

2026-04-29

Stayble ger uppdatering inför extra bolagsstämma 7 maj 2026

Bolaget har kallat till extra bolagsstämma den 7 maj 2026 för att besluta om likvidation, i enlighet med styrelsens förslag, alternativt fortsatt drift. Detta efter att styrelsen tillsammans med bolagets revisor konstaterat att det egna kapitalet per 2026-03-31 understiger halva det registrerade aktiekapitalet och att styrelsen därför är skyldig att upprätta en kontrollbalansräkning. Detta PM avser att ge mer information kring processen framåt samt ge svar på frågor som kommit till bolaget. Utöver denna information kommer bolagets VD - Andreas Gerward, CFO – Erik Kullgren samt styrelseordförande Ulf Björklund att svara på eventuella frågor i samband med bolagsstämman.

Bolaget har sedan vi erhållit resultat från fas 1b studien inriktat sig på att identifiera lämpliga läkemedels- eller medicintekniska bolag att inleda samarbeten med. Arbetet har skett både via egna kanaler och tillsammans med transaktionsrådgivaren Genchrome. Sedan H2 2025 har Bolaget också arbetat mot strategiska investerare internt genom rekrytering av affärsutvecklingskompetens och via samarbete med en extern specialistinvestorare. Vidare har bolaget även jobbat nära ansedda finansiella rådgivare under hela processen för att undersöka alla möjligheter till kapitalanskaffning.

Då vi således under lång tid utan framgång sökt möjligheter att driva projektet vidare med hjälp av partners eller genom nytt kapital har styrelsen nu beslutat föreslå att bolaget ingår frivillig likvidation med målet att sälja bolagets immateriella tillgångar till högsta budgivare.

Frågor och svar

Kan ni ge mer information kring partneringsarbetet och detaljer i processen?

Tillsammans med vår transaktionsrådgivare Genchrome i kombination med styrelsens och ledningens egna nätverk, har vi identifierat och arbetat för att nå ut brett till ett stort antal läkemedels- och medicintekniska bolag. Fokus har varit på USA och Europa, men vi har även haft diskussioner med japanska och koreanska bolag då det finns ett extra stort intresse för injektionsbehandlingar och alternativ till kirurgi på dessa marknader. Vi har också jobbat nära våra vetenskapliga rådgivare, vilka har spelat en avgörande roll i introduktioner till potentiella partners.

Kan ni berätta vilka bolag som visat intresse för STA363?

Vi har, som kommunicerat, haft intressenter som har genomfört due diligence under sekretessavtal och bolaget får på grund av klausuler i sekretessavtalen inte namnge dessa. Vi kan dock ge en generell beskrivning av tre globala bolag som visat ett uttalat intresse för tillgången och där långt gångna partneringsdiskussioner skett:

- Ett speciality pharmabolag med fokus på innovativa smärtbehandlingar och en position inom postoperativ vård. Bolaget har historiskt varit mycket aktiva inom området och har som uttalad affärsstrategi att licensiera lovande projekt.
- Ett medicinteknikbolag som utvecklar produkter för minimalt invasiva behandlingar inom flera terapiområden bland annat behandlingar för rygg- och nervsmärta.
- Ett läkemedelsbolag med ett fokus på smärtbehandling och relaterade sjukdomar. Verksamheten kretsar kring att utveckla och kommersialisera både innovativa och etablerade läkemedel för smärta.

Vad är de avgörande orsakerna till att inget avtal har träffats?

Primära anledningar till att bolag valt att avstå eller avvakta kan summeras så här:

- Strategi & riskprofil

- Trots positiva fas 1 data finns det betydlig kvarvarande klinisk utvecklingsrisk
- Intressentens strategiska fokus har ändras pga ny ledning
- Smärta är inte ett strategiskt högprioriterat sjukdomsområde jämfört med andra. Det finns en viss avhållsamhet mot smärtprojekt på grund av opioidskandaler.
- För liten investering generellt (ticket size) för VC-aktörer.
- Noterat bolag
 - Noterat på en liten oreglerad marknad i Sverige.
 - Vissa aktörer har velat investera "under radarn" vilket varit omöjligt med den publika exponeringen som en investering i Stayble ger.
 - Mycket lågt market cap i förhållande till kommande kapitalbehov.

