkerställa att injektionsnål och läkemedel administreras korrekt i diskens centrum. Totalt kommer 1,5 milliliter (ml) att injiceras per behandlad disk. Själva injektionen tar ungefär 15 minuter och hela läkarbesöket tar cirka två timmar. Vid behandlingstillfället kommer mellan en och tre smärtgivande diskar att behandlas. Injektionen genomförs av en ortopedkirurg, neurokirurg, anestesilog eller radiolog. Patienten kommer även att erbjudas smärtstillande medel före och efter administration. När patienten lämnar sjukhuset kan hen återgå till sitt vanliga liv endast med mindre restriktioner gällande fysisk aktivitet under de kommande veckorna.

GENOMFÖRDA STUDIER

Prekliniska verifieringsstudier

Cellstudier

Stayble har genomfört ett stort antal prekliniska studier i cell- och experimentella modeller. Tidigt i utvecklingen visades att STA363 stimulerar odlade diskceller att producera det viktigaste proteinet i bindväv, kollagen. Det kontrastmedel som ingår i STA363-formuleringen, iohexol, hade ingen inverkan på kollagenproduktion. Baserat på dessa resultat genomfördes ytterligare studier i en experimentell modell.

Farmakodynamik

Flera studier har genomförts på gris vars diskar liknar människans. Det primära syftet har varit att fastställa bindvävsomvandling, det vill säga att STA363 stimulerar bildning av bindväv i disken. Den längsta uppföljningstiden efter injektion har varit 84 dagar. Bindvävsomvandling (sklerosering) har mätts med både makroskopisk analys och mikroskopisk undersökning. Att bildningen av bindväv åtföljs av en minskad rörlighet har bekräftats i tester där maximal böjning i sidled har mätts. Följande slutsatser kunde dras:

- STA363 stimulerar omvandling av diskceller till bindväv inom ett par veckor. Parallellt med bindvävsomvandlingen i disk kärnan stimuleras bildningen av broskceller i

diskväggen vilket troligen bidrar till den minskade rörligheten. Totalt har tre olika doser utvärderats och korrelationen mellan makroskopisk och magnetkamerabaserad utvärdering är hög vilket validerar användning av MR som ett kvantitativt mått på sklerosering i kliniska studier. Det nybildade kollagenet är av typ I vilket är en robust form som ger god mekanisk stabilitet. Bindvävsomvandlingen åtföljs av en ökad stelhet i disken med cirka 65 procent.

Klinisk fas 1b-studie (DDD)

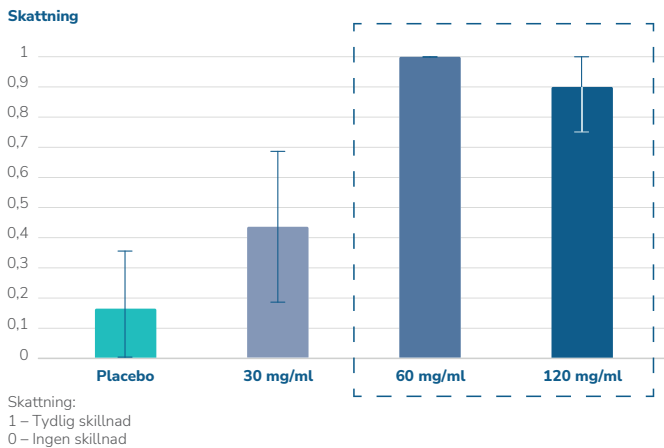
Stayble har genomfört en klinisk fas 1b-studie på 15 patienter med degenerativ disksjukdom. Det primära syftet med studien var att fastställa om behandlingen med STA363 är säker och tolerabel och det sekundära målet var att avgöra om diskkärnan omvandlas till bindväv såsom observerats i experimentell modell. Studien utfördes på Stockholm Spine Center, Sveriges största klinik för patienter med ryggsmärtor. De 15 patienterna lottades till placebo eller STA363 där tre olika koncentrationer av STA363 användes i ett stigande dosschema. Upp till två diskar i samma patient kunde behandlas. Totalt behandlades sex patienter med placebo och nio patienter med STA363, med tre patienter i varje dosgrupp.

Studietiden mellan behandling och uppföljning uppgick till tolv månader. Patienterna rapporterade smärta och fysisk funktion vid olika givna tidpunkter. De följdes också upp med magnetkamera vid ett tillfälle före och vid tre tillfällen efter injektion. Studieprotokollet var godkänt av Läkemedelsverket och Etikprövningsnämnden, vilket är de två godkännanden som krävs för kliniska studier. Inga allvarliga biverkningar rapporterades och de biverkningar som sågs var en viss ökad smärta i ryggen under och efter injektion. Detta var ett förväntat fynd och biverkningarna sågs i både placebo och aktiva grupper. Biverkningarna var milda till moderata i intensitet och försvann efter några veckor som mest.

Genom studien kunde Stayble konkludera att det primära målet, säkerhet och tolerabilitet, hade uppnåtts. Bolaget kunde även se önskad biologisk effekt hos patienterna med hjälp av magnetkamera. En bindvävsomvandling hade skett i disken bland patienter som behandlades med hög- eller medeldos, men inte hos de som fick placebo eller den lägsta dosen av STA363. Därmed upprepades resultatet från in vivo experimenten som visade att STA363 inducerar en bindvävsomvandling. Denna milstolpe möjliggör fortsatta fas 2b-studier med det primära målet att fastställa behandlingseffekten med avseende på smärta och livskvalitet. Resultat från såväl pre-klinik som klinisk fas 1b-studie har publicerats i den vetenskapliga tidskriften Spine.⁷

7. Olmarker, K., et al. (2020). "Translational Studies on Biologic Fusion of a Vertebral Segment as a Novel Treatment Modality for Low Back Pain." Spine (Phila Pa 1976) 45(24): E1636-E1644.

Etablerad effekt på diskomvandling sedd på magnetkameran



PÅGÅENDE OCH PLANERADE STUDIER

Fas 2b-studie (DDD)

Stayble befinner sig just nu i genomförandet av en fas 2b-studie med titeln "En prospektiv, dubbelblind, placebo-kontrollerad konceptstudie kring effekt och säkerhet av två koncentrationer STA363 (60 och 120 mg/ml) jämfört med placebo i 100 patienter med degenerativ disksjukdom". Det primära målet med prövningen är att påvisa en statistiskt signifikant och klinisk relevant minskning i smärta. Smärtan mäts med en numerisk skattningsskala mellan 0 och 10, vilket innebär ingen smärta alls till extrem smärta. Utöver smärta kommer ökad funktion hos patienten, förändringar på magnetkamerabilder, säkerhet och tolerabilitet också att mätas. Patienterna kommer att genomföra fyra olika uppföljningstillfällen. Uppföljningen sker efter en, tre, sex och tolv månader för att bättre förstå kort- och långtidseffekter av STA363. Tremånadersuppföljningen har vid tidpunkten för Prospektet genomfört för samtliga deltagande patienter medan alla sexmånadersuppföljningar väntas ha genomförts vid utgången av Q1 2023. Stayble använder sig av förbättrade metoder för att minska placeboeffekten och variabiliteten jämfört med andra studier med förhoppningen att precisionen i mätningarna kommer vara högre än normalt. Ett positivt utfall för studien innebär att Bolaget kan påvisa statistiskt och medicinskt relevant smärtlindring, vilket enligt styrelsen ger goda möjligheter att inleda samarbeten med potentiella resursstarka partners som kan ta projektet vidare genom slutlig klinisk utveckling, hela vägen till ett marknadsgodkännande och lansering. Eftersom det idag saknas

effektiva godkända behandlingar har Stayble potential att bli först på marknaden med ett effektivt läkemedel mot kronisk diskrelaterad ryggsmärta.

Studiemål

- **Primärt mål** Att bestämma placebojusterad effekt av STA363 på smärta mätt med numerisk skattningsskala (0-10) sex månader efter behandling.
- **Sekundärt mål** Att bestämma placebojusterad effekt av STA363 på funktionsnedsättning, livskvalitet, förbrukning av smärtstillande preparat, bindvävsomvandling av disken samt säkerhet och tolerabilitet sex månader efter behandling.
- **Exploratoriska mål** Innefattar bland annat att bestämma placebojusterad effekt av STA363 på sjukskrivning sex månader efter behandling.

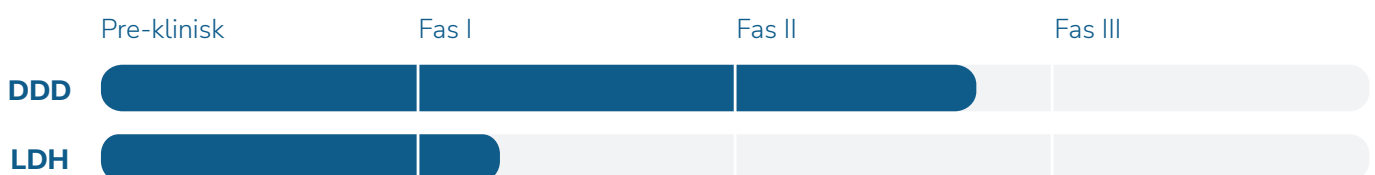
Fas 3-studie (DDD)

Staybles målsättning är låta en partner genomföra en pivotal studie som ger grund för marknadsgodkännande i både USA och Europa. Eftersom designen av fas 3 till stor del bestäms utefter erfarenheter dragna i fas 2 har endast ett preliminärt scenario satts samman. Studien kommer troligtvis att inkludera cirka 300 patienter beroende på vilken effekt som eftersträvas samt vilken variation i studieresultat som förväntas. Studien kommer att genomföras som en global dubbel-blindad studie det uppskattas att 80 procent av patienterna kommer från USA och 20 procent från Europa. Målen med studierna kommer vara snarlika de i fas 2-studien men endast en dos kommer utvärderas och uppföljningstiden kommer troligtvis att vara 6 eller 12 månader. Final studiedesign kommer att diskuteras med behandlade läkare, regulatoriska myndigheter och framtida partners. Hälsoekonomiska aspekter kommer också vara viktiga delmål i fas 3.

Planerad fas 1b-studie (LDH)

Stayble har under december 2022 skickat in ansökning till de polska myndigheterna gällande en fas 1b-studie för behandling av LDH. Syftet med behandlingen med STA363 är att minska patientens smärta och signifikativt förbättra livskvaliteten för patienter som lider av kroniska diskbråck under en period av över tre (3) månader. Ansökan har godkänt av relevanta myndigheter i Polen, där studien ska genomföras. Nedan återfinns en sammanfattning av den planerade fas 1b-studien där behandlingen med STA363 ska testas kliniskt.

PIPELINE



SAMMANFATTNING AV STUDIEN (LDH)

Primär slutpunkt:	Säkerhet och tolerabilitet
Sekundär slutpunkt:	Reduktion av diskvolym Vätskehalt i disken Bensmärta orsakad av tryck på nervrot
Antal doser:	1 aktiv + placebo (2:1 distribution)
Uppföljning:	1 vecka, 1, 3 och 6 månader efter behandling
Antal patienter:	24 patienter ska inkluderas
Land där studien utförs:	Polen
Uppskattning första patient:	Q3 2023
Uppskattning topline-resultat:	H1 2024

Fas 2b-studie (LDH)

Tillfredsställande resultat av fas 1b-studien av behandling av kroniska diskbräck med STA363 innebär en efterföljande fas 2b-studie. Design av fas 2b bestäms utifrån erfarenheter dragna i fas 1b, varför endast ett preliminärt scenario satts samman utifrån erfarenheter av fas 1b-studier av behandlingen mot DDD samt pågående fas 2b-studier av densamma. Det primära målet med prövningen är att påvisa en statistiskt signifikant och klinisk relevant minskning i smärta.

Fas 3-studie (LDH)

Tillfredsställande resultat av fas 2b-studien av behandling av kroniska diskbräck med STA363 innebär en efterföljande fas 3-studie. Staybles målsättning är att denna fas 3-studie ska genomföras av en partner. Målen med studien kommer vara snarlika de i fas 2-studien. Final studiedesign kommer att diskuteras med behandlade läkare, regulatoriska myndigheter och framtida partners. Hälsoekonomiska aspekter kommer också vara viktiga delmål i fas 3.

SAMARBETEN

Stayble har just nu pågående samarbeten gällande klinisk utveckling, vetenskapliga frågor, tillverkning av aktiv substans, hantering av immateriella tillgångar, juridisk rådgivning, regulatoriska frågeställningar, statistik samt ekonomi. Bolaget har sedan start arbetat med externa samarbetspartners för att upprätthålla god utvecklingstakt och ha tillgång till expertkunskap genom alla faser i utvecklingen. Nedan beskrivs bolagets viktigaste samarbeten.

Partner för tillverkning av STA363

Apotek Produktion & Laboratorier AB ("APL") ansvarar för tillverkning av STA363, stabilitetsstudier, kvalitetskontroll, frisläppning av produkten samt märkning, förpackning och distribution.

