



# **INBJUDAN TILL ATT TECKNA AKTIER I STAYBLE THERAPEUTICS AB**

## **NYEMISSION OM CIRKA 41,5 MSEK**

**Stayble Therapeutics AB | 559024-8372**

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 27 januari 2021. Prospektet är giltigt upp till 12 månader från datumet för godkännandet. 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.

# VIKTIG INFORMATION

Detta EU-tillväxtprospekt har upprättats av styrelsen i Stayble Therapeutics AB, organisationsnummer 559024-8372 ("Stayble" eller "Bolaget") med anledning av inbjudan till teckning av aktier i Stayble med företrädesrätt för befintliga aktieägare i enlighet med villkoren i detta prospekt ("Erbjudandet" eller "Företrädesemissionen"). I samband med nyemissionen som beskrivs i detta prospekt är Sedermera Fondkommission finansiell rådgivare, Nordic Issuing emissionsinstitut och Markets & Corporate Law Nordic AB legal rådgivare till Stayble. Sedermera Fondkommission är ett särskilt företagsnamn till ATS Finans AB. Sedermera Fondkommission har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta prospekt. Styrelsen i Stayble Therapeutics AB är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera Fondkommission och ATS Finans AB 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.

Detta prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta prospekt 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 detta prospekt. 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 detta prospekt. Tvist med anledning av innehållet i detta prospekt 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](http://www.staybletherapeutics.se)). Prospektet kan hämtas utöver via Sedermera Fondkommissions webbplats ([www.sedermera.se](http://www.sedermera.se)) samt Finansinspektionens webbplats ([www.fi.se](http://www.fi.se)).

Aktierna i Stayble är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta prospekt 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 eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land.

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 inga sakförhållanden har 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 framtidsbedömningar, är förknippade med osäkerhet.

## MARKNADSFÖRUTSÄGELSE

Prospektet innehåller marknadsinformation relaterad till Staybles verksamhet och marknaden som Stayble verkar inom. Om inget annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, inklusive medicinska forskningspublikationer. 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. Mangold Fondkommission AB är Bolagets Certified Adviser. Mangold Fondkommission AB äger inga aktier i Bolaget. Stayble är sedan mars 2020 noterat på First North.

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

<b>03</b>	HANDLINGAR INFÖRLIVADE VIA HÄNVISNING	<b>31</b>	VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN
<b>04</b>	SAMMANFATTNING	<b>33</b>	VILLKOR FÖR ERBJUDANDET
<b>09</b>	ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	<b>38</b>	STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE
<b>10</b>	MOTIV FÖR ERBJUDANDET	<b>41</b>	FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL
<b>12</b>	VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT	<b>48</b>	ÄGARFÖRHÅLLANDEN, LEGAL INFORMATION OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION
<b>26</b>	REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL	<b>50</b>	TILLGÄNGLIGA DOKUMENT
<b>27</b>	RISKFAKTORER		

## HANDLINGAR INFÖRLIVADE VIA 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](http://www.staybletherapeutics.com), eller erhållas av Bolaget i pappersformat på Staybles kontor med adress: Medicinargatan 8A, 413 90 Göteborg, Sverige. De delar av dokumentet som inte införlivas är antingen inte relevant 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 detta prospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

<b>Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari till 30 september 2020</b>	<b>Sida</b>
Bolagets resultaträkning	11
Bolagets balansräkning	12-13
Kassaflödesanalys	14
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	15

<b>Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2019</b>	<b>Sida</b>
Resultaträkning	7
Balansräkning	8-9
Kassaflödesanalys	10
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	6
Noter	11-16
Revisionsberättelse	19-20

<b>Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2018</b>	<b>Sida</b>
Resultaträkning	3
Balansräkning	4-5
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	2
Noter	6-8
Revisionsberättelse	10-13

<b>Bolagets kassaflödesanalys för räkenskapsåret 2018</b>	<b>Sida</b>
Kassaflödesanalys	1
Revisionsberättelse	2-3

Årsredovisningarna för 2018 och 2019 har, tillsammans med separat kassaflödesanalys för räkenskapsåret 2018, reviderats av Bolagets revisor. Utöver dessa årsredovisningar har ingen information i detta prospekt varit föremål för granskning av revisor.

# SAMMANFATTNING

## AVSNITT 1. INLEDNING

<b>1.1</b> Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet består av aktier i Stayble Therapeutics AB. Aktierna: Kortnamn (ticker): STABL och ISIN-kod: SE0013513652
<b>1.2</b> 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, Medicinaregatan 8A, 413 90 Göteborg, Sverige. Bolagets webbplats är <a href="http://www.staybletherapeutics.se">http://www.staybletherapeutics.se</a>
<b>1.3</b> 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 <a href="http://www.fi.se">www.fi.se</a> .
<b>1.4</b> Datum för godkännande	Prospektet har godkänts den 27 januari 2021.
<b>1.5</b> 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

<b>2.1</b> 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																					
	<b>Huvudsaklig verksamhet</b> Stayble är ett kliniskt läkemedelsbolag som utvecklar injektionsbehandlingen STA363 mot kronisk diskrelaterad ryggsmärta. Behandlingen riktar sig till patienter som inte blir tillräckligt hjälpta av sjukgymnastik och smärtstillande preparat. Injektionen ges vid ett 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. Staybles vision är att utveckla STA363 till ny standardbehandling för patienter som lider av kronisk diskrelaterad ryggsmärta.																					
	<b>Ägarförhållanden</b> 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 30 september 2020 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för prospektet.																					
	<table><thead><tr><th>Namn</th><th>Antal aktier</th><th>Antal röster och kapital (%)</th></tr></thead><tbody><tr><td>Stiftelsen Chalmers Tekniska Högskola</td><td>1 028 000</td><td>14,86</td></tr><tr><td>Kjell Olmarker</td><td>700 000</td><td>10,12</td></tr><tr><td>ALMI Invest Västsverige AB</td><td>591 016</td><td>8,55</td></tr><tr><td>K-Svets Venture AB</td><td>382 880</td><td>5,54</td></tr><tr><td>Övriga</td><td>4 221 566</td><td>60,93</td></tr><tr><td><b>Totalt</b></td><td><b>6 923 462</b></td><td><b>100,00</b></td></tr></tbody></table>	Namn	Antal aktier	Antal röster och kapital (%)	Stiftelsen Chalmers Tekniska Högskola	1 028 000	14,86	Kjell Olmarker	700 000	10,12	ALMI Invest Västsverige AB	591 016	8,55	K-Svets Venture AB	382 880	5,54	Övriga	4 221 566	60,93	<b>Totalt</b>	<b>6 923 462</b>	<b>100,00</b>
Namn	Antal aktier	Antal röster och kapital (%)																				
Stiftelsen Chalmers Tekniska Högskola	1 028 000	14,86																				
Kjell Olmarker	700 000	10,12																				
ALMI Invest Västsverige AB	591 016	8,55																				
K-Svets Venture AB	382 880	5,54																				
Övriga	4 221 566	60,93																				
<b>Totalt</b>	<b>6 923 462</b>	<b>100,00</b>																				
	Verkställande direktör: Andreas Gerward.																					

## 2.2 Finansiell nyckelinformation om emittenten

Nedan presenteras viss historisk finansiell nyckelinformation för Stayble avseende räkenskapsåren 2018 och 2019 samt delårsperioden 1 januari-30 september 2020 och 2019. Den finansiella nyckelinformationen avseende räkenskapsåren 2019 och 2018 har hämtats från Staybles reviderade årsredovisningar för samma perioder, vilka har införlivats till detta prospekt genom hänvisning. Delårsinformationen för perioden 1 januari-30 september 2020, med jämförelsesiffror för samma period 2019, har hämtats från Bolagets ej reviderade delårsrapport för perioden 1 januari-30 september 2020 och har införlivats till detta prospekt genom hänvisning. Härutöver presenteras vissa utvalda nyckeltal, vilka har hämtats från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2019 och delårsrapport för perioden 1 januari-30 september 2020. Dessa nyckeltal har, om inget annat anges, inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

### Bolagets resultaträkning i sammandrag

KSEK	1 januari-30 september		1 januari-31 december	
	2020	2019	2019	2018
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Rörelsens intäkter	72	538	538	40
Rörelseresultat	-14 011	-3 781	-6 875	-6 119
Periodens resultat	-14 395	-3 806	-7 408	-6 134

### Bolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	30 september		31 december	
	2020	2019	2019	2018
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Tillgångar	19 937	5 903	9 719	9 004
Summa eget kapital	16 561	3 307	-295	7 113
Långfristiga skulder	1 086	1 350	1 350	850
Kortfristiga skulder	2 290	1 247	8 665	1 041

### Bolagets kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	1 januari-30 september		1 januari-31 december	
	2020	2019	2019	2018
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-20 882	-3 470	289	-5 422
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-	1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	30 987	500	500	5 001

### Bolagets nyckeltal

KSEK (om inget annat anges)	1 januari-30 september		1 januari-31 december	
	2020	2019	2019	2018
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
EBIT	-14 011	-3 781	-6 875	-6 119
Soliditet (%)	83%	56%	-3%	79,0%
Resultat per aktie (SEK)	-2,08	-0,94	-1,82	-1,62
Eget kapital per aktie (SEK)	2,39	0,81	-0,07	1,88

## 2.3 Huvudsakliga risker

### Stayble är föremål för risker relaterade till kliniska studier

Stayble utvecklar en behandling mot kronisk diskrelaterad ryggsmärta. Bolagets läkemedelskandidat STA363 är föremål för en klinisk fas 2b-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.

### 2.3 Huvudsakliga risker

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.

Sannolikhet för att risken infaller: Hög.

#### Risker relaterade till Covid-19

Till följd av spridningen av Covid-19 har ett stort antal länder infört restriktioner avseende bland annat resande och möjligheten till större sammankomster. Lokala nedstängningar har under vissa perioder och på vissa kliniker, sett till rekryteringstakt, påverkats i viss mån. Stayble har och fortsätter följa pandemins utveckling, med särskilt fokus på de länder i vilket Bolaget idag är aktivt avseende pågående klinisk utveckling, men har hittills inte upplevt några förseningar. Bolaget genomför fas 2b-studien på flera olika kliniker i varje land och avser även framgent ha en god spridning av dessa geografiskt för att minska påverkan av lokala virusutbrott. Det finns dock risk att lokala nedstängningar på grund av ökad smittspridning kan komma att förlänga studiens tidsplan, samt att kliniker får omprioritera arbete relaterat till Covid-19. Det finns även risk att Covid-19 medför att eventuella framtida samarbeten uteblir eller försenas innebärande att potentiell framtida klinisk utveckling inte kan drivas enligt plan. Sådana förseningar kan medföra ökade kostnader, samt i förlängningen påverka Bolagets resultat, egna kapital och finansiella ställning negativt.

Sannolikhet för att risken infaller: Hög.

#### Stayble är föremål för risker relaterade till kort verksamhetshistorik

Stayble är ett ungt läkemedelsbolag som arbetar med en ny injektionsbehandling mot kronisk diskrelaterad ryggsmärta. Bolagets ledning och styrelse har inte, som grupp i ett relativt nytt bolag, bevisat att de tillsammans kan åstadkomma positiva utvecklingsresultat i kliniska studier i fas 2 och 3 och därmed inte heller försäljningsresultat. För det fall Bolaget skulle misslyckas att uppnå operativa målsättningar enligt tidsplan kan det komma att fördröja utvecklingsfasen samt resultat förknippade med framsteg i den kliniska utvecklingen. Misslyckas Bolaget med att uppnå operativa målsättningar i utvecklingsarbetet och detta leder till fördröjningar i tidsplanen, finns risk att detta medför negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer att den negativa effekten av en sådan situation kan bli liten, mellan eller stor beroende på misslyckandets omfattning.

Sannolikhet för att risken infaller: Medel.

## AVSNITT 3. NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN

### 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 900 050,06 SEK fördelat på totalt

6 923 462 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde på 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 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 placerare 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

Stayble är noterat på First North. Värdepapper som är noterade på First North omfattas inte av lika omfattande regelverk som de värdepapper som är upptagna till handel på reglerade marknader. De nyemitterade aktierna i kapitaliseringen avses att tas upp till handel på First North.

### 3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av

Värdepapperen omfattas inte av garantier.

### 3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

#### Risker relaterade till utspädning i samband med framtida emissioner

Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier eller emission av aktierrelaterade 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.

Sannolikhet för att risken infaller: Hög.

## AVSNITT 4. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

### 4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperen

#### Erbjudandet

Befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare inbjuds härmed att teckna aktier i Stayble Therapeutics AB. Teckningsperioden äger rum mellan den 3 februari till den 17 februari 2021. Nyemissionen genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare. För varje befintlig aktie som innehåses på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget.

Genom Företrädesemissionen kan Staybles aktiekapital öka med högst 900 050,06 SEK genom nyemission av högst 6 923 462 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,13 SEK per aktie. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst cirka 41,5 MSEK.

#### Teckningskurs

Teckningskursen är 6,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

#### Teckningsperiod

Teckning av aktier ska ske under tiden från 3 februari till 17 februari 2021. Styrelsen i Stayble förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning.

#### Värdering

Staybles värdering i Erbjudandet uppgår till cirka 41,5 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 den 22 februari 2021 och kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

#### Tilldelning

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt 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 sådant fall ska aktier i första hand tilldelas dem som tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till de teckningsrätter som utnyttjats för teckning av nya aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings; i andra hand tilldelas övriga som anmält intresse av att teckna nya aktier utan stöd av teckningsrätter, pro rata i förhållande till de nya aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings; i tredje hand tilldelas emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

#### Utspädning

Genom företrädesemission av aktier kan Staybles aktiekapital öka med högst 900 050,06 SEK genom nyemission av högst 6 923 462 aktier, motsvarande en maximal utspädning om 50 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

#### Kostnader för Företrädesemissionen

Emissionskostnaderna för Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 5,3 MSEK (vilket inkluderar ersättning till rådgivare samt garantiersättning).

### 4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

#### Bakgrund

Stayble är ett kliniskt läkemedelsbolag som utvecklar injektionsbehandlingen STA363 mot kronisk diskrelaterad ryggsmärta. Behandlingen riktar sig till patienter som inte blir tillräckligt hjälpta av sjukgymnastik och smärtstillande preparat. Injektionen ges vid ett 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. Staybles vision är att utveckla STA363 till ny standardbehandling för patienter som lider av kronisk diskrelaterad ryggsmärta.

Stayble noterades på Nasdaq First North Growth Market i mars 2020 och genomförde inför noteringen en emission (aktier och teckningsoptioner) om initialt cirka 35 MSEK före emissionskostnader. Emissionen övertecknades kraftigt och kapitalet har använts för att finansiera uppstart samt behandling av de första patienterna i Bolagets nu pågående kliniska fas 2b-studie. De vidhängande teckningsoptioner som emitterades, vars nyttjandeperiod inföll under november/december 2020, var huvudsakligen ämnade att säkerställa kapitalbehovet för att fullfölja fas 2b-studien.

Trots rådande utmaningar relaterade till Covid-19 pandemin, har Bolaget nått flera viktiga milstolpar sedan noteringen. Utöver erhållna godkännanden från myndigheter, uppstart av kliniker och påbörjad behandling av de första patienterna, har Bolaget tagit viktiga steg framåt i exponeringen mot framtida potentiella partners och vetenskapliga experter. Stayble har bland annat publicerat sin kliniska fas 1b-prövning och de prekliniska studierna i den vetenskapliga tidskriften Spine, vilken anses vara en av de viktigaste tidskrifterna inom området, samt presenterat sina resultat och planer för viktiga opinionsledare i både Europa och USA. Styrelse och ledning i Stayble upplever ett stort intresse och momentum framåt för STA363. Ovanstående till trots understeg marknadspriset för Bolagets aktie det lösenpris till vilket utestående teckningsoptioner kunde nyttjas. Detta resulterade i att Bolaget enbart erhölet en marginell del av kapital från teckningsoptionerna i samband med nyttjandeperioden.

#### 4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Mot bakgrund av optionsutfallet, kvarstår ett kapitalbehov om cirka 35 MSEK relaterat till fas 2b-studiens slutförande varmed det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets långsiktiga behov under åtminstone de kommande tolv månaderna beräknat från dateringen av detta prospekt. I syfte att tillföra rörelsekapital och skapa förutsättningar för att slutföra, bearbeta och leverera resultat från fas 2b-studien i önskvärd takt, genomför Stayble härmed Företrädesemissionen. Styrelsen bedömer att rörelsekapitalbehovet, efter genomförandet av Företrädesemissionen, täcker rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna. Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas är det även styrelsens bedömning att Bolagets verksamhet kommer att vara finansierad fram till slutförande och bearbetning av resultat från fas 2b-studien samt ge Bolaget möjlighet att initiera diskussioner med potentiella partners, vilka har finansiella resurser att driva projektet vidare genom kliniska fas 3-studier fram till marknadsgodkännande.

##### **Emissionslikvidens användande**

Bolaget genomför härmed en nyemission av aktier om totalt cirka 41,5 MSEK före emissionskostnader. Nyemissionen ska genomföras med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier i nyemissionen. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till totalt cirka 5,3 MSEK (varav cirka 1,5 MSEK är hänförligt till ersättning för garantiåtaganden). De totala emissionskostnaderna förväntas motsvara cirka 12,9 procent av den totala likviden. Genom de finansiella medel Bolaget tillförs efter emissionskostnader, är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

##### **Nyemission av aktier (cirka 36,2 MSEK i nettolikvid)**

- Genomförande av klinisk fas 2b-studie (cirka 55 procent)
- Operationella kostnader relaterade till bland annat patent, löner etc. (cirka 35 procent)
- Övriga externa kostnader (cirka 10 procent)

För det fall Företrädesemissionen inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

##### **Intressen och intressekonflikter i samband med Erbjudandet**

Sedermera Fondkommission, MCL, och Nordic Issuing erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Utöver vad som anges ovan har Sedermera Fondkommission, MCL och Nordic Issuing inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Personer i Staybles ledning har i den aktuella nyemissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Villkor för erbjudandet" i detta prospekt. Vidare äger ett antal styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Stayble aktier i Bolaget. Innehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta prospekt. Härutöver har Stayble ingått avtal om teckningsåtagande och garantiteckning med ett antal externa investerare. Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Stayble och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i nyemissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.



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

## ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Stayble Therapeutics AB är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Nedan presenteras Staybles styrelse. För fullständig information om styrelsen, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta prospekt.

Befattning	Namn
Styrelseordförande	Catharina Bäärnhielm
Styrelseledamot	Jane Buus Laursen
Styrelseledamot	Kjell Olmarker
Styrelseledamot	Erik Kinnman
Styrelseledamot	Patrik Sjöstrand

## FINANSINSPEKTIONENS GODKÄNNANDE

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta prospekt 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 detta prospekt. Investerare 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 detta prospekt framgår av källförteckningen nedan.

## KÄLLFÖRTECKNING

BMJ 2015;350:g6380

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

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

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

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

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. February 2014.

The Impact of Chronic Discogenic Low Back Pain: Costs and Patients' Burden. *Pain Research and Management*, Volume 2018, Article ID 4696180

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.

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

*Ann Rheum Dis.* 2017 Jul;76(7):1269-1278. doi: 10.1136/annrheumdis-2016-210597. Epub 2017 Feb 2.

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.

Back Pain Fact Sheet", NINDS, Publication date December 2014. NIH Publication No. 15-5161.

*Global Spine Journal* 2018, Vol. 8(8) 784-794.

Klassificering av diskdegeneration enligt Pfirman skalan.

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

*Cochrane Database Syst Rev.* 2016 Jun 7;(6):CD012230. doi: 10.1002/14651858.CD012230.

[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)

<https://www.ninds.nih.gov/Disorders/Patient-Caregiver-Education/Fact-Sheets/Low-Back-Pain-Fact-Sheet>

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

# MOTIV FÖR ERBJUDANDET

## BAKGRUND

Stayble är ett kliniskt läkemedelsbolag som utvecklar injektionsbehandlingen STA363 mot kronisk diskrelaterad ryggsmärta. Behandlingen riktar sig till patienter som inte blir tillräckligt hjälpta av sjukgymnastik och smärtstillande preparat. Injektionen ges vid ett 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. Staybles vision är att utveckla STA363 till ny standardbehandling för patienter som lider av kronisk diskrelaterad ryggsmärta.

Stayble noterades på Nasdaq First North Growth Market i mars 2020 och genomförde inför noteringen en emission (aktier och teckningsoptioner) om initialt cirka 35 MSEK före emissionskostnader. Emissionen övertecknades kraftigt och kapitalet har använts för att finansiera uppstart samt behandling av de första patienterna i Bolagets nu pågående kliniska fas 2b-studie. De vidhängande teckningsoptioner som emitterades, vars nyttjandeperiod inföll under november/december 2020, var huvudsakligen ämnade att säkerställa kapitalbehovet för att fullfölja fas 2b-studien.

Trots rådande utmaningar relaterade till Covid-19 pandemin, har Bolaget nått flera viktiga milstolpar sedan noteringen. Utöver erhållna godkännanden från myndigheter, uppstart av kliniker och påbörjad behandling av de första patienterna, har Bolaget tagit viktiga steg framåt i exponeringen mot framtida potentiella partners och vetenskapliga experter. Stayble har bland annat publicerat sin kliniska fas 1b-prövning och de prekliniska studierna i den vetenskapliga tidskriften *Spine*, vilken anses vara en av de viktigaste tidskrifterna inom området, samt presenterat sina resultat och planer för viktiga opinionsledare i både Europa och USA. Styrelse och ledning i Stayble upplever ett stort intresse och momentum framåt för STA363. Ovanstående till trots understeg marknadspriset för Bolagets aktie det lösenpris till vilket utestående teckningsoptioner kunde nyttjas. Detta resulterade i att Bolaget enbart erhöll en marginell del av kapital från teckningsoptionerna i samband med nyttjandeperioden.

Mot bakgrund av optionsutfallet, kvarstår ett kapitalbehov om cirka 35 MSEK relaterat till fas 2b-studiens slutförande varmed det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets långsiktiga behov under åtminstone de kommande tolv månaderna beräknat från dateringen av detta prospekt. I syfte att tillföra rörelsekapital och skapa förutsättningar för att slutföra, bearbeta och leverera resultat från fas 2b-studien i önskvärd takt, genomför Stayble härmed Företrädesemissionen. Styrelsen bedömer att rörelsekapitalbehovet, efter genomförandet av Företrädesemissionen, täcker rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna. Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas är det även styrelsens bedömning att Bolagets verksamhet kommer att vara finansierad fram till slutförande och bearbetning av resultat från fas 2b-studien samt ge Bolaget möjlighet att initiera diskussioner med potentiella partners, vilka har finansiella resurser att driva projektet vidare genom kliniska fas 3-studier fram till marknadsgodkännande.

## EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDANDE

Bolaget genomför härmed en nyemission av aktier om totalt cirka 41,5 MSEK före emissionskostnader. Nyemissionen ska genomföras med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier i nyemissionen.

Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 5,3 MSEK (varav cirka 1,5 MSEK är hänförligt till ersättning för garantiåtaganden). De totala emissionskostnaderna förväntas därmed motsvara cirka 12,9 procent av emissionsvolymen. Genom de medel Bolaget tillförs efter emissionskostnader, totalt cirka 36,2 MSEK, är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

### Nyemission av aktier (cirka 36,2 MSEK i nettolikvid)

- Genomförande av klinisk fas 2b-studie (cirka 55 procent)
- Operationella kostnader relaterade till bland annat patent, löner etc. (cirka 35 procent)
- Övriga externa kostnader (cirka 10 procent)

För det fall Företrädesemissionen inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

## RÅDGIVARE

Sedermera Fondkommission är finansiell rådgivare och Markets and Corporate Law Nordic AB ("**MCL**") är legal rådgivare till Stayble i samband med Företrädesemissionen. Sedermera Fondkommission har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta prospekt. Styrelsen i Stayble är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera Fondkommission 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. Nordic Issuing är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

## INTRESSEN OCH INTRESSE-KONFLIKTER I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Sedermera Fondkommission, MCL, och Nordic Issuing erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Utöver vad som anges ovan har Sedermera Fondkommission, MCL och Nordic Issuing inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Personer i Staybles ledning har i den aktuella nyemissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Villkor för erbjudandet" i detta prospekt. Vidare äger ett antal styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Stayble aktier i Bolaget. Innehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta prospekt. Härutöver har Stayble ingått avtal om teckningsåtagande och garantiteckning med ett antal externa investerare. Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Stayble och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i nyemissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.



# VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT

## VERKSAMHETSBESKRIVNING

### 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 559024-8371 och dess LEI-kod är 549300WD23DE1US21868. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har i dagsläget 3 anställda, inklusive anställda på konsultbasis.

Bolagets adress är Medicinargatan 8A, 413 90 Göteborg, Sverige. Bolagets representanter nås på telefonnummer +46 (0) 730 808 397. Bolagets hemsida är [www.staybletherapeutics.se](http://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.

### BAKGRUND

Stayble utvecklar injektionsbehandlingen STA363 mot kronisk diskrelaterad ryggsmärta. Sjukdomen behandlas idag främst med konservativa metoder såsom smärtstillande preparat och sjukgymnastik. Omkring 30 procent av behandlade patienter blir långsiktigt bättre av sådana behandlingsmetoder, medan resterande går med fortsatt smärta.<sup>1</sup> Omkring en (1) procent av patienterna kvalificerar för steloperation, vilket lämnar cirka 70 procent av patienterna med ryggsmärta utan effektiv behandling.<sup>2</sup>

Bakgrunden till Stayble tar med andra ord avstamp i det stora medicinska behovet inom degenerativ disksjukdom och framförallt bristen på effektiva behandlingsalternativ. Detta var något som sporrade Professor Kjell Olmarker att finna en lösning. Olmarker startade ett forskningsprogram med utgångspunkt att på farmakologisk väg angripa de bakomliggande orsakerna till degenerativ disksjukdom. Med kunskap om att smärttillståndet ofta försvinner spontant efter ett antal år sökte Olmarker 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.



1. 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;26(23):2521-2524

2. *BMJ* 2015;350:g6380

Patientpopulationen för Staybles läkemedel STA363 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 Stayble minska Patientpopulationen för Staybles läkemedel STA363 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 Stayble minska antalet sjukskrivningar, användandet av smärtstillande preparat och drastiskt öka livskvaliteten. 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. Läkemedlet 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 vilket är en väldokumenterad säker substans inom exempelvis dialysbehandling.

## VISION

Staybles vision är att kunna erbjuda patienter en enkel och effektiv behandling som angriper den underliggande orsaken till kronisk diskrelaterad ryggsmärta, ger varaktig lindring och ökad funktion.

## AFFÄRS- OCH INTÄKTSMODELL

Staybles affärsmodell är att i egen regi driva utvecklingen av STA363 genom nu pågående klinisk fas 2b-studie och därefter söka samarbetspartners för vidare utveckling och kommersialisering. Bolagets intäktmodell bygger på engångsbetalningar vid ingående av partnerskap, milstolpebetalningar i samband med utvecklingsmässiga framsteg samt royalty-intäkter vid framtida försäljning av STA363.

## STRATEGI OCH MÅLSÄTTNINGAR

Stayble drivs som ett modernt läkemedelsutvecklingsbolag med en virtuell organisation och upphandlar expertkunskap hos externa samarbetspartners. Bolaget genomför just nu en klinisk fas 2b-studie i Spanien, Nederländerna och Ryssland och har påbörjat behandling av patienter i samtliga studieländer, i linje med utsatt tidsplan. Ett positivt utfall för 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 tagare som kan ta projektet vidare genom slutlig klinisk utveckling, hela vägen till ett marknadsgodkännande och lansering. Det är Bolagets målsättning att leverera final slutrapport från fas 2b-studien under 2022. Efter fas 2b är Bolagets ambition att tillsammans med en resursstark partner driva utvecklingen genom kliniska fas 3-studier och därefter genomföra marknadsintroduktion. Eftersom det idag saknas effektiva

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

Stayble ser möjligheter till partnerskap med stora läkemedelsbolag, specialiserade läkemedelsbolag och medicintekniska bolag. 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. Bolagets mål är att ingå partnerskap inför kommersialisering.

## ÖVERGRIPANDE MÅLSÄTTNINGAR

### 2021

- **H1** – Rekrytering av samtliga patienter i Bolagets pågående fas 2b-studie
- **H2** – Presentation av blindade interimresultat från fas 2b-studien primärt gällande säkerhet och tolerabilitet
- **Helåret** – Intensifierat arbete med att bygga relationer med potentiella partners

### 2022

- **H1** – Presentation av topline-resultat gällande smärta och funktion från fas 2b-studien
- **H2** – Presentation av finala studieresultat från fas 2b.
- **Helåret** – Inleda mer djupgående partnerskapsdiskussioner

“Ett positivt utfall för studien innebär att Bolaget kan påvisa statistiskt och medicinskt relevant smärtlindring”

## 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 fyra personer: Verkställande Direktör (VD) med övergripande ansvar, Chief Financial Officer (CFO), Chief Scientific Officer (CSO) och Vice President (VP) affärsutveckling.

## INVESTERINGAR

Sedan Stayble grundades 2015 har totalt cirka 43 MSEK investerats i Bolagets verksamhet. Bolaget har sedan den senaste rapportperiodens utgång den 30 september 2020 fram till datumet för datering av detta prospekt inte genomfört några väsentliga investeringar. Bolaget har ett avtal med OCT Clinical Trials gällande genomförande av den kliniska fas 2b-studien. Uppskattade kommande betalningar till denna part under 2021/2022 uppgår till cirka 23 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 den nyemission som beskrivs i detta prospekt fulltecknas, kommer att ha finansiell kapacitet att slutföra den pågående kliniska fas 2b-studien, samt att inleda diskussioner med resursstarka partners för fortsatt klinisk utveckling av STA363.

I Bolagets målsättning ligger att efter genomförd klinisk fas 2b-studie ålägga sådan partner utvecklingskostnaderna för STA363. Ytterligare kapitalbehov kan dock komma att uppstå till exempel för det fall 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 regelmässigt 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. 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.

### 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 30 september 2020.

### Verksamhetens framtida kapitalbehov

I enlighet med vad som beskrivs ovan kommer Bolaget förutsatt att den nyemission som beskrivs i detta prospekt fulltecknas, ha finansiell kapacitet att slutföra den pågående kliniska fas 2b-studien, samt att inleda diskussioner med resursstarka partners för fortsatt klinisk utveckling av STA363. I Bolagets målsättning ligger att efter genomförd klinisk fas 2b-studie ålägga sådan partner utvecklingskostnaderna för STA363. Ytterligare kapitalbehov kan dock komma att uppstå till exempel för det fall diskussioner med partner tar längre tid än förväntat och Stayble under denna tid behöver driva vidare utvecklingen självt. 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.

### UTMANINGAR

Stayble är ett kliniskt fas 2b-bolag. Bolagets huvudsakliga utmaningar är i dagsläget förknippade med den kliniska utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidat STA363. Att genomföra klinisk läkemedelsutveckling är förknippat med stora risker kopplat till att uppnå uppsatta målsättningar och att inte identifiera oacceptabla biverkningar. Då STA363 är baserad på en befintlig molekyl med känd låg toxicitet så är risken för oväntade biverkningar lägre än traditionell läkemedelsutveckling. Bolagets största utmaning ligger således i att uppnå en statistiskt signifikant minskning i smärta hos STA363 behandlade patienter jämfört med de som fått placebo.

### TRENDER

Stayble utvecklar läkemedelskandidaten STA363 vilken riktar sig mot patienter som lider av kronisk diskrelaterad ryggsmärta. STA363 befinner sig i klinisk fas 2b-utveckling. Utöver vad som inbegrips i den kliniska utvecklingen är styrelsens bedömning att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager och kostnader från utgången av den 30 september 2020 fram till dagen för prospektet. Spridningen av Covid-19 och dess effekter utvärderas kontinuerligt men bedöms vid dateringen av detta dokument inte medföra någon påverkan på de utvecklingstrender som nämnts ovan.

## 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. Stayble har två patentfamiljer som täcker användningen av mjölksyra för behandling av ryggsmärta. Prioritetsår för dessa patentfamiljer är 2014 respektive 2015 och är därmed giltiga åtminstone till 2034 och 2035. Bolaget har fått positiv respons på ansökan och patent är beviljat bland

annat i Europa, USA, Kina, Japan och Ryssland. Utöver de två huvudfamiljerna har bolaget även en tredje patentfamilj vilken täcker potentiella framtida indikationer inom bland annat kotglidning. IP-skyddet ger Bolaget tillräckligt skydd för vidare utveckling av Stayble Therapeutics 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	Ansökningsnummer	Ansökningsdatum	Område	Utgångsdatum*	Status
Lactic Acid	2015233396	2015-03-20	Australien	2035-03-20	Registrerad
Lactic Acid	BR 11 2016 021388 2	2015-03-20	Brasilien	2035-03-20	Pågående
Lactic Acid	2 943 256	2015-03-20	Kanada	2035-03-20	Pågående
Lactic Acid	247882	2015-03-20	Israel	2035-03-20	Pågående
Lactic Acid	2017-500433	2015-03-20	Japan	2035-03-20	Registrerad
Lactic Acid	10-2016-7028495	2015-03-20	Sydkorea	Ej fastställt	Pågående
Lactic Acid	MX/a/2016/012050	2015-03-20	Mexiko	Ej fastställt	Pågående
Lactic Acid	15/995 043	2015-03-20	USA/Divisional	2035-03-20	Pågående
Lactic Acid	2015800145785	2015-03-20	Kina	2035-03-20	Registrerad
Lactic Acid	2016137165	2015-03-20	Ryssland	2035-03-20	Registrerad
Lactic Acid	15711510.6	2015-03-20	Albanien, Belgien, Bulgarien, Cypern, Danmark, Estland, Finland, Frankrike, Grekland, Island, Irland, Italien, Kroatien, Lettland, Luxembour, Litauen, Malta, Makedonien, Monaco, Nederländerna, 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	2016321839	2016-09-12	Australien	2036-09-12	Pågående
Lactic Acid pH	BR 11 2018 004865 8	2016-09-12	Brasilien	2036-09-12	Pågående
Lactic Acid pH	2 997 322	2016-09-12	Kanada	2036-09-12	Pågående
Lactic Acid pH	201680052975.6	2016-09-12	Kina	Ej fastställt	Pågående
Lactic Acid pH	16763519.2	2016-09-12	EPO	2036-09-12	Pågående
Lactic Acid pH	2018-513434	2016-09-12	Japan	Ej fastställt	Pågående
Lactic Acid pH	10-2018-7010405	2016-09-12	Sydkorea	Ej fastställt	Pågående
Lactic Acid pH	MX/a/2018/003081	2016-09-12	Mexiko	Ej fastställt	Pågående
Lactic Acid pH	2018108973	2016-09-12	Ryssland	Ej fastställt	Registrerad
Lactic Acid pH	15/759 210	2016-09-12	USA	2036-09-12	Registrerad
Missalignment	2 980 243	2016-03-17	Kanada	2036-03-17	Pågående
Missalignment	254450	2016-03-17	Israel	2036-03-17	Pågående
Missalignment	2017-549253	2016-03-17	Japan	2036-03-17	Registrerad
Missalignment	16710738.2	2016-03-17	Frankrike, Italien, Spanien, Storbritannien, och Tyskland.	2036-03-17	Registrerad
Missalignment	15/560 138	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 tidigare känd läkemedelssubstans som ges som en singelinjektion i disk kärnan. Behandlingen beräknas vara livslång, ge effekt inom tre månader och kräva 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. Genom att hjälpa dessa patienter förväntas Stayble minska antal och tid avseende sjukskrivningar, minska användandet av smärtstillande preparat och drastiskt öka funktion och 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.

## VERKNINGSMEKANISM

STA363 verkar 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. Verkningsmekanismen på molekylnivå är inte klarlagd men tros 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.<sup>3</sup>

## PRODUKTFÖRPACKNING OCH BEHANDLINGSMETOD

STA363 kommer att levereras i två små flaskor eller i förfyllda sprutor för att blanda aktivt ämne och hjälpämnen precis före administration. Detta görs för att förlänga hållbarheten på produkten samt för att möjliggöra sterilisering av produkten genom uppvärmning. STA363 beräknas ha en hållbarhet om minst 24 månader i rumstemperatur.

STA363 injiceras under röntgenövervakning så att läkaren kan säkerställa att läkemedlet administreras korrekt i diskens centrum. Totalt kommer 1,5 milliliter (ml) att injiceras vid ett tillfälle. 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 två veckorna.

## INJEKTION AV STA363



3. Lv et al Matrix metalloproteinase 12 is an indicator of intervertebral disc degeneration co-expressed with fibrotic markers. Osteoarthritis Cartilage. 2016.



## 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 diskkärnan 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

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 bindvävsomvandlas 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 behandlings-effekten med avseende på smärta och livskvalitet. Resultat från såväl pre-klinik som klinisk fas 1b-studie har publicerats i den vetenskapliga tidskriften Spine.



# KLINISK FAS 2B - STUDIEDESIGN

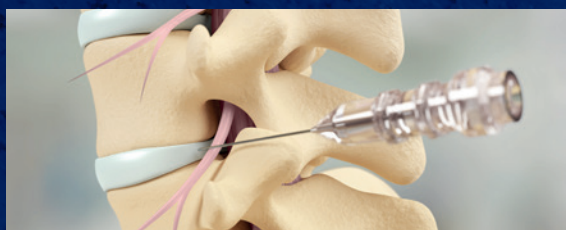


**Patient identifieras**



**Smärtmätning under 7 dagar**

Smärtskala 0-10 fylls i av patienten på sin surfplatta



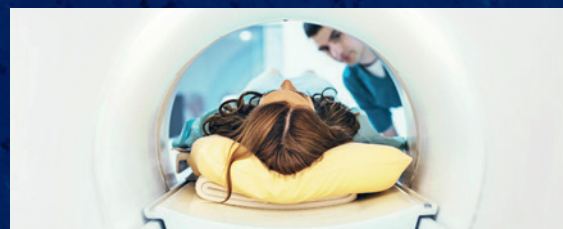
**Injektion av STA363**

Patient lämnar kliniken samma dag



**Studien avslutas data presenteras**

Förväntat top-line resultat under H1 2022



**Magnetkamera-undersökning**



**Patient uppfyller inklusionskriterier**

Baserat på MRI och smärtskattning inkluderas eller exkluderas patienten



**1, 3, 6, 12 mån uppföljning**

Patienten följs under 12 månader där primärt smärta och funktion mäts

## PÅGÅENDE OCH PLANERADE STUDIER

### Fas 2b-studie

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. 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. Fas 2b-studien pågår nu i Spanien, Nederländerna och Ryssland. Trots rådande Covid-19 pandemi har rekrytering av patienter påbörjats i samtliga studieländer, i linje med kommunicerad tidsplan.

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 tagare 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 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-studier

Vanligtvis omfattar fas 3 två adekvata och välkontrollerade studier som kan genomföras parallellt. Eftersom designen av fas 3 till stor del bestäms utefter erfarenheter dragna i fas 2 har endast ett preliminärt scenario satts samman. Antalet patienter kommer beräknas som ovan och kommer troligtvis inkludera cirka 500 beroende på vilken effekt som eftersträvas samt vilken variation i studieresultat som förväntas. Målen med studierna kommer vara snarlika de i fas 2-studien men endast en dos kommer utvärderas och uppföljningstiden kommer troligtvis att vara 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.

## 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 den viktigaste kliniska samarbetspartnern och företaget som ansvarar för tillverkningen av den aktiva substansen för den pågående fas 2b-studien.

### Klinisk samarbetspartner

OCT Clinical Trials, ett fullservice-CRO baserat i St. Petersburg, Ryssland, ansvarar för den operativa delen av Bolagets pågående kliniska studie. OCT har genomfört ett stort antal högkvalitativa kliniska studier för både mindre och större läkemedelsbolag.

### Partner för tillverkning av STA363

Apotek Produktion & Laboratorier AB ("APL"), är tillverkare av produkten i samband med den pågående fas 2b-studien. APL är en ledande tillverkare i Skandinavien och ett av de främsta i Europa vad beträffar extemporeberedningar, beredningar som tillverkas för specifika behov. Företaget omsätter 150 miljoner EUR årligen och har 30 års erfarenhet inom området. APL ansvarar för tillverkning av STA363, stabilitetsstudier, kvalitetskontroll, frisläppning av produkten samt märkning, förpackning och distribution.



# 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 informationen. 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

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.<sup>4</sup>

Degenerativ disksjukdom är en subkategori till kronisk ryggsmärta och utgör cirka 40 procent av all kronisk ryggsmärta.<sup>5</sup> Årligen diagnostiseras cirka 400 miljoner människor med smärtgivande degenerativ disksjukdom runt om i världen.<sup>6</sup> 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.<sup>7</sup> 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.<sup>6</sup> I höginkomstländer växer omfattningen långsamt medan den växer snabbare i låg- och medelinkomstländer. Typiskt för dessa patienter är 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.<sup>8</sup> Majoriteten av patienterna tvingas dock leva med sin smärta i årtal, inte sällan decennier, utan effektiva behandlingsalternativ.<sup>9</sup> 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. Tillståndet är kroniskt och varar i många år, eller årtionden och drabbar framförallt unga och personer i medelåldern.<sup>10</sup> I diagnosen degenerativ disksjukdom (ibland kallad segmentell rörelsesmärta) ingår inte diskbråck, spinal stenos, kotglidning och artros.



**CIRKA 80 MILJONER**  
patienter diagnostiseras årligen med kronisk degenerativ disksjukdom



**CIRKA 200 000 SEK**  
kostar en steloperation i direkta kostnader

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

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

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

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

8. 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

9. Strömquist 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. February 2014.

10. The Impact of Chronic Discogenic Low Back Pain: Costs and Patients' Burden. Pain Research and Management, Volume 2018, Article ID 4696180

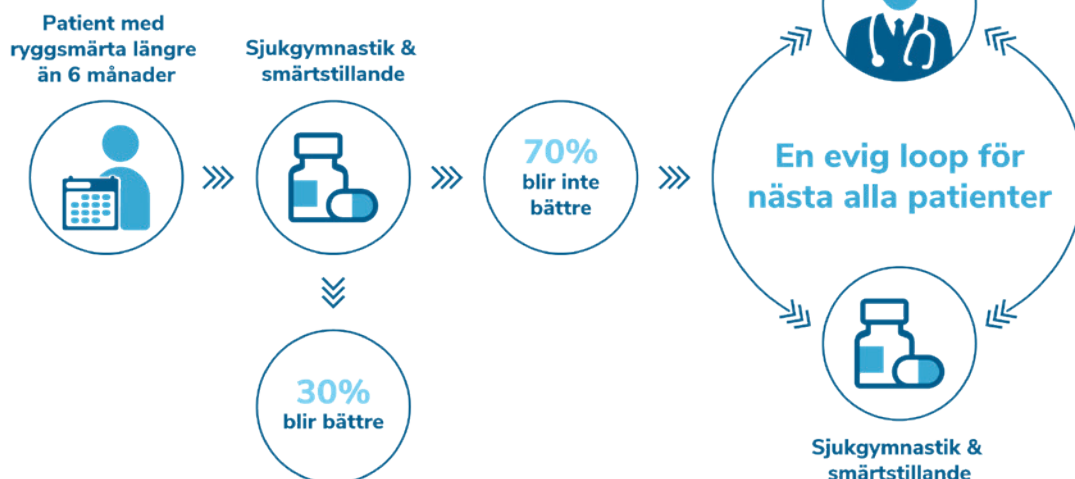
## MARKNADSSTRUKTUR

Marknaden för kroniska degenerativa disksjukdomar saknar idag effektiva behandlingar. Patienter som har lidit av sin ryggsmärta i mer än sex månader anses vara kroniker.<sup>11</sup> 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.<sup>12</sup> 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.<sup>13</sup> 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

Den genomsnittliga patienten är 37 år gammal och majoriteten återfinns i spannet 30 till 50 år.<sup>14</sup> 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.

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.<sup>14</sup>



## Sjukvården

På grund av bristen på behandlingsalternativ slussas patienter med degenerativ disksjukdom ofta runt i vårdsystemet mellan allmänläkare, olika specialistläkare, 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 medicinering stod för de största kostnaderna.<sup>14</sup>

## Samhället

Konservativt beräknat kostar dessa patienter i genomsnitt ytterligare 4 000 EUR årligen i form av sjukfrånvaro och nedsatt arbetsförmåga.<sup>14</sup> 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 medicinering och andra hälften är samhällsliga kostnader.<sup>14</sup>

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

12. 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.

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

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

## 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.

### Smärtstillande läkemedel och sjukgymnastik

De vanligaste smärtstillande preparaten är receptfria, exempelvis Paracetamol och icke steroidbaserade antiinflammatoriska preparat, såsom Ibuprofen. Nyligen publicerade data visar att dessa smärtstillande läkemedel har mycket liten eller ingen effekt jämfört med placebo hos patienter med kronisk ryggsmärta.<sup>15</sup> Långvarig användning av antiinflammatoriska preparat kan vidare leda till biverkningar såsom magbesvär, magsår, halsbränna, blödningar och diarré.<sup>16</sup> 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.

### Ryggkirurgi, steloperation och diskprotes

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.<sup>17</sup> Till detta tillkommer sedan kostnader för rehabilitering och återhämtning. Att patienter måste genomgå en andra operation är inte ovanligt vilket ytterligare ökar kostnaderna.

### Alternativa behandlingsmetoder, steroidinjektioner och intradiskala geler

Steroidinjektion, så som kortison, används i mindre utsträckning för behandling av degenerativ disksjukdom. 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.<sup>18</sup> Intradiskala geler är produkter utan farmakologiskt aktiva substanser vilkas mekanism är att rent mekaniskt åstadkomma en förbättring i disken. Dessa syftar till att bevara diskhöjden genom att absorbera vätska tillbaka till disken. Enligt Staybles kännedom finns det endast en godkänd produkt – Gelstix. Denna produkts effekt och säkerhet är dåligt känd. Det är därför svårt att utvärdera denna produkts effekt på degenerativ disksjukdom.

## 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.<sup>19</sup> 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.<sup>20</sup> Som tidigare nämnts gör styrelsen ett försiktigt antagande genom att applicera denna andel på subgruppen

degenerativ disksjukdom,<sup>21</sup> 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,<sup>22</sup> 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 EU5, som utgör Staybles huvudmarknader, lider cirka 100 miljoner patienter av kronisk diskrelaterad smärta, orsakad av degenerativ disksjukdom.<sup>23</sup> 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 global incidens om 11,5 miljoner patienter årligen.<sup>23</sup>

“Antalet nya patienter behandlingsbara med Staybles produkt uppskattas således till drygt 24 miljoner globalt.”

15. Cochrane Database Syst Rev. 2016 Jun 7;(6):CD012230.

16. Ann Rheum Dis. 2017 Jul;76(7):1269-1278. doi: 10.1136/annrheumdis-2016-210597. Epub 2017 Feb 2.

17. 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.

18. Back Pain Fact Sheet”, NINDS, Publication date December 2014. NIH Publication No. 15-5161.

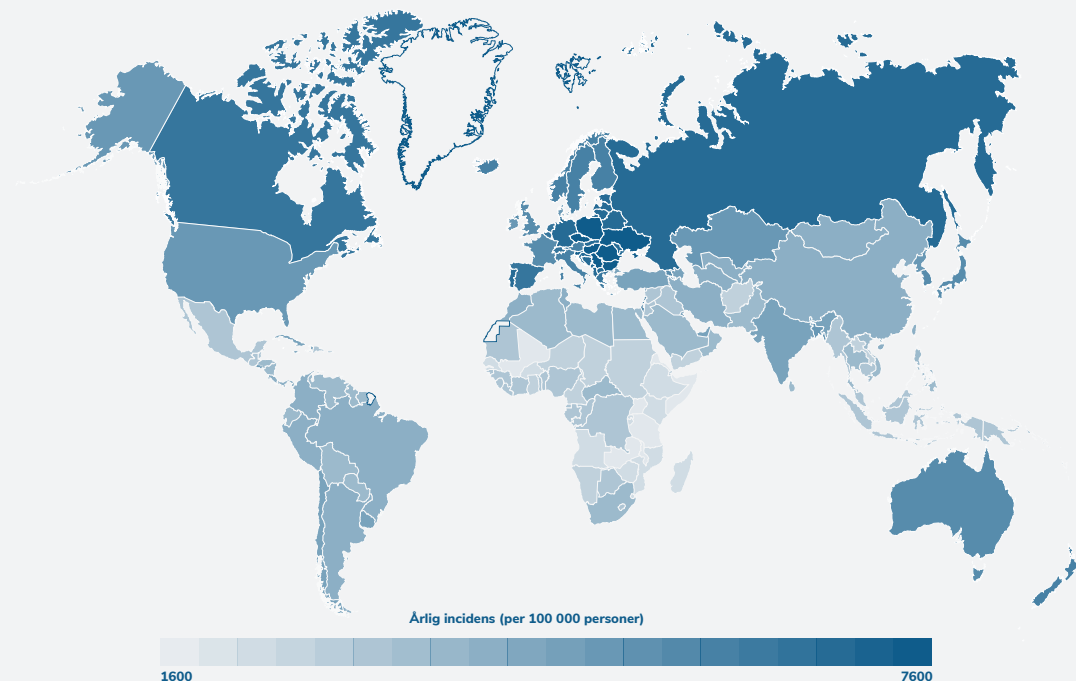
19. Global Spine Journal 2018, Vol. 8(8) 784-794.

20. Back Pain Fact Sheet”, NINDS, Publication date December 2014.

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

22. Klassificering av diskdegeneration enligt Pfirman skalan.

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



## MARKNADSTRENDER

### Sjukvårdskostnader

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.<sup>24</sup> Med detta kommer också ett ökat fokus på hälsoekonomi och att de nya produkter som lanseras tydligt ska visa fördelaktigt kostnads-/nyttförhållande 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.

### Smärtstillande läkemedel

Det råder enligt styrelsen en allt större konsensus bland forskare om att det är just ryggsken som är den felande länken inom nämnd patientkategori. Nyligen publicerade data visar att traditionella smärtstillande läkemedel har mycket liten, eller ingen, effekt över placebo.<sup>25</sup> 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 tunga opinionsbildare, såsom WHO och tidskriften The Lancet, den stora och växande kostnadsbörda som följer av kronisk ländryggssmärta och behovet av nya effektiva behandlingar.<sup>26</sup>

### Behandlingsalternativ

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.

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

25. Cochrane Database Syst Rev. 2016 Jun 7;(6):CD012230. doi: 10.1002/14651858.CD012230.

26. [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)



## BEHANDLINGAR UNDER UTVECKLING

### Stamceller

Injektion av stamceller syftar till att föryngra disken och reversera sjukdomsutvecklingen. Tekniken har ännu inte visat sig framgångsrik och innebär 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 i sin första av två på varandra följande kliniska fas 3-studier och ägs av det australiensiska bolaget Mesoblast Ltd.

### Nya smärtstillande preparat

Det sker även utveckling av nya smärtstillande preparat. Dessa är inte specifika för diskrelaterad ryggsmärta 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 molekylstrukturer 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 kortvarig lindring.



## DEFINITIONSLISTA

**EPO** European Patent Office. Granskar och prövar patentansökningar i Europa.

**Dialysbehandling** Behandling för personer med besvär i njurarna under många år, även kallat njursvikt.

**Spinal Stenos** Förträngning i ryggradskanalen.

**Kotglidning** Defekt i kotbågen samt glidning mellan kotorna.

**Analgetika** Smärtstillande läkemedel.

**Stag** Opereras in i ryggen för att dra isär kotorna något vars syfte är att avlasta nervroten.

**Cellulär** avseende cellen eller hörande till cell.

**Iohexol** Kontrastmedel vid röntgenundersökningar.

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

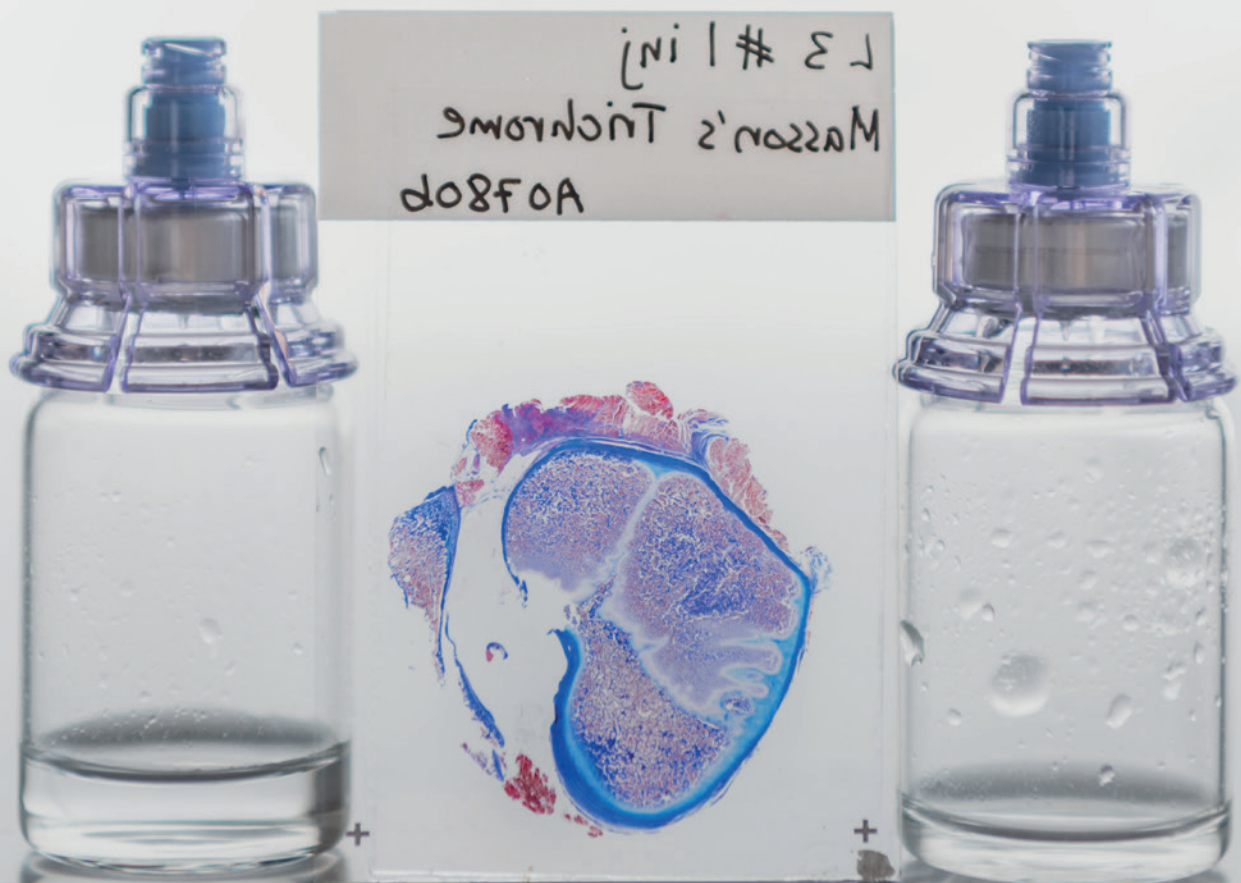
**Kollagen typ 1** Förekommer huvudsakligen i ben.

**Sklerosering** Bindvävsomvandling av vävnader.

**Makroskopisk analys** Visuell analys av vävnader.

**Magnetresonanstomografi** Undersökning med magnetkamera.

**Kinetiska studier** identiskt med "Farmakokinetiska studier".



# 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 detta prospekt. Underskottet i rörelsen uppgår till cirka 22 MSEK. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i maj 2021. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Stayble nu en nyemission av aktier om totalt cirka 41,5 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 5,3 MSEK (varav cirka 1,5 MSEK är hänförligt till ersättning för garantiåtaganden). 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 finansiering av emissionskostnader – tillförs åtminstone 14 MSEK genom Företrädesemissionen. Stayble har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser omfattande cirka 48 procent (19,8 MSEK) av emissionsvolymen. Bolaget har härutöver erhållit

garantiåtaganden motsvarande 36 procent (15 MSEK) av emissionsvolymen. Totalt motsvarar teckningsförbindelser och garantiåtaganden därmed cirka 84 procent av den totala emissionsvolymen (motsvarande cirka 34,8 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 kapitalanskaffning 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

### Stayble är föremål för risker relaterade till kliniska studier

Stayble utvecklar en behandling mot kronisk diskrelaterad ryggsmärta. Innan ett läkemedel kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effekt säkerställas för varje enskild indikation, vilket visas genom prekliniska studier på djur 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.

**Sannolikhet för att risken infaller:** Hög.

### Risker relaterade till Covid-19 pandemin

Till följd av spridningen av Covid-19 har ett stort antal länder infört restriktioner avseende bland annat resande och möjligheten till större sammankomster. Lokala nedstängningar har under vissa perioder och på vissa kliniker, sett till rekryteringstakt, påverkats i viss mån. Stayble har och fortsätter följa pandemins utveckling, med särskilt fokus på de länder i vilket Bolaget idag är aktivt avseende pågående klinisk utveckling, men har hittills inte upplevt några förseningar. Bolaget genomför fas 2b-studien på flera olika kliniker i varje land och avser även framgent ha en god spridning av dessa geografiskt för att minska påverkan av lokala virusutbrott. Det finns dock risk att lokala nedstängningar på grund av ökad smittspridning kan komma att förlänga

studiens tidsplan, samt att kliniker får omprioritera arbete relaterat till Covid-19. Det finns även risk att Covid-19 medför att eventuella framtida samarbeten uteblir eller försenas innebärande att potentiell framtida klinisk utveckling inte kan inledas enligt plan. Sådana förseningar kan medföra ökade kostnader, samt i förlängningen påverka Bolagets resultat, egna kapital och finansiella ställning negativt.

**Sannolikhet för att risken infaller:** Hög.

### Stayble är föremål för risker relaterade till kort verksamhetshistorik

Stayble är ett ungt läkemedelsbolag som arbetar med en ny injektionsbehandling mot kronisk diskrelaterad ryggsmärta. Bolagets ledning och styrelse har inte, som grupp i ett relativt nytt bolag, bevisat att de tillsammans kan åstadkomma positiva utvecklingsresultat i kliniska studier i fas 2 och 3 och därmed inte heller försäljningsresultat. För det fall Bolaget skulle misslyckas att uppnå operativa målsättningar enligt tidsplan kan det komma att fördröja utvecklingsfasen samt resultat förknippade med framsteg i den kliniska utvecklingen. Misslyckas Bolaget med att uppnå operativa målsättningar i utvecklingsarbetet och detta leder till fördröjningar i tidsplanen, finns risk att detta medför negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer att den negativa effekten av en sådan situation kan bli liten, mellan eller stor beroende misslyckandets omfattning.

**Sannolikhet för att risken infaller:** Medel.

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

Planeringen av kliniska studier för utvecklingen av Bolagets behandling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Förseningar kan uppstå av olika anledningar, bland annat till följd av svårigheter att rekrytera kliniker, rekrytera patienter samt att få tillstånd från läkemedelsmyndigheter och etikprövningsnämnder. Därmed föreligger det risk att en planerad klinisk studie blir försenad, vilket kan innebära betydande merkostnader hänförliga till den förlängda forsknings- och utvecklingstiden som förseningen medför. Bolaget bedömer att negativ inverkan på Staybles finansiella ställning i sådant fall kan innebära att Bolaget behöver anskaffa ytterligare kapital för att genomföra den kliniska utvecklingen. Det finns risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas. Det finns därmed risk att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter.

**Sannolikhet för att risken infaller:** Medel.

## Stayble är beroende av samarbetspartners för utveckling

Stayble är, och kommer i framtiden att vara, beroende av samarbeten i samband med utveckling av läkemedelskandidater, kliniska studier samt utlicensiering och partnerskap för eventuell framtida läkemedelsförsäljning. OCT Clinical Trials ansvarar för den operativa delen av den pågående fas 2b-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 kontraktera 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.

**Sannolikhet för att risken infaller:** Medel.

## Stayble är 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 fyra 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.

**Sannolikhet för att risken infaller:** Medel.

## Stayble är föremål för risker relaterade till underskottsavdrag

Under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen har Bolaget redovisat förluster som totalt uppgått till 6 134 310 SEK för räkenskapsåret 2018, 7 408 049 SEK för räkenskapsåret 2019 samt 14 394 540 SEK för årets första nio månader 2020. Mot bakgrund av att Staybles verksamhet har genererat betydande underskott har Bolaget stora ackumulerade skattemässiga underskott. Ägarförändringar som innebär att det bestämmande inflytandet över Bolaget ändras kan innebära begränsningar,

helt eller delvis, i möjligheten att utnyttja sådana underskott i framtiden. Möjligheten att utnyttja underskotten i framtiden kan även komma att påverkas negativt av ändringar i tillämplig lagstiftning. Inskränkningar i rätten att använda Bolagets ackumulerade skattemässiga underskott kan medföra negativa effekter på Staybles verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer den negativa effekten vara liten, medel eller stor beroende på möjligheten att utnyttja underskotten i framtiden.

**Sannolikhet för att risken infaller:** Medel.

## KOMMERSIELLA OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

### Stayble är föremål för risker relaterade till prissättning av läkemedel

Prissättningen för Staybles läkemedelsprodukt är bland annat beroende av de kliniska resultat som den pågående fas 2b-studien medför, där resultaten ligger till grund för framtida prissättning av läkemedlet. I Staybles affärsmodell ingår partnerskap, utlicensiering eller försäljning av projektet. 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.

**Sannolikhet för att risken infaller:** Hög.

### Stayble är föremål för risker relaterade till konkurrens

Vissa av Bolagets konkurrenter, såsom Mesoblast Ltd och Discogel har preparat vilka fokuserar på samma patientgrupp som Stayble, har större resurser än Bolaget och kan därmed använda dessa 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 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, intäktspotential och finansiella ställning. Bolaget bedömer att den negativa effekten av en sådan situation kan bli liten, mellan eller stor beroende på de åtgärder som Bolaget åtar sig för att konkurrera. En sådan situation kan innebära att Bolaget behöver genomföra åtgärder såsom prissänkningar, avvakta kommersialisering eller sälja hela eller delar av verksamheten.

**Sannolikhet för att risken infaller:** Medel.

## Stayble är föremål för regulatorisk risk

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.

**Sannolikhet för att risken infaller:** Medel.

## Stayble är föremål för 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 två 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.

**Sannolikhet för att risken infaller:** Medel.

## Stayble är föremål för risker relaterade till nedskrivningsbehov av immateriella anläggningstillgångar

Per den siste september 2020 utgjorde Bolagets immateriella anläggningstillgångar i form av balanserade utvecklingsarbeten cirka 5 649 KSEK motsvarande 28 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.

**Sannolikhet för att risken infaller:** Medel.

## FINANSIELLA RISKER

### Stayble är föremål för risker relaterade till finansiering

Bolaget tillhandahåller ingen godkänd behandling som genererar försäljningsintäkter. Det kan ta lång tid innan Bolagets behandling är kommersiellt gångbar och genererar löpande intäkter. Bolagets pågående och framtida kliniska studier medför betydande kostnader. Det är Bolagets ambition att den pågående kliniska fas 2b-studien ska finansieras av Företrädesemissionen. Därefter är det Bolagets mål att framtida fas 3-studie finansieras av partner. Det finns idag inget avtal avseende sådant samarbete/finansiering. 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.

**Sannolikhet för att risken infaller:** Medel.

## RISKER RELATERADE TILL VÄRDEPAPPEREN

### Risker relaterade till utspädning i samband med framtida emissioner

Det är Bolagets ambition att den pågående kliniska fas 2b-studien ska finansieras av Företrädesemissionen. Bolaget har därefter som mål att framtida fas 3-studie ska finansieras av partner. Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier eller emission av aktierrelaterade 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

utspädnings effekter 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.

**Sannolikhet för att risken infaller:** Hög.

### 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 7 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.

**Sannolikhet för att risken infaller:** Medel.

### Risker relaterade till aktiens likviditet

Bolaget är upptaget till handel på Nasdaq First North Growth Market. Likviditeten i Staybles aktie har under perioder varit låg. Under det fjärde kvartalet 2020 uppgick den totala omsättningen i aktien till cirka 16,3 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.

**Sannolikhet för att risken infaller:** Medel.

### Risker relaterade till framtida försäljning av aktier

Staybles fyra största aktieägare Stiftelsen Chalmers Tekniska Högskola, Kjell Olmarker, ALMI Invest Västsverige AB och K-Svets Venture 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. För 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.

**Sannolikhet för att risken infaller:** Medel.

### Stayble är föremål för risker relaterade till teknings- och garantiåtaganden

Bolaget har i aktuell nyemission erhållit teknings- och garantiåtaganden från ankarinvesterare bestående av befintliga aktieägare och externa investerare som totalt uppgår till cirka 84 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 34,8 MSEK som på förhand är avtalade genom teknings- och garantiåtaganden helt eller delvis uteblir. En sådan situation skulle potentiellt innebära att Bolaget inte lyckas resa något kapital i erbjudandet och att ingen befintlig aktieägare eller extern investerare är med och tecknar i erbjudandet. Bolagets tillskott från erbjudandet kan vid sådan situation helt utebli, vilket skulle innebära en finansiellt utmanande situation för Bolaget till den grad att Bolaget i värsta fall kan tvingas till företagsrekonstruktion, alternativt konkurs eller annan avveckling av Bolaget.

**Sannolikhet för att risken infaller:** 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 innehåses före emissionen.

### 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 skatterättsligt 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 UPPKÖPSEBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

I händelse av att ett offentligt uppköpserbjudande skulle lämnas avseende aktierna i Stayble tillämpas för sådant erbjudande, per dagen för detta prospekt, 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 försäkra 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 minoritetskyddet 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 skäligen ersättning.

Aktierna som nyemitteras i Företrädesemissionen som beskrivs i detta prospekt 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.

## BEMYNDIGANDE

Årsstämman den 8 juni 2020 beslutade att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Nyemission ska kunna ske med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor som avses i 13 kap 5 § första stycket 6, 14 kap 5 § första stycket 6 och 15 kap 5 § första stycket 4 Aktiebolagslagen. Syftet med bemyndigandet är att öka Bolagets finansiella flexibilitet och styrelsens handlingsutrymme. Styrelsen, eller den som styrelsen utser, ska ha rätt att vidta de smärre justeringar av ovanstående beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket. För giltigt beslut i enlighet med styrelsens förslag krävs att förslaget biträds av aktieägare företrädande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de på bolagsstämman företrädde aktierna.

## FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Styrelsen i Stayble beslutade den 18 december 2020 att, med stöd av bemyndigande från årsstämma den 8 juni 2020, genomföra en publik nyemission av aktier som totalt kan tillföra Bolaget cirka 41,5 MSEK före emissionskostnader. Nyemissionen genomförs med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Aktierna som emitteras med anledning av Företrädesemissionen kommer att emitteras enligt svensk rätt i svenska kronor. Teckningstiden för den publika nyemissionen är den 3 februari 2021 till och med den 17 februari 2021.

## 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 den 11 mars 2021. 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 18 december 2020 beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 8 juni 2020, att genom företrädesemission av aktier öka Bolagets aktiekapital med högst 900 050,06 SEK genom nyemission av högst 6 923 462 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,13 SEK per aktie. Även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier i Företrädesemissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 41 540 772,00 SEK.

Företrädesemissionen omfattar totalt högst 6 923 462 aktier. En (1) befintlig aktie i Bolaget berättigar till en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie. Priset per aktie är fastställt till 6,00 SEK.

## UTSPÄDNING

Genom företrädesemission av aktier kan Bolagets aktiekapital öka med högst 900 050,06 SEK genom nyemission av högst 6 923 462 aktier, motsvarande maximalt 50 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Aktieägare kan finansiellt kompensera sig för utspädningseffekten genom att avyttra sina teckningsrätter.

## FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 29 januari 2021 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid en (1) befintlig aktie medför erhållande av en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

## TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 6,00 SEK aktie. Courtage utgår ej.

## AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 29 januari 2021. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 27 januari 2021. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 28 januari 2021.

## TECKNINGSPERIOD

Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 3 februari 2021 till och med den 17 februari 2021. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

## HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden 3 februari 2021 till och med den 15 februari 2021. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter.

Teckningsrätter som förvärfvas under ovanstående handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 17 februari 2021 eller avyttras senast den 15 februari 2021 för att inte förfalla värdelösa.

## EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 29 januari 2021 är registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter, anmälningssedel för teckning utan företräde, folder innehållande en sammanfattning av villkor för Företrädesemissionen med hänvisning till fullständigt prospekt samt ett penningtvättsformulär. Information kommer att finnas tillgänglig på Sedermera Fondkommissionens hemsida ([www.sedermera.se](http://www.sedermera.se)), Nordic Issuings hemsida ([www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se)), samt på Bolagets hemsida ([www.staybletherapeutics.se](http://www.staybletherapeutics.se)) för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

### Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller anmälningssedel, dock utsändes folder 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 i det fall 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 MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 17 februari 2021. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom betalningsinstruktioner på anmälningssedeln för teckning med stöd av teckningsrätter enligt följande två alternativ:

- Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi**  
I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter ska då inte användas.

## 2. Anmälningssedel 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 förvärvas eller avyttras, ska anmälningssedeln för teckning med stöd av teckningsrätter användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på anmälningssedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter kan erhållas från Sedermera Fondkommissions hemsida ([www.sedermera.se](http://www.sedermera.se)), Nordic Issuings hemsida ([www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se)). Ifyllt anmälningssedel ska i samband med betalning skickas enligt nedan och vara Nordic Issuing tillhanda senast den 17 februari 2021. Anmälan är bindande.

**Ärende:** Stayble Therapeutics AB

Nordic Issuing  
Norra Vallgatan 64  
211 22 Malmö

Telefon: 040-632 00 20 | E-post: [info@nordic-issuing.se](mailto:info@nordic-issuing.se)  
(inskannad anmälningssedel)

## TECKNING ÖVER 15 000 EUR I FÖREKOMMANDE FALL

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 samtidigt som betalning sker. Observera att Nordic Issuing inte kan boka ut värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

## TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från Sedermera Fondkommissions hemsida ([www.sedermera.se](http://www.sedermera.se)), Nordic Issuings hemsida ([www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se)) samt på Bolagets hemsida ([www.staybletherapeutics.se](http://www.staybletherapeutics.se)). Teckning kan även ske elektroniskt med BankID på ([www.nordic-issuing.se](http://www.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. Teckning kan även ske genom anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter". Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (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.

Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel "Teckning utan stöd av teckningsrätter". I det fall fler än en sådan anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas, och övriga sådana anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln ska vara Nordic Issuing tillhanda senast den 17 februari 2021. Anmälan är bindande.

## 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 nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat nya 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 de teckningsrätter som utnyttjats för teckning av nya aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av nya 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 de nya aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand ska tilldelning av nya 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 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 erläggas till bankgiro eller bankkonto enligt instruktion på avräkningsnotan senast fyra bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller 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.

## 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 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 på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore 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.

## 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.

## HANDEL MED BTA

Handel med BTA äger rum på Nasdaq First North Growth Market från och med den 3 februari 2021 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 i mitten av mars 2021.

## LEVERANS AV AKTIER

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av mars 2021, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear.

## OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen görs genom ett pressmeddelande planerat till den 22 februari 2021, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats.

## HANDEL MED AKTIEN

Aktierna i Bolaget är noterade på Nasdaq First North Growth Market. 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.

## ÖVRIGT

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är bindande. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för aktier kommer överskjutande belopp återbetalas, belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

Styrelsen äger inte rätt att dra tillbaka/återkalla erbjudandet.



## GARANTIÅTAGANDEN

Genom skriftliga avtal har investerare åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen upp till ett värde om totalt cirka 15 MSEK, motsvarande cirka 36 procent av Företrädesemissionen, för det fall Företrädesemissionen inte tecknas fullt ut. Samtliga garantier nås via Bolagets kontor med adress: Medicinargatan 8A, 413 90 Göteborg samt i tabellen nämnda adresser.

Om Företrädesemissionen inte fulltecknas aktiveras garantiteckning för högst motsvarande det avtalade garantibeloppet. Garantitecknaren kommer således att tilldelas aktier i Företrädesemissionen i det fall Företrädesemissionen inte blir fulltecknad och är därmed bunden att teckna aktier för högst motsvarande dess ingångna garantibelopp. Garantiåtagandet är en s.k. "top-down-garanti" eller

"toppgaranti", vilket innebär att om Företrädesemissionen till exempel tecknas till 80 procent verkställs garantiteckning enbart för resterande 20 procent upp till fulltecknad Företrädesemission. Garantiåtagandet adderas således till gällande teckningsnivå och ämnar säkerställa den sista teckningen i Företrädesemissionen.

Avtalen om emissionsgaranti ingicks i mitten av december 2020 och emissionsgarantiersättning utgår genom kontant ersättning uppgående till 10 procent av det garanterade beloppet. Garantiåtagandena är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti eller på annat sätt för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se avsnittet "Riskfaktorer – Stayble är föremål för risker relaterade till tecknings- och garantiåtaganden". Samtliga garantier och deras respektive åtaganden presenteras i tabellen nedan.

GARANT	ORG.NUMMER	ADRESS	ÅTAGANDE (SEK)	ANDEL AV FÖRETRÄDESEMISSIONEN (%)
Robert Joki			2 742 216,00	6,60
Jens Olsson			1 563 060,00	3,76
Formue Nord Markedsneutral A/S	37272035	Østre Alle 102, 9000 Aalborg, Denmark	850 086,00	2,05
Mikael Blihagen			795 240,00	1,91
Jinderman & Partners AB	559193-1745	Hornsgatan 178, 117 34, Stockholm	740 394,00	1,78
Elvil AB	556904-4372	Viderupsgatan, 21, 216 22, Limhamn	712 974,00	1,72
Christian Månsson			712 974,00	1,72
Pensys AB	556751-0358	Astrakanvägen 7, 237 35, Bjärred	630 708,00	1,52
Mats Lagerdal			548 442,00	1,32
Henrik Andreasson			521 016,00	1,25
Jens Miön			493 596,00	1,19
Rune Löderup			493 596,00	1,19
Göran Ofsén			411 330,00	0,99
Peter Nilsson			411 330,00	0,99
John Moll			411 330,00	0,99
Niklas Löwgren			411 330,00	0,99
Gerhard Dal			411 330,00	0,99
Thomas Gidlund			329 064,00	0,79
Henrik Amilon			274 218,00	0,66
Jacob Andersson			274 218,00	0,66
Moar Bracha			219 372,00	0,53
Råsunda Förvaltning Aktiebolag	556740-7688	Gyllenstiernsgatan 15, 115 26, Stockholm	219 372,00	0,53
John Bäck			191 952,00	0,46
Stefan Lundgren			164 532,00	0,40
Paginer Invest AB	556736-7502	Vinkelvägen 22, 262 61, Ängelholm	164 532,00	0,40
Öresund Growth Partner AB	559276-4749	Dunövägen 42B, 394 77, Kalmar	164 532,00	0,40
Lusam Invest AB	559046-9168	Erik Dahlbergsallén 15, 115 20, Stockholm	137 106,00	0,33

## TECKNINGSÅTAGANDEN

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden om totalt cirka 19,8 MSEK, motsvarande cirka 48 procent av Företrädesemissionen. Samtliga parter som har avtalat om teckningsåtaganden nås via Bolagets kontor med adress: Medicinaregatan 8A, 413 90 Göteborg.

Teckningsåtagandena berättigar inte till någon ersättning. Teckningsåtagandena är inte säkerställda via

förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias (se avsnittet "Riskfaktorer – Stayble är föremål för risker relaterade till tecknings- och garantiåtaganden"). Samtliga teckningsåtagare och deras respektive åtaganden presenteras i tabellen nedan. I tabellen framgår även de parter som har åtagit sig att teckna sig för mer än fem (5) procent av Erbjudandet.

TECKNINGSÅTAGARE		ÅTAGANDE (SEK)	ANDEL AV FÖRETRÄDESEMISSIONEN (%)
Robert Joki		4 128 768,00	9,94
Stiftelsen Chalmers Tekniska Högskola	855100-5799	3 084 000,00	7,42
ALMI Invest Västsverige AB	556764-9370	1 999 998,00	4,81
Jens Olsson		1 286 934,00	3,10
Göran Ofsén		758 664,00	1,83
Formue Nord Markedsneutral A/S	37272035	699 906,00	1,68
Michael Blihagen		654 756,00	1,58
Jinderman & Partners AB	559193-1745	609 600,00	1,47
Elvil AB	556904-4372	587 022,00	1,41
Christian Månsson		587 022,00	1,41
Pensys AB	556751-0358	519 288,00	1,25
Mats Lagerdal		451 554,00	1,09
Henrik Andreasson		428 976,00	1,03
Jens Miön		406 398,00	0,98
Rune Löderup		406 398,00	0,98
Peter Nilsson		338 664,00	0,82
John Moll		338 664,00	0,82
Niklas Löwgren		338 664,00	0,82
Gerhard Dal		338 664,00	0,82
Thomas Gidlund		270 930,00	0,65
Henrik Amillion		225 774,00	0,54
Jacob Andersson		225 774,00	0,54
Moar Bracha		180 618,00	0,43
Råsunda Förvaltning Aktiefbolag	556740-7688	180 618,00	0,43
John Bäck		158 040,00	0,38
Stefan Lundgren		135 462,00	0,33
Paginer Invest AB	556736-7502	135 462,00	0,33
Öresund Growth Partner AB	559276-4749	135 462,00	0,33
Lusam Invest AB	559046-9168	112 884,00	0,27
Andreas Gerward*		90 000,00	0,22

\*VD för Bolaget.

# 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 8 juni 2020 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,

Medicinaregatan 8A, 413 90 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	TILLTRÄDEÅR	OBEROENDE I FÖRHÅLLANDE TILL	
				BOLAGET OCH DESS LEDNING	BOLAGETS STÖRRE AKTIEÄGARE
Catharina Bäärnhjelm	1952	Ordförande	2017	Ja	Ja
Jane Buus Laursen	1975	Ledamot	2018	Ja	Ja
Kjell Olmarker	1958	Ledamot	2015	Nej	Nej
Patrik Sjöstrand	1973	Ledamot	2016	Ja	Nej
Erik Kinnman	1958	Ledamot	2020	Ja	Ja

## INFORMATION OM STYRELSEN



### Catharina Bäärnhjelm, född 1952

Styrelseordförande sedan 2017

**Bakgrund och utbildning:** Catharina Bäärnhjelm har lång erfarenhet av flera seniora positioner inom läkemedelsindustrin, bl.a. som Vice President och Global Projektledare vid AstraZeneca, och täcker alla faser inom läkemedelsutveckling, från idé till färdigt läkemedel. Hon har tidigare varit ansvarig för en stor forskningsorganisation och har omfattande erfarenhet av globala forsknings- och utvecklingsstrategier samt att driva samarbeten mellan industri och akademi. Bäärnhjelm är apotekare och farmacedoktor.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande för Cereno Scientific och styrelseledamot i GU Ventures AB.

**Innehav i Bolaget:** Catharina Bäärnhjelm äger 4 000 aktier i Bolaget privat.



### Kjell Olmarker, född 1958

**Bakgrund och utbildning:** Med över 100 publikationer är Kjell Olmarker ansedd som en av världens mest välrenommerade forskare inom området kronisk ryggsmärta. Olmarker är professor vid Göteborgs Universitet och arbetar idag aktivt med utvecklingen av STA363. Han utför även en majoritet av in vivo projekten i företaget samt assisterar styrelsen i vetenskapliga frågor.

**Övriga pågående uppdrag:** Inga.

**Innehav i Bolaget:** Kjell Olmarker äger 700 000 aktier i Bolaget privat.



### Jane Buus Laursen, född 1975

Styrelseledamot sedan 2018

**Bakgrund och utbildning:** Jane Buus Laursen är Corporate Vice President och chef för Novo Nordisks kommersiella affärsutveckling. Laursen har tidigare spenderat 15 år vid AstraZeneca där hon genomförde ett stort antal affärer inom biotech, av både farmaceutisk och akademisk karaktär. Affärerna sträcker

sig över hela transaktionsspannet inom AstraZenecas strategiska områden, från uppstartsfas till slutgiltig affär. Laursens CV innehåller bland annat licensavtal, fusioner, avknoppningar och kommersiella samarbeten.

**Övriga pågående uppdrag:** Inga.

**Innehav i Bolaget:** Jane Buus Laursen äger inga aktier i Bolaget.



### Patrik Sjöstrand, född 1973

Styrelseledamot sedan 2016

**Bakgrund och utbildning:** Patrik Sjöstrand är investeringsansvarig på Almi Invest. Under de senaste 20 åren har Patrik Sjöstrand främst arbetat som projektledare, verkställande direktör och operativt ansvarig (COO) för nystartade och mindre bolag. Sjöstrand har även över tio års erfarenhet av arbete som styrelseledamot.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot Cliff Design AB, styrelseledamot Promimic AB, styrelseledamot Lumina Adhesives AB, styrelseledamot Recycling United Scandinavia AB, styrelseledamot Winningtemp AB, styrelseledamot Kompany vision mgmt AB, styrelseledamot CirChem AB, styrelseledamot Ostrea Aquaculture AB, styrelseledamot Mevia AB samt styrelseledamot Econans AB.

**Innehav i Bolaget:** Patrik Sjöstrand äger inga aktier i Bolaget privat. Sjöstrand är representant för ALMI Invest, Bolagets tredje största aktieägare.



### Erik Kinnman, född 1958

Styrelseledamot sedan 2020

**Bakgrund och utbildning:** Erik Kinnman har bred ledarskapsfarenhet och kompetens från olika uppdrag inom life science-sektorn och mångårig erfarenhet från ledande positioner inom läkemedelsbolag som AstraZeneca och Sobi. Eriks kompetens och erfarenhet omfattar klinisk utveckling, affärsstrategi, affärsutveckling och investör

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. Erik är även läkare med specialistkompetens inom neurologi och smärtlindring.

**Övriga pågående uppdrag:** VD för Abliva AB.

**Innehav i Bolaget:** Erik Kinnman äger 7 731 aktier i Bolaget privat.

# LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Medicinargatan 8A, 413 90 Göteborg, Sverige. Nedanstående tabell presenterar information om Bolagets

ledande befattningshavare, deras födelseår, respektive befattning, samt det år då de första gången blev invalda i styrelsen.

NAMN	FÖDELSEÅR	BEFATTNING	TILLTRÄDEÅR
Andreas Gerward	1988	Verkställande Direktör	2015
Anders Lehmann	1957	Chief Scientific Officer	2015
Mattias Münnich	1979	Vice President affärsutveckling	2017
Thomas Pålsson	1952	Extern CFO	2018

## INFORMATION OM DE LEDANDE BEFATTNINGSHAVARNA



### Andreas Gerward, född 1988

Verkställande Direktör sedan 2015

**Bakgrund och utbildning:** Andreas Gerward har under de senaste sju åren arbetat med läkemedelsutveckling i mindre företag. Gerward har sedan starten som Verkställande Direktör för Stayble fört bolaget genom utvecklingsfasen till framgångsrika kliniska studier. Andreas har en bakgrund som ingenjör och har en

mastersutbildning inom Entrepreneurship and Business Design från Chalmers Tekniska Högskola i Göteborg.

**Innehav i Bolaget:** Andreas Gerward äger privat 330 000 aktier i Bolaget.



### Anders Lehmann, född 1957

Chief Scientific Officer sedan 2015

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



### Mattias Münnich, född 1979

Medgrundare och Vice President affärsutveckling sedan 2017

**Bakgrund och utbildning:** 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.



### Thomas Pålsson, född 1952

Extern CFO sedan 2018

**Bakgrund och utbildning:** 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 2 000 aktier i Stayble via det helägda bolaget Fullriggaren Konsult AB.



## 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 "Ägarförhållanden, legal information och kompletterande information" i detta prospekt 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 (2020 motsvarar det 189 200 kr, exkl. sociala avgifter) till styrelseordföranden och med två prisbasbelopp (2020 motsvarar det 94 600 kr, exkl. sociala avgifter) till var och en av övriga styrelseledamöter. Jane Buus Laursen och Patrik Sjöstrand har av sagt sig sitt arvode för perioden intill nästa årsstämma.

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. Styrelseledamoten Kjell Olmarker har ingått ett royaltyavtal med Bolaget enligt vilket han har rätt till en del av Bolagets försäljningsintäkter. För mer information hänvisas till avsnittet "Ägarförhållanden, legal information och kompletterande information – Väsentliga avtal". I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till styrelsen, verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2020.

### Ersättning och andra förmåner under 2020

STYRELSE (SEK)	BEFATTNING	ARVODE	ÖVRIG ERSÄTTNING	SUMMA
Catharina Bäärnhjelm	Styrelseordförande	149 117	0	149 117
Jane Buus Laursen	Ledamot	0	0	0
Kjell Olmarker	Ledamot	55 183	0	55 183
Patrik Sjöstrand	Ledamot	0	0	0
Erik Kinnman	Ledamot	55 183	0	55 183

LEDNING (SEK)	FAST LÖN OCH FÖRMÅNER	RÖRLIG LÖN	PENSIONS KOSTNADER	ÖVRIG ERSÄTTNING	SUMMA <sup>1</sup>
VD	421 844	30 000	30 024	0	481 868
Övriga ledande befattningshavare <sup>2</sup>	0	0	0	1 128 888	1 128 888 <sup>3</sup>

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

2. Bolaget hade två ledande befattningshavare utöver VD under 2020.

3. I posten övriga ledande befattningshavare ingår av Vice President inom affärsutveckling, Mattias Münnich, via Magamu AB fakturerad ersättning med 823 119 SEK och av Extern CFO, Thomas Pålsson, via Fullriggaren Konsult AB fakturerad ersättning med 305 769 SEK.



# FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Nedan presenteras Bolagets historiska finansiella information (inbegripet vissa utvalda finansiella nyckeltal) för räkenskapsåren 2019 och 2018, samt delårsperioden 1 januari-30 september för åren 2020 och 2019. Nedanstående finansiella översikt avseende räkenskapsåren 2019 och 2018 är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisningar och kassaflödesanalyser för samma perioder, vilka har införlivats till detta prospekt genom hänvisning. Delårsinformationen för perioden 1 januari-30 september 2020, med jämförelsesiffror för samma period 2019, har hämtats från Bolagets ej reviderade delårsrapport för perioden 1 januari-30 september 2020 och har införlivats till detta prospekt genom hänvisning. För mer information om via hänvisning införlivad information hänvisas till avsnittet "Handlingar införlivade via hänvisning" i detta prospekt. Årsredovisningarna, kassaflödesanalyserna och delårsrapporten har upprättats med tillämpning av

årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Den presenterade historiska finansiella informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med de införlivade delarna av Staybles reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2018 samt de införlivade delarna av den ej reviderade delårsrapporten för perioden 1 januari-30 september 2020, vilka har införlivats till detta prospekt genom hänvisning. De delar i respektive finansiell rapport som inte införlivas genom hänvisning bedöms inte vara relevanta för en investerare eller innehåller information som återfinns i andra delar av detta prospekt. Hänvisning till de historiska finansiella rapporterna görs enligt följande:

<b>BOLAGETS DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 JANUARI TILL 30 SEPTEMBER 2020</b>	<b>SIDA</b>
Bolagets resultaträkning	11
Bolagets balansräkning	12-13
Kassaflödesanalys	14
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	15

<b>BOLAGETS ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2019</b>	<b>SIDA</b>
Resultaträkning	7
Balansräkning	8-9
Kassaflödesanalys	10
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	6
Noter	11-16
Revisionsberättelse	19-20

<b>BOLAGETS ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2018</b>	<b>SIDA</b>
Resultaträkning	3
Balansräkning	4-5
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	2
Noter	6-8
Revisionsberättelse	10-13

<b>BOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2018</b>	<b>SIDA</b>
Kassaflödesanalys	1
Revisionsberättelse	2-3

# RESULTATRÄKNING

KSEK	1 JANUARI-30 SEPTEMBER		1 JANUARI-31 DECEMBER	
	2020 EJ REVIDERAD	2019 EJ REVIDERAD	2019 REVIDERAD	2018 REVIDERAD
<b>INTÄKTER</b>				
Nettoomsättning	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	72	538	538	40
<b>Summa intäkter</b>	<b>72</b>	<b>538</b>	<b>538</b>	<b>40</b>
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>				
Övriga externa kostnader	-13 090	-3 267	-6 074	-4 823
Personalkostnader	-974	-1 051	-1 335	-1 335
Övriga rörelsekostnader	-19	1	-3	-3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-14 011</b>	<b>-3 781</b>	<b>-6 875</b>	<b>-6 119</b>
<b>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER</b>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	2	2	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-384	-26	-535	-15
Resultat efter finansiella poster	-14 395	-3 806	-7 408	-6 134
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-14 395</b>	<b>-3 806</b>	<b>-7 408</b>	<b>-6 134</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-14 395</b>	<b>-3 806</b>	<b>-7 408</b>	<b>-6 134</b>

# BALANSRÄKNING

KSEK	30 SEPTEMBER		31 DECEMBER	
	2020 EJ REVIDERAD	2019 EJ REVIDERAD	2019 REVIDERAD	2018 REVIDERAD
<b>TILLGÅNGAR</b>				
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	5 649	5 649	5 649	5 649
	<b>5 649</b>	<b>5 649</b>	<b>5 649</b>	<b>5 649</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5 649</b>	<b>5 649</b>	<b>5 649</b>	<b>5 649</b>
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Kortfristiga fordringar				
Aktuell skattefordran	9	8	11	10
Övriga fordringar	197	152	205	280
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	155	30	31	30
	<b>361</b>	<b>190</b>	<b>247</b>	<b>321</b>
Kassa och bank				
Kassa och bank	13 927	64	3 823	3 033
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>14 288</b>	<b>254</b>	<b>4 070</b>	<b>3 354</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>19 937</b>	<b>5 903</b>	<b>9 719</b>	<b>9 004</b>

## BALANSRÄKNING (FORTSÄTTNING)

KSEK	30 SEPTEMBER		31 DECEMBER	
	2020 EJ REVIDERAD	2019 EJ REVIDERAD	2019 REVIDERAD	2018 REVIDERAD
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
EGET KAPITAL				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	899	102	529	95
Nyemission under registrering	-	-	-	3 000
Fond för utvecklingsutgifter	1 923	1 923	1 923	1 923
	<b>2 822</b>	<b>2 025</b>	<b>2 451</b>	<b>5 018</b>
Fritt eget kapital				
Överkursfond	30 880	5 088	5 088	13 970
Balanserad vinst eller förlust	-2 747	-	-427	-5 740
<b>Årets resultat</b>	<b>-14 395</b>	<b>-3 806</b>	<b>-7 408</b>	<b>-6 134</b>
	<b>13 739</b>	<b>1 282</b>	<b>-2 747</b>	<b>2 095</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>16 561</b>	<b>3 307</b>	<b>-295</b>	<b>7 113</b>
<b>SKULDER</b>				
LÅNGFRISTIGA SKULDER				
Övriga långfristiga skulder	1 086	1 350	1 350	850
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 086</b>	<b>1 350</b>	<b>1 350</b>	<b>850</b>
KORTFRISTIGA SKULDER				
Skulder till kreditinstitut	167	-	-	-
Leverantörsskulder	1 776	1 032	655	733
Övriga kortfristiga skulder	34	9	7 104	286
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	314	206	906	22
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 290</b>	<b>1 247</b>	<b>8 665</b>	<b>1 041</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>19 937</b>	<b>5 903</b>	<b>9 719</b>	<b>9 004</b>

# KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	1 JANUARI-30 SEPTEMBER		1 JANUARI-31 DECEMBER	
	2020 EJ REVIDERAD	2019 EJ REVIDERAD	2019 REVIDERAD	2018 REVIDERAD
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>				
Resultat efter finansiella poster	-14 395	-3 806	-7 408	-6 134
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-14 395</b>	<b>- 3 806</b>	<b>-7 408</b>	<b>-6 134</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL</b>				
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-114	131	74	33
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-6 374	206	7 624	679
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-20 882</b>	<b>-3 470</b>	<b>289</b>	<b>-5 422</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Avyttring av finansiella tillgångar	-	-	-	1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Nyemission	35 055	-	-	5 001
Emissionskostnader	-3 804	-	-	-
Upptagna lån	-	500	500	-
Amortering av låneskulder	-264	-	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>30 987</b>	<b>500</b>	<b>500</b>	<b>5 001</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>10 105</b>	<b>-2 970</b>	<b>789</b>	<b>-421</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>3 823</b>	<b>3 033</b>	<b>3 033</b>	<b>3 454</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>13 927</b>	<b>64</b>	<b>3 823</b>	<b>3 033</b>

## FINANSIELLA NYCKELTAL

Nedanstående tabeller redovisar Bolagets finansiella nyckeltal för räkenskapsåren 2019 och 2018 samt delårsperioden

1 januari-30 september för åren 2020 och 2019, vilka har hämtats från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2019 och delårsrapport för perioden 1 januari-30 september 2020. Dessa nyckeltal har, om inget annat anges, inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

En del av de finansiella nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt BFNAR. Bolaget tillämpar för sådana "alternativa nyckeltal" European Securities and Markets Authority (ESMA) riktlinjer om alternativa nyckeltal, vilka syftar till att göra alternativa nyckeltal i finansiella rapporter mer begripliga, tillförlitliga och jämförbara och därmed främja deras användbarhet. Med ett alternativt nyckeltal avses enligt dessa riktlinjer ett finansiellt mått över historisk eller framtida

resultatutveckling, finansiell ställning, finansiellt resultat eller kassaflöden som inte definieras eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering.

Stayble bedömer att nedan angivna 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.

KSEK (OM INGET ANNAT ANGES)	1 JANUARI-30 SEPTEMBER		1 JANUARI-31 DECEMBER	
	2020	2019	2019	2018
<b>NYCKELTAL (DEFINIERADE ENLIGT BFNAR)</b>				
Balansomslutning (KSEK)	19 937	5 903	9 719	9 004
Soliditet (%)	83%	56%	-3%	79,0%
<b>ALTERNATIVA NYCKELTAL</b>				
Rörelsens kostnader (KSEK)	14 083	4 319	7 413	6 159
EBIT (KSEK)	-14 011	-3 781	-6 875	-6 119
Antal aktier vid periodens slut (antal)	6 916 340	4 066 340*	4 066 340	3 780 600
Resultat per aktie (SEK)	-2,08	-0,94	-1,82	-1,62
Eget kapital per aktie (SEK)	2,39	0,81	-0,07	1,88
Utdelning per aktie (SEK)	0,00	0,00	0,00	0,00
Anställda (antal) vid periodens slut	2	2	2	2

\*Antal aktier per 2019-09-30 är omräknat baserat på den aktieuppdelning om 20:1 som beslutades av stämman i oktober 2019.

## 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 BFNAR.

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.

## Härledning av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt tillämplig redovisningsstandard

RÖRELSENS KOSTNADER (KSEK)	1 JANUARI-30 SEPTEMBER		1 JANUARI-31 DECEMBER	
	2020	2019	2019	2018
Personalkostnader	974	1 051	1 336	1 334
Övriga externa kostnader	13 109	3 268	6 077	4 825
Rörelsens kostnader	14 083	4 319	7 413	6 159

EBIT (KSEK)	1 JANUARI-30 SEPTEMBER		1 JANUARI-31 DECEMBER	
	2020	2019	2019	2018
Rörelsens intäkter	72	538	538	40
Rörelsens kostnader	14 083	4 319	7 413	6 159
<b>EBIT</b>	<b>-14 011</b>	<b>-3 781</b>	<b>-6 875</b>	<b>-6 119</b>

## BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR I BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING EFTER DEN 30 SEPTEMBER 2020

Stayble emitterade under perioden januari/februari 2020, till allmänheten i Sverige och institutionella investerare, 2 850 000 units, vardera bestående av en (1) ny aktie och en (1) ny teckningsoption av serie TO 1. Bolaget tillfördes genom den initiala emissionen en bruttolikvid om cirka 35 MSEK. De vidhängande teckningsoptionerna av serie TO 1, som togs upp till handel på Nasdaq First North och vars nyttjandeperiod inleddes den 17 november 2020 och avslutades den 1 december 2020, kunde vid fullt nyttjande inbringa en total likvid (innan emissionskostnader) om lägst cirka 35,1 MSEK och högst cirka 70,1 MSEK. Teckningskursen om 12,30 var baserad på det volymviktade priset på Bolagets aktie under perioden 30 oktober 2020 till och med den 13 november 2020, med en rabatt om 30 procent.

Med anledning av att kursen i Bolagets aktie på marknaden understigit teckningsoptionernas lösenkurs nyttjades totalt 7 122 teckningsoptioner och Bolaget tillfördes därmed cirka 88 KSEK. Mot bakgrund av optionsutfallet kvarstår därför ett kapitalbehov relaterat till slutförandet av Staybles pågående fas 2b-studie, varmed det befintliga rörelsekapitalet inte

är tillräckligt för Bolagets långsiktiga behov. Med stöd av bemyndigande från årsstämma den 8 juni 2020 har styrelsen därför beslutat att genomföra nu förestående nyemission. Företrädesemissionen förväntas tillföra Bolaget cirka 41,5 MSEK före emissionskostnader.

Utöver ovanstående har det inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 30 september 2020 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.

# ÄGARFÖRHÅLLANDEN, LEGAL INFORMATION OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

## 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 extra bolagsstämma den 25 oktober 2019, får aktiekapitalet inte understiga 520 000 SEK och inte överstiga 2 080 000 SEK, fördelat på lägst 4 000 000 och högst 16 000 000 aktier. Per den 30 september 2020 uppgick Bolagets aktiekapital till 899 124,20 SEK fördelat på totalt 6 916 340 aktier, där varje aktie hade ett kvotvärde om 0,13 SEK. Per dateringen av detta prospekt uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 900 050,06 SEK fördelat på totalt 6 923 462 aktier, vilket motsvarar antalet aktier i början av räkenskapsåret 2021. Varje aktie har ett kvotvärde om totalt 0,13 SEK. Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 900 050,06 SEK till 1 800 100,12 SEK och att antalet aktier ökar från 6 923 462 aktier till 13 846 924 aktier genom nyemission av högst 6 923 462 aktier. För befintliga aktieägare som inte väljer att delta i Företrädesemissionen innebär detta en utspädning om maximalt 50 procent.

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Per dateringen av detta prospekt uppgår antalet aktieägare i Bolaget till cirka 1 000 stycken. 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 30 september 2020 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för prospektet. Per dagen för dateringen av detta prospekt 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 (%)
Stiftelsen Chalmers Tekniska Högskola	1 028 000	14,86
Kjell Olmarker	700 000	10,12
ALMI Invest Västsverige AB	591 016	8,55
K-Svets Venture AB	382 880	5,54
Övriga (cirka 1 000 stycken)	4 221 566	60,93
<b>Totalt</b>	<b>6 923 462</b>	<b>100,00</b>

## TECKNINGSOPTIONER, KONVERTIBLER OCH INCITAMENTSPROGRAM

Det fanns vid dateringen av detta prospekt 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 detta prospekt 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 detta prospekt 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 detta prospekt uppgick utestående kapitalskuld till 375 000 SEK.

#### Almi Företagspartner Väst AB ("Almi")

Den 25 januari 2019 ingick Bolaget ett kreditavtal med Almi avseende en kredit om 500 000 SEK. Krediten löper med en årlig ränta om 9,16 procent och har en löptid på 48 månader. Krediten är amorteringsfri de första 12 månaderna och därefter amorteras skulden månadsvis med 13 889 SEK. Krediten har beviljats för finansiering av ett projekt. Stayble har inte rätt att utan Almis skriftliga samtycke till tredje man



överlåta eller upplåta hela eller delar av projektet. Avtalet innehåller sedvanliga kreditavtalsvillkor. Bland annat har Almi rätt att omedelbart säga upp avtalet om krediten beviljats på grund av oriktig eller ofullständig uppgift. Bolaget äger inte rätt att utan Almis samtycke överlåta sina kundfordringar till factoringföretag eller annan. Per dateringen av detta prospekt uppgick utestående kapitalskuld till 361 111 SEK.

#### Royaltyavtal

Den 29 mars 2016 ingick Bolaget ett avtal om royalty med styrelseledamoten 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.

#### Samarbetsavtal

Den 11 oktober 2019 ingick Stayble ett avtal med OCT Group LLC om samarbete för genomförande av fas 2b-studie syftande till att undersöka effektiviteten och säkerheten av Staybles läkemedelskandidat STA363. Avtalet har satt ramarna för den pågående fas 2b-studien. Studien utförs på patienter med kronisk diskogen ryggsmärta. OCT Group LLC involverar sjukhuskliniker i Nederländerna, Ryssland och Spanien för att rekrytera patienter till studien. Avtalet innehåller sedvanliga bestämmelser om ansvarsbegränsning och skadestånd.

#### Allmänna bidrag och statligt stöd

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 regelmässigt förenade med villkor och förpliktelser för Bolaget och får i vissa fall endast användas för särskilt angivna ändamål. Om Bolaget inte förmår uppfylla dessa förpliktelser och villkor kan Bolaget bli helt eller delvis återbetalningskyldigt. Vidare begränsas Bolagets möjlighet att erhålla allmänna bidrag utöver vissa belopp av gällande statsstödsregler.

## MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Stayble har inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden 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 2018 uppgick det utbetalda arvodet till totalt cirka 507 KSEK, motsvarande 8 procent av Bolagets omsättning samma år, och under räkenskapsåret 2019 uppgick det utbetalda arvodet till totalt cirka 887 KSEK, motsvarande 12 procent av Bolagets omsättning samma år. Under räkenskapsåret 2020 uppgick det utbetalda arvodet till totalt cirka 823 KSEK, motsvarande 5 procent av Bolagets omsättning samma år. Under perioden 1 januari 2021 fram till datumet för prospektets godkännande har totalt 0 SEK utbetalats i arvode, motsvarande cirka 0 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 2018 uppgick det utbetalda arvodet till totalt cirka 54 KSEK, motsvarande 0 procent av Bolagets omsättning samma år, och under räkenskapsåret 2019 uppgick det utbetalda arvodet till totalt cirka 176 KSEK, motsvarande 2 procent av Bolagets omsättning samma år. Under räkenskapsåret 2020 uppgick det utbetalda arvodet till totalt cirka 306 KSEK, motsvarande 2 procent av Bolagets omsättning samma år. Under perioden 1 januari 2021 fram till datumet för prospektets godkännande har totalt 0 SEK utbetalats i arvode, motsvarande cirka 0 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 detta prospekt, varit part i några närståendetransaktioner, som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget. För information om ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare, se avsnittet "Bolagsstyrning – Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare".

## INTRESSEKONFLIKTER

Personer i Bolagets styrelse och ledning äger aktier i Stayble. Styrelseledamot Patrik Sjöstrand är representant för ALMI Invest, Bolagets tredje största aktieägare. 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, Medicinaregatan 8A, 413 90 Göteborg, Sverige, under hela prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid). Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida [www.staybletherapeutics.se](http://www.staybletherapeutics.se).





Stayble  
THERAPEUTICS