I tidigare kommunikation har Bolaget meddelat att minst en intressent gjorde sin Due Diligence. Vad hittade de som gjorde att de inte ville gå vidare? Fanns det något konkret bud på bordet (LOI eller liknande) som styrelsen valde att tacka nej till? Har de funnit oegentligheter i studierna, eller i företaget?

Vi hade diskussioner på senior managementnivå hos den aktuella intressenten där det finns ett tydligt strategiskt intresse för STA363. Diskussionerna var detaljerade och due diligence-processen förlöpte utan anmärkningar. Stayble tog fram ett förslag på term sheet som presenterades för motparten. Efter ytterligare diskussioner beslutade deras investeringskommitté att investeringen var för liten i kombination med att innovationen var för tidig i utvecklingen. De valde att avvakta framtida fas 2 data. Inga oegentligheter i studien har hittats av någon intressent under partneringprocesserna. Stayble har ett starkt datapaket och ovanligt mycket kliniska data utifrån den fas vi befinner oss.

Hur har sökandet efter intressenter gått till? Styrelsen bör ju ha långtgående kontaktnät baserat på deras tidigare och nuvarande positioner. Har detta utnyttjats?

Bolaget har sökt intressenter brett via olika kanaler:

- Systematisk marknadsanalys och identifiering av relevanta aktörer
- Partneringkonferenser så som Bio International Convention, BioEurope, etc.
- Styrelsens och ledningens egna nätverk.
- Vetenskapliga experter och deras nätverk.
- Extern expertkunskap och nätverk via transaktionsrådgivaren Genchrome.

Pågår det några partneringdiskussioner just nu?

Vi har fortfarande pågående diskussioner med framför allt ett specialty pharmabolag. Styrelsen bedömer dock att en transaktion med denna part inte kan slutföras inom den tidsram som bolagets finansiella situation medger, och att det därför inte är möjligt att invänta ett eventuellt beslut från deras sida. Likvidatorn kommer att ha möjlighet att fortsätta dessa och andra diskussioner som en del av IP-försäljningsprocessen.

Vad har utmaningarna varit för att hitta strategiska investerare?

De tre primära utmaningarna för Bolaget att attrahera strategiska life science specialistinvesterar har berott på att bolaget är publikt samt att kapitalbehovet varit lågt och för vissa att projektet varit i tidig fas. Många har som uttalad strategi att endast investera i privata bolag och många har även en minsta ticket size på runt 8-10 MEUR och vill syndikera med 2-3 andra aktörer. Utländska investerare vill därtill se att även lokala svenska VC-aktörer deltar, vilket är svårt då mycket få aktörer i Sverige investerar i publika bolag.

VD har tidigare kommunicerat att det fanns finansieringsalternativ. Varför anses dessa inte längre vara genomförbara?

De finansiella rådgivarna vi diskuterat projektet med har i dagsläget inte sett någon möjlighet till en publik finansiering som ger Bolaget tillräckligt med kapital att starta en klinisk fas 2 studie. Detta beror primärt på det nya straffansvaret avseende garantigivning utan tillstånd. Detta har begränsat möjligheterna till garantiupphandling avsevärt. En ytterligare utmaning har varit bolagets mycket låga börsvärde samt en stor oro på börsen på grund av en osäker omvärld.

Vad har bolaget krävt i sina förslag till avtal? Har delfinansiering via partners varit ett alternativ?

Bolagets syn på struktur på partnering-avtal har varit flexibelt, och diskussioner om såväl uppköp, samarbeten, licensaffärer samt direktinvesteringar har förekommit.

För att finansiera en fas 2 studie och ta bolaget till nästa steg skulle kräva en större investering om totalt cirka 80 MSEK av befintliga samt nya aktieägare. En betydande del av denna investering om cirka 30 MSEK skulle behöva säkras för att bolaget skulle kunna påbörja den kliniska studien utan att riskera patientsäkerhet eller etiska aspekter kring studiegenomförande. Delfinansiering genom att en partner skulle investera i ett litet bolag noterat på en liten marknad (First North Growth market) har bedömts som en alltför stor utmaning och risk.

Varför valde styrelsen att föreslå likvidation istället för att söka ett omvänt förvärv?