Klinisk samarbetspartner

Den 11 oktober 2019 ingick Stayble ett avtal med det ryskägda företaget OCT Group LLC, med huvudkontor i Riga, Lettland, om samarbete för genomförande av fas 2b-studie gällande behandling av patienter med DDD. OCT Group LLC involverar sjukhuskliniker i Nederländerna, Ryssland och Spanien för att rekrytera patienter till studien. Avtalet innehåller sedvanliga bestämmelser om ansvarsbegränsning och skadestånd.

CromSource Ltd, ett fullservice-CRO med huvudkontor i Verona, Italien ansvarar för den operativa delen av Bolagets planerade fas 1b studie gällande behandling av patienter med LDH.



MARKNADSÖVERSIKT

De uppgifter avseende marknadstillväxt och marknadsstorlek samt Staybles marknadsposition i förhållande till konkurrenter och andra läkemedel som anges i Prospektet är Staybles samlade bedömning, baserad på såväl interna som externa källor. De källor som Stayble baserat sin bedömning på anges löpande i texten. Där informationen har anskaffats från tredje part har denna information återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna information felaktig eller vilseledande.

BAKGRUND (DDD)

Kronisk ryggsmärta är ett av de mest kostsamma och fysiskt begränsade medicinska problemen globalt. Smärtan vid kronisk diskrelaterad ryggsmärta särskiljer sig från andra typer av kronisk ryggsmärta genom att vara lokaliserad till de nedre delarna av ryggen och vara mer intensiv.⁸

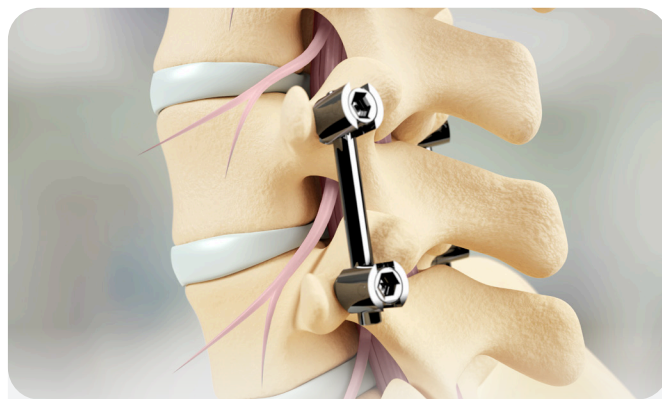
Degenerativ disksjukdom är en subkategori till kronisk ryggsmärta och utgör cirka 40 procent av all kronisk ryggsmärta.⁹ Årligen diagnostieras cirka 400 miljoner människor med smärtgivande degenerativ disksjukdom runt om i världen.¹⁰ Det uppskattas att cirka 20 procent av alla patienter med generell ländryggssmärta utvecklar kronisk smärta som varar mer än ett år och inte svarar på konservativ behandling.¹¹ Ett försiktigt antagande som styrelsen gör är att applicera denna andel på subgruppen degenerativ disksjukdom. Detta ger att cirka 80 miljoner patienter årligen diagnostiseras med kronisk degenerativ disksjukdom. Antalet nya fall per år är generellt högre i utvecklade länder med högst incidens i Europa på 8,6

procent.¹² I höginkomstländer växer omfattningen långsamt medan den växer snabbare i låg- och medelinkomstländer. Typiskt för dessa patienter är de är mellan 30 och 50 år gamla och att de provat olika typer av smärtstillande preparat i kombination med sjukgymnastik men utan förbättring. Ett fåtal av dessa patienter genomgår slutligen en steloperation, ett ingrepp som kostar cirka 200 000 SEK enbart i sjukvårdskostnader, och som följs av ett par månaders rehabilitering.¹³ Majoriteten av patienterna tvingas dock leva med sin smärta i årtal, inte sällan decennier, utan effektiva behandlingsalternativ.¹⁴ Degenerativ disksjukdom gör att disken sjunker ihop och sprickbildning i diskens yttre delar uppstår. Den diskrelaterade smärtan är ofta lokaliserad till nedre delen av ryggen där trycket på diskarna och kurvaturen på ryggen är som störst.



CIRKA 80 MILJONER

Cirka 80 miljoner patienter diagnostiseras årligen med kronisk degenerativ disksjukdom



CIRKA 200 000 SEK

Cirka 200 000 SEK kostar en steloperation i direkta kostnader

8. Bogduk et al Lumbar discogenic pain: state-of-the-art review. Pain Medicine, 2013.

9. Zhang et al Clinical diagnosis for discogenic low back pain. Int J Biol Sci., 2009.

10. Ravindra et al. Degenerative Lumbar Spine Disease: Estimating Global Incidence and Worldwide Volume, 2018.

11. Back Pain Fact Sheet", NINDS, Publication date December, 2014.

12. Ravindra et al. Degenerative Lumbar Spine Disease: Estimating Global Incidence and Worldwide Volume, 2018.

13. Fritzell P et al. Cost effectiveness of disc prosthesis versus lumbar fusion in patients with chronic low back pain: randomized controlled trial with 2-year follow-up. Eur Spine J. 2011

14. Strömqvist et al Uppföljning av ryggkirurgi i Sverige årsrapport 2013 Business Insights, The Pain Market Outlook to 2016 Weiss et al Characteristics of Operating Room Procedures in U.S. Hospitals, 2011. HCUP Statistical Brief #170. 2014.

Marknaden för kroniska degenerativa disksjukdomar saknar idag effektiva behandlingar. Patienter som har lidit av sin ryggsmärta i mer än sex månader anses vara kroniker.¹⁵ Som ett första steg förskrivs dessa patienter sjukgymnastik och smärtstillande preparat. Den stora utmaningen är att endast 30 procent av patienterna upplever en förbättring av behandlingen.¹⁶ En del patienter, framförallt i USA, förskrivs opioider för sin smärta vilket kan resultera i beroendeproblematik utan minskad ryggsmärta långsiktigt. Cirka en procent av patienterna remitteras till steloperation, vilket endast lämpar sig för patienter med mycket stark smärta och långt gången diskdegeneration.¹⁷ En del av de kvarvarande 70 procenten av patienterna kan sägas fastna i sjukvården där de träffar olika experter, men fortsätter med sjukgymnastik och smärtstillande preparat utan nämnvärd förbättring. Andra får helt enkelt klara av att uthärda sin smärta och funktionsnedsättning så gott de kan.

Patienten med DDD

Den genomsnittliga patienten med degenerativ disksjukdom är 37 år gammal och majoriteten återfinns i spannet 30 till 50 år.¹⁸ Sjukdomstillståndet är något vanligare bland kvinnor än män. Det faktum att diagnosen är betydligt mindre vanlig hos personer över 60 år kan ses som ett indirekt stöd för Staybles hypotes: vid högre ålder är disken ofta så bindvävsomvandlad att den inte längre genererar smärta. Staybles behandling syftar till att uppnå detta tillstånd under en betydligt kortare period – ett par månader istället för flera decennier.¹⁹

På en skala mellan 0 till 100 rankar patienter sin smärta till i genomsnitt 65 och sin livskvalité till 36 procent av den hos en fullt frisk person. Aktiviteter som att resa, ta en promenad eller lyfta något är svårt eller omöjligt för dessa patienter och ett stort antal är sjukskrivna eller tvingas arbeta deltid på grund av sin smärta. I en studie från Nederländerna visades att just dessa patienter har haft kronisk ryggsmärta i genomsnitt tio år, vilket visar den brist på behandlingsalternativ som existerar.

Marknadsstorlek

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.²⁰ Det uppskattas att cirka 20 procent av patienterna med generell ländryggsmärta utvecklar kronisk smärta

som varar mer än ett år och inte svarar på konservativ behandling.²¹ Som tidigare nämnts gör styrelsen ett försiktigt antagande genom att applicera denna andel på subgruppen degenerativ disksjukdom,²² vilket lämnar 80 miljoner patienter globalt utan effektiva behandlingsalternativ. Dessa patienter har olika långt gången diskdegeneration vilket klassificeras med magnetkamera på en skala ett till fem,²³ där kategori tre är vanligast. Staybles produkt riktar sig till degenererade diskar av kategori två och tre och andelen patienter med den här graden av degenerativ disksjukdom uppskattas utgöra cirka 30 procent. Antalet nya patienter behandlingsbara med Staybles produkt 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 utgör behandlingsbara patienter.

Enbart i USA, Japan och EU4 samt Storbritannien, som utgör Staybles huvudmarknader, lider cirka 100 miljoner patienter av kronisk diskrelaterad smärta, orsakad av degenerativ disksjukdom²⁴. Av dessa bedömer styrelsen att cirka 30 procent skulle kunna behandlas med STA363, det vill säga cirka 30 miljoner behandlingsbara patienter i dagsläget. Därefter beräknas cirka 3,5 miljoner behandlingsbara patienter tillkomma varje år, baserat på en incidens i USA, Japan och EU4 samt Storbritannien om 11,5 miljoner patienter årligen²⁸.

BAKGRUND (LDH)

Kroniska ryggsmärtor, och bensmärtor, som varar över tre månader, kan ha en rad olika orsaker. En betydande andel av dessa patienter lider av diskbråck, som kraftigt sätter ned livskvaliteten för patienterna eftersom smärtan begränsar rörligheten i det dagliga livet. Målgruppen för behandlingsmetoden är patienter med kroniska smärtgivande diskbråck. Ett diskbråck klassas som kroniskt när patienterna inte spontant blivit bättre efter åtta till tolv veckor.

85 procent av diagnostiserade patienter med diskbråck tillfrisknar spontant, men hos 15 procent blir tillståndet kroniskt och finns kvar efter 8 – 12 veckor. Dessa patienter kan bli aktuella för en diskbråcksoperation. Liksom för patienter som lider av DDD fastnar dock ett stort antal patienter i vården och får aldrig någon verksam behandling. I Sverige får varje år cirka 20 000 personer kroniska diskbråck och 2020 opererades cirka 2 400 av dessa²⁵. Övriga behandlas därmed med konservativa metoder som smärtstillande preparat och sjukgymnastik eller inte alls.

15. Bolagets bedömning baserat på data från <https://www.ninds.nih.gov/Disorders/Patient-Caregiver-Education/Fact-Sheets/Low-Back-Pain-Fact-Sheet>

16. Fritzell P et al Lumbar fusion versus nonsurgical treatment for chronic low back pain: a multicenter randomized controlled trial from the Swedish Lumbar Spine Study Group. *Spine (Phila Pa 1976)*. 2001.

17. Strömqvist et al Uppföljning av ryggkirurgi i Sverige årsrapport 2013

18. Geurts et al. 2018. The Impact of Chronic Discogenic Low Back Pain: Costs and Patients' Burden. *Pain Research and Mgmt*. 2018.

19. Geurts et al, 2018. The Impact of Chronic Discogenic Low Back Pain: Costs and Patients' Burden. *Pain Research and Mgmt*. 2018.

20. *Global Spine Journal* 2018

21. Back Pain Fact Sheet", NINDS, 2014.

22. Fritzell P et al Lumbar fusion versus nonsurgical treatment for chronic low back pain: a multicenter, 2011

23. Klassificering av diskdegeneration enligt Pfirman-skalan.

24. *Epidemiology Chronic Low back pain – Decision Resources Group*, published July 31, 2020

25. Fritzell et al - Swespine Årsrapport 2021 uppföljning av ryggkirurgi utförd i Sverige år 2020

MARKNADSSTRUKTUR (LDH)

Marknaden för diskbräck är på många sätt lik den för DDD, i Bolagets mening saknas effektiva behandlingar och framför allt finns en lucka på marknaden mellan traditionella, konservativa behandlingar som å ena sidan smärtstillande preparat och sjukgymnastik och å andra sidan kirurgi för svåra kroniska fall.

Patienten med LDH

Den typiska patienten är mitt i arbetslivet, mellan 20 och 60 år. Tillståndet har en ärftlig tendens, men vissa aktiviteter som leder till kraftigt tryck mot disken, rökning och övervikt är riskfaktorer. Även om många patienter med diskbräck återhämtar sig spontant, så har cirka 15 procent av patienterna inte tillfrisknat efter tre månader och står då utan tillfredställande behandlingsalternativ förutom kirurgiska ingrepp.²⁶

Marknadsstorlek

Bolaget bedömer att det för närvarande finns 2,3 miljoner kroniska fall av diskbräck i EU4 (Tyskland, Frankrike, Italien och Spanien), Storbritannien, USA och Japan²⁷, och att döma av data från Staybles genomförda fas 1b-studie gällande DDD är 58 procent av dessa, eller 1,3 miljoner fall, möjliga att behandla med STA363. Förutom dessa existerande fall tillkommer ytterligare 10 miljoner patienter med diskbräck varje år i samma geografiska område, varav 1,5 miljoner fall klassas som kroniska eftersom patienterna inte blivit bättre spontant efter 8 – 12 veckor²⁸. Med Bolagets uppskattning att 58 procent av de kroniska fallen kan behandlas med STA363 innebär detta att 0,87 miljoner behandlingsbara fall tillkommer varje år. Dessa beräkningar har gjorts utifrån de tidigare studierna som byggt på samma läkemedelskandidat, STA363.

I Bolagets uppfattning betraktas existerande behandlingsformer för kroniska diskbräck som bristfälliga. Diskbräck är potentiellt smärtsamma, med en möjlig smärtnivå som påverkar patientens fysiska förmåga och riskerar därmed att negativt påverka patientens hela livskvalitet. Målet med STA363 är att minska trycket från den skadade disken på nerven genom att reducera diskens volym, vilket i sin tur är tänkt att såväl minska smärtan som att motverka inflammation i disken.

MARKNADSSTRUKTUREN IDAG

Sjukvården och samhället

På grund av bristen på behandlingsalternativ slussas patienter med kronisk ryggsmärta ofta runt i vårdsystemet mellan allmänläkare, olika specialitälkare, smärtläkare och sjukgymnaster. Magnetkameraundersökning och möte med ryggkirurger blir oftast aktuellt först om patienten är kandidat för steloperation. Vårdflödet för dessa patienter skiljer sig dock åt mellan olika länder. Från en studie genomförd i Nederländerna visades att de här patienterna konsumerar sjukvård för cirka 4 000 EUR om året där läkarbesök, fortsatt sjukgymnastik, terapi för att kunna hantera och leva med sin smärta samt medicinerings stod för de största kostnaderna.²⁹

Sjukvårdskostnader som andel av BNP har ökat i västvärlden under de senaste decennierna vilket har lett till ett stort antal omfattande initiativ i syfte att bromsa kostnadsutvecklingen, både i Europa och i USA.³⁰

Med detta kommer också ett ökat fokus på hälsoekonomi och att de nya produkter som lanseras tydligt ska visa fördelaktigt kostnads-/nyttoförhållande för att erhålla subventionering. Det följs också av ett större tryck på läkemedelsbolagen att ta betalt för den nytta de skapar och inte per dos de säljer.

Konservativt beräknat kostar dessa patienter i genomsnitt ytterligare 4 000 EUR årligen i form av sjukfrånvaro och nedsatt arbetsförmåga.³¹ Mellan åren 1990 och 2015 har den globala kostnadsbördan för dessa patienter ökat med 60 procent. Endast inom EU uppskattas den totala kostnaden för degenerativ disksjukdom till över 100 miljarder EUR, varav hälften är direkta sjukvårdskostnader och medicinerings och andra hälften är samhällreliga kostnader.³²

“Endast inom EU uppskattas den totala kostnaden för degenerativ disksjukdom till över 100 miljarder EUR”

Nuvarande behandlingar

Tillgängliga behandlingar för diskrelaterad ryggsmärta består framförallt av sjukgymnastik, smärtstillande preparat och steloperation. Injektioner i disken av kortisonpreparat samt olika farmakologiskt överksamma intradiskala geler används med måttlig framgång.

De vanligaste behandlingarna av såväl DDD som LDH är att skriva ut smärtstillande läkemedel till patienten och/eller att behandla tillståndet med sjukgymnastik. De vanligaste smärtstillande preparaten är receptfria, exempelvis Paracetamol och icke steroidbaserade antiinflammatoriska preparat, såsom Ibuprofen. Nyligen publicerade data visar

26. Fritzell et al - Swespine Årsrapport

27. Dydyk et al. Disc Herniation, 2021

28. Dydyk et al. Disc Herniation, 2021

29. <https://data.worldbank.org/indicator/SH.XPD.CHEX.GD.ZS>

30. <https://data.worldbank.org/indicator/SH.XPD.CEX.GD.ZS>

31. Geurts et al, 2018. The Impact of Chronic Discogenic Low Back Pain: Costs and Patients' Burden. Pain Research and Mgmt. 2018.

32. Geurts et al, 2018. The Impact of Chronic Discogenic Low Back Pain: Costs and Patients' Burden. Pain Research and Mgmt. 2018.



att dessa smärtstillande läkemedel har mycket liten eller ingen effekt jämfört med placebo hos patienter med kronisk ryggsmärta.³³

Därför föreskrivs ofta starka och beroendeframkallande smärtstillande preparat, som opioider. Opioidkrisen i framförallt USA med stora missbrukskonsekvenser och höga dödstal har lett till fällande domar och skadeståndsanspråk mot Johnson & Johnson, och uppgörelse i godo med skadestånd som följd för andra opioidtillverkare. Stayble är av uppfattningen att det kommer införas strängare regleringar som försvårar för dessa bolag att sälja sina produkter i samma omfattning i framtiden. Parallellt framhåller WHO och tidskriften *The Lancet* den kostnadsbörda som följer av kronisk ländryggssmärta och behovet av nya effektiva behandlingar.³⁴ Långvarig användning av antiinflammatoriska preparat kan vidare leda till biverkningar såsom magbesvär, magsår, halsbränna, blödningar och diarré.³⁵ Sjukgymnastik fokuserar på att stärka muskulaturen och öka stabiliteten i ländryggen och på så sätt minska belastningen på smärtgivande diskar. Det finns inget standardiserat träningsprogram utan träningen individanpassas och justeras kontinuerligt. Sjukgymnastik kombineras oftast med smärtstillande läkemedel.

Steloperation eller diskproteskirurgi genomförs på patienter med avancerad diskdegeneration, till skillnad mot STA363 som riktar sig till patienter med moderat diskdegeneration. Ingreppet sker genom att intilliggande ryggkotor sammanlänkas med hjälp av metallbryggor som fästs med skruvar i kotorna alternativt genom att en diskprotes opereras in mellan kotorna. Ofta används även benbitar från andra delar av skelettet som placeras mellan kotorna så att de kan växa fast och bilda en permanent benbrygga. En steloperation stärker upp ryggraden och förhindrar smärtsamma rörelser. Ingreppet följs ofta av en 6 till 9 månader lång läkningsperiod. En vanlig biverkan är att degenerationen i närliggande diskar

påskyndas eftersom all rörlighet i ländryggen nu måste komma från dessa segment. En steloperation är effektiv i cirka 70 procent av fallen på ett års horisont. Vid längre tidsuppföljningar sjunker den positiva effekten. Den totala kostnaden för ingreppet uppgår till cirka 200 000 SEK.³⁶ Till detta tillkommer sedan kostnader för rehabilitering och återhämtning. Att patienter måste genomgå en andra operation är inte ovanligt vilket ytterligare ökar kostnaderna.

Steroidinjektioner, såsom kortison, används i mindre utsträckning för behandling av degenerativ disksjukdom, liksom för behandling av diskbråck. Den smärtlindrande effekten är dock kortvarig och injektionerna behöver därför ges tre gånger årligen. Även om steroidbaserade injektioner fortfarande görs har dess användning ifrågasatts för de patienter som lider av degenerativ disksjukdom.³⁷

I likhet med degenerativ disksjukdom är behandlingsalternativen för diskbråck begränsade. Diskbråck behandlas rutinmässigt antingen med smärtstillande medel, steroidinjektioner, sjukgymnastik eller, för patienter för vilka tillståndet varar under en längre tid, kirurgi. Kirurgiska ingrepp kan dock både vara dyra för samhället såväl som för patienten och medför en rad risker samt ofta omfattande rehabilitering.

Inom den medicintekniska branschen har framförallt två nya trender framkommit. Från betalarens sida efterfrågas mindre omfattande ingrepp som kan utföras i öppenvården och som både sparar operationstid och minskar läkningstiden. Även efterfrågan på behandlingsalternativ som kan sättas in tidigare i sjukdomsförloppet ökar, där det idag finns ett stort gap mellan smärtstillande läkemedel och steloperation. Detta har medfört att den medicintekniska branschen fokuserar mer på biologiska mekanismer för att behandla ryggsmärta och rör sig bort från rent mekaniska lösningar i utveckling av nya produkter. Utvecklingen inom det här området befinner sig fortfarande i ett tidigt skede.

33. Cochrane Database Syst Rev. 2016

34. [https://www.thelancet.com/journals/lancet/article/PIIS0140-6736\(18\)30488-4/fulltext](https://www.thelancet.com/journals/lancet/article/PIIS0140-6736(18)30488-4/fulltext)

35. *Ann Rheum Dis*. 2017 Jul;76(7):1269-1278. doi: 10.1136/annrheumdis-2016-210597. 2017

36. Fritzell P et al. Cost effectiveness of disc prosthesis versus lumbar fusion in patients with chronic low back pain: randomized controlled trial with 2-year follow-up. *Eur Spine J*. 2011.

37. *Back Pain Fact Sheet*, NINDS, 2014

Behandlingar under utveckling

Potentiella konkurrerande behandlingsformer för såväl DDD som LDH är, såvitt Stayble känner till, begränsade. Gällande behandling av DDD är injektion av stamceller en möjlig konkurrerande metod liksom behandling med peptider, medan kroniska diskbräck potentiellt kan behandlas med enzymbaserade produkter. Både sjukdomarna kan även behandlas med nya smärtstillande preparat, vilka dock inte utgör någon långsiktig lösning utan endast en lindring av smärtan.

Stamceller

Injektion av stamceller syftar till att förnygra disken och reversera sjukdomsutvecklingen för degenerativ disksjukdom. Tekniken har ännu inte visat sig framgångsrik och innebär i Bolagets mening stora utmaningar, bland annat att få stamceller att överleva i den mycket ogästvänliga syrefattiga miljö som existerar i en degenererande ryggdisk. Den långtidsverkande effekten av stamcellsbehandling är också osäker då disken fortsätter sin degenerativa process. Enligt styrelsens kännedom har det ännu heller inte med stamceller varit möjligt att visa att behandlingen generellt åstadkommer den cellulära förändring i disken behandlingen syftar till. Det längst framskridna projektet inom stamcellsterapi för ryggsmärta befinner sig vid tidpunkten för Prospektet i uppstarten av en fas 3-studie och ägs av det australiensiska bolaget Mesoblast Ltd.

Peptider

Det amerikanska bolaget Spine Biopharma har inlett en fas 3-studie gällande behandling av DDD med injektioner av peptider, molekyler bestående av en kedja av aminosyror. I Bolagets mening ger dock denna behandling låg effekt och är inte varaktig.

Enzymbaserade behandlingar

Den huvudsakliga potentiella konkurrenten till behandling av kroniska diskbräck med STA363 som för närvarande är under utveckling är, i Bolagets mening, en enzymbaserad produkt vid namn Hernicore. Behandling med Hernicore riskerar dock att skada ändplattan och tillväxtzonen mellan disken och ryggkotan. Behandlingar med Hernicore är också begränsade till en enda injektion på grund av risken för allvarliga allergiska reaktioner.

Nya smärtstillande preparat

Det sker även utveckling av nya smärtstillande preparat. Dessa är inte specifika för diskrelaterad ryggsmärta respektive diskbräck utan utvecklas generellt för smärtlindring. Nya smärtstillande preparat innefattar både opioidläkemedel och läkemedel med andra verkningsmekanismer. Med opioiderna utförs försök i syfte att designa nya molekülstrukturer som inte har den berusande och beroendeframkallande komponenten äldre opioider har. Inom gruppen för övriga analgetika fokuserar man framförallt på substanser som kan vara åtminstone lika effektiva som opioider utan liknande allvarliga biverkningar. De nya smärtstillande preparaten har ingen långvarig effekt på ryggsmärta utan erbjuder endast akut lindring.

DEFINITIONSLISTA

Analgetika Smärtstillande läkemedel.

Artros Ledsjukdom där nedbrytning av brosk i leden går fortare än uppbyggnaden.

Cellulär Avseende cellen eller tillhörande cell.

DDD Degenerative disc disease, degenerativ disksjukdom.

Dialysbehandling Behandling för personer med långvariga besvär i njurarna, även kallat njursvikt.

EPO European Patent Office. Granskar och beviljar patentansökningar i Europa.

EU4 Tyskland, Frankrike, Italien och Spanien

FDA US Food and Drug Administration, USA:s livsmedels- och läkemedelsmyndighet.

Formuleringsarbete Val av ingredienser och tillverkningsätt

IP-skydd Intellectual property, skydd för immateriella rättigheter.

Kollagen Ett bindvävsprotein som bildar fibrer som ger struktur och stadga och är motståndskraftigt mot mekaniska krafter.

Kollagen typ 1 En typ av kollagen som förekommer huvudsakligen i ben.

Kotglidning Defekt i kotbågen samt glidning mellan kotorna.

LDH Lumbar disc herniation, diskbräck.

Läkemedelskandidat Substans som ännu inte nått marknadsgodkännande.

Makroskopisk analys Visuell analys av vävnader.

Mikroskopisk undersökning Analys av vävnader som endast kan ses med stark förstoring.

Opioider Samlingsnamn för läkemedel och droger med morfinliknande verkan.

Placebo Preparat utan medicinsk effekt som ges till kontrollgrupper.

Sklerosering Bindvävsomvandling av vävnader.



REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone tolv (12) månader framåt i tiden räknat från dateringen av Prospektet. Underskottet i rörelsen uppgår till cirka 10 MSEK och kapitalbehov bedöms uppkomma i september 2023.

För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Stayble nu Företrädesemissionen av aktier om cirka 35,2 MSEK före emissionskostnader, förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 6,6 MSEK (varav cirka 3,2 MSEK är hänförligt till ersättning för garantiåtaganden, under förutsättning att samtliga garantiåtagare väljer kontant ersättning). För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital så att Stayble ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst tolv månader framåt krävs det att Bolaget efter emissionskostnader tillförs åtminstone 28,6 MSEK genom Företrädesemissionen. Stayble har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser omfattande cirka 11,7 procent (cirka 4,1 MSEK) av emissionsvolymen. Vidare har Bolaget

ingått avtal om emissionsgarantier i form av en så kallad botten garanti omfattande cirka 38,3 procent (cirka 13,5 MSEK) av Företrädesemissionen och en så kallad toppgaranti omfattande cirka 30,0 procent (cirka 10,6 MSEK) av Företrädesemissionen. Totalt motsvarar teckningsförbindelser och garantiåtaganden därmed upp till 80,0 procent (cirka 28,2 MSEK) av den totala emissionsvolymen (motsvarande cirka 28,2 MSEK). Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

I det fall en eller flera teckningsåtagare och/eller garantiåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden och/eller om Företrädesemissionen inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden inte säkerställs, är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalskaffning eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.



RISKFaktorER

En investering i Stayble är förknippad med risker. De riskfaktorer som presenteras nedan är begränsade till sådana risker som är specifika och väsentliga för Stayble och dess värdepapper, enligt Bolagets bedömning. Riskerna presenteras i ett begränsat antal kategorier. För varje kategori anges först de mest väsentliga riskerna enligt emittentens bedömning, med beaktande av de negativa effekterna för Bolaget och risken att de förverkligas. Riskfaktorerna inkluderar en bedömning av sannolikheten för att risken inträffar och omfattningen av dess negativa påverkan på företaget. Varje risk bedöms med en uppskattad risknivå med skalan låg, medel och hög.

VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Risker relaterade till finansiering

Bolaget tillhandahåller ingen godkänd produkt som genererar försäljningsintäkter. Det kan ta lång tid innan Bolagets projekt är kommersiellt gångbar och genererar löpande intäkter. Bolagets pågående och framtida kliniska studier medför betydande kostnader. Det är Bolagets ambition att den planerade kliniska fas 1b-studien gällande LDH-projektet ska finansieras av Företrädesemissionen. Därefter är det Bolagets mål att framtida fas 3-studie av DDD-projektet finansieras av partner, att samma eller ett ytterligare partneravtal ska bekosta även Bolagets fas 2b-studie gällande LDH-projektet samt att finansiera fortsatt utveckling, genomföra fas 3-studier och lansering gällande LDH-behandlingen. Det finns idag inget avtal avseende sådana samarbeten/finansieringar. Fram till dess att samarbete ingås är Bolaget således beroende av att anskaffa kapital eller låna pengar för att finansiera läkemedelsutvecklingen. Både omfattningen av och tidpunkten för Bolagets potentiella framtida kapitalbehov kommer att bero på tillgången till, samt villkoren för, ytterligare finansiering, genom exempelvis nyemission, licens- eller samarbetsavtal, eller lån och påverkas av ett stort antal faktorer såsom Staybles studieresultat, marknadsförhållanden, Bolagets kreditvärdighet och kreditkapacitet. Även störningar och osäkerheter på kapitalmarknaderna kan begränsa tillgång till kapital. Om Stayble misslyckas med att anskaffa kapital på godtagbara villkor, eller överhuvudtaget, skulle det medföra att Bolaget kan behöva acceptera en dyrare finansieringslösning, emissioner med betydande rabatt och stor utspädning, eller leda till att Bolaget tvingas begränsa sin utveckling eller upphöra med sin verksamhet.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög effekt på Bolaget.

Risker relaterade till kliniska studier

Stayble utvecklar en läkemedelskandidat, STA363, för användning i dels mot kronisk diskrelaterad ryggsmärta (DDD), dels mot kroniskt diskbräck (LDH). Båda indikationerna bygger på Bolagets läkemedelskandidat STA363. Behandling med STA363 mot degenerativ disksjukdom genomgår vid tidpunkten för Prospektet en klinisk fas 2b-studie medan behandlingen mot kroniskt diskbräck är redo att gå in i klinisk fas 1b-studie. Innan ett läkemedel kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effekt säkerställas för varje enskild indikation, vilket visas genom prekliniska studier och kliniska studier i människor. Läkemedelsbranschen i allmänhet och kliniska studier i synnerhet är förknippade med stor osäkerhet avseende förseningar och resultat i studierna. Utfall från prekliniska studier överensstämmer inte alltid med

de resultat som uppnås vid kliniska studier och resultat från tidiga kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i mer omfattande studier. Vid läkemedelsutveckling är det svårt att på förhand fastställa tids- och kostnadsaspekter. Således föreligger risk att planerad läkemedelsutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat. Det finns risk att pågående och framtida kliniska studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolaget ska kunna erhålla nödvändiga myndighetstillstånd för att möjliggöra partnerskap, utlicensiering och försäljning av Bolagets nuvarande eller framtida läkemedelskandidater/framtida produkter. Om Bolaget eller dess samarbetspartners inte, via kliniska studier, i tillräcklig utsträckning kan påvisa att ett 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. I det fall avbrutna läkemedelsstudier inte återupptas och Bolaget, till följd av det, anser att en potentiell kommersialisering av behandlingen utesluts, kan det resultera i att Bolagets värde påverkas negativt och i förlängningen finns i sådant fall risk för att Bolaget försätts i konkurs.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medel. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög effekt på Bolaget.

Risker relaterade till konkurrens

Vissa av Bolagets konkurrenter, såsom Mesoblast Ltd och Discogel, har preparat vilka fokuserar på samma patientgrupp som Staybles DDD-projekt medan Hernicore, som fokuserar på samma patientgrupp som Bolagets LDH-projekt. Dessa konkurrenter har större resurser än Bolaget och kan därmed använda dessa resurser för att investera större belopp i forskning och utveckling. Även om Stayble uppnår önskvärda utvecklingsresultat som möjliggör för kommersialisering av Bolagets behandling, finns risk att Bolagets konkurrenter kan avsätta betydligt större resurser för marknadsföring och försäljning i jämförelse med Bolaget och dess potentiella partners vilket kan medföra en bredare marknadsacceptans, till fördel för konkurrenten. Vidare finns risk att Bolaget inte lyckas utveckla en säkrare, effektivare eller billigare behandling än de konkurrerande behandlingarna. Om en konkurrenssituation uppstår som försvårar Bolagets möjlighet att framgångsrikt positionera sig på marknaden kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, intäktpotential och finansiella ställning.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medel. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg effekt på Bolaget.

Risker relaterade till immateriella rättigheter

Bolaget är beroende av patent för att kunna bedriva sin läkemedelsutveckling utan att konkurrenter utvecklar produkter som är identiska med eller snarlika STA363. Det finns risk att Bolagets framtida patentansökningar inte kommer att godkännas. Det finns också risk att patent inte kommer att medföra en konkurrensfördel och att konkurrenter kommer att kunna kringgå Bolagets patent. Därutöver kan konkurrenter göra intrång i Staybles patenträttigheter. Vidare finns det risk i denna typ av verksamhet att Bolaget kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. Det finns då risk att Stayble inte kan hävda sina rättigheter fullt ut i en domstolsprocess eftersom det är svårt att med full säkerhet hävda ett patents giltighet då delar av olika patent kan komma att överlappa andra existerande patent. Stayble innehar fyra patentfamiljer beträffande STA363. Om det immaterialrättsliga skyddet inte är fullgott kan andra aktörer utnyttja detta genom att kringgå Bolagets skydd och bedriva konkurrerande läkemedelsutveckling, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets egen läkemedelsutveckling ur ett kommersiellt perspektiv och framtida intäktspotential. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter kan detta medföra betydande kostnader, vid såväl positivt som negativt utfall, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög effekt på Bolaget.

Risker relaterade till regulatoriska godkännanden

Bolagets verksamhet är beroende av regulatoriska godkännanden av relevanta tillsynsmyndigheter, till exempel den amerikanska livs- och läkemedelsmyndigheten ("FDA") och/eller den europeiska läkemedelsmyndigheten ("EMA"). För att godkännas för genomförande av kliniska studier och/eller för att erhålla rätt att marknadsföra och sälja ett läkemedel, måste alla läkemedelsprodukter under utveckling genomgå ett omfattande registreringsförfarande hos relevant myndighet på en enskild marknad. Registreringsförfarandet omfattar till exempel, där så är tillämpligt, krav vad avser utveckling, prövning, registrering, godkännande, märkning, tillverkning och distribution. Ytterligare en regulatorisk risk är att ett godkännande omfattar en mindre patientpopulation än den Bolaget ansöker om. Det finns risk för att försenade eller uteblivna godkännanden kan komma att medföra krav på anpassning av behandlingen. Om sådana krav, som föreligger eller som kan tillkomma i framtiden, inte uppfylls kan detta medföra exempelvis återkallande av produkter, importstopp, att registrering ej medges, att tidigare godkända ansökningar dras tillbaka, att stora kostsamma studier måste göras om eller att åtal väcks. Om Bolaget inte kan inleda en studie enligt plan på grund av uteblivet tillstånd eller betydande försening kan det leda till ett minskat värde av Bolagets behandling och en försämrad intjäningsförmåga.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög effekt på Bolaget.

Risker relaterade till studie i Ryssland

Stayble har en pågående klinisk fas 2b-studie med det ryskägda företaget OCT Group LLC, med huvudkontor i Riga, Lettland, gällande behandling av patienter med DDD med kliniker i Nederländerna, Spanien och Ryssland. Stayble har hittills i studien inkluderat ett stort antal patienter i Ryssland

och majoriteten av dessa är fortfarande under uppföljning. Data från primär endpoint (6 månader) har vid tidpunkten för Prospektet insamlats. Till följd av kriget i Ukraina och eventuell samhällsoro som kan uppstå i Ryssland på grund av detta, kan kvalitén eller genomförandet av studien komma att försämrats. I händelse att studien måste avbrytas, eller genomförs med ett resultat av så låg kvalitet att resultatet inte är tillförlitligt, kan Bolaget tvingas genomföra nya studier som ersättning, vilket kan försena Bolagets utvecklingsplaner. I sin tur kan detta påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög effekt på Bolaget.

Risker relaterade till prissättning av läkemedel

Prissättningen för Staybles läkemedelsprodukt är bland annat beroende av de kliniska resultat som den pågående fas 2b-studien av DDD-projektet medför, där resultaten ligger till grund för framtida prissättning av läkemedlet. Samma förhållande gäller för LDH-projektet där inledande kliniska fas 1b-studier är planerade. I Staybles affärsmodell ingår partnerskap, utlicensiering eller försäljning av projekteten. Den generella utvecklingen av prissättning av läkemedel ligger därför utom Bolagets kontroll. Om prissättning av läkemedel generellt faller finns det risk för att detta kan komma att påverka Bolagets framtida intjäningsmöjligheter negativt. Prissättningen för många läkemedelstyper bestäms i många länder på myndighetsnivå. Vid en lansering av läkemedel kan prissättningen komma att regleras av myndigheter i flera länder och den slutliga prissättningen ligger i dessa fall utanför Bolagets kontroll. En alltför låg prissättning kan innebära sämre framtida intäktsmöjligheter för Stayble. Det finns således risk att prissättningen av läkemedel kan komma att bli lägre än vad styrelsen i Bolaget beräknat, vilket skulle kunna påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelstor effekt på Bolaget.

Risker relaterade till beroende av nyckelpersoner

Bolagets framtida tillväxt är i hög grad beroende av företagsledningens, styrelsens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Det finns risk att Bolaget misslyckas med att behålla dessa nyckelpersoner och att rekrytera kvalificerade personer i framtiden. Nya rekryteringar kan även ta lång tid att genomföra. Bolagets ledning består idag av fem personer som besitter betydande kunskap och erfarenhet om Bolagets behandling och det utvecklingsarbete som pågår. Det finns risk att Bolaget inte lyckas behålla dessa nyckelpersoner. Om en eller flera av nyckelpersonerna avslutar sitt engagemang i Bolaget, kan detta innebära att Bolaget förlorar kunskap om verksamheten, behandlingen och utvecklingsarbetet. Bolaget bedömer att omfattningen av en sådan risk kan få en liten, medel eller stor negativ effekt beroende på vem av nyckelpersonerna som lämnar och hur många som lämnar. I ett scenario där en eller fler av nyckelpersonerna lämnar Stayble kan Bolaget bli tvunget att under en längre tid skjuta upp utvecklingen av STA363 och därtill relaterade behandlingsformer.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en medel effekt på Bolaget.

Risker relaterade till nedskrivningsbehov av immateriella anläggningstillgångar

Per den 31 december 2022 utgjorde Bolagets immateriella anläggningstillgångar i form av balanserade utvecklingsarbeten cirka 5,7 TSEK motsvarande 24 procent av balansomslutningen. De immateriella tillgångarna utgör en väsentlig del av balansomslutningen samtidigt som dess bedömda marknadsvärde präglas av en hög grad av osäkerhet som i slutändan beror på Bolagets förmåga att ta fram en kommersiellt gångbar behandling. Det finns risk att Bolaget i samråd med Bolagets revisor finner det nödvändigt att, utöver plan, genomföra extra nedskrivningar av beloppet för de immateriella anläggningstillgångarna. Om detta skulle inträffa kommer Bolagets resultat, egna kapital och finansiella ställning att påverkas negativt. Om Bolaget i samråd med Bolagets revisor beslutar att genomföra nedskrivningar av delar eller hela beloppet som avser de immateriella anläggningstillgångarna kan det i värsta fall innebära en fullständig nedskrivning.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg effekt på Bolaget.

Risker relaterade till samarbetspartners för utveckling och produktion

Stayble är, och kommer i framtiden att vara, beroende av samarbeten i samband med utveckling och produktion av läkemedelskandidater, kliniska studier samt utlicensiering och partnerskap för eventuell framtida läkemedelsförsäljning. OCT Clinical Trials ansvarar för den operativa delen av den pågående fas 2b-studien, CromSource Ltd ansvarat för den operativa delen av den planerade fas 1b-studien och Apoteket Produktion & Laboratorier (APL) för tillverkning av läkemedlet. Det finns risk att dessa samarbeten inte kommer att leda till önskvärda resultat, att de kan försenas eller att Bolagets samarbetspartners inte uppfyller de krav som Bolaget har ställt. För det fall pågående eller framtida samarbeten skulle upphöra finns risk att Bolaget med kort varsel inte lyckas kontrahera nya lämpliga samarbetspartners. Det finns även risk att en eller flera av Staybles nuvarande eller framtida tillverkare och leverantörer väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget eller att de inte skulle vara villiga att fortsätta avtalat samarbete på, för Bolaget, fungerande villkor. Om en eller flera av Bolagets samarbetspartners 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 finansiella ställning negativt. Bolaget bedömer att den negativa effekten av en sådan situation kan bli liten, mellan eller stor beroende på antalet och vilka samarbetspartners som omfattas.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer vidare att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg effekt på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Risker relaterade till aktiekursens utveckling

Det finns inga garantier för att aktiekursen i Stayble kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger risk för att investerare i Bolaget inte, helt eller delvis, får tillbaka det investerade kapitalet. Om Bolagets fas 2b-studie avbryts eller försenas kan det leda till en väsentlig nedgång i Bolagets aktiekurs. Vidare kan Staybles aktiekurs påverkas negativt av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. Sedan Bolaget noterades under inledningen av 2020 och fram till dagen för Prospektet har aktiekursen pendlat mellan som högst cirka 17 SEK och som lägst cirka 3,20 SEK. Det finns risk att Bolagets aktiekurs framgent kan komma att fluktuera kraftigt, främst till följd av hur läkemedelsutvecklingen och genomförandet av de kliniska studierna fortlöper och vilka resultat som uppnås. Bolagets aktiekurs kan bli föremål för extrema kurs- och volymfluktuationer som inte är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet i Bolaget. Staybles aktie skulle maximalt kunna sjunka i värde med 100 procent. En investerare kan således förlora hela eller delar av sitt investerade kapital i Bolaget. Vid utebliven utdelning kommer aktieägarens avkastning i Stayble endast vara beroende av aktiens kursutveckling.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög.

Risker relaterade till aktiens likviditet

Bolaget är upptaget till handel på Nasdaq First North. Likviditeten i Staybles aktie har under perioder varit låg. Under det fjärde kvartalet 2022 uppgick den totala omsättningen i aktien till cirka 5,9 MSEK. Handel i Bolagets aktie kan framgent komma att vara icke aktiv och illikvid, vilket i sin tur kan medföra svårigheter för innehavare att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. En investerare som önskar att sälja sitt innehav i Bolaget kan behöva sälja aktier med betydande förlust. Bolaget bedömer att den potentiella förlusten kan bli låg, medel eller hög beroende på innehavets storlek och handelns likviditet vid tillfället för försäljningen.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög.

Risker relaterade till framtida försäljning av aktier

Staybles fem största aktieägare Chalmers Ventures AB, Robert Joki, Nordnet Pension, ALMI Invest Västsverige AB och Avanza Pension AB innehar per dateringen av Prospektet drygt 39 procent av röster och kapital i Bolaget. Härutöver innehar personer i både styrelse och ledning aktier i Stayble. Ledning och styrelse har tillsammans med större ägare möjlighet att utöva ett betydande inflytande över frågor som hänskjuts Bolagets aktieägare för godkännande,

inklusive val av styrelseledamöter och framtida förvärv eller försäljning av hela eller delar av verksamheten. Dessutom har huvudägarna ett betydande inflytande över valet av ledamöter till Bolagets styrelse och därmed indirekt även Bolagets ledande befattningshavare. Det finns risk att ovanstående kan vara till nackdel för övriga aktieägare som kan ha andra intressen än huvudägarna. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis aktiebolagens minoritetsskyddsregler, har Stayble inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att detta inflytande inte missbrukas. Det finns även risk att Staybles aktiekurs sjunker väsentligt om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om sådan försäljning genomförs av styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare. Sådan försäljning av aktier kan medföra en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs. I det fall försäljning genomförs av en eller flera aktieägande styrelseledamöter, större aktieägare och/eller ledande befattningshavare kan det ha betydande påverkan på kursutvecklingen. Kursen kan som lägst gå ner till 0 SEK.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medel.

Risker relaterade till utspädning i samband med framtida emissioner

Det är Bolagets ambition att den planerade kliniska fas 1b-studien av LDH-projektet ska finansieras av Företrädesemissionen. Bolaget har därefter som mål att framtida fas 2b-studie för LDH liksom fas 3-studie för DDD-projektet ska genomföras av en partner genom avtal gällande DDD-behandlingen. Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier eller emission av aktierelaterade eller konvertibla värdepapper för att anskaffa ytterligare kapital till finansieringen av sin verksamhet. Nyemissioner kan även komma att riktas till andra investerare än de befintliga aktieägarna. Sådana ytterligare nyemissioner riskerar att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinsten per aktie. Om nyemissioner måste genomföras till låg teckningskurs, exempelvis vid ogynnsamma marknadsförhållanden, eller uppgår till stora belopp, kan sådana utspädningseffekter komma att få en betydande negativ effekt för Bolagets befintliga aktieägare. Nyemissioner kan även komma att ske till ett rabatterat pris jämfört med kursen för Bolagets aktie, vilket riskerar att medföra en negativ effekt på aktiekursutvecklingen.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medel.

Risker relaterade till tecknings- och garantiåtaganden

Bolaget har i aktuell nyemission erhållit tecknings- och garantiåtaganden från styrelse, ledande befattningshavare, befintliga huvudägare, andra befintliga aktieägare samt externa investerare som totalt uppgår till upp till 80,0 procent av erbjudandet. Åtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför risk att en eller flera av de som ingått avtal inte fullföljer sina åtaganden gentemot Bolaget. Detta skulle, vid ett utfall av utebliven emissionsbetalning, kunna inverka negativt på Bolagets genomförande av planerade aktiviteter framgent. Vidare skulle det kunna slå mot framtida intjäning, öka framtida kostnader eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Om de som lämnat åtaganden i erbjudandet inte fullföljer sina åtaganden skulle den direkta effekten innebära att de cirka 28,2 MSEK som på förhand är avtalade genom tecknings- och garantiåtaganden helt eller delvis uteblir.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg.

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN

ALLMÄN INFORMATION

Aktierna i Stayble har emitterats i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följs av bolagsordningen, kan endast justeras i enlighet med de förfaranden som anges i nämnda lag. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara och har ISIN-kod SE0013513652.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Staybles bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av Aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt vid bolagsstämma

Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehas före nyemissionen.

Rätt till utdelning, andel av Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av avveckling genom likvidation eller konkurs. De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning, i den mån det beslutas om sådan, utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg, men kan även bestå av annat än kontanter. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Ändring av aktieägares rättigheter

Bolagsstämman har möjlighet att fatta beslut om ändring av bolagsordningen, vilket kan medföra ändringar av aktieägarnas rättigheter. I Aktiebolagslagen uppställs vissa majoritetskrav för att sådana beslut vid bolagsstämman ska äga giltighet. Om ett beslut om ändring av bolagsordningen medför att aktieägarnas rätt till Bolagets vinst eller övriga tillgångar minskas genom att syftet för Bolagets verksamhet helt eller delvis ska vara annat än att ge vinst till aktieägarna, att rätten att överlåta eller förvärva aktier i Bolaget inskränks genom samtyckes-, förköps- eller hembudsförbehåll eller annars medför att rättsförhållandet mellan aktier rubbas, krävs att beslutet biträds av samtliga närvarande aktieägare samt att dessa tillsammans företräder mer än nio tiondelar av samtliga aktier i Bolaget. Om ett beslut om ändring av bolagsordningen medför att det antal aktier för vilka aktieägarna får rösta vid bolagsstämman begränsas, att nettovinsten efter avdrag för täckning av balanserad förlust till viss del ska avsättas till bunden fond eller att användningen av Bolagets vinst eller dess behållna tillgångar vid dess upplösning begränsas på annat sätt än genom ändring av Bolagets syfte till att helt eller delvis vara annat än att ge vinst till aktieägare eller genom att nettovinsten efter avdrag för täckning av balanserad förlust till viss del ska avsättas till bunden fond, krävs att beslutet biträds av minst två tredjedelar av de avgivna rösterna och nio tiondelar av de aktier som är företrädda av stämman. De ovan nämnda majoritetskraven gäller dock inte om ett beslut biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda på bolagsstämman, om ändringen endast medför att viss eller vissa aktiers rätt försämras och samtycke lämnas av samtliga vid bolagsstämman närvarande ägare av sådana aktier och dessa ägare tillsammans företräder minst nio tiondelar av alla aktier vars rätt försämras eller om ändringen försämrar endast ett helt aktieslags rätt och ägare till hälften av alla aktier av detta slag och nio tiondelar av de vid bolagsstämman företrädda aktierna av detta slag samtycker till ändringen.

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

I händelse av att ett offentligt uppköpserbjudande skulle lämnas avseende aktierna i Stayble tillämpas för sådant erbjudande, per dagen för Prospektet, Takeover-regler (regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar) utgivna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning ("Takeover-reglerna"). Om styrelsen eller verkställande direktören i Stayble, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktier i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Stayble enligt Takeover-reglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämma förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Detta hindrar dock inte Bolaget från att söka efter alternativa erbjudanden.

Ett uppköpserbjudande kan gälla samtliga eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt genom ett offentligt uppköpserbjudande eller obligatoriskt genom så kallad budplikt. Budplikt uppstår när en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav

som representerar minst 30 procent eller mer av rösterna i ett bolag. Under ett offentligt uppköpserbjudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbjudandet. Efter ett offentligt uppköpserbjudande kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägars aktier i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. Aktiebolagslagen (2005:551). Sådan tvångsinlösen kan komma att ske om budgivare uppnår mer än 90 procent av aktierna i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Denna process är en del i minoritetsskyddet vilket syftar till att skapa en rättvis behandling av alla aktieägare, där de aktieägare som tvingas göras sig av med sina aktier ska få en skälig ersättning.

Aktierna som nyemitteras i Företrädesemissionen som beskrivs i Prospektet är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inga offentliga uppköpserbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Styrelsen i Stayble beslutade den 22 februari 2023, med godkännande av extra bolagsstämma den 16 mars 2023, om genomförande av Företrädesemissionen av aktier som kan tillföra Bolaget maximalt cirka 35,2 MSEK före emissionskostnader. Företrädesemissionen genomförs med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Aktierna som nyemitteras i Företrädesemissionen kommer att emitteras enligt svensk rätt i svenska kronor. Teckningstiden för Företrädesemissionen pågår under perioden från och med den 24 mars 2023 till och med den 12 april 2023.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i Stayble är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektronisk form.

REGISTRERING HOS BOLAGSVERKET

Nya aktier som emitteras med anledning av Företrädesemissionen beräknas att registreras hos Bolagsverket omkring den 4 maj 2023. Angiven tidpunkt är preliminär och kan komma att ändras.

SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Stayble är ett registrerat svenskt bolag som har skatteplikt i Sverige. Investerare i Företrädesemissionen bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och emittentens registreringsland kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperen. Investerare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med en investering i Bolaget med anledning av Företrädesemissionen.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

ERBJUDANDET

Vid styrelsemöte den 22 februari 2023 föreslog styrelsen i Bolaget, vilket godkändes av bolagsstämman den 16 mars 2023, att genom en företrädesemission av aktier öka Bolagets aktiekapital med högst 2 571 571,60 SEK genom nyemission av högst 19 781 320 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,13 SEK per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst cirka 35,2 MSEK. En (1) befintlig aktie berättigar till en (1) teckningsrätt och sju (7) teckningsrätter berättigar till tecknande av tio (10) nyemitterade aktier.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

De som på avstämningsdagen den 21 mars 2023 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid sju (7) teckningsrätter ger rätt till teckning av tio (10) nya aktier.

EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar högst 19 781 320 aktier. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst cirka 35,2 MSEK före emissionskostnader.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 1,78 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 21 mars 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 17 mars 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 20 mars 2023.

TECKNINGSTID

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 24 mars 2023 till och med den 12 april 2023. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 12 april 2023.

TECKNINGSRÄTTER

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid sju (7) teckningsrätter ger rätt till teckning av tio (10) nya aktier.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på First North under perioden 24 mars 2023 till och med den 5 april 2023. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvats under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 5 april 2023 eller utnyttjas för teckning av aktier senast den 12 april kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av teckningsrätter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH TECKNING

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 21 mars 2023 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, samt teaser innehållande en sammanfattning av villkor för Företrädesemissionen med hänvisning till fullständigt Prospekt. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se), Sedermeras hemsida (www.sedermera.se) samt på Bolagets hemsida (<http://www.staybletherapeutics.com/>). Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 12 april 2023. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom teckning på Nordic Issuings plattform enligt följande två alternativ:

Emissionsredovisning (förtryckt inbetalningsavi från Euroclear)

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter önskas utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning.

Teckning via Nordic Issuing med stöd av teckningsrätter

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att teckningsrätter förvärvats eller avyttrats,

ska teckning med stöd av teckningsrätter göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/> och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska logga in på plattformen och uppge det antal teckningsrätter som önskar utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Anmälan är bindande.

INFORMATION TILL BANKER/ FÖRVALTARE AVSEENDE TECKNING

Första dagen i teckningstiden skickar Nordic Issuing ut mejl innehållandes Prospektet, kort sammanfattning kring erbjudandet samt anmälningsnedlar som samtliga banker/förvaltare kan använda för teckning med stöd av teckningsrätter för sina underliggande kunder.

Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningsnedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning, dock utsändes teaser innehållande en sammanfattning av villkor för Företrädesemissionen och hänvisning till fullständigt Prospekt. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att när nyttjande av teckningsrätter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 24 mars 2023. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>. För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. För att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

Ofullständig eller felaktigt ifylld teckning kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att anmäla en "Teckning utan stöd av teckningsrätter". Teckningen ska ske senast den 12 april 2023. Anmälan är bindande.

TECKNING FRÅN KONTON SOM OMFATTAS AV SPECIFIKA REGLER

Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis

investeringsparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

TECKNING ÖVER 15 000 EUR

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Nordic Issuing inte kan leverera värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske.

I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

BESKED OM TILLDELNING AV AKTIER TECKNADE UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska enligt instruktion på avräkningsnotan erläggas senast fyra (4) bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angiven depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen är planerat till omkring den 13–17 april 2023, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats. Bolaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerad tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

DELREGISTRERING

Företrädesemissionen kan komma att delregistreras på Bolagsverket. Ifall delregistrering används kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i VPC-systemet. BTA kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas om aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart den andra delen av Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Endast BTA 1 kommer att tas upp till handel på First North.

HANDEL MED BTA

Handel med BTA äger rum på First North från och med den 24 mars fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade aktier är bokförda som BTA på tecknarens VP-konto eller depå tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 18, 2023.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 18 2023, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

HANDEL I AKTIEN

Aktierna handlas på First North. Aktierna handlas under kortnamnet "STABL" och har ISIN-kod SE0013513652. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier sker.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats på Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

UTSPÄDNING

Erbjudandet medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar med 19 781 320 aktier från 13 846 924 aktier till 33 628 244 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 58,8 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

För det fall att garantiåtagarna väljer ersättning i form av aktier kan den efterföljande riktade kvittningsemissionen leda till ytterligare utspädning om maximalt cirka 6,46 procent av röster och kapital i Bolaget, förutsatt en fulltecknad Företrädesemission.

ÖVRIGT

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade aktier kommer Nordic Issuing att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

Teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel/teckning kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas.

Om flera anmälningsedlar/teckningar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel/teckning som senast kommit Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

GARANTIÅTAGANDE

Bolaget har ingått avtal om emissionsgarantier i form av en så kallad bottengaranti omfattande cirka 38,3 procent av Företrädesemissionen och en så kallad toppgaranti omfattande cirka 30,0 procent av Företrädesemissionen. Totalt omfattas därmed upp till 80,0 procent av Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. För utställd bottengaranti utgår kontant ersättning om 12 procent av garanterat belopp, alternativt en valbar ersättning om 15 procent i form av aktier. För utställd toppgaranti utgår kontant ersättning om 15 procent av garanterat belopp, alternativt en valbar ersättning om 20 procent i form av aktier. För det fall garantiåtagarna väljer ersättning i form

av aktier ska dessa erläggas i form av en riktad kvittningsemission efter genomförandet av Företrädesemissionen och tecknas till samma pris som aktier i Företrädesemissionen. Garanti- och teckningsåtaganden är inte säkerställda vid förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

Nedan angivna garantiåtaganden ingicks under februari 2023. Genom garantiåtagandet förpliktigar sig garanterna

gentemot Bolaget, i den utsträckning Företrädesemissionen inte tecknas i sin helhet, att teckna de aktier som inte tecknats i Företrädesemissionen upp till ett belopp motsvarande 80 procent av Erbjudandet. Garantiåtagandet har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande, varför det finns risk att åtagandet, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Garantiåtaganden framgår av tabellen nedan.

NAMN	ORG. NR.	ADRESS	BELOPP (SEK)	DEL AV ERBJUDANDET (%)
Formue Nord Markedsneutral A/S	37089362	Østre Alle 102, 9000 Aalborg, Danmark	5 499 998,86	15,6
JEQ Capital AB	559301-4987	David Bagares gata 10, 11138 Stockholm, Sverige	2 499 999,32	7,1
Jens Olsson			1 499 998,88	4,3
JIV Investment Group AB	556850-2529	Skolvägen 16, 790 15 Sundborn, Sverige	1 499 998,88	4,3
Jinderman & Partners AB	559193-1745	Hornsgatan 178, 117 34 Stockholm, Sverige	1 499 998,88	4,3
Birger Jarl 2 AB	559180-7713	Birger Jarl 2, Junfrugatan 10 4tr, 114 44 Stockholm, Sverige	999 998,66	2,8
Stefan Hansson			999 998,66	2,8
Tellus Equity Partners AB	559343-7758	Tellus Equity Partners, c/o Oscar Hentschel, Skeppargatan 102, 11530 Stockholm, Sverige	999 998,66	2,8
Torna Kapital AB	556747-4225	Torna Kapital AB, Lilla Fiskareg 6B, 22222 Lund, Sverige	599 998,84	1,7
Rune Löderup			499 998,44	1,4
Daniel Frändberg			499 998,44	1,4
Öresund Growth Partner AB	559276-4749	Dunövägen 42B, 394 77 Kalmar, Sverige	499 998,44	1,4
Torbjörn Naucér			499 998,44	1,4
Henrik Amilon			499 998,44	1,4
Jimmie Landerman			499 998,44	1,4
UBB Consulting AB	559135-3049	UBB Consulting, Dalgränd 4, 12130 Enskededalen, Sverige	499 998,44	1,4
Mattias Svensson			499 998,44	1,4
Christian Månsson			499 998,44	1,4
Henrik Andreasson			499 998,44	1,4
Bertil Lindkvist			399 999,82	1,1
Fredrik Åhlander			399 999,82	1,1
Kent Eklund			399 999,82	1,1
Pronator Invest AB	559025-2879	Rådmansgatan 71, 1402, 11360 Stockholm, Sverige	331 476,94	0,9
Cari Kautto			299 999,42	0,9
Jonas Helgesson			299 999,42	0,9
Edvin Malmgård			249 999,22	0,7
Ghanem Chouha			199 999,02	0,6
Erik Sedenberg			174 998,92	0,5
Niklas Engman AB	556523-9455	Sten Bergmans Väg 25, 121 46 JOHANNESHÖV, Sverige	99 998,62	0,3
Tobias Carlsson			99 998,62	0,3
Totalt			24 056 443,68	68,3

* Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås via Bolagets adress, Arvid Hedvalls Backe 4, 411 33 Göteborg, Sverige

TECKNINGSÅTAGANDEN

Medlemmar ur styrelse, ledning samt huvudägare och andra befintliga aktieägare har ingått teckningsåtaganden om totalt cirka 11,7 procent av Erbjudandet (cirka 4,1 MSEK). Totalt har Bolaget erhållit teckningsåtaganden, vilka framgår av tabellen nedan, om totalt cirka 4,1 MSEK, motsvarande cirka

11,7 procent av Erbjudandet. Någon ersättning för lämnade teckningsåtaganden utgår inte. Nedan angivna teckningsåtaganden ingicks i februari 2023. Samtliga investerare som ingått teckningsåtaganden är garanterade full tilldelning i enlighet med respektive åtaganden.

Teckningsförbindelser framgår av tabellen nedan.

NAMN	BELOPP (SEK)	DEL AV ERBJUDANDET (%)
Chalmers Ventures AB	2 999 994,20	8,52
Bertil Lindkvist	520 151,60	1,48
Jimmie Landerman	184 354,60	0,52
Jane Buus Laursen	79 993,20	0,23
Ulf Björklund	74 991,40	0,21
Andreas Gerward	71 200,00	0,20
Fredrik Åhlander	66 109,20	0,19
Sara Richardson	49 982,40	0,14
Anstren Consulting AB	24 991,20	0,07
Fullriggaren Konsult AB	20 327,60	0,06
Gudrun Anstrén	14 987,60	0,04
Niklas Engman AB	5 073,00	0,01
Totalt	4 112 156,00	11,68

ÅTAGANDE OM ATT AVSTÅ FRÅN ATT SÄLJA AKTIER (LOCK-UP)

Ett antal aktieägare (inklusive medlemmar ur Bolagets styrelse och ledning) har tillsammans genom avtal om så kallad lock up, med Sedermera som motpart, åtagit sig, med sedvanliga undantag, att inte sälja 100 procent av befintligt aktieinnehav eller sådant aktieinnehav som tillkommer genom teckning i Företrädesemissionen i Bolaget under en period om sex månader räknat från offentliggörandet av Företrädesemissionen, som var den 22 mars 2023. Det befintliga aktieinnehavet vid tidpunkten för Prospektet som omfattas av lock up motsvarar cirka 3,42 procent av det totala antalet aktier innan Företrädesemissionen och cirka 1,97 procent av det totala antalet aktier efter Företrädesemissionen (förutsatt fullteckning).

Aktieägaren får, utan föregående skriftligt medgivande från Sedermera, överlåta aktier till moderbolag eller annat bolag i vilket aktieägaren är majoritetsägare ifall förvärvaren förbinder sig att, före dess att överlåtelsen sker, översända bekräftelsehandling till Sedermera i vilken förvärvaren skriftligen ikläder sig samtliga av aktieägarens åtaganden och förpliktelser i lock up-avtalet, dvs. partbyte. Aktieägaren får även avyttra aktier enligt villkoren i ett offentligt uppköpserbjudande enligt Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar. Aktieägaren får, med föregående skriftligt medgivande från Sedermera, sälja aktier, förutsatt att försäljningen av aktierna sker genom en samordnad blockpost utanför den marknadsplats där Bolagets aktie är noterad och att förvärvaren av aktierna tar över aktieägarens rättigheter och skyldigheter enligt lock up-avtal. Sedermera kan neka varje sådan begäran om försäljning, enligt sin ensidiga bedömning,

ser en risk att försäljningen kan skada allmänhetens eller aktieägarnas förtroende för Bolaget eller om försäljningen inte motsvarar vad som rimligen kan förväntas på grund av att aktieägaren ingått lock up-avtalet. Aktieägaren får sälja teckningsrätter i samband med emissionen om erhållen likvid från sådant förfarande används för teckning i pågående emission. Teckning i emission baserad på likvid från försäljning av teckningsrätter måste på förhand vara skriftligen avtalat i bindande avtal innan en sådan försäljning kan ske. Ingångna lock up-avtal framgår av tabellen nedan.

Andreas Gerward
Anders Lehmann
Sara Richardson
Fullriggaren Konsult AB (ägs av Bolagets CFO Thomas Pålsson)
Ulf Björklund
Gudrun Anstrén
Anstren Consulting AB (ägs av Bolagets styrelseledamot Gudrun Anstrén)
Jane Buus Laursen

EMISSIONSINSTITUT OCH RÅDGIVARE

Nordic Issuing agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell nyemission. Sedermera Corporate Finance AB och Markets and Corporate Law Nordic AB agerar finansiell rådgivare respektive juridisk rådgivare. Shark Communication har biträtt Bolaget vid upprättande av Prospektet.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

STYRELSEN

Enligt Staybles bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter, med högst tre styrelsesuppleanter. Vid årsstämma den 1 juni 2022 valdes fem ledamöter och ingen suppleant. Styrelsens ledamöter är valda fram till nästa årsstämma.

Styrelsen har sitt säte i Göteborg kommun. Samtliga styrelseledamöter kan nås via Bolagets adress, Arvid Hedvalls

Backe 4, 411 33 Göteborg, Sverige, där Bolaget bedriver sin huvudsakliga verksamhet. Nedanstående tabell presenterar information om styrelsens ledamöter, deras födelseår, respektive befattning, året då de första gången blev invalda i styrelsen och huruvida de kan anses oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt Bolagets större aktieägare.

NAMN	FÖDELSEÅR	BEFATTNING	TILLTRÄDESRÅR	OBEROENDE I FÖRHÅLLANDE TILL	
				BOLAGET OCH DESS LEDNING	BOLAGETS STÖRRE AKTIEÄGARE
Ulf Björklund	1956	Ordförande	2021	Ja	Ja
Jane Buus Laursen	1975	Ledamot	2018	Ja	Ja
Gudrun Anstrén	1955	Ledamot	2021	Ja	Ja
Erik Kinnman	1958	Ledamot	2020	Ja	Ja
Gunnar Fernström	1950	Ledamot	2021	Ja	Ja

INFORMATION OM STYRELSEN

Ulf Björklund, född 1956

Styrelseordförande sedan 2021

Utbildning: Apotekarexamen vid Uppsala universitet

Bakgrund: Ulf Björklund är utbildad apotekare med över 35 års erfarenhet från läkemedelsindustrin. Björklund har varit verksam inom forskning, utveckling och marknadsföring av såväl läkemedel som diagnostika och har mångårig vana av att hantera industriella samarbeten, finansiella frågor och kontakter med regulatoriska myndigheter i såväl Europa som USA. Bland tidigare befattningar märks VD för onkologiföretaget Aprea och OxyPharma samt flera ledande befattningar inom Pharmacia.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande Lipum AB, VD UB-consulting AB, CMO Redwood Pharma AB

Innehav i Bolaget: Ulf Björklund äger inga aktier i Bolaget privat eller via bolag.

Jane Buus Laursen, född 1975

Styrelseledamot sedan 2018

Utbildning: MSc och PhD i organisk kemi från Danmarks Tekniske Universitet

Bakgrund: Jane Buus Laursen har 20 års erfarenhet från läkemedelsindustrin. Hon är sedan 2018 ansvarig för integration av uppköp och kommersiell affärsutveckling på Novo Nordisk och har tidigare spenderat 15 år vid AstraZeneca där hon genomförde ett stort antal affärer inom biotech, av både farmaceutisk och akademisk karaktär. Laursen har erfarenhet från läkemedels- och bioteknikaffärer från tidig till kommersiell fas täckande hela spannet av affärsmodeller från licensavtal och strategiska samarbeten till uppköp och avknoppningar.

Övriga pågående uppdrag: Corporate Vice President och chef för Novo Nordisks kommersiella affärsutveckling.

Innehav i Bolaget: Jane Buus Laursen äger inga aktier i Bolaget privat eller via bolag.

Gudrun Anstrén, född 1955

Styrelseledamot sedan 2021

Utbildning: Apotekarexamen från Uppsala universitet

Bakgrund: Gudrun Anstrén är utbildad apotekare med över 35 års erfarenhet från marknadsbolag inom läkemedelsindustrin i globala befattningar, bland annat Organon, ICI-Pharma, Zeneca och AstraZeneca samt konsultverksamhet i mindre bioteknikföretag. Anstrén har varit verksam inom alla delar av läkemedelsutveckling, vilket inkluderat ledning av ett antal globala projekt från pre-klinik fram till fas 3. Hon har arbetat i såväl godkännandefas som under lansering och inom flera olika sjukdomsområden.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot Wntresearch AB, styrelseledamot Anstren Consulting AB, styrelseledamot Wntresearch Incentive AB.

Innehav i Bolaget: Gudrun Anstrén äger inga aktier i Bolaget privat eller via bolag.

Erik Kinnman, född 1958

Styrelseledamot sedan 2020

Utbildning: Läkare, medicine doktor och docent vid Karolinska Institutet

Bakgrund: Erik Kinnman har bred ledarskapserfarenhet och kompetens från olika uppdrag inom life science-sektorn och mångårig erfarenhet från ledande positioner inom läkemedelsbolag som AstraZeneca och Sobi samt sammanlagt sju års erfarenhet som VD för de börsnoterade bolagen Abliva AB och Sprint Bioscience AB. Erik Kinnmans kompetens och erfarenhet omfattar klinisk utveckling, affärsstrategi, affärsutveckling och investor relations, och han har även erfarenhet från finansbranschen. Han har en Executive MBA-examen från Handelshögskolan i Stockholm och omfattande forskningsmeriter från Karolinska Institutet som lett till medicine doktorsexamen och docentur. Kinnman är även läkare med specialistkompetens inom neurologi och smärtlinning.

Övriga pågående uppdrag: VD för Vivesto AB.

Innehav i Bolaget: Erik Kinnman äger 15 462 aktier i Bolaget privat.

Gunnar Fernström, född 1950

Styrelseledamot sedan 2021

Utbildning: Civilingenjör i kemiteknik från Chalmers Tekniska Högskola i Göteborg.

Bakgrund och utbildning: Gunnar Fernström är Investment Director på InnovationsKapital, ett venture capital-bolag med fokus på innovativa nordiska företag i tidig fas. Han är ansvarig för InnovationsKapitals investeringar inom hälsa/sjukvård och livsvetenskaper.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande InnovationsKapital Nordic Advisors AB, styrelseordförande Chalmers Industriteknik, styrelseledamot Scientia Scientific Holding AB, styrelseledamot Scientia Scientific Aktiebolag, styrelseledamot Kungssportsplatsen Venture AB, styrelseordförande Chalmers Innovation.

Innehav i Bolaget: Gunnar Fernström äger inga aktier i Bolaget privat eller via bolag.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Arvid Hedvalls Backe 4, 411 33 Göteborg, Sverige. Nedanstående tabell presenterar information om Bolagets

ledande befattningshavare, deras födelseår, respektive befattning, samt det år då de tillträdde.

NAMN	FÖDELSEÅR	BEFATTNING	TILLTRÄDEÅR
Andreas Gerward	1988	Verkställande Direktör	2015
Anders Lehmann	1957	Chief Scientific Officer	2015
Mattias Münnich	1979	Chief Operating Officer	2017
Sara Richardsson	1971	Vice President CMC & Regulatory Affairs	2021
Thomas Pålsson	1952	Extern Chief Financial Officer	2018

INFORMATION OM DE LEDANDE BEFATTNINGSHAVARNA



Andreas Gerward, född 1988

Verkställande Direktör och medgrundare sedan 2015

Utbildning: Mastersexamen inom Entrepreneurship and Business Design från Chalmers Tekniska Högskola i Göteborg.

Bakgrund och utbildning: Andreas Gerward har under de senaste nio åren arbetat med läkemedelsutveckling i mindre företag. Gerward har sedan starten som verkställande direktör för Stayble

fört bolaget genom utvecklingsfasen till framgångsrika kliniska studier.

Innehav i Bolaget: Andreas Gerward äger privat 360 000 aktier i Bolaget.



Thomas Pålsson, född 1952

Extern CFO sedan 2018

Utbildning: MBA, ekonomi och affärsutveckling från Göteborgs Universitet

Bakgrund: Thomas Pålsson har 20 års erfarenhet av den biovetenskapliga sektorn. Han har bland annat varit Chief Financial Officer (CFO) konsult vid Arexis AB, som sedan slogs ihop med Biovitrum. Pålsson har även arbetat som Business Controller konsult för Albireo Group, en avknoppning från AstraZeneca 2008 som är noterat på Nasdaq i New York sedan april 2016.

Innehav i Bolaget: Thomas Pålsson äger 8 000 aktier i Stayble via det helägda bolaget Fulltriggaren Konsult AB.



Anders Lehmann, född 1957

Chief Scientific Officer sedan 2015

Utbildning: PhD, neurobiologiska institutionen vid medicinska fakulteten på Göteborgs universitet.

Bakgrund: 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 läkemedelsbolaget

Albireo AB. Idag är han ansvarig för den kliniska utvecklingen i Stayble. Utöver detta uppdrag innehar Anders Lehmann en enskild firma, NextRx (konsultverksamhet inom läkemedelsbranschen).

Innehav i Bolaget: Anders Lehmann äger privat 90 000 aktier i Bolaget.



Sara Richardson, född 1971

Vice President CMC & Regulatory Affairs sedan 2021.

Utbildning: Doktor i analytisk kemi från Lunds universitet.

Bakgrund och utbildning: Sara Richardson har en lång och bred bakgrund inom läkemedels- och medicintekniska industrin, med 13 års erfarenhet av läkemedelsutveckling i kliniska fas från AstraZeneca, där hon i olika ledarroller drivit läkemedelsprojekt från kliniska fas 1 till fas 3-studier.

Innehav i Bolaget: Sara Richardson äger privat 15 000 aktier i Stayble.



Mattias Münnich, född 1979

Medgrundare och Chief Operating Officer sedan 2022, aktiv i Bolaget sedan 2017.

Utbildning: Mastersexamen inom Entrepreneurship and Business Design från Chalmers Tekniska Högskola i Göteborg

Bakgrund: 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.

Innehav i Bolaget: Mattias Münnich äger privat 190 000 aktier i Bolaget.



ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband till annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Med undantag för de närståendetransaktioner och intressekonflikter som redogörs för i avsnittet "Legal information och ägarförhållanden" i Prospektet föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget samt deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterat mål. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter eller förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren.

ERSÄTTNINGAR OCH FÖRMÅNER TILL STYRELSE OCH DE LEDANDE BEFATTNINGSHAVARNA

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Årsstämman beslutade att arvodet till styrelsen ska utgå med fyra prisbasbelopp (2022 motsvarande 193 200 SEK, exkl. sociala avgifter) till styrelseordföranden och med två prisbasbelopp (2022 motsvarande 96 600 SEK, exkl. sociala avgifter) till var och en av de övriga styrelseledamöterna.

Styrelseledamöterna har rätt till ersättning för eventuella utlägg, transport och logi i relation till styrelseuppdraget. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört. För mer information hänvisas till avsnittet "Legal information och ägarförhållanden – Väsentliga avtal". I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till styrelsen, verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2022.

Ersättning och andra förmåner under 2022

STYRELSE (SEK)	BEFATTNING	ARVODE	ÖVRIG ERSÄTTNING	SUMMA
Ulf Björklund	Styrelseordförande	152 367	16 104	168 471
Jane Buus Laursen	Ledamot	76 183	0	76 183
Gudrun Anstrén	Ledamot	76 183	0	76 183
Erik Kinnman	Ledamot	76 183	0	76 183
Gunnar Fernström	Ledamot	76 183	0	76 183

LEDNING (SEK)	FAST LÖN OCH FÖRMÅNER	RÖRLIG LÖN	PENSIONS-KOSTNADER*	ÖVRIG ERSÄTTNING	SUMMA
VD	803 910	40 000	122 604	0	965 514
Övriga ledande befattningshavare**	1 180 055	0	127 137	1 282 625	2 589 817

* Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter avträdande av tjänst.

** Bolaget hade fyra ledande befattningshavare utöver VD under 2022. I posten övriga ledande befattningshavare ingår Vice President inom affärsutveckling, Mattias Münnich, via Magamu AB fakturerad ersättning med 867 575 SEK och av extern CFO, Thomas Pålsson, via Fullriggaren Konsult AB fakturerad ersättning med 415 050 SEK.

FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

INTRODUKTION

Nedan presenteras Bolagets historiska finansiella information (inbegripet vissa utvalda finansiella nyckeltal) för räkenskapsåren 2020 och 2021, samt perioden 1 januari – 31 december för 2022. Nedanstående finansiella översikt avseende räkenskapsåren 2020 och 2021 är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisningar för samma perioder, vilka har införlivats till Prospektet genom hänvisning. Information för perioden 1 januari – 31 december 2022 har hämtats från Bolagets ej reviderade bokslutskommuniké för perioden 1 januari-31 december 2022 och har införlivats till Prospektet genom hänvisning. För mer information om via hänvisning

införlivad information hänvisas till avsnittet "Handlingar införlivade via hänvisning" i Prospektet. Årsredovisningarna och rapporten har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Hänvisning till de historiska finansiella rapporterna görs enligt följande: De delar i respektive finansiell rapport som inte införlivas genom hänvisning bedöms inte vara relevanta för investerare eller innehåller information som återfinns i andra delar av Prospektet.

BOLAGETS BOKSLUTSKOMMUNIKÉ FÖR PERIODEN 1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2022

SIDA

Bolagets resultaträkning	10
Bolagets balansräkning	11-12
Kassaflödesanalys	13
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	14

BOLAGETS ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2021

SIDA

Resultaträkning	8
Balansräkning	9-10
Kassaflödesanalys	11
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	7
Noter	12-17
Revisionsberättelse	19-20

BOLAGETS ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2020

SIDA

Resultaträkning	8
Balansräkning	9-10
Kassaflödesanalys	11
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	6
Noter	12-17
Revisionsberättelse	20-21

Årsredovisningarna för 2020 och 2021 har reviderats av Bolagets revisor. Utöver dessa årsredovisningar har ingen information i Prospektet varit föremål för granskning av revisor.

Bokslutskommuniké för perioden 1 januari 2022 – 30 december 2022

<https://staybletherapeutics.com/sv/wp-content/uploads/sites/3/2023/02/Final-Stayble-Therapeutics-Bokslutskommuniké-2022.pdf>

Årsredovisning för räkenskapsåret 2021

<https://staybletherapeutics.com/sv/wp-content/uploads/sites/3/2022/05/%C3%85rsredovisning-2021-Stayble-Therapeutics-AB-inkl-Revisionsber%C3%A4ttelse-.pdf>

Årsredovisning för räkenskapsåret 2020

<https://staybletherapeutics.com/sv/wp-content/uploads/sites/3/2021/05/%C3%85rsredovisning-Stayble-Therapeutics-AB-2020-inkl-revisionsber%C3%A4ttelse.pdf>

FINANSIELLA NYCKELTAL

Nedanstående tabell redovisar Bolagets finansiella nyckeltal för räkenskapsåren 2021 och 2020 samt delårsperioden 1 januari - 30 september 2022, vilka har hämtats från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2021 och 2020 samt Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari - 31 december 2022, med jämförande siffror för samma period 2021. Dessa nyckeltal har, om inget annat anges, inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Nyckeltalen som presenteras nedan är inte definierade enligt Bolagets tillämpade redovisningsstandard. Stayble bedömer att dessa så kallade alternativa nyckeltal ger en bättre

förståelse för Bolagets ekonomiska situation, samt att de i stor utsträckning används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Dessa alternativa nyckeltal ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till nyckeltal framtagna i enlighet med BFNAR. Dessutom bör sådana alternativa nyckeltal, såsom Stayble har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att dessa alternativa nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan ha beräknat dem på ett annat sätt än Stayble.

TSEK (OM INGET ANNAT ANGES)	2022-01-01-2022-12-31	2021-01-01-2021-12-31	2020-01-01-2020-12-31
Balansomslutning	19 148	43 639	17 997
Soliditet (%)	80	91	86
Rörelsens kostnader (TSEK)	25 082	12 149	15 003
EBIT	-24 797	-12 140	-14 925
Antal aktier vid periodens slut (antal)	13 846 924	13 846 924	6 923 462
Resultat per aktie (SEK)	-1,77	-0,87	-2,24
Eget kapital per aktie (SEK)	1,1	2,87	0,13
Utdelning per aktie (SEK)	0	0,00	0,00
Anställda (antal) vid periodens slut	3	3	2

Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt tillämplig redovisningsstandard

Nedan anges Staybles definitioner av ett antal alternativa nyckeltal som används i Prospektet och som inte har definierats eller specificerats enligt Bolagets tillämpliga redovisningsstandard.

Balansomslutning:	Företagets samlade tillgångar. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för hur Bolagets verksamhet utvecklas i storlek.
Soliditet:	Justerat eget kapital i procent av balansomslutning. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets finansiella stabilitet.
Rörelsens kostnader:	Personalkostnader summerat med övriga externa kostnader. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets historiska utveckling.
EBIT:	Rörelseresultat inklusive av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets operativa resultat.
Antal aktier vid periodens slut:	Redovisar antalet historiskt utgivna aktier. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse över utgivningen av nya aktier.
Resultat per aktie:	Periodens resultat dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet.
Eget kapital per aktie:	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bättre förståelse till historisk avkastning per aktie. Eget kapital inkluderar eget kapitalandel av obeskattade reserver.
Utdelning per aktie:	Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bättre förståelse till historisk utdelning per aktie.
Anställda (antal) vid periodens slut:	Antalet anställda i Bolaget vid periodens slut. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för hur Bolagets organisation utvecklas.

Härledning av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt tillämplig redovisningsstandard

Nedan anges Staybles härledning av de alternativa nyckeltal som presenteras i Prospektet och som inte har definierats eller specificerats enligt Bolagets tillämpliga redovisningsstandard samt som inte är linjeposter ur Bolagets finansiella rapporter som införlivats genom hänvisning.

TSEK (OM INGET ANNAT ANGES)	2022-01-01–2022-12-31	2021-01-01–2021-12-31	2020-01-01–2020-12-31
Balansomslutning	19 148	43 639	17 997
Anläggningstillgångar	5 649	5 650	5 649
Omsättningstillgångar	13 498	37 989	12 348
Soliditet (%)	80	91	86
Justerat eget kapital	15 282	39 808	15 549
Balansomslutning	19 148	43 639	17 997
Rörelsens kostnader	25 082	12 149	15 003
Personalkostnader	3 613	2 996	1 300
Övriga externa kostnader	21 469	9 154	13 703
EBIT	-24 797	-12 140	-14 925
Rörelseresultat	-24 797	-12 140	-14 925
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	0	0	0
Resultat per aktie	-1,77	-0,87	-2,24
Periodens resultat	-24 526	-12 090	-15 488
Antal aktier vid periodens slut (antal)	13 846 924	13 846 924	6 923 462
Eget kapital per aktie	1,43	2,87	0,13
Eget kapital	19 841	39 808	15 549
Antal aktier vid periodens slut (antal)	13 846 924	13 846 924	6 923 462
Utdelning per aktie	0	0	0
Utdelning	0	0	0
Antal aktier vid periodens slut (antal)	13 846 924	13 846 924	6 923 462

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR I BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING EFTER DEN 31 DECEMBER 2022

Efter utgången av den 31 december 2022 har det inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning fram till dagen för Prospektet.

UTDELNINGSPOLICY

Stayble har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Stayble är ett utvecklingsbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i Stayble och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

LEGAL INFORMATION OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

ALLMÄN INFORMATION OM AKTIERNA I STAYBLE

Stayble är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Bolaget är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). Bolaget har endast ett aktieslag och varje aktie har därmed lika röstvärde. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara och har ISIN-kod SE0013513652.

Enligt Bolagets nuvarande bolagsordning, som antogs på årsstämma den 2 juni 2021, får aktiekapitalet inte understiga 1 800 100 SEK och inte överstiga 7 200 400 SEK, fördelat på lägst 13 846 924 och högst 55 387 696 aktier. Per den 31 december 2022 uppgick Bolagets aktiekapital till 1 800 100,12 SEK fördelat på totalt 13 846 924 aktier, där varje aktie hade ett kvotvärde om 0,13 SEK. Per dateringen av Prospektet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 1 800 100,12 SEK fördelat på totalt 13 846 924 aktier, vilket således motsvarar antalet aktier i början av räkenskapsåret 2022. Varje aktie har ett kvotvärde om totalt 0,13 SEK. Kapitaliseringen kommer, vid fullteckning, medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 1 800 100,12 SEK till 4 371 671,72 SEK och att antalet aktier ökar från 13 846 924 aktier till 33 628 244 aktier genom nyemission av högst 19 781 320 aktier. För befintliga aktieägare som inte väljer att delta i Företrädesemissionen innebär detta en utspädning om maximalt 58,8 procent.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Per dateringen av Prospektet uppgår antalet aktieägare i Bolaget till cirka 1 740. Såvitt styrelsen känner till finns det inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde. Nedanstående tabell redovisar samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av kapitalet eller rösterna i Bolaget per den 31 december 2022, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Per dagen för dateringen Prospektet finns det enligt Bolagets kännedom inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent av samtliga aktier eller röster i Stayble utöver vad som framgår av tabellen nedan.

NAMN	ANTAL AKTIER	ANTAL RÖSTER OCH KAPITAL (%)
Chalmers Ventures AB	1 502 000	10,85
Robert Joki	1 071 000	7,73
Avanza Pension	977 397	7,06
Nordnet Pensionsförsäkring	944 831	6,82
ALMI Invest Västsverige	924 349	6,68
Övriga (ca 1 740 st)	8 427 347	60,86
Totalt	13 846 924	100,0

TECKNINGSOPTIONER, KONVERTIBLER OCH INCITAMENTSPROGRAM

Det fanns vid dateringen av Prospektet inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller aktierelaterade incitamentsprogram i Bolaget.

VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan följer en sammanfattning av befintliga väsentliga avtal samt andra avtal som Bolaget ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Bolaget (i båda fallen med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten). Bolaget har under det senaste år som föregår offentliggörandet av Prospektet ej ingått något väsentligt kontrakt.

Krediter, ställda säkerheter och annan finansiering Västra Götalandsregionen 2015

Den 18 november 2015 ingick Bolaget ett kreditavtal med Västra Götalandsregionen avseende en kredit om 475 000 SEK. Krediten löper med en årlig ränta om 2 procent. Utöver betalning av ränta ska krediten amorteras med 5 procent av nettofakturerat belopp vid försäljning och med 35 procent av nettofakturerat belopp för det fall beloppet avser licensersättningar. Krediten har beviljats för finansiering av ett projekt. Stayble har inte rätt att utan Västra Götalandsregionens skriftliga samtycke till tredje man överlåta eller upplåta hela eller delar av projektet. Avtalet innehåller sedvanliga kreditavtalsvillkor. Bland annat har Västra Götalandsregionen rätt att omedelbart säga upp avtalet om krediten beviljats på grund av oriktig eller ofullständig uppgift. Per dateringen av Prospektet uppgick utestående kapitalskuld till 475 000 SEK.

Västra Götalandsregionen 2016

Den 4 juli 2016 ingick Bolaget ett kreditavtal med Västra Götalandsregionen avseende en kredit om 375 000 SEK. Krediten löper med en årlig ränta om 2 procent. Utöver betalning av ränta ska krediten amorteras med 5 procent av nettofakturerat belopp vid försäljning och med 35 procent av nettofakturerat belopp för det fall beloppet avser licensersättningar. Krediten har beviljats för finansiering av ett projekt. Stayble har inte rätt att utan Västra Götalandsregionens skriftliga samtycke till tredje man överlåta eller upplåta hela eller delar av projektet. Avtalet innehåller sedvanliga kreditavtalsvillkor. Bland annat har Västra Götalandsregionen rätt att omedelbart säga upp avtalet om krediten beviljats på grund av oriktig eller ofullständig uppgift. Per dateringen av Prospektet uppgick utestående kapitalskuld till 375 000 SEK.

Royaltyavtal

Den 29 mars 2016 ingick Bolaget ett avtal om royalty med Kjell Olmarker ("Forskaren"). Enligt avtalet har Forskaren rätt till ersättning om 2 procent av nettoförsäljningen av Staybles produkter som omfattas av patent SE1450320-5 A och EP 13174315.5 A. Ersättningen kan uppgå till maximalt 10 000 000 SEK. Avtalet upphör att gälla automatiskt när den maximala ersättningen har betalats ut eller för det fall de ovan nämnda patenten upphör att gälla. Ingen avtalsenlig ersättning har utbetalats eftersom Bolaget ännu inte företagit några försäljningsaktiviteter.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Stayble har inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljedomsförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets ställning eller lönsamhet. Bolaget har inte heller informerats om anspråk som kan leda till Stayble blir part i sådan process eller skiljeförfarande.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Närstående parter är samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående avser dessa personers transaktioner med Stayble.

Stayble köper konsulttjänster från Magamu AB på marknadsmässiga villkor, vilket ägs till 100 procent av Mattias Münnich som är Bolagets Vice President inom affärsutveckling. Under räkenskapsåret 2021 uppgick det utbetalda arvodet till totalt cirka 794 KSEK, motsvarande 7 procent av Bolagets omsättning samma år. Under räkenskapsåret 2022 uppgick det utbetalda arvodet till totalt cirka 868 TSEK, motsvarande 3 procent av Bolagets omsättning samma år. Under perioden 1 januari 2023 fram till datumet för Prospektet godkännande har totalt 64 TSEK utbetalats i arvode, motsvarande cirka 3 procent av Bolagets omsättning under perioden.

Stayble köper konsulttjänster från Fullriggaren Konsult AB på marknadsmässiga villkor, vilket ägs till 50 procent av Thomas Pålsson som är Bolagets Externa CFO. Resterande 50 procent ägs av närstående. Under räkenskapsåret 2021 uppgick det utbetalda arvodet till totalt cirka 309 TSEK, motsvarande 3 procent av Bolagets omsättning samma år. Under räkenskapsåret 2022 uppgick det utbetalda arvodet till totalt cirka 415 TSEK, motsvarande 2 procent av Bolagets omsättning samma år. Under perioden 1 januari 2023 fram till datumet för Prospektet har totalt 32 TSEK utbetalats i arvode, motsvarande cirka 2 procent av Bolagets omsättning under perioden.

Utöver vad som anges ovan har Bolaget inte, under den period som täcks av den historiska finansiella informationen fram till och med dagen för dateringen av Prospektet, varit part i några närståendetransaktioner, som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget. För information om ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare, se avsnittet "Ersättning och förmåner till styrelsen och ledande befattningshavare".

INTRESSEKONFLIKTER

Personer i Bolagets styrelse och ledning äger aktier i Stayble. Härutöver har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har härutöver heller några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Kopior av Staybles bolagsordning, stiftelseurkund och registreringsbevis hålls tillgängliga på Staybles huvudkontor, Arvid Hedvalls Backe 4, 411 33, Göteborg, Sverige, under hela Prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid). Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida www.staybletherapeutics.se.





Stayble
THERAPEUTICS