Styrelsens bedömning i dagsläget är att intresset för omvända förvärv och börsplats är begränsat. Styrelsen har undersökt möjligheten men bedömer att en sådan process kräver tid och resurser som bolaget saknar, och att aktieägarna sammantaget betjänas bättre av en kontrollerad IP-försäljning.

Varför bedöms skifteslikviden bli 0 kr när bolaget sitter på en patentportfölj som tidigare värderats till miljonbelopp? Har ni redan försökt sälja patenten och fått nollbud?

Värderingen av de immateriella tillgångarna bygger bokföringstekniskt på fortsatt drift av bolaget. Då bolaget just nu saknar kapital för fortsatt drift behöver dessa omvärderas. Då försäljningen av IP först kan ske efter likvidationsbeslutet har vi i dagsläget inte formella bud som kan värdera tillgången till det belopp som står i balansräkningen. Således har styrelsen valt en försiktig bedömning.

Kommer likvidatorn att genomföra en öppen auktionsprocess för patenten, och finns det mekanismer som gör att aktieägarna får ta del av en eventuell framtida försäljning efter att likvidationen inletts?

Likvidatorns uppgift är att omvandla bolagets tillgångar till så mycket likvida medel som möjligt. Exakt hur likvidatorn kommer att driva processen vet vi inte i dagsläget men en budprocess med flera aktörer kommer att eftersträvas.

När insåg styrelsen att kontrollbalansräkning behövde upprättas?

Bolaget har i samband med publicering av bokslutskommuniké för 2025 kommunicerat att bolaget har kapital för fortsatt drift fram till och med juni 2026. Bolaget har under utvecklingen av läkemedelskandidaten STA363 aktiverat kostnader i form av immateriella anläggningstillgångar. Dessa uppgår i balansräkningen till 5 649 ksek. Om kapitalet tar slut och bolaget ej har likvida medel för fortsatt drift kommer värdet av denna tillgång att behöva skrivas ner. En nedskrivning gör att bolaget, beroende på nedskrivningens storlek, kan hamna i kontrollbalansräkning då eget kapital understiger halva aktiekapitalet. När styrelsen bedömde att man inte kunde säkra fortsatt drift av bolaget initierades en intern process där olika finansieringsalternativ sattes mot varandra. Konklusionen från den interna processen var att Bolagets styrelse valde att upprätta kontrollbalansräkning den 13 april 2026.

Vad händer nu?

Bolagets styrelse har kallat till extra bolagsstämma tillika första kontrollstämma den 7 maj 2026 på bolagets kontor, se separat PM med komplett kallelse. Stämman kommer att besluta om bolaget ska gå i frivillig likvidation, i enlighet med styrelsens förslag, eller fortsätta driva verksamheten framåt.

Om beslut tas att ingå frivillig likvidation kommer även beslut om att avnotera aktierna från First North att tas. Då bolaget går mot likvidation uppfylls inte börsens krav på en verksamhet. Styrelsen föreslår en frivillig avnotering för att initiera processen och undvika onödiga kostnader.

Om beslut om fortsatt drift tas behöver bolaget tillföras kapital skyndsamt för att undvika konkurs. Därav föreslås att stämman beslutar om att ge styrelsen ett bemyndigande om att genomföra kapitalanskaffningar.

För mer information

Andreas Gerward, VD Stayble Therapeutics AB

E-post: andreas.gerward@stayble.se

Telefon: +46 730 808 397

Om Stayble Therapeutics AB

Stayble är ett kliniskt läkemedelsbolag som utvecklar injektionsbehandlingen STA363 mot kroniskt diskbråck (LDH). Staybles vision är att kunna erbjuda patienter en enkel och effektiv behandling som angriper den underliggande orsaken patientens kroniska smärta och ger varaktig smärtlindring och ökad fysisk funktion. Behandlingen riktar sig till patienter som inte blir hjälpta av sjukgymnastik och smärtstillande preparat och är en singelinjektion som beräknas kvarstå hela livet och kräver minimal rehabilitering. Efter övertygande data från tidigare prekliniska och kliniska studier (fas 1b och 2b) inom degenerativ disksjukdom, vilka visar på en volymminskning av diskarna har Bolaget framgångsrikt genomfört en fas 1b-studien för behandling av diskbråck.

Bolagets Certified Adviser är Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB.