



## **INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I STAYBLE THERAPEUTICS AB INFÖR NOTERING PÅ NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET**

Prospektet är giltigt i 12 månader från datumet för godkännandet. Under Prospektets giltighetstid föreligger en skyldighet att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter.

### **VIKTIG INFORMATION OM NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET**

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det har implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, som drivs av de (olika) börser som ingår i Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som gäller för emittenter som är noterade på den reglerade huvudmarknaden, enligt definitionen i EU:s lagstiftning såsom den har införlivats i nationell rätt. De lyder i stället under mindre omfattande regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i en emittent på huvudmarknaden. Samtliga emittenter vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Det är respektive börs inom Nasdaq-koncernen som godkänner ansökan om upptagande till handel. Mangold Fondkommission AB är utsedd till Certified Adviser för Stayble Therapeutics AB vid kommande notering på Nasdaq First North Growth Market, förutsatt att kraven för notering är uppfyllda.

# VIKTIG INFORMATION

## VISSA DEFINITIONER

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige och institutionella investerare av högst 2 850 000 units, vardera bestående av en ny aktie och en ny teckningsoption ("Unit") i Stayble Therapeutics AB, org. nr. 559024-8372 ("Erbjudandet") och upptagande till handel av aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North Growth Market. Med Stayble eller Bolaget avses i Prospektet Stayble Therapeutics AB. Med "Mangold" avses Mangold Fondkommission AB, org. nr 556585-1267. De siffror som redovisas i Prospektet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Med "KSEK" avses tusen SEK och "MSEK" indikerar miljoner SEK. Med "USD" avses amerikanska dollar och "EUR" avser euro.

## UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 av den 14 mars 2019 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 vad gäller formatet på, innehållet i och granskningen och godkännandet av de prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av kommissionens förordning (EG) nr 809/2004. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot lagar eller regleringar i det landet. Inga värdepapper utgivna av Stayble som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Kanada, Australien, Japan, Hong Kong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Mangold och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

## BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Information som har anskaffats från en tredje part har återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utrona av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Marknadspublikationer och marknadsrapporter anger regelmässigt att informationen däri härrör från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att informationens korrekthet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, eller fullständigheten av, den marknadsinformation som finns i Prospektet och som har hämtats eller härrör från externa publikationer eller rapporter. Marknadsdata och statistik kan vara framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i Prospektet inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Bolagets framtida resultat.

## FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Sådana uttalanden, varav vissa kan identifieras genom användandet av framåtriktad terminologi såsom "syftar till", "uppskattar", "antar", "tror", "fortsätter", "kan

komma att", "förvänta", "förutse", "avse", "kan", "skulle kunna", "planera", "potentiell", "förutse", "beräknad", "ska" eller "skulle" eller, i varje enskilt fall, dess negationer, eller liknande uttryck, eller genom diskussioner om strategi, planer eller avsikter, innefattar ett antal risker och osäkerheter. Andra sådana uttalanden identifieras utifrån det aktuella sammanhanget. Sådana framåtriktade uttalanden är oundvikligen beroende av antaganden, information eller metoder som kan vara felaktiga eller bristfälliga och kan komma att visa sig vara ogenomförbara. Framåtriktade uttalanden avser bland annat framtida finansiell avkastning, vinst, kostnader och synergier, såväl som planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som kan påverka Bolaget. De framåtriktade uttalandena återfinns på flera platser i Prospektet och innefattar bland annat uttalanden beträffande Bolagets avsikter, mål, uppfattning eller nuvarande förväntningar gällande bland annat rörelseresultat, finansiell ställning och resultat, likviditet, rörelsekapital, kassaflöden, påverkan av föreskrifter, allmänna ekonomiska trender, den konkurrensutsatta omgivning i vilken Bolaget bedriver verksamhet, framtidsutsikter, tillväxt, strategier och den marknad på vilken Bolaget bedriver verksamhet. Framåtriktade uttalanden innefattar till sin natur risker och osäkerheter eftersom de har samband med händelser, och är beroende av omständigheter, som kanske eller kanske inte inträffar i framtiden. Även om Bolaget tror att de förväntningar som antys genom dessa framåtriktade uttalanden är rimliga avser samtliga framåtriktade uttalanden omständigheter som är föremål för risk och osäkerhet. Bolaget uppmärksammar läsare på att framåtriktade uttalanden inte utgör garantier för framtida resultat, att de baseras på ett flertal antaganden och att Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, och utvecklingen på Bolagets geografiska marknader och i den bransch som Bolaget bedriver verksamhet inom, kan avvika väsentligt från, och vara sämre än, det som gjorts gällande i eller antytts av de framåtriktade uttalandena som återfinns i Prospektet.

Läsare bör inte utan vidare förlita sig på sådana framåtriktade uttalanden, vilka endast avser förhållanden per datumet för Prospektet. För en mer utförlig redogörelse om de faktorer som kan påverka Bolagets framtida resultat och den marknad på vilken Bolaget bedriver verksamhet uppmanas potentiella investerare att läsa Prospektet, inklusive avsnitten "Riskfaktorer", "Marknadsöversikt", "Verksamhetsbeskrivning" och "Kommentarer till den utvalda finansiella informationen". Mot bakgrund av dessa risker, osäkerheter och antaganden är det möjligt att de framåtriktade händelser som beskrivs i Prospektet inte kommer att inträffa. Utöver vad som kan krävas av tillämplig lag friskriver sig Bolaget uttryckligen från samtliga skyldigheter eller åtaganden att uppdatera de framåtriktade uttalandena som återfinns i dokumentet för att reflektera förändringar i dess förväntningar, eller förändring av händelser, förhållanden eller omständigheter på vilka sådana uttalanden är baserade. Samtliga efterföljande skriftliga och muntliga framåtriktade uttalanden som hänförs till Bolaget, eller personer som företräder Bolaget, görs helt med förbehåll för de osäkerhetsfaktorer som omnämnas ovan och som återfinns på andra ställen i Prospektet, inklusive de som återfinns under avsnittet "Riskfaktorer".

## PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Utvald historisk finansiell information", "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

## FINANSIELL RÅDGIVARE

Mangold är finansiell rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och har biträtt Bolaget vid upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i Prospektet. Mangold agerar emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

## NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

Nasdaq First North Growth Market är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq Stockholm. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North Growth Market regleras av Nasdaq First North Growth Markets regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Det är Nasdaq Stockholm som godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market.

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

- 04** Sammanfattning
- 09** Riskfaktorer
- 14** Inbjudan till teckning av Units
- 15** Bakgrund och motiv
- 16** Verkställande direktören har ordet
- 17** Villkor och anvisningar
- 20** Läkemedelsutveckling
- 22** Marknadsöversikt
- 26** Verksamhetsbeskrivning
- 35** Finansiell information i sammandrag
- 39** Kommentarer till den finansiella utvecklingen
- 42** Kapitalstruktur och annan finansiell information
- 44** Aktiekapital och ägarförhållanden
- 47** Styrelse, ledande befattningshavare och revisor
- 50** Bolagsstyrning
- 53** Bolagsordning
- 54** Legala frågor och kompletterande information
- 60** Vissa skattefrågor i Sverige
- 62** Villkor för teckningsoptioner av serie TO1
- 68** Definitionslista
- 69** Adresser

## ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

<b>Antal Units</b>	Erbjudandet omfattar högst 2 850 000 Units.
<b>Erbjudandepris</b>	12,30 SEK per Unit. (12,30 SEK per aktie, teckningsoptioner erhålls vederlagsfritt).
<b>Emissionsbelopp</b>	35 055 000 SEK.
<b>Teckningsåtaganden</b>	Erbjudandet omfattas till 80 procent motsvarande cirka 28 MSEK av teckningsåtaganden.
<b>Teckningsperiod</b>	4 – 18 februari 2020.
<b>Offentliggörande av utfall</b>	Omkring den 21 februari 2020.
<b>Likviddag</b>	25 februari 2020.
<b>Preliminär första dag för handel</b>	9 mars 2020.
<b>Minsta teckningspost</b>	Minsta teckning ska uppgå till 500 Units motsvarande 6 150 SEK.

## ÖVRIGT

<b>Kortnamn aktien (ticker)</b>	STABL
<b>Kortnamn teckningsoption av serie TO1</b>	STABL TO1
<b>ISIN-kod aktien</b>	SE0013513652
<b>ISIN-kod teckningsoption av serie TO1</b>	SE0013748381
<b>Handelsplats</b>	Stayble har ansökt om upptagande av Bolagets aktie och teckningsoption till handel på Nasdaq First North Growth Market. Under förutsättning att Nasdaq beviljar Bolagets ansökan beräknas första dagen för handel vara den 9 mars 2020. Ett villkor för godkännande är att Nasdaq First North Growth Markets spridningskrav för Bolagets aktier och teckningsoptioner är uppfyllt senast den dag då handeln inleds.

## FINANSIELL KALENDER

<b>Bokslutskommuniké för 2019</b>	25 februari 2020
<b>Årsstämma</b>	8 maj 2020
<b>Delårsrapport för perioden januari-mars 2020</b>	18 maj 2020
<b>Delårsrapport för perioden januari-juni 2020</b>	17 augusti 2020

## VISSA DEFINITIONER

<b>Stayble eller Bolaget</b>	Stayble Therapeutics AB, org. nr 559024-8372.
<b>Mangold</b>	Mangold Fondkommission AB, org. nr 556585-1267.
<b>Prospektet</b>	Avser detta prospekt inklusive till prospektet tillhörande handlingar.
<b>Erbjudandet</b>	Avser erbjudandet att teckna Units i Bolaget i samband med Noteringen.
<b>Noteringen</b>	Avser den planerade Noteringen av Bolagets aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North Growth Market.
<b>Unit</b>	Avser den enhet bestående av en (1) ny aktie och en (1) ny teckningsoption av serie TO1.
<b>Euroclear</b>	Euroclear Sweden AB med org. nr 556112-8074.
<b>Nordnet</b>	Nordnet Bank AB
<b>Nasdaq First North</b>	Avser handelsplatsen Nasdaq First North Growth Market.

# SAMMANFATTNING

## 1. INLEDNING OCH VARNINGAR

<b>Namn och ISIN-kod</b>	Bolagets namn är Stayble Therapeutics AB. ISIN-kod för aktierna är SE0013513652 och ISIN-kod för teckningsoptionerna är SE0013748381.
<b>Identitet, adress och LEI-kod</b>	Stayble Therapeutics AB, med LEI-kod 549300WD23DE1US21868 och org.nr 559024-8372 Medicinaregatan 8A 413 90 Göteborg 073-080 83 97
<b>Uppgifter om behörig myndighet som godkänt prospekt</b>	Finansinspektionen Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm +46 (0)8 408 980 00 www.fi.se
<b>Datum för godkännande av prospekt</b>	Detta Prospekt godkändes den 31 januari 2020
<b>Varningar</b>	<p>Sammanfattningen bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepappren bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Det finns en risk att investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.</p> <p>Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>

## 2. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

### 2.1 VEM ÄR EMITTENT AV VÄRDEPAPPREN?

<b>Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning</b>	Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige och med säte i Göteborg. Associationsformen regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och Bolaget har LEI-kod 549300WD23DE1US21868		
<b>Emittentens huvudsakliga verksamhet</b>	Stayble utvecklar en ny injektionsbehandling mot kronisk degenerativ ryggsmärta. Bolagets läkemedelskandidat, STA363, riktar sig till patienter vars ryggsmärta kvarstår efter sjukgymnastik och smärtstillande preparat. Injektionsbehandlingen ges en gång och effekten beräknas kvarstå hela livet och kräva minimal rehabilitering. Stayble har tillsammans med Stockholm Spine Center framgångsrikt genomfört en första klinisk studie i 15 patienter. Studien visade ett positivt resultat avseende behandlingens säkerhet och tolerabilitet.		
<b>Större aktieägare</b>	<b>Namn</b>	<b>Antal aktier</b>	<b>Andel av kapital och röster, %</b>
	Stiftelsen Chalmers Tekniska Högskola	948 000	23,31
	Kjell Olmarker	700 000	17,21
	Almi Invest Västsverige AB	439 960	10,82
	K-Svets Venture AB	382 880	9,42
	Andreas Gerward	330 000	8,12
	Advecto AB	262 400	6,45
	Övriga	1 003 100	24,68
	<b>Totalt</b>	<b>4 066 340</b>	<b>100,00</b>
	Ovan återges en sammanfattning av Bolagets aktiebok per datumet för Prospektets utgivande. Antalet aktieägare uppgår till 22 stycken. Det finns såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som leder till kontroll av Bolaget per dagen för Prospektets utgivande.		
<b>Emittentens viktigaste ledande befattningshavare</b>	Bolagets ledning består av Andreas Gerward, VD, Anders Lehmann, Vice President Utveckling, Mattias Münnich, Vice President Affärsutveckling och Thomas Pålsson, Extern CFO.		
<b>Emittentens revisor</b>	Bolagets revisor är RSM Göteborg KB AB. Leif Bohman är utsedd till huvudansvarig revisor. Leif Bohman är medlem i FAR. Adress: Bohusgatan 15, 411 39, Göteborg		

## 2.2 FINANSIELL NYCKELINFORMATION FÖR EMITTENTEN

Finansiell redovisning	FY 2018	FY 2017	FY 2016	Q3 2019	Q3 2018
<b>TOTALA INTÄKTER (KSEK)</b>	40,1	210,7	1 745,5	537,9	40,1
<b>RÖRELSERESULTAT (KSEK)</b>	-6 119,5	-2 797,5	-1 188,3	-3 781,5	-5 199,4
<b>NETTORESULTAT (KSEK)</b>	-6 134,3	-2 813,9	-1 203,8	-3 806,0	-5 207,7
<b>EGET KAPITAL PER AKTIE (SEK)</b>	37,6	46,4	62,3	16,3	26,7
<b>SOLIDITET, %</b>	79,0	87,2	91,0	56,1	71,1
<b>ANTAL ANSTÄLLDA VID PERIODENS SLUT</b>	2	2	2	2	2
	<b>31 dec 2018</b>	<b>31 dec 2017</b>	<b>31 dec 2016</b>	<b>30 sep 2019</b>	<b>30 sep 2018</b>
<b>TOTALA TILLGÅNGAR (KSEK)</b>	9 003,5	9 458,8	12 160,3	5 903,1	7 090,1
<b>EGET KAPITAL (KSEK)</b>	7 112,6	8 246,4	11 060,2	3 306,6	5 039,0
<b>SKULDER (KSEK)</b>	1 890,9	1 212,4	1 100,1	2 596,5	2 051,1
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN (KSEK)</b>	-5 422,3	-2 617,0	-1 392,6	-3 469,7	-4 258,1
<b>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN (KSEK)</b>	1,0	-1 922,8	-3 727,6	-	1,0
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN (KSEK)</b>	5 000,5	-	13 144,0	500,0	2 000,3

## 2.3 SPECIFIKA NYCKELRISKER FÖR EMITTENTEN

### Specifika nyckelrisker för emittenten

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

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 Bolaget värderas till 0 SEK med risk för att Bolaget försätts i konkurs.

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

Stayble är ett ungt läkemedelsbolag och 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. Misslyckas Bolaget med att uppnå operativa målsättningar i utvecklingsarbetet och detta leder till fördröjningar i tidsplanen, kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

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

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

#### Stayble är beroende av samarbetspartner för utveckling

Stayble är, och kommer i framtiden att vara, beroende av samarbeten i samband med utveckling av läkemedelskandidater, kliniska studier samt utlicensiering och partnerskap för eventuell framtida läkemedelsförsäljning. OCT Clinical Trials ansvarar för den operativa delen av Bolagets fas 2b-studie och Apoteket Produktion & Laboratorier (APL) för tillverkning av läkemedlet. Om en eller flera av Bolagets samarbetspartner misslyckas, avbryter eller på annat sätt undgår att fullfölja samarbetet kan det leda till att Stayble inte kan ersätta en sådan leverantör eller partner på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Detta kan leda till förseningar, kostnader och/eller misslyckanden i utvecklingen och därmed påverka Bolagets verksamhet, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

#### Stayble är beroende av nyckelpersoner

Bolagets framtida tillväxt är i hög grad beroende av företagsledningens, styrelsens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Om en eller flera av nyckelpersonerna abrupt avslutar sitt engagemang i Bolaget, kan detta innebära att Bolaget förlorar kunskap om verksamheten, behandlingen och utvecklingsarbetet. I ett scenario där en eller fler av nyckelpersonerna lämnar kan Bolaget bli tvunget att under en längre tid skjuta upp utvecklingen av STA363.

#### Specifika nyckelrisker med emittenten forts.

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

Prissättningen för Staybles läkemedelsprodukt är beroende av de kliniska resultat som kommande fas 2b-studie 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 utom Bolagets kontroll. För det fall prissättning av läkemedel generellt faller finns det en risk för att detta negativt kan komma att påverka Bolagets framtida intjäningsmöjligheter. En allt för låg prissättning kan innebära sämre framtida intäktsmöjligheterna för Stayble. Det finns således en risk för 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.

#### Stayble är föremål för risker relaterade till konkurrens

Vissa av Bolagets konkurrenter, såsom Mesoblast Ltd och Discogel har liknande preparat och större resurser än Bolaget och kan använda dessa för att investera större belopp i forskning och utveckling. Om en konkurrenssituation uppstår som försvårar Bolagets möjlighet att framgångsrikt positionera sig på marknaden kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, intäktpotential och finansiella ställning i samband med 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.

## 3. NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPREN

### 3.1 VÄRDEPAPPRENS VIKTIGASTE EGENSKAPER

<b>Värdepapprens typ, kategori och ISIN</b>	Föreliggande Erbjudande omfattar Units bestående av en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie TO1 i Stayble Therapeutics AB. Aktierna har ISIN-kod SE0013513652 och kortnamnet STABL. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0013748381 och kortnamnet STABL TO1. Bolaget har endast en serie teckningsoptioner och ett aktieslag.
<b>Värdepapprens valuta, valör, nominella värde och antal</b>	Aktierna är denominerade i svenska kronor, SEK. Aktiekapitalet uppgår till 528 624,2 SEK och antalet aktier i Stayble uppgår innan Erbjudandet till 4 066 340 stycken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Kvotvärdet uppgår till 0,13 SEK.
<b>Rättigheter sammanhängande med värdepappren</b>	Aktierna i Bolaget har utgivits 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 ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehas före emissionen. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.
<b>Värdepapprens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur</b>	Samtliga aktier i Bolaget har lika senioritet i emittentens kapitalstruktur i händelse av insolvens.
<b>Aktiernas överlåtbarhet</b>	Aktierna i Bolaget är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.
<b>Utdelningspolicy</b>	Stayble är ett utvecklingsbolag och Bolagets kassaflöde ska under de kommande åren användas för att finansiera fortsatt utveckling varför någon utdelning inte förväntas lämnas.

### 3.2 VAR KOMMER VÄRDEPAPPREN ATT HANDLAS?

<b>Handelsplats</b>	Stayble har ansökt om notering av Bolagets aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North Growth Market, vilket inte är en reglerad marknadsplats, utan en så kallad Multilateral Trading Facility (MTF).
---------------------	---

### 3.3 VILKA NYCKELRISKER ÄR SPECIFIKA FÖR VÄRDEPAPPREN?

<b>Specifika nyckelrisker hänförliga till värdepappren</b>	<b>Risker relaterade till aktiekursens utveckling</b> Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger en risk för att en investerare i Bolaget inte får tillbaka, helt eller delvis, det investerade kapitalet. Om Bolagets fas 2b-studie avbryts eller försenas kan det leda till en väsentlig nedgång i Bolagets aktie. Staybles aktie skulle maximalt kunna sjunka i värde med 100 procent vid något av de ovannämnda scenarierna. En investerare kan således förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en utebliven utdelning kommer aktieägarens avkastning endast vara beroende av aktiens kursutveckling.  <b>Risker relaterade till aktiens likviditet</b> Styrelsen för Bolaget har ansökt om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Upptagande till handel på Nasdaq First North är villkorat godkännande av Nasdaq Stockholm samt förutsätter att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls. Det har inte förekommit någon organiserad handel i Staybles aktier före Erbjudandet. En investerare som önskar att sälja sitt innehav kan, beroende på innehavets storlek, behöva handla ner kursen betydligt vid försäljning av sitt innehav vilket skulle ha negativ effekt på säljarens försäljningspris och vilket även potentiellt kan innebära en betydande förlust.  <b>Risker relaterade till utdelning</b> Då Bolaget fokuserar på utveckling av ett läkemedel och planerat att genomföra en fas 2b-studie är sannolikheten att aktieägares utdelning kommande år uteblir, vilket innebär att aktieägarnas avkastning endast kommer vara beroende av aktiens kursutveckling.
--	--

**Specifika nyckelrisker hänförliga till värdepappren forts.**

**Risker relaterade till framtida försäljning av aktier**

Stayble har flera befintliga aktieägare med en stor ägarandel i Bolaget. Kursen för Bolagets aktier kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om sådan försäljning genomförs av aktieäggande styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare, eller när ett större antal aktier säljs under viss tid. I det fall en sådan försäljning genomförs av en eller flera aktieäggande styrelseledamöter, större aktieägare och/eller ledande befattningshavare alternativt när ett större antal aktier säljs under en viss tid, kan det ha betydande påverkan på kursutvecklingen. Kursen kan som lägst gå ner till 0 SEK.

**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. Alla sådana ytterligare nyemissioner riskerar att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinsten per aktie.

## 4. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER

### 4.1 PÅ VILKA VILLKOR OCH ENLIGT VILKEN TIDSPLAN KAN JAG INVESTERA I DETTA VÄRDEPAPPER?

**Villkor**

Erbjudandet omfattar högst 2 850 000 Units bestående av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO1. Värdepappren erbjuds utan företrädesrätt för existerande aktieägare och riktas till allmänheten i Sverige och institutionella investerare.

Teckning av Units skall ske under perioden 4 – 18 februari 2020

Aktien och teckningsoptionen planeras att tas upp till handel på Nasdaq First North den 9 mars 2020, förutsatt godkänd ansökan.

Units erbjuds till en kurs om 12,30 SEK per Unit, vilket innebär 12,30 SEK per aktie då teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Det tillkommer inget courtage eller skatter på beloppet. Teckningskursen är fastställd av styrelsen i samråd med Mangold och har erhållits baserat på ett antal faktorer, bland annat har styrelsen och Mangold utvärderat Bolagets verksamhet, Bolagets senaste emission och den implicerade värderingen som låg till grund för erbjudandet vid den tidpunkten samt andra jämförbara transaktioner.

Units tecknas i poster om 500 Units och därefter tecknas Units i ental.

Tilldelningen av Units beslutas av styrelsen i Bolaget i samråd med Mangold. Primärt syfte är att uppnå erforderlig spridning av ägandet för att möta Nasdaq First Norths spridningskrav och uppnå en så god likviditet i aktien och teckningsoptionen som möjligt. Innehavare av obligationer av Obligationslån 2019/2020, vilkas fordringar på Bolaget kommer att kvittas i samband med Erbjudandet, samt de som lämnat teckningsåtaganden erhåller full tilldelning i enlighet med deras tecknande belopp, förutsatt att dessa personer fullföljer sitt åtagande då teckningsåtaganden inte är säkerställda genom bankgarantier, pantsättning eller liknande arrangemang. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal Units än anmälningssedeln avser eller helt utebli. Tilldelning av Units är inte beroende av när under teckningsperioden som anmälningssedeln inges.

Erbjudandet innebär att antalet aktier i Bolaget kommer öka från 4 066 340 aktier till högst 6 916 340 aktier. För nuvarande aktieägare motsvarar detta en utspädning om 41,2 procent av kapital- och röstandel i Bolaget (under antagande om fulltecknat Erbjudande). Per dagen för den senaste balansräkningen före Erbjudandet uppgick nettotillgångsvärdet till 16,26 SEK per aktie. De nya aktierna emitteras till en kurs om 12,30 SEK per aktie.

Innehavare av teckningsoptioner av serie TO1 skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i Bolaget.

Teckningskursen uppgår till det volymviktade priset på Bolagets aktie under perioden från och med den 30 oktober till och med den 13 november 2020 med en rabatt om 30 procent, dock lägst 12,30 SEK per aktie och högst 24,60 SEK per aktie.

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 2 850 000.

Utnyttjande av teckningsoptionerna skall ske under perioden från och med den 17 november till och med den 1 december 2020.

Teckningsoptionerna omfattar ytterligare högst 2 850 000 nyemitterade aktier vilket innebär att antalet aktier kommer öka från 6 916 340 aktier till högst 9 766 340 aktier. Detta motsvarar en utspädning om 29,2 procent av kapital- och röstandel i Bolaget (under antagande om fullt utnyttjande av teckningsoptionerna).

Total utspädning (under antagande om full teckning av Erbjudandet och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna) uppgår till 58,4 procent.

Bolagets transaktionskostnader i samband med Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 3,7 MSEK. Därtill tillkommer transaktionskostnader för teckningsoptionerna som beräknas uppgå till omkring 1,6 - 3,2 MSEK vid fullt utnyttjande. Inga kostnader för investerare föreligger.

## 4.2 VARFÖR UPPRÄTTAS DETTA PROSPEKT?

---

### Användning och uppskattning av medel

Bolaget avser använda den totala nettolikviden om cirka 23,4 MSEK i Erbjudandet för att säkra Bolagets rörelsekapitalsbehov under kommande 12 månader. Detta inkluderar främst löpande kostnader i Bolaget i samband med den kliniska fas 2b-studien enligt följande prioriteringsordning.

- Uppstart samt behandling av de första patienterna i Bolagets kliniska fas 2b-studie vilken kommer att genomföras i två till tre länder (cirka 12 MSEK).
- Tillverkning och distribution av studieläkemedel (cirka 3,4 MSEK).
- Upprätthållande och nationella faser gällande Bolagets patentfamiljer och organisation samt externa leverantörer under 12 månader (cirka 8 MSEK).

Bolaget avser använda den totala nettolikviden från de vidhängande teckningsoptionerna (lägst cirka 33,4 MSEK och högst cirka 66,9 MSEK) för att prioritera följande områden som anges i prioritetsordning.

- Genomförande av klinisk fas 2b-studie i 100 patienter (cirka 50 procent av nettolikviden från teckningsoptionerna).
- Patentrelaterade och övriga kostnader under 24 månader (cirka 10 procent av nettolikviden från teckningsoptionerna).
- Organisation samt externa leverantörer under 24 månader (cirka 40 procent av nettolikviden från teckningsoptionerna).

---

### Intressekonflikter

Mangold är finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet och upprättandet av Prospektet och Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband därmed. Mangold erhåller därutöver ersättning för sitt arbete som Certified Adviser. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan förutnämnda parter som har ekonomiska eller andra intressen relaterade till Noteringen.

---



# RISKFAKTORER

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Staybles verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna är hänförliga till Bolagets verksamhet, bransch och marknader, och omfattar vidare operationella risker, legala risker, regulatoriska risker, risker kopplade till bolagsstyrning, skatterisker, finansiella risker samt riskfaktorer förknippade till värdepappren. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och dess förväntade negativa effekter.

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

## VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

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

**BESKRIVNING:** Stayble utvecklar en behandling mot kronisk degenerativ ryggsmärta i ländryggen. 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 en risk att planerad läkemedelsutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat. Det finns en risk att Staybles 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.

**SANNOLIKHET FÖR ATT RISKEN INFALLER:** Hög.

**OMFATTNING:** 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 Bolaget värderas till 0 SEK med risk för att Bolaget försätts i konkurs.

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

**BESKRIVNING:** Stayble är ett ungt läkemedelsbolag som arbetar med en ny injektionsbehandling mot degenerativ 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.

**SANNOLIKHET FÖR ATT RISKEN INFALLER:** Medel.

**OMFATTNING:** Misslyckas Bolaget med att uppnå operativa målsättningar i utvecklingsarbetet och detta leder till fördröjningar i tidsplanen, kan det ha en 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.

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

**BESKRIVNING:** 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 en risk att en planerad klinisk studie blir försenad, vilket kan innebära betydande merkostnader hänförliga till den förlängda forsknings- och utvecklingstiden som förseningen medför.

**SANNOLIKHET FÖR ATT RISKEN INFALLER:** Medel.

**OMFATTNING:** Bolaget bedömer att den negativa inverkan på finansiella ställningen kan innebära att Bolaget behöver anskaffa ytterligare kapital för att genomföra den kliniska studien.

### Stayble är beroende av samarbetspartner för utveckling

**BESKRIVNING:** 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 fas 2b-studien och Apoteket Produktion & Laboratorier (APL) för tillverkning av läkemedlet. Det finns en risk för att dessa samarbeten inte kommer att leda till önskvärda resultat, att de kan försenas eller att Bolagets samarbetspartner inte uppfyller de krav som Bolaget har ställt. För det fall pågående eller framtida samarbeten skulle upphöra finns det en risk att Bolaget med kort varsel inte lyckas kontrahera nya lämpliga samarbetspartners. Det finns även en 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.

**SANNOLIKHET FÖR ATT RISKEN INFALLER:** Medel.

**OMFATTNING:** 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.

### Stayble är beroende av nyckelpersoner

**BESKRIVNING:** Bolagets framtida tillväxt är i hög grad beroende av företagsledningens, styrelsens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Det finns en 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 tre personer som besitter betydande kunskap och erfarenhet om Bolagets behandling och det utvecklingsarbetet som pågår. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas behålla dessa nyckelpersoner.

**SANNOLIKHET FÖR ATT RISKEN INFALLER:** Medel.

**OMFATTNING:** Om en eller flera av nyckelpersonerna abrupt 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 kan Bolaget bli tvunget att under en längre tid skjuta upp utvecklingen av STA363.

### Stayble är föremål för risker relaterade till underskottsavdrag

**BESKRIVNING:** Under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen har Bolaget redovisat förluster som totalt uppgått till -1 203 751 SEK för räkenskapsåret 2016, -2 813 852 SEK för räkenskapsåret 2017 och -6 134 310 SEK för räkenskapsåret 2018. 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.

**SANNOLIKHET FÖR ATT RISKEN INFALLER:** Medel.

**OMFATTNING:** 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 att vara liten, medel eller stor beroende på möjligheten att utnyttja underskotten i framtiden.

## KOMMERSIELLA OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

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

**BESKRIVNING:** Prissättningen för Staybles läkemedelsprodukt är beroende av de kliniska resultat som kommande fas 2b-studie 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 en 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.

**SANNOLIKHET FÖR ATT RISKEN INFALLER:** Hög.

**OMFATTNING:** En allt för låg prissättning kan innebära sämre framtida intäktsmöjligheterna för Stayble. Det finns således en risk för 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.

### Stayble är föremål för risker relaterade till konkurrens

**BESKRIVNING:** Vissa av Bolagets konkurrenter, såsom Mesoblast Ltd och Discogel har liknande preparat och större resurser än Bolaget och kan 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 en risk att Bolagets konkurrenter kan avsätta betydligt större resurser för marknadsföring och försäljning i jämförelse med Bolaget vilket kan medföra en bredare marknadsacceptans. Vidare finns en risk att Bolaget inte lyckas utveckla en säkrare, effektivare eller billigare behandling än de konkurrerande behandlingarna.

**SANNOLIKHET FÖR ATT RISKEN INFALLER:** Medel.

**OMFATTNING:** 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.

### Stayble är föremål för regulatorisk risk

**BESKRIVNING:** 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 en risk för att försenade eller uteblivna godkännanden kan komma att medföra krav på anpassning av behandlingen.

**SANNOLIKHET FÖR ATT RISKEN INFALLER:** Medel.

**OMFATTNING:** 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 betydligt sämre intjäningsförmåga.

### Stayble är föremål för risker relaterade till immateriella rättigheter

**BESKRIVNING:** 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 en risk att Bolagets framtida patentansökningar inte kommer att godkännas. Det finns också en risk att patent inte kommer att medföra en konkurrensfördel och att konkurrenter kommer att kunna kringgå patent. Därutöver kan konkurrenter göra intrång i Staybles patenträttigheter. Vidare finns det alltid en 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 en 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.

**SANNOLIKHET FÖR ATT RISKEN INFALLER:** Medel.

**OMFATTNING:** 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 egna läkemedelsutveckling ur ett kommersiellt perspektiv och framtida intäktpotential. 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.

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

**BESKRIVNING:** Per den 31 december 2019 utgjorde Bolagets immateriella anläggningstillgångar i form av balanserade utvecklingsarbeten om cirka 5 649,4 KSEK motsvarande 58,1 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 en 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.

**SANNOLIKHET FÖR ATT RISKEN INFALLER:** Medel.

**OMFATTNING:** 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 som uppgår till cirka 5 649,4 KSEK.

## FINANSIELLA RISKER

### Stayble är föremål för risker relaterade till finansiering

**BESKRIVNING:** Bolaget tillhandahåller ingen godkänd behandling som genererar försäljningsintäkter. Det kan ta lång tid innan Bolagets behandling förväntas vara kommersiellt gångbar och generera löpande intäkter. Bolagets pågående och planerade kliniska studier medför betydande kostnader. Därmed är Bolaget även fortsättningsvis beroende av att anskaffa kapital eller låna pengar för att finansiera läkemedelsstudier. Både omfattningen av och tidpunkten för Bolagets framtida kapitalbehov kommer att bero på tillgången till, samt villkoren för, ytterligare finansiering, genom exempelvis nyemissionen, licens- eller samarbetsavtal, eller lån påverkas av ett flertal faktorer såsom Staybles studie-resultat, marknadsförhållanden, tillgången på kapital samt Bolagets kreditvärdighet och kreditkapacitet. Även störningar och osäkerheter på kapitalmarknaderna kan begränsa tillgång till kapital.

**SANNOLIKHET FÖR ATT RISKEN INFALLER:** Medel.

**OMFATTNING:** 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.

## RISKER RELATERADE TILL VÄRDEPAPPREN

### Risker relaterade till aktiekursens utveckling

**BESKRIVNING:** Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger en risk för att en investerare i Bolaget inte får tillbaka, helt eller delvis, det investerade kapitalet. Om Bolagets fas 2b-studie avbryts eller försenas kan det leda till en väsentlig nedgång i Bolagets aktie. Vidare kan aktiemarknaden generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot. Det finns också risk för att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av läkemedelsutvecklingen och genomförandet av de kliniska studierna som Bolaget planerar att inleda. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

**SANNOLIKHET FÖR ATT RISKEN INFALLER:** Medel.

**OMFATTNING:** Staybles aktie skulle maximalt kunna sjunka i värde med 100 procent vid något av de ovannämnda scenarierna. En investerare kan således förlora hela eller

delar av sitt investerade kapital. Vid en utebliven utdelning kommer aktieägarens avkastning endast vara beroende av aktiens kursutveckling.

### Risker relaterade till aktiens likviditet

**BESKRIVNING:** Styrelsen för Bolaget har ansökt om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Upptagande till handel på Nasdaq First North är villkorat godkännande av Nasdaq Stockholm samt förutsätter att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls. Det har inte förekommit någon organiserad handel i Staybles aktier före Erbjudandet. Därmed är det inte möjligt att förutse hur handeln i Bolagets aktie kommer att utvecklas. Om en aktiv och likvid handel i Bolagets aktie inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. Erbjudandets genomförande kan komma att skilja sig avsevärt från teckningskursen i Erbjudandet.

**SANNOLIKHET FÖR ATT RISKEN INFALLER:** Medel.

**OMFATTNING:** En investerare som önskar att sälja sitt innehav kan, beroende på innehavets storlek, behöva handla ner kursen betydligt vid försäljning av sitt innehav vilket skulle ha negativ effekt på säljarens försäljningspris och vilket även potentiellt kan innebära en 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.

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

**BESKRIVNING:** 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. Alla sådana ytterligare nyemissioner riskerar att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinsten per aktie.

**SANNOLIKHET FÖR ATT RISKEN INFALLER:** Hög.

**OMFATTNING:** 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.

### Risker relaterade till utdelning

**BESKRIVNING:** Bolaget har tidigare inte lämnat någon utdelning. Tidpunkten för, och storleken på, eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen och beslutas vanligtvis på årsstämman. Styrelsens möjlighet att föreslå utdelningar är begränsad enligt lag och styrelsen är även skyldig att beakta en mängd faktorer vid övervägandet av om bolagsstämman ska föreslås besluta om utdelning. Styrelsen har även, med vissa lagstadgade begränsningar, en möjlighet att efter eget gottfinnande avstå från att föreslå att utdelning lämnas ett visst år. Det föreligger en risk för att utdelningsbara medel saknas eller att styrelsen av annan anledning inte föreslår att det ett visst år ska lämnas utdelning.

**SANNOLIKHET FÖR ATT RISKEN INFALLER:** Hög.

**OMFATTNING:** Då Bolaget fokuserar på utveckling av ett

läkemedel och planerat att genomföra en fas 2b-studie är sannolikheten att aktieägares utdelning kommande år uteblir, vilket innebär att aktieägarnas avkastning endast kommer vara beroende av aktiens kursutveckling.

### Risker relaterade till framtida försäljning av aktier

**BESKRIVNING:** Stayble har flera befintliga aktieägare med en stor ägarandel i Bolaget. Kursen för Bolagets aktier kan sjunka väsentligt om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om sådan försäljning genomförs av aktieägande styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare, eller när ett större antal aktier säljs under viss tid. Sådan försäljning av aktier, liksom en uppfattning på aktiemarknaden om att sådan försäljning kommer att ske, kan medföra en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

**SANNOLIKHET:** Medel.

**OMFATTNING:** I det fall en sådan försäljning genomförs av en eller flera aktieägande styrelseledamöter, större aktieägare och/eller ledande befattningshavare alternativt när ett större antal aktier säljs under en viss tid, kan det ha betydande påverkan på kursutvecklingen. Kursen kan som lägst gå ner till 0 SEK.

### Risker relaterade till teckningsoptioner

**BESKRIVNING:** I föreliggande Erbjudande utgörs instrumentet av så kallade Units, som är ett "paket" med aktier och teckningsoptioner. Teckningsoptionerna medför en rätt att under en bestämd period i framtiden få köpa nyemitterade aktier i Bolaget till ett i förväg bestämt pris. Teckningsoptioner kan överlåtas och de teckningsoptioner som ingår i det aktuella Erbjudandet avses att tas upp till handel på Nasdaq First North, förutsatt godkänd ansökan. En teckningsoption har ett värde bara om det förutbestämda priset understiger marknadspriset för den underliggande aktien vid tidpunkten för teckningsoptionens utnyttjande för aktieteckning. Detta medför att sannolikheten för att teckningsoptioner kan bli helt värdelösa är större än för exempelvis aktier. Det finns således en risk att de teckningsoptioner som ingår som en del av de Units som omfattas av Erbjudandet inte kommer att öka i värde eller att de inte representerar ett värde vid den tidpunkt de löper ut.

**SANNOLIKHET:** Medel.

**OMFATTNING:** I det fall aktiekursen under den tid då teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier understiger priset för att nyttja teckningsoptionerna blir dessa värdelösa.

### Risker relaterade till Nasdaq First Norths noteringskrav

**BESKRIVNING:** Enligt regelverket för Nasdaq First North krävs tillräckligt omfattande utbud och efterfrågan för Bolagets aktier för att säkerställa en fungerande prismekanism på marknaden. Nasdaq anser spridningen av aktier som tillräcklig om en tillräckligt stor proportion av Bolagets aktier ägs av allmänheten och om Bolagets totala aktieägare överstiger spridningskravet.

**SANNOLIKHET FÖR ATT RISKEN INFALLER:** Medel.

**OMFATTNING:** Ett misslyckande att nå spridningskravet kan leda till avslag på ansökan att noteras på Nasdaq First North. Vidare kan Staybles aktier avnoteras från marknadsplatsen om Bolaget inte fullföljer sina åtaganden i framtiden. Om Bolagets kapitalanskaffning om maximalt 35 MSEK avslås finns det risk att Bolaget inte kan vidareutveckla sin

behandling, dock är emissionen inte villkorad av noteringen. Om detta skulle inträffa kan det komma att påverka Bolagets möjlighet att fortsätta utvecklingen av sitt läkemedel.

### Stayble är föremål för risker relaterade till teckningsåtaganden

**BESKRIVNING:** Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från ankarinvestorer bestående av befintliga aktieägare och externa investerare som uppgår till 80 procent av Erbjudandet. Teckningsåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför en 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 de planerade åtgärder efter genomfört Erbjudande. Vidare skulle det kunna slå mot framtida intjäning, öka framtida kostnader eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

**SANNOLIKHET FÖR ATT RISKEN INFALLER:** Låg.

**OMFATTNING:** Om de som lämnat teckningsåtaganden i Erbjudandet inte fullföljer sina åtaganden skulle den direkta effekten innebära att de 28 MSEK som på förhand är säkerställda genom teckningsåtaganden 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 bli 0 SEK, vilket skulle innebära en finansiellt stressad situation för Bolaget till den grad att Bolaget i värsta fall kan tvingas till företagsrekonstruktion, alternativt konkurs eller annan avveckling av Bolaget.

### Risker relaterade till en ägargrupp med betydande inflytande

**BESKRIVNING:** Baserat på ägarstrukturen innan den 31 december 2019, innehade grundaren till Bolaget och de personer som är engagerade i styrelse och ledning, inklusive intressebolag, sammanlagt motsvarande cirka 66,3 procent av aktiekapitalet i Bolaget. Ledning och styrelse har därmed, på egen hand eller tillsammans med andra större ägare, med stöd av sitt innehav, 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.

**SANNOLIKHET:** Låg.

**OMFATTNING:** Detta kan gynna Bolaget, men kan också 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.



# INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

Styrelsen beslutade den 30 januari 2020 med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman den 25 oktober 2019, att genomföra en ägarspridning i Bolaget genom att erbjuda allmänheten i Sverige och institutionella investerare att teckna högst 2 850 000 Units till en teckningskurs om 12,30 SEK per Unit, vilket motsvarar 12,30 SEK per aktie då teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. En Unit innehåller en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie TO1. Erbjudandet genomförs för att tillföra Bolaget kapital för att genomföra den kliniska fas 2b-studie som avser att fastställa säkerheten och effekten i Bolagets injektionsbehandling, samt för att uppnå spridning i ägandet inför Noteringen av Bolagets aktie och teckningsoption på Nasdaq First North.

Teckningsperioden kommer att löpa under perioden 4 – 18 februari 2020. Vid full teckning i Erbjudandet tillförs Bolaget initialt cirka 35 MSEK före emissionskostnader. Av emissionslikviden kommer cirka 7,9 MSEK att erläggas genom kvittning av Bolagets utestående Obligationslån 2019/2020. Mer information om obligationslånet finns i avsnittet "legala frågor och kompletterande information". Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 3,7 MSEK. Vid full teckning i Erbjudandet kommer Bolaget således, efter emissionskostnader och kvittning av Obligationslån 2019/2020, erhålla cirka 23,4 MSEK kontant. Minsta teckningspost uppgår till 500 Units motsvarande 6 150 SEK. Vid full teckning i av aktier i Erbjudandet kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 4 066 340 aktier till 6 916 340 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med 370 500,0 SEK från 528 624,2 SEK till 899 124,2 SEK, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 41,2 procent.

I varje Unit ingår en vederlagsfri teckningsoption av serie TO1. Utnyttjandeperiod för teckningsoptionerna är fastställd från och med den 17 november 2020 till och med den 1 december 2020. En (1) teckningsoption ger rätt till teckning av en (1) ny aktie. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna tillförs Stayble lägst cirka 35 MSEK och högst cirka 70 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnader avseende teckningsoptionerna beräknas uppgå till cirka 1,6 - 3,2 MSEK. Vid full teckning av aktier i Erbjudandet och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 6 916 340 aktier till 9 766 340 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med 370 500,0 SEK från 899 124,2 SEK till 1 269 624,2 SEK, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 29,2 procent.

Total utspädning (under antagande om full teckning av Erbjudandet och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna) uppgår till cirka 58,4 procent.

Tilldelning av Units beslutas av Bolagets styrelse i samråd med Mangold. Det primära syftet är att uppnå god spridning av ägandet för att uppfylla Nasdaq First Norths spridningskrav och att uppnå en så god likviditet i aktien och teckningsoptionen som möjligt. Tilldelning av Units är inte beroende av när under teckningsperioden som anmälningssedeln inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal Units än vad anmälningssedeln avser eller helt utebli.

I samband med Erbjudandet har Stayble ingått teckningsåtaganden med befintliga aktieägare och externa investerare som åtagit sig att teckna sammanlagt 2 280 000 Units i Bolaget. Teckningsåtaganden uppgår sammanlagt till cirka 28 MSEK motsvarande 80 procent av Erbjudandet. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer infrias.

Styrelsen i Stayble har ansökt om notering av Bolagets aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North. Upptagande till handel är villkorat av Nasdaqs godkännande, att spridningskravet för Bolaget aktier och teckningsoptioner uppfylls. Första dag för handel med Staybles aktie och teckningsoptioner är planerad till den 9 mars 2020.

**Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed aktieägarna i Stayble, allmänheten i Sverige samt institutionella investerare att teckna Units i Bolaget enligt villkoren i Prospektet.**

Göteborg den 31 januari 2020

Stayble Therapeutics AB

Styrelsen

# BAKGRUND OCH MOTIV

Stayble Therapeutics AB utvecklar injektionsbehandlingen STA363 mot degenerativ disksjukdom, även kallad segmentell rörelsesmärta eller diskogen ländryggsmärta. Degenerativ disksjukdom behandlas idag främst med konservativa metoder som smärtstillande preparat och sjukgymnastik. Omkring 30 procent av behandlade patienter blir långsiktigt bättre av denna behandlingsmetod, medan resterande går med fortsatt smärta. Omkring en procent av patienterna erbjuds en steloperation, vilket lämnar cirka 70 procent av patienter utan effektiv behandling. STA363 avses användas för patienter vars tillstånd inte förbättras efter 6 månaders behandling med dagens konservativa metoder.

STA363 fokuserar på de två primära orsakerna till degenerativ disksjukdom: läckage av inflammatoriska substanser och instabilitet i disken. Behandlingens verkningsmekanism är att stabilisera disksegmentet och eliminera möjligheten till diskläckage. Läkemedlet utvecklas för att permanent minska patientens ryggsmärta genom en röntgenguidad injektion i den smärtgivande ryggdisken. Behandlingen förväntas ge effekt inom 3 månader och orsakar endast kortvarig begränsning av fysisk aktivitet efter injektionen. STA363 är baserad på mjölksyra vilket är en väldokumenterad substans inom exempelvis dialysbehandling och konceptet är skyddat globalt av patentansökningar, godkända i bland annat USA, Europa och Kina. Bolagets mål är att utveckla STA363 som ny standardbehandling för patienter som lider av degenerativ disksjukdom.

Bolaget har framgångsrikt genomfört en fas 1b-studie med 15 patienter där 3 doser och placebo testades. Studien visade ett positivt resultat avseende behandlingens säkerhet och tolerabilitet. Baserat på de positiva resultat som Stayble erhöll i den genomförda fas 1b-studien avser Bolaget att inleda en fas 2b-studie under första halvåret 2020. Bolaget har nu fokus på den fortsatta kliniska utvecklingen och planerar att genomföra en nyemission i samband med att Bolagets aktier och teckningsoptioner görs tillgängliga för handel på Nasdaq First North under Q1 2020 för att säkerställa finansieringen för genomförande av fas 2b-studien.

Staybles styrelse bedömer att befintligt rörelsekapital, det vill säga rörelsekapital före genomförandet av Erbjudandet, inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets befintliga rörelsekapital bedöms räcka till och med april 2020. Bolaget bedömer att underskottet i rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 20 MSEK. Rörelsekapitalbehovet är huvudsakligen kopplat till ansökan för att erhålla godkännande från myndigheter att genomföra fas 2b-studien samt att påbörja genomförandet av densamma. För att tillföra rörelsekapital genomför Bolaget föreliggande emission som en del av Erbjudandet vilken förväntas tillföra Bolaget cirka 35 MSEK före emissionskostnader. Av emissionslikviden kommer cirka 7,9 MSEK att erläggas genom kvittning av Bolagets utestående Obligationslån 2019/2020 inklusive ränta.

Bolaget avser använda den totala nettolikviden om cirka 23,4 MSEK i Erbjudandet för att säkra Bolagets rörelsekapitalbehov under kommande 12 månader. Detta inkluderar främst löpande kostnader i Bolaget i samband med den kliniska fas 2b-studien enligt följande prioriteringsordning.

- Uppstart samt behandling av de första patienterna i Bolagets kliniska fas 2b-studie vilken kommer att genomföras i två till tre länder (cirka 12 MSEK).
- Tillverkning och distribution av studieläkemedel (cirka 3,4 MSEK).
- Upprätthållande och nationella faser gällande Bolagets patentfamiljer och organisation samt externa leverantörer under 12 månader (cirka 8 MSEK).

Bolaget avser använda den totala nettolikviden från de vidhängande teckningsoptionerna (lägst cirka 33,4 MSEK och högsta cirka 66,9 MSEK) för att prioritera följande områden som anges i prioritetsordning.

- Genomförande av klinisk fas 2b studie i 100 patienter (cirka 50 procent av nettolikviden från teckningsoptionerna).
- Patentrelaterade och övriga kostnader under 24 månader (cirka 10 procent av nettolikviden från teckningsoptionerna).
- Organisation samt externa leverantörer under 24 månader (cirka 40 procent av nettolikviden från teckningsoptionerna).

Bolagets styrelse bedömer att föreliggande Erbjudande är tillräckligt för att trygga verksamheten under kommande tolv månadersperiod. Om Erbjudandet inte fulltecknas eller kassaflödet inte skulle utvecklas i enlighet med Styrelsens bedömningar, kommer Bolaget att söka ytterligare kapital. Förstahandsvalet för en sådan kapitalanskaffning skulle vara nyemission eller, om marknadsförutsättningarna så inte tillåter, ett lån eller ytterligare tillskott från Bolagets ägare. Om någon dylik finansiering inte heller skulle visa sig vara möjlig att uppbringa, skulle Bolaget implementera åtgärdsprogram av olika dignitet för att hantera kapitalbehovet vilka inkluderar allt från en anpassning av utvecklingsarbetet, till en begränsning av verksamheten eller till en försäljning av tillgångar. Självklart ytterst, om kapitalbehovet trots detta inte kan åtgärdas, kan Bolaget komma att tvingas till en rekonstruktion eller till att ansöka om konkurs.

**Styrelsen för Stayble Therapeutics AB är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.**

Göteborg den 31 januari 2020

Stayble Therapeutics AB

Styrelsen

# VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN HAR ORDET

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

Resan från idé till fas 1b-studie har gått osedvanligt snabbt sedan Bolaget bildades 2015. Detta har varit möjligt tack vare ett mycket erfaret och väl sammansvetsat team som har jobbat dedikerat med ett enda fokus: Att visa att produkten är effektiv, säker och enkel att använda i patienten. Det har också varit möjligt tack vare att Bolaget tidigt lyckades säkra en stark patentportfölj och att produkten utan fördröjning har klarat de regulatoriska krav som ställs vid kliniska läkemedelsprövningar.

## VARFÖR INVESTERA I STAYBLE?

Nästan alla jag träffar har en närstående som har, eller har själva, kronisk ryggsmärta. Problemet är omfattande men kanske än mer bekymmersamt är att flertalet av dessa patienter har lidit i flera år, ibland decennier utan att bli hjälpta. Det visar tydligt det stora behov som finns av nya, effektiva behandlingar. Vidare finns det idag ett stort behandlingsgap mellan receptfria smärtstillande preparat i kombination med sjukgymnastik till det mer drastiska ingreppet steloperation som endast erbjuds någon procent av patienterna. För att fylla det här gapet efterfrågas behandlingar som kan sättas in tidigt i vårdprocessen och som är minimalt invasiva.

Det stora behovet av nya, effektiva behandlingar blir än mer uppenbart i ljuset av den överförskrivning av opioider (morfinpreparat) som framförallt råder i USA med stora missbruksproblem och höga dödstal som konsekvens. Så mycket som hälften av de patienter som tar opioider i USA uppger just kronisk ryggsmärta som orsak till medicineringen.

Kan Stayble, genom innovation och nytänkande introducera en effektiv behandling skulle det spara mycket lidande och innebära stora kostnadsbesparingar för patienten, sjukvården och samhället. Staybles engångsinjektion kan genomföras i öppenvården och patienten kan gå hem samma dag. Behandlingen kräver minimal begränsning av fysisk aktivitet efter injektion och är tänkt att sättas in redan efter 6 månader om förstahandsbehandlingen inte minskar smärtan tillräckligt.

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

## FRAMTIDSUTSIKTER

Med fas 2b-studien i full gång ser jag fram emot att öka Staybles närvaro och exponering mot potentiella partners. Det här är ett långsiktigt arbete där båda parter behöver lära känna varandra och skapa ömsesidigt förtroende för att affärer skall uppstå. Detta ser jag som min viktigaste uppgift framöver och en mycket spännande sådan. Jag ser fram emot att tillsammans med mitt team, aktieägare och samarbetspartners ta Stayble genom nästa stora steg i utvecklingen mot en ny behandling som har potentialen att helt förändra hur man i framtiden behandlar degenerativ disksjukdom. Vi tror att vår produkt kommer att kunna skapa stora värden framöver och bjuder därför in nya aktieägare att investera i Bolaget.



**Andreas Gerward**  
Verkställande direktör



# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## ERBJUDANDET

Erbjudandet riktas till allmänheten i Sverige och institutionella investerare. Erbjudandet omfattar högst 2 850 000 Units, bestående av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO1. Vid full teckning kommer Bolaget att tillföras högst 35 MSEK före emissionskostnader. Förutsatt ett fulltecknat Erbjudande kommer aktiekapitalet i Bolaget att öka från 528 624,2 SEK till 899 124,2 SEK och antalet aktier kommer att öka med högst 2 850 000 aktier från 4 066 340 aktier till 6 916 340 aktier. Av emissionslikviden kommer cirka 7,9 MSEK att erläggas genom kvittning av Bolagets utestående Obligationslån 2019/2020 inklusive ränta. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 3,7 MSEK. Vid full teckning i Erbjudandet kommer Bolaget således, efter emissionskostnader och kvittning av Obligationslån 2019/2020, erhålla cirka 23,4 MSEK kontant. Erbjudandet i Stayble löper under perioden 4 – 18 februari 2020 till en teckningskurs om 12,30 SEK per Unit. Courtage utgår ej.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst ytterligare cirka 370 500,0 SEK från 899 124,2 till 1 269 624,2, och antal aktier kommer att öka med högst 2 850 000 aktier, från 6 916 340 aktier till 9 766 340 aktier (beräknat efter registrering av de aktier som emitteras i Erbjudandet).

## PRISET I ERBJUDANDET

Priset per Unit uppgår till 12,30 SEK, vilket motsvarar 12,30 SEK per aktie då teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Detta motsvarar ett bolagsvärde på cirka 50 MSEK före erbjudandet. Emissionskursen och bolagsvärdet har fastställts av styrelsen i samråd med Mangold. I bedömningen har styrelsen och Mangold utvärderat Bolagets verksamhet, Bolagets senaste emission och den implicerade värderingen som låg till grund för erbjudandet vid den tidpunkten samt andra jämförbara transaktioner.

Bolagets senaste emission genomfördes i slutet av 2018 till en värdering om 43 MSEK (post-money). Den värderingsökning som föreliggande erbjudande implicerar beror främst på följande genomförda aktiviteter: Färdigställandet av klinisk fas 1b-studie som konkluderar att behandlingen, STA363, är säker, tolerabel och uppnått önskad biologisk effekt samt godkända patent i USA och Kina.

Vidare har värderingen i Erbjudandet fastställts genom en jämförelse med publika bolags värdering som är verksamma inom läkemedelsutveckling med likheter gällande substans, indikation och kliniska programmens fas. Den sammantagna värderingen har därutöver presenterats och förankrats hos ankarinvestorer genom teckningsåtaganden samt kvittning av Obligationslån 2019/2020. Därmed anser styrelsen i samråd med Mangold att föreliggande värdering korrekt speglar Bolagets värde och potential.

## TECKNINGSPERIOD

Anmälan om teckning av Units i Erbjudandet ska ske under perioden från och med den 4 februari 2020 till och med den 18 februari 2020. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga teckningsperioden. För det fall beslut om förlängning av teckningsperioden fattas, kommer Bolaget informera marknaden om detta senast omkring den 18 februari 2020 genom pressmeddelande.

## UTSPÄDNING

De befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar eller tilldelas Units i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar få vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Erbjudandet medför en ökning av antalet aktier i Bolaget från 4 066 340 aktier till 6 916 340 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 41,2 procent förutsatt ett fulltecknat Erbjudande (beräknat efter registrering av de aktier som emitteras i Erbjudandet).

Vid fullt utnyttjande även av vidhängande teckningsoptioner kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 6 916 340 aktier till 9 766 340 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 29,2 procent av det totala antalet aktier i Bolaget (beräknat efter registrering av de aktier som emitteras i Erbjudandet).

Total utspädning (under antagande om full teckning av Erbjudandet och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna) uppgår till 58,4 procent.

## TILLVÄGAGÅNGSÄTT VID ANMÄLAN

Anmälan gällande teckning av Units ska omfatta lägst 500 Units, motsvarande 6 150 SEK. Anmälan om önskan att teckna Units i Erbjudandet ska ske genom att en korrekt ifyllt och undertecknad anmälningssedel inges till Mangold under teckningsperioden genom:

- Bank-ID på [www.mangold.se](http://www.mangold.se)
- Inlämnande till Mangolds kontor i Stockholm med besöksadress Engelbrektsplan 2
- Inskickad per e-post till: [emissioner@mangold.se](mailto:emissioner@mangold.se)
- Inskickad per post till:

Mangold Fondkommission AB

Ärende: Stayble

Box 556 91

102 51 Stockholm

Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer endast den sist mottagna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten.

### Observera att anmälan är bindande.

Anmälningssedeln och Prospektet finns att tillgå på Bolagets webbplats [www.staybletherapeutics.se](http://www.staybletherapeutics.se) och på Mangolds webbplats [www.mangold.se](http://www.mangold.se). Anmälningssedel kan även beställas från Mangold via telefon +46 (0)8 5030 1550 eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även fyllas i och skickas in elektroniskt till Mangold via Mangolds webbplats. Ifyllt anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast den 18 februari 2020. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen av teckningsperioden.

## ANMÄLAN - VIA NORDNET

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för förvärv av Units via Nordnets Internettjänst fram till kl. 23:59 den 18 februari 2020. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån från och med den 18 februari 2020 kl.

23:59 till likviddagen som beräknas vara den 25 februari 2020. Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på [www.nordnet.se](http://www.nordnet.se).

## TILDELNINGSPRINCIP

Tilldelningen av Units beslutas av styrelsen i Bolaget i samråd med Mangold. Primärt syfte är att uppnå erforderlig spridning av ägandet för att möta Nasdaq First Norths spridningskrav och uppnå en så god likviditet i aktien och teckningsoptionerna som möjligt. Innehavare av obligationer av Obligationslån 2019/2020, vilkas fordringar på Bolaget kommer att kvittas i samband med Erbjudandet, samt de som lämnat teckningsåtaganden erhåller full tilldelning i enlighet med deras tecknande belopp, förutsatt att dessa personer fullföljer sitt åtagande då teckningsåtagsanden inte är säkerställda. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal Units än anmälningssedeln avser eller helt utebli. Tilldelning av Units är inte beroende av när under teckningsperioden som anmälningssedeln inges. Kunder till Mangold eller Nordnet kan komma att prioriteras vid tilldelning.

## OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I ERBJUDANDET

Utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 21 februari 2020. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Staybles webbplats [www.staybletherapeutics.se](http://www.staybletherapeutics.se).

## BESKED OM TILDELNING

När fördelningen av Units fastställts utsänds avräkningsnotor utvisande tilldelning av Units i Bolaget. Detta beräknas ske omkring den 21 februari 2020. De som inte tilldelats Units kommer inte att erhålla någon avräkningsnota eller något meddelande. Den som tecknar genom förvaltare ska kontakta aktuell förvaltare för besked om tilldelning.

Depåkunder hos Mangold beräknas ha sina tilldelade aktier och teckningsoptioner tillgängliga på depån den 25 februari 2020 när likviden även dras. Likvida medel för betalning av tilldelade aktier och teckningsoptioner ska finnas disponibelt på depån på likviddagen den 25 februari 2020.

## TILDELNING - VIA NORDNET

Besked om tilldelning för de som anmält sig via Nordnets Internettjänst erhåller besked om tilldelning genom en teckning av Units mot samtidig debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring kl. 09.00 den 21 februari 2020.

## BETALNING AV UNITS

Tilldelade Units ska betalas kontant senast den 25 februari 2020 enligt instruktioner på utskickad avräkningsnota. För det fall full betalning inte erlagts i tid kan Units komma att tilldelas annan eller säljas. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse vara lägre än priset i Erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den som ursprungligen erhöll tilldelningen. Felaktigt inbetalt belopp kommer att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

## BETALNING - VIA NORDNET

Tilldelade Units bokas mot debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 25 februari 2020.

## ERHÅLLANDE AV UNITS

Bolaget är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem. Efter att betalning för tilldelade Units erlagts och registrerats utsänds en VP-avi som visar att aktier och teckningsoptioner finns tillgängliga på köparens VP-konto eller den depå som angivits på anmälningssedeln. För de som på anmälningssedeln angivit depå hos bank eller förvaltare sker leverans av aktier och teckningsoptioner till respektive förvaltare och bokning av värdepappren på depå sker enligt förvaltarens egna rutiner. Observera att leverans av värdepappren kan ske efter att handel i Bolagets aktie och teckningsoption inletts.

## UPPTAGANDE TILL HANDEL

Styrelsen i Bolaget har ansökt om att Bolagets aktier och teckningsoptioner ska upptas till handel på Nasdaq First North. Nasdaq First North har godkänt Bolagets ansökan om upptagande till handel, under förutsättning att sedvanliga villkor är uppfyllda, såsom att Bolaget möter Nasdaq First Norths spridningskrav. Preliminär första dag för handel är den 9 mars 2020. Staybles aktier kommer att handlas under kortnamnet STABL med ISIN-kod SE0013513652. Staybles teckningsoptioner kommer att handlas under kortnamnet STABL TO1 och med ISIN-kod SE0013748381.

## VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO1

En teckningsoption berättigar till teckning av en nyemitterad aktie i Bolaget under perioden 17 november 2020 till och med den 1 december 2020. Teckningskursen uppgår till det volymviktade priset på Bolagets aktie under perioden 30 oktober 2020 till och med den 13 november 2020 med en rabatt om 30 procent, dock lägst 12,30 SEK per aktie och högst 24,60 SEK per aktie. Teckningsoptionerna avses tas upp till handel på Nasdaq First North. Anmälningsedel och instruktion för betalning kommer att finnas tillgänglig via Bolagets hemsida [www.staybletherapeutics.se](http://www.staybletherapeutics.se) samt från Mangolds hemsida [www.mangold.se](http://www.mangold.se) i samband med att teckningstiden för teckningsoptionerna inleds. Fullständiga villkor för teckningsoptionerna beskrivs under avsnittet "Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO1".

## UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKT

Prospektet har upprättats enligt förordningen (EU) 2017/1129. Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk materiell rätt och domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som är behörig myndighet i Sverige enligt Förordningen (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt, enbart i så motto att det uppfyller krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för vare sig emittenten eller kvaliteten på det på det

värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i föreliggande värdepapper.

## VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet, enligt styrelsens bedömning, är tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en ändamålsenlig handel med aktierna i Stayble.

Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser inträffar som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet och affärsutsikter, att Erbjudandet är olämpligt att genomföra. Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. Ett eventuellt avbrytande av Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt. Stayble har ej möjlighet att återkalla Erbjudandet efter det att handeln med värdepappren inletts. För det fall Erbjudandet avbryts kommer varken leverans av eller betalning för Units inom Erbjudandet att genomföras.

## OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Australien, Japan, Hong Kong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller i annat land där Erbjudandet kan ses som olagligt riktas inget erbjudande att teckna Units till personer eller företag med registrerad adress i något av dessa länder. Anmälan om teckning av Units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

## FINANSIELL RÅDGIVARE

Mangold är finansiell rådgivare till Bolaget med anledning av Erbjudandet och har biträtt Bolaget vid upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Prospekt. Mangold agerar emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

## RÄTT TILL UTDELNING PÅ DE NYA AKTIERNA

De nya aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen registrerats vid Bolagsverket, under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear förda aktieboken på avstämningsdagen för sådan utdelning.

## TECKNINGSÅTAGANDEN

Ett antal externa privata och institutionella investerare har åtagit sig att teckna Units i Erbjudandet till ett värde motsvarande cirka 28 MSEK, vilket motsvarar 80 procent av Erbjudandet. Dessa teckningsåtaganden berättigar inte till någon ersättning eller annan kompensation. Mer information finns i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal - Teckningsåtaganden".

## OBLIGATIONSÅTAGANDEN 2019/2020

Åtta investerare har åtagit sig att teckna Units i Erbjudandet via kvittning av Obligationslån 2019/2020 till ett värde motsvarande cirka 7,9 MSEK inklusive ränta, vilket motsvarar cirka 22,5 procent av Erbjudandet. Mer information finns i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal - Krediter, ställda säkerheter och annan finansiering – Obligationslån 2019/2020".

## VIKTIG INFORMATION OM LEI OCH NID

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöva ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna teckna nya aktier i Erbjudandet. Observera att det är aktietecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NPID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NPID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer. De som avser att anmäla intresse för teckning av aktier inom ramen för Erbjudandet uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NPID-nummer (fysiska personer) snarast då denna information måste anges i anmälan.

# LÄKEMEDELSUTVECKLING

Eftersom Staybles behandling är under utveckling presenteras en kortfattad översikt över utvecklingsprocessens olika steg och innebörd i detta avsnitt. Den generella beskrivningen är baserad på faktauppgifter från Farmaceutiska Specialiteter i Sverige (FASS) samt från den amerikanska motsvarigheten US Food and Drug Administration (FDA). Informationen i avsnittet har således inhämtats från tredje part och har återgivits korrekt, och såvitt Bolaget känner till och kunnat förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av sådan tredje man, har ingen information utelämnats som skulle få återgiven information att ändra mening.

## UTVECKLINGENS OLIKA STEG

Utvecklingen av läkemedel är starkt reglerad av olika myndigheter som främst European Medicines Agency (EMA) och Food and Drug Administration (FDA), och är en tids- och resurskrävande process. Från upptäckt till färdigt läkemedel uppskattas den genomsnittliga tiden till cirka 12 år med utvecklingskostnader som vanligtvis uppgår till mellan 5 och 10 miljarder SEK. Processen med att utveckla ett läkemedel omfattar många steg och i varje steg är det många projekt som gallras ut på grund av olika anledningar.<sup>1</sup>

### Prekliniska studier

Den prekliniska forskningen innefattar de aktiviteter som bedrivs företrädesvis av kemister och farmakologer där nya substanser utvecklas och testas. I det första skedet utvärderas ett mycket stort antal molekyler med olika högkapacitetsmetoder. Dessa molekyler kommer ofta från omfattande kemiska bibliotek men många tillverkas baserat på avancerad datordesign. Beroende på de fynd man gör fokuserar man mer på grupper av kemiska föreningar som optimeras. När man identifierat en eller ett fåtal molekyler som uppfyller på förhand definierade krav utvärderas dessa i den prekliniska utvecklingsfasen. I denna fas genereras data som krävs för att myndigheterna ska godkänna start av de första kliniska studierna.

De data som tas fram ska i första hand säkerställa substansens säkerhet men de ska också beskriva vilka tänkbara terapeutiska effekter den har samt hur den omsätts i kroppen. Utöver detta behöver substansen beredas i någon form, exempelvis som tablett, injektion eller dylikt som är medicinskt och kommersiellt lämplig. I detta arbete krävs också att en tillverkningsprocess för storskalig tillverkning utarbetas för att möjliggöra substansens vidare utveckling i ett stort antal patienter. Den prekliniska forskningen fortgår ofta i åtminstone fyra till fem år innan processen fortskrider med kliniska prövningar.<sup>2</sup> Ansökan om tillstånd för klinisk prövning sker både till nationella regulatoriska myndigheter och etikprövningskommittéer.

Innan företaget kan ansöka hos myndigheterna om att få produkten godkänt för marknadsintroduktion måste omfattande och tidskrävande kliniska studier utföras. Dessa kan ta runt 8 år att slutföra. De är uppdelade i tre faser enligt nedan.<sup>3</sup>

### Fas 1: Säkerhet, tolerabilitet och omsättning av läkemedlet i människa etableras

Fas 1-studie är det första tillfället då en läkemedelskandidat testas i människa. Vanligtvis är försökspersonerna fullt friska som står under noggrann medicinsk övervakning. Fas 1-studier syftar generellt till att avgöra hur väl försökspersonerna tolererar läkemedlet och om hur det tas upp, distribueras, bryts ned och elimineras från kroppen. Dosen är i många fall inledningsvis mycket låg och den höjs stegvis om försökspersonerna inte uppvisar några begränsande biverkningar. Målet är att nå tänkbara terapeutiska dosnivåer.<sup>4</sup> Om detta misslyckas på grund av biverkningar brukar projektet läggas ned.

### Fas 2: Effekt av läkemedelskandidaten samt dosval

Under fas 2 utvärderas vanligtvis substansen för första gången i patienter med den aktuella sjukdomen. Dessa studier görs på ett relativt begränsat antal patienter för att testa olika doser i syfte att undersöka hur substansen påverkar sjukdomen och dess symptom samt att fastställa den dos som ska användas i den storskaliga fas 3-prövningen.<sup>5</sup>

### Fas 3: Effekt och säkerhet i en stor patientpopulation

Endast om resultaten i fas 2 är så goda att vidare studier är motiverade påbörjas fas 3 där substansen testas mot placebo, i form av sockerpiller, eller mot redan godkända läkemedel för samma sjukdomstillstånd. Precis som ofta är fallet i fas 1 och 2 vet varken läkare eller patient vilken produkt patienten får. Således uppnås en objektiv utvärdering av substansen och först när behandlingen avslutas redovisas vilken produkt patienten behandlats med. Den effekt som läkemedelskandidaten har jämförs med placebo eller referensläkemedlet om ett sådant använts. För att myndigheterna ska godkänna kandidaten för marknads lansering måste på förhand definierade krav avseende effekt och säkerhet mötas. Fas 3 innefattar ett stort patientunderlag, ofta tusentals patienter, vilket är nödvändigt för att få ett fullgott underlag för statistiska analyser. Beroende på sjukdom kan dock betydligt färre patienter ingå.<sup>6</sup>

1. ASS: <https://www.w.fass.se/LIF/menydokument?userType=2&menyubrikId=3204>

2. DA: <https://www.w.fda.gov/forpatients/approvals/drugs/>

3. DA: <https://www.w.fda.gov/forpatients/approvals/drugs/>

4. DA: <https://www.w.fda.gov/forpatients/approvals/drugs/>

5. DA: <https://www.w.fda.gov/forpatients/approvals/drugs/>

6. DA: <https://www.w.fda.gov/forpatients/approvals/drugs/>

## Registrering och godkänt läkemedel

Efter fas 3-studier kan ett företag ansöka om en läkemedelskandidats godkännande till berörda läkemedelskontrollmyndigheter. Ansökan ska innehålla dokumentation som klargör produktens kvalitet, säkerhet och effekt. En sådan ansökan kan vara omfattande och de nedlagda forsknings- och utvecklingskostnaderna är ansevärd, i storleksordningen miljardtals SEK. Av tio till femton produkter som blir föremål för fas 1-studier överlever vanligtvis endast enstaka produkter fram till myndighetsgodkännande.<sup>7</sup> Efter godkännande påbörjas ofta så kallade fas 4-studier som syftar till att expandera databasen kring läkemedlet vad gäller effekt och säkerhet.

Hela processen från vetenskaplig teori till godkänt läkemedel tar i genomsnitt 12 år men denna tid varierar kraftigt.



7. ASS: <https://www.w.fass.se/LIF/menydokument?userType=2&menyrubrikid=3204>

# 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 utvärdera av information som offentliggjorts av denna tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna information felaktig eller vilseledande.

## INLEDNING

Kronisk ryggsmärta är ett av de mest kostsamma och fysiskt begränsade medicinska problemen globalt. Ryggsmärtan vid degenerativ disksjukdom särskiljer sig från andra typer av kronisk ryggsmärta genom att vara lokaliserad till de nedre delarna av ryggen och vara mer intensiv.<sup>8</sup>

Degenerativ disksjukdom är en subkategori till kronisk ryggsmärta och utgör cirka 40 procent av all kronisk ryggsmärta.<sup>9</sup> Årligen diagnostiseras cirka 400 miljoner människor med smärtgivande degenerativ disksjukdom runt om i världen.<sup>10</sup> Det uppskattas att cirka 20 procent av patienter med generell ländryggssmärta utvecklar kronisk smärta som varar mer än 1 år och inte svarar på konservativ behandling.<sup>11</sup> Ett försiktigt antagande som Stayble 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>12</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. Majoriteten av patienterna tvingas dock leva med sin smärta i årtal, inte sällan decennier, utan effektiva behandlingsalternativ.<sup>13</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 en degenerativ sjukdom som därmed varar i många år, eller årtionden och drabbar framförallt unga och personer i medelåldern.<sup>14</sup> I diagnosen degenerativ disksjukdom ingår inte diskbräck, spinal stenos, kotglidning och artros.



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

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

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

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

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

13. 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.

14. 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 6 månader tillhör kategorin kronisk ryggsmärta. Som första steg förskrivs dessa patienter sjukgymnastik och smärtstillande preparat. Den stora utmaningen är att endast 30 procent av patienterna ser en förbättring av behandlingen.<sup>15</sup> En del patienter, framförallt i USA, förskrivs opioider för sin smärta vilket oftast resulterar i beroendeproblematik utan minskad ryggsmärta långsiktigt. Cirka 1 procent av patienterna remitteras till steloperation, vilket endast lämpar sig för patienter med mycket stark smärta och långt gången diskdegeneration.

De kvarvarande 70 procent av patienterna fastnar i sjukvården där de träffar olika experter men i princip alltid med resultatet att de får fortsätta med sjukgymnastik och smärtstillande preparat utan att bli hjälpta. Många patienter fastnar i kretsloppet i allt från några år upp till flera decennier.

### Patienten

Den genomsnittliga patienten är 37 år gammal och majoriteten återfinns i spannet 30 till 50 år. 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 visade man att just dessa patienter har haft kronisk ryggsmärta i genomsnitt 10 år, vilket visar den brist på behandlingsalternativ som existerar.<sup>16</sup>

**Patient med ryggsmärta längre än 6 månader**



**Sjukgymnastik & smärtstillande**



**70% blir inte bättre**

**30% blir bättre**

## 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 studien i Nederländerna visade man också 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.

## Samhället

Konservativt beräknat kostar dessa patienter i genomsnitt ytterligare 4 000 EUR årligen i form av sjukfrånvaro och nedsatt arbetsförmåga.<sup>17</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 380 miljarder EUR, varav hälften är direkta sjukvårdskostnader och medicinering och andra hälften är samhällsliga kostnader.<sup>18</sup>

**1% genomgår steloperation**



**Specialistläkare**



**En evig loop för nästan alla patienter**



**Sjukgymnastik & smärtstillande**

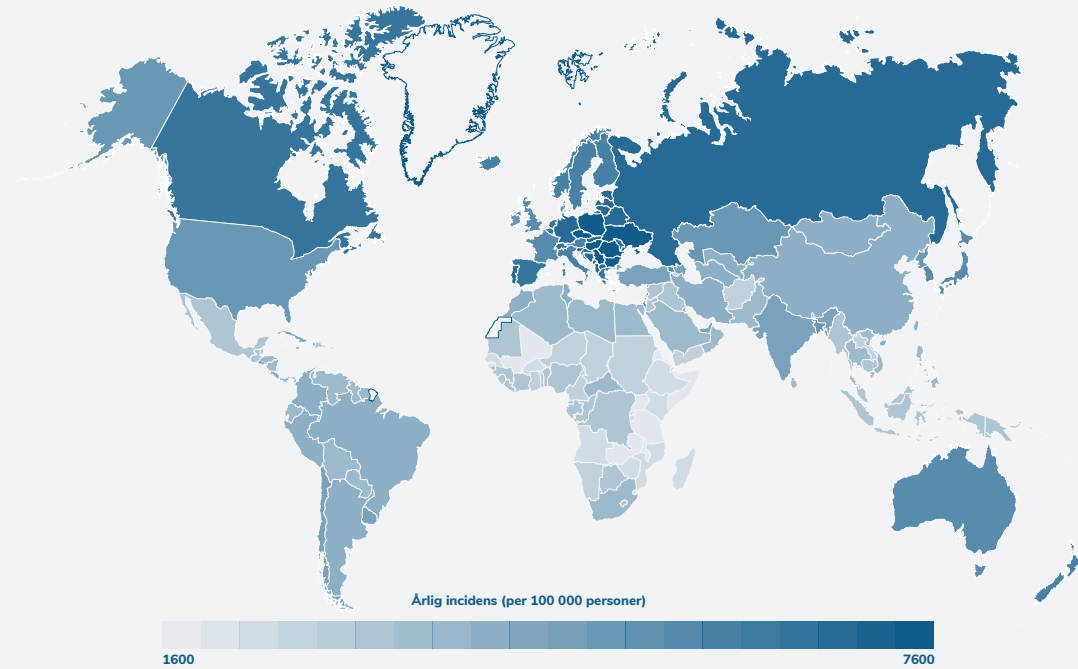
15. Fritzell P et al Lumbar fusion versus nonsurgical treatment for chronic low back pain: a multicenter randomized controlled trial from the Swedish Lumbar Spine Study Group. Spine (Phila Pa 1976). 2001

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

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

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

# INCIDENS AV DEGENERATIV DISKSJUKOM I OLIKA LÄNDER



## Källa: Degenerative Lumbar Spine Disease<sup>19</sup>

**Bildtext:** Förekomst av degenerativ ryggradssjukdom per 100 000 invånare. Färgkodningen ger ett konservativt mått på förekomsten av degenerativ disksjukdom som exempelvis i Europa uppgår till 8 600 personer per 100 000 invånare enligt samma publikation. Kartan illustrerar dock väl den geografiska fördelningen av degenerativ disksjukdom.

En stor samhällskostnad relaterad till degenerativ disksjukdom är också den ökade förskrivningen av opioider. Denna utvecklingen har varit tydligast i USA där förskrivningen av opioider har ökat kraftigt sedan 1990, 17 procent av den amerikanska befolkningen förskrivs opioider vilket har resulterat i cirka 2 miljoner opioidberoende amerikaner och 70 000 dödsfall årligen.<sup>20</sup> Den samhällsekonomiska kostnaden för opioidkrisen har uppskattats till cirka 500 miljarder dollar årligen enbart i USA<sup>21</sup> där kronisk ryggsmärta står för cirka 50 procent av opioidförskrivningen.<sup>22</sup>

## NUVARANDE BEHANDLINGAR

Tillgängliga behandlingar för diskrelaterad ryggsmärta består framförallt av sjukgymnastik, smärtstillande preparat och steloperation. Även anti-inflammatoriska steroidinjektioner och injektioner av olika farmakologiskt överksamma intradiskala geler används med varierande framgång.

### Smärtstillande läkemedel och sjukgymnastik

De vanligaste smärtstillande preparaten är receptfria, exempelvis Paracetamol och icke steroidbaserade antiinflammatoriska preparat, såsom Ibuprofen. Nyligen publicerad data visar att dessa smärtstillande läkemedel har mycket liten eller ingen effekt jämfört med placebo hos patienter med kronisk ryggsmärta.<sup>23</sup> Långvarig användning av antiinflammatoriska preparat kan vidare leda till biverkningar såsom magbesvär, magsår, halsbränna, blödningar och diarré.<sup>24</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 i princip alltid med smärtstillande läkemedel.

### Kirurgi, steloperation och diskprotes

Den medicintekniska branschen levererar skruvar, stag och andra tillbehör till ryggkirurgiavdelningar runt om i världen. Steloperation eller diskproteskirurgi genomförs på patienter med kraftig 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 och 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 60 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>25</sup> till detta kommer sedan kostnader för rehabilitering och återhämtning. Att patienter måste genomgå en andra operation är inte ovanligt vilket ytterligare ökar kostnaderna.

19. Degenerative Lumbar Spine Disease: Estimating Global Incidence and Worldwide Volume. Degenerative Spine, Epidemiology, Lumbar & Thoracic Spine, Public Health Spine Problems. Volume: 8 issue: 8, page(s): 784-794.

20. Addressing the Challenges of the Opioid Epidemic in Minority. Health and Health Disparities Research in the U.S. April 10, 2018. Retrieved June 27, 2019

21. March 20, 2018 | AEI Economics Working Paper Series

22. [1] Epidemiology of regular prescribed opioid use: results from a national, population-based survey. Hudson TJ, Edlund MJ, Steffick DE, Tripathi SP, Sullivan MD

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

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

25. 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



## 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 steroidbase-erade injektioner fortfarande görs har dess användning ifrågasatts för de patienter som lider av degenerativ disksjukdom.<sup>26</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. Vad Stayble känner till finns det endast två godkända produkter, Discogel och Gelstix, varav Discogel är godkänd för användning mot diskbråck. Det är därför svårt att utvärdera dessa produkters 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>27</sup>

Det uppskattas att cirka 20 procent av patienterna med generell ländryggsmärta utvecklar kronisk smärta som varar mer än 1 år och inte svarar på konservativ behandling.<sup>28</sup> Ett försiktigt antagande som Stayble gör är att applicera denna andel på subgruppen degenerativ disksjukdom,<sup>29</sup> vilket lämnar 80 miljoner patienter globalt utan effektiva behandlingsalternativ. Dessa patienter har olika långt gången diskdegeneration vilket klassificeras med magnetkamera på en skala 1 till 5,<sup>30</sup> där kategori 3 är vanligast. Staybles produkt riktar sig till degenererade diskar av kategori 2 och 3 och andelen patienter med den här graden av degenerativ disksjukdom uppskattas utgöra cirka 30 procent. Antalet nya patienter behandlingsbara med Stayble 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.

## MARKNADSTRENDER

### Sjukvårdskostnader

Sjukvårdskostnader som andel av BNP har ökat i västvärlden under de senaste decennierna vilket har lett till flertalet och omfattande initiativ att bromsa kostnadsutvecklingen, både i Europa och i USA. Med detta kommer också ett ökat fokus på hälsoekonomi och att de nya produkter som lanseras tydligt skall visa fördelaktigt kostnads-/nyttoförhållande för att erhålla subventionering. Det följs också av ett större tryck på läkemedelsbolagen att ta betalt för den nytta de skapar och inte per dos de säljer.

### Smärtstillande läkemedel

Det råder en allt större konsensus bland forskarna om att det är just ryggsken som är den felande länken för den här patientkategorin. Nyligen publicerade data visar att traditionella smärtstillande läkemedel har mycket liten, eller

ingen effekt över placebo. 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. Vi har ännu inte sett slutet på den här processen men Stayble är av uppfattningen av 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 ländryggsmärta och behovet av nya effektiva behandlingar.

## Behandlingsalternativ

Inom den medicintekniska branschen som levererar komponenter till ryggkirurgiavdelningar har framförallt två nya trender framkommit. Från betalarnas 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 och förväntas ske inom mindre bolag.

## BEHANDLINGAR UNDER UTVECKLING

### Stamceller

Injektion av stamceller syftar till att föryngrar 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 långverkande effekten av stamcellsbehandling är också osäker då disken fortsätter sin degenerativa process. Med stamceller har man ännu heller inte lyckats visa, vad Stayble känner till, att behandlingen åstadkommer den cellulära förändring i disken som behandlingen syftar till. Det längst framskridna projektet inom stamcellsterapi för ryggsmärta befinner sig i en klinisk fas 3-studie och ägs av det australiska bolaget Mesoblast Ltd.

### Nya smärtstillande preparat

Det sker också en utveckling av nya smärtstillande preparat. Dessa är inte specifika för diskrelaterad ryggsmärta utan utvecklas generellt för smärtminskning. Nya smärtstillande preparat innefattar både opioidläkemedel och läkemedel med andra verkningsmekanismer. Med opioiderna försöker man att designa nya molekylstrukturer som inte har den berusande och beroendeframkallande komponenten som äldre opioider har. Inom gruppen för övriga analgetika fokuserar man framförallt på substanser som kan vara åtminstone så effektiva som opioider utan dessas allvarliga biverkningar. De nya smärtstillande preparaten har ingen långvarig effekt på ryggsmärta utan erbjuder endast kortvarig lindring.

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

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

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

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

30. Klassificering av diskdegeneration enligt Pfirman skalan

# VERKSAMHETS BESKRIVNING

Stayble utvecklar en ny injektionsbehandling mot kronisk degenerativ disksjukdom. Bolagets läkemedelskandidat, STA363, riktar sig till patienter vars ryggsmärta kvarstår efter sjukgymnastik och smärtstillande preparat. Injektionsbehandlingen ges en gång, beräknas vara hela livet och kräva minimal rehabilitering. STA363 är baserad på en befintlig läkemedels substans vilket medför en snabbare läkemedelsutveckling, lägre risk och betydande kostnadsbesparingar i utvecklingsarbetet fram till kommersialisering. Stayble har tillsammans med Stockholm Spine Center framgångsrikt genomfört en första klinisk studie med STA363 som visat god säkerhet och tolerabilitet samt biologisk effekt.

## VISION

Staybles vision är att kunna erbjuda patienten en enkel och effektiv behandling som angriper den underliggande orsaken till ryggsmärtan och ger varaktig lindring av symptomen.

## BAKGRUND

Bakgrunden till Stayble tar avstamp i det stora medicinska behovet inom degenerativ disksjukdom och framförallt bristen på effektiva behandlingsalternativ. Det här var något som sporrade Professor Kjell Olmarker, en av de främsta forskarna i världen på mekanismerna bakom ryggsmärta, 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.

Stayble angreppssätt för att minska kronisk ryggsmärta genom att bindvävsomvandla disken är, vad Bolaget känner till, än idag unikt.

## KRONISK RYGGSMÄRTA

Degenerativ disksjukdom beror primärt på två orsaker; instabilitet i disken samt läckage av inflammatoriska substanser från diskens kärna.

Den första orsaken är den primära anledningen till att patienter genomgår steloperation och baseras på biomekaniska studier av ryggraden. Att läckage ger smärta är baserat på såväl kliniska prövningar som på djurstudier. Figur 1 visar en smärtgivande disk före och efter behandling. En injektion av STA363 motverkar läckage och stabiliserar disksegmentet genom att omvandla diskens kärna till bindväv.



## STA363

**Produktnamn:** STA363 | **Aktivt ämne:** Mjölksyra

**Hjälpämnen:** Iohexol, en väl dokumenterad kontrastgivare samt, vatten för injektion. Iohexol är ett röntgentätt ämne vilken gör att produkten syns på röntgen. Detta är viktigt för att säkerställa korrekt administration i ryggdiskens kärna.

### LÄKEMEDELSKANDIDATEN STA363

STA363 bygger på en tidigare känd läkemedelssubstans som ges som en singelinjektion i disk kärnan. Behandlingen beräknas vara effektiv inom 3 månader, vara patientens hela liv 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 utan förbättring efter 6 månader.

Genom att hjälpa dessa patienter förväntas Stayble minska sjukskrivningarna, användandet av smärtstillande preparat och drastiskt öka livskvalitén.

#### Produktförpackning

STA363 kommer att levereras i två små flaskor eller i en tvåkammarspruta 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 på minst 24 månader i rumstemperatur.

#### 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 molekylärnivå 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>31</sup>

“STA363 förväntas minska sjukskrivningarna, användandet av smärtstillande preparat och drastiskt öka livskvalitén”

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

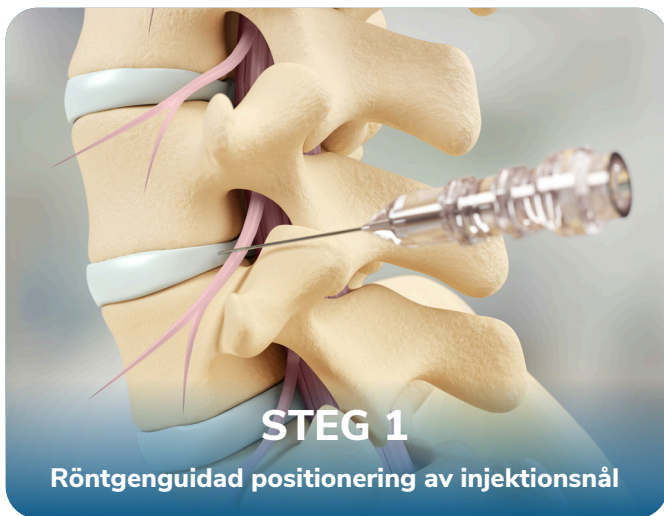
## Patent

Bolaget har två patentfamiljer som täcker användningen av mjölksyra för behandling av ryggsmärta. Prioritetsdatum på dessa familjer är 2014 respektive 2015. Bolaget har fått positiv respons på ansökan och patent är beviljat bland annat i USA, Kina och Europa. Utöver de två huvudfamiljerna har Bolaget även en tredje patentfamilj vilken täcker potentiella framtida indikationer inom framförallt kotglidning. Bolaget är beroende av godkända patent för att kunna attrahera vidare finansiering och partnerskap samt för att genomföra en lyckad kommersialisering av STA363. Detaljerad info om omfång och beviljanden finns under rubriken "Patent och andra immateriella rättigheter" på sida 55-56.

## Behandlingsmetod

STA363 injiceras under röntgenövervakning så att man 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 cirka 2 timmar. Vid behandlingstillfället kommer mellan en till tre smärtgivande diskar att behandlas. Injektionen genomförs av en ortopedkirurg, neurokirurg, anestesilog eller radiolog. Patienten kan känna en viss smärta vid själva injektionstillfället men denna är snabbt övergående. 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



## STRATEGI & MÅLSÄTTNINGAR

Stayble Therapeutics drivs som ett modernt läkemedelsutvecklingsbolag med en virtuell organisation och upphandlar expertkunskap hos externa samarbetspartners. Bolaget avser att i egen regi visa att behandlingen är verksam i rätt patientgrupp genom en klinisk fas 2b-studie. Därefter kommer partnerskap sökas för att slutföra klinisk utveckling, söka marknadsgodkännande och lansera produkten.

Stayble ser möjligheter till partnerskap inom stora läkemedelsbolag, specialiserade läkemedelsbolag och Medicintekniska bolag. Eftersom STA363 utvecklas som ett läkemedel är segmenten stora läkemedelsbolag och specialiserade läkemedelsbolag mest troliga för partnerskap. Det är också inom dessa segment som Bolaget varit mest aktiv hittills att presentera projektet och knyta kontakter för framtida partnerskap. Responsen från framförallt specialiserade läkemedelsbolag har varit positiv och Stayble har ett antal bolag som följer utvecklingen med intresse. Bolagets mål är att licensera ut produkten och i huvudsak tjäna pengar genom engångsbetalningar vid ingående av partnerskap, milstolpsbetalningar och royalty på försäljning av produkten.

## MARKNAD

Planen är att lansera STA363 internationellt direkt efter marknadsgodkännande. Detta kommer att ske i samarbete med större läkemedelsbolag som förvärvat exklusiva licenser att marknadsföra och sälja STA363 inom specifika marknader. Stayble kommer att samarbeta med partners som har stark regional närvaro i exempelvis Nordamerika, EU och Sydostasien men inte nödvändigtvis har kapacitet att lansera ett läkemedel globalt. Bolagets viktigaste marknader utgörs av USA, EU och Japan. Dessa marknader har valts på grund av hög förekomst av degenerativ disksjukdom, välutvecklad sjukvård och relationer till potentiella partners för dessa marknader. Även Kina kommer att vara en viktig marknad framöver. Övriga marknader kommer att bearbetas successivt.

Av alla patienter som idag lider av kronisk degenerativ disksjukdom beräknar Bolaget, baserat på magnetkameraundersökningar från fas 1, att 30 procent av dessa patienter är behandlingsbara i ett första skede vilket motsvarar cirka 24 miljoner patienter globalt per år.

## 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 kommande fas 2b-studien.

## Klinisk samarbetspartner

OCT Clinical Trials, ett fullservice-CRO baserat i St. Petersburg, har valts för att ansvara för den operativa delen av studien. OCT har genomfört ett stort antal högkvalitativa kliniska studier för flera både mindre och större läkemedelsbolag och erbjuder konkurrenskraftiga priser.

## Partner för tillverkning av STA363

Apotek Produktion & Laboratorier AB (APL), har valts som tillverkare av produkten för 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. APL kommer ansvara för tillverkning av STA363, stabilitetsstudier, kvalitetskontroll, frisläppning av produkten samt märkning, förpackning och distribution.

## GENOMFÖRDA PREKLINISKA VERIFIERINGSSTUDIER

### Cellstudier

Stayble har genomfört ett flertal prekliniska studier i cell- och djurmodeller. 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 djurmodell.

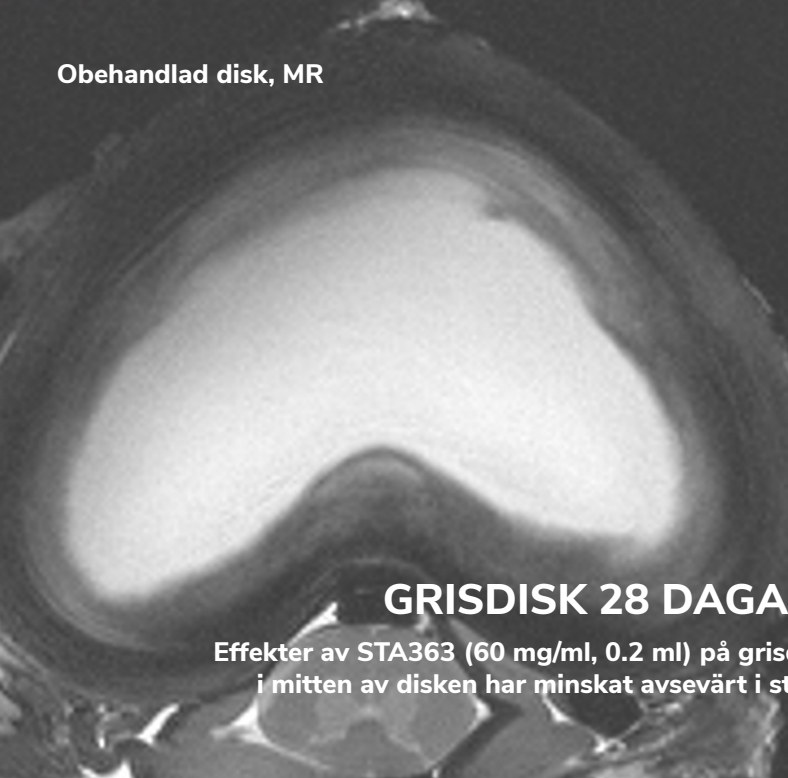
## FARMAKODYNAMIK

Flera studier har gjorts 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.

“30 procent av dessa patienter är behandlingsbara i ett första skede vilket motsvarar cirka 24 miljoner patienter globalt per år.”

Obehandlad disk, MR



Behandlad disk, MR



## GRISDISK 28 DAGAR EFTER INJEKTION.

Effekter av STA363 (60 mg/ml, 0.2 ml) på grisdisk 28 dagar efter injektion. Det ljusa området i mitten av disken har minskat avsevärt i storlek vilket avspeglar bindvävsomvandling.

### Underlag för ansökan om kliniska studier

Vid ett rådgivande möte 2015 gav Läkemedelsverket sina synpunkter på vilka djurstudier som måste göras med avseende på farmakokinetik (hur läkemedlet omsätts i kroppen) och toxicologi (giftighet) innan studier på människa kunde starta.

Eftersom mjölksyra är en kroppsegen molekyl och eftersom iohexol varit i kliniskt bruk under lång tid ansåg Läkemedelsverket att inga kinetiska studier behövde göras. Det faktum att mjölksyra och iohexol injiceras i en disk som effektivt förhindrar spridning till övriga delar av kroppen bidrog till Läkemedelsverkets ställningstagande.

Med samma argument som ovan ansåg inte Läkemedelsverket att några omfattande toxikologiska studier behövde göras. Mjölksyra har länge använts för intravenöst bruk (injektion i blodbanan) och det finns därför sedan tidigare toxikologiska studier som påvisar dess låga toxicitet. Läkemedelsverket ville dock att effekten av STA363 på disken och omgivande vävnad skulle studeras från ett toxikologiskt perspektiv.

### Effekter i disken samt på omgivande vävnad

Femton grisar användes för att avgöra om STA363 har några skadliga effekter på och utanför disken. Två olika koncentrationer, 120 och 240 mg/ml användes i syfte att undersöka effekterna. I dessa försök injicerades antingen mjölksyra med iohexol eller enbart iohexol som placebo i disken. Dessutom injicerades 120 mg/ml mjölksyra direkt utanför disken för att studera eventuella skadliga effekter om injektionen av misstag hamnar utanför eller om STA363 läcker ut från disken åt buksidan.

Resultaten visade att inga förändringar uppstod förutom den förväntade bindvävsomvandlingen och då endast inne i disken. Inte heller gav injektion utanför disken upphov till vävnadsskada eller bindvävsomvandling. Inga av de behandlade grisarna uppvisade symptom på smärta eller andra biverkningar.

Det är känt att vätska som injiceras i disken i vissa patienter kan läcka ut åt ryggsidan så att ryggmärgshinnorna exponeras. En studie på minigrisar gjordes för att fastställa de eventuella riskerna med läckage. Resultaten visade att det förelåg i högre doser en dosberoende skadlig effekt på de exponerade vävnaderna. Såväl Staybles medicinska experter som Läkemedelsverket, Etikprövningsnämnden och huvudprövaren för den kliniska studien ansåg dock att risken för att detta skulle inträffa är extremt liten. Studieresultaten utgjorde därför inget hinder för att starta den kliniska prövningen.



## GENOMFÖRD KLINISK STUDIE

### Fas 1b-studie på patienter med degenerativ disksjukdom

Stayble har avslutat en första 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 disk kärnan bindvävomvandlas såsom observerats i gris.

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 2 diskar i samma patient kunde behandlas vid samma tillfälle. Totalt behandlades 6 patienter med placebo och 9 patienter med STA363, 3 i varje dosgrupp. Studietiden mellan behandling och uppföljning uppgick till 12 månader.

Patienterna rapporterade smärta och fysisk funktion vid olika givna tidpunkter. De följdes också upp med magnetkamera före och vid 3 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. De var milda till moderata i intensitet och försvann i allmänhet efter några veckor som mest.

### Slutsats

Stayble konkluderar att det primära målet, säkerhet och tolerabilitet, har uppnåtts. Denna milstolpe möjliggör fortsatta fas 2b-studier där det primära målet kommer vara att fastställa behandlingseffekten med avseende på smärta och livskvalité.

## PLANERADE STUDIER

### Fas 2 studien

Stayble planerar för närvarande den kommande fas 2b-studien och huvuddelarna för det kliniska studieprotokollet har finaliserats. Studiens titel är:

En prospektiv, dubbelblind, placebokontrollerad 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 till 10, vilket innebär ingen smärta alls till extrem smärta, 6 månader efter behandling. Det primära slutdatumet för prövningen är efter 6 månader men patienterna kommer att följas i 12 månader för att bättre förstå vilka långtidseffekter STA363 har. Stayble kommer använda 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.

Stayble avser att skicka in ansökan om tillstånd för klinisk prövning till aktuella myndigheter i början av första halvåret 2020 och den första patienten planeras behandlas under slutet av perioden.

### Studiens genomförbarhet

Genomförbarheten av fas 2b-studien har utvärderats i samarbete två kliniska forskningsorganisationer med stor erfarenhet av liknande förstudier. Fokus låg på att finna kliniker som var intresserade av att delta samt deras möjligheter att rekrytera patienter. Resultatet från förstudien var positivt. Cirka två tredjedelar av de utvärderade klinikerna i 13 olika länder uttryckte ett intresse av att delta samt möjlighet att finna lämpliga studiepatienter.

“Stayble har avslutat en första fas 1b-studie på 15 patienter med degenerativ disksjukdom”

## STUDIEMÅL

**Primärt mål:** Att bestämma placebojusterad effekt av STA363 på smärta mätt med numerisk skattningsskala 6 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 6 månader efter behandling

**Exploratoriskt mål:** Att bestämma placebojusterad effekt av STA363 på sjukskrivning 6 månader efter behandling

### Klinisk forskningsorganisation

OCT Group i St. Petersburg har valts för att ansvara för den operativa delen av studien. OCT Group har genomfört ett stort antal högkvalitativa kliniska studier och erbjuder konkurrenskraftiga priser. Val av länder och kliniker som kommer ingå i prövningen sker i samråd med OCT men förutom Ryssland kommer åtminstone Spanien och Nederländerna att ingå.

### Tillverkning av läkemedlet

Stayble har valt Apoteket Produktion & Laboratorier (APL) som tillverkare av beredningar för fas 2b-studien. APL är en ledande klinisk tillverkningsorganisation i Skandinavien och en av de främsta i Europa vad beträffar beredningar som tillverkas för specifika behov, även kallat extemporeberedningar. Företaget omsätter 150 miljoner EUR årligen och har 30 års erfarenhet. APL kommer ansvara för tillverkning av STA363, stabilitetsstudier, kvalitetskontroll, frisläppning av läkemedlet samt märkning, förpackning och distribution. Dessutom kommer APL arbeta med Stayble för att sammanställa de dokument som berör tillverkning av läkemedlet till studien

### 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 av erfarenheter gjorda i fas 2 har endast ett preliminärt scenario satts samman.

Antalet patienter kommer beräknas som ovan och kommer troligtvis understiga 500 beroende på vilken effekt man eftersträvar samt vilken variation i studieresultat man förväntar sig. Hälften av dessa avses rekryteras i USA och hälften i Europa.

Målen med studierna kommer vara snarlika de i fas 2-studien men endast en dos kommer utvärderas och uppföljningstiden kommer förlängas till 24 månader. Hälsoekonomiska aspekter kommer också vara viktiga delmål i fas 3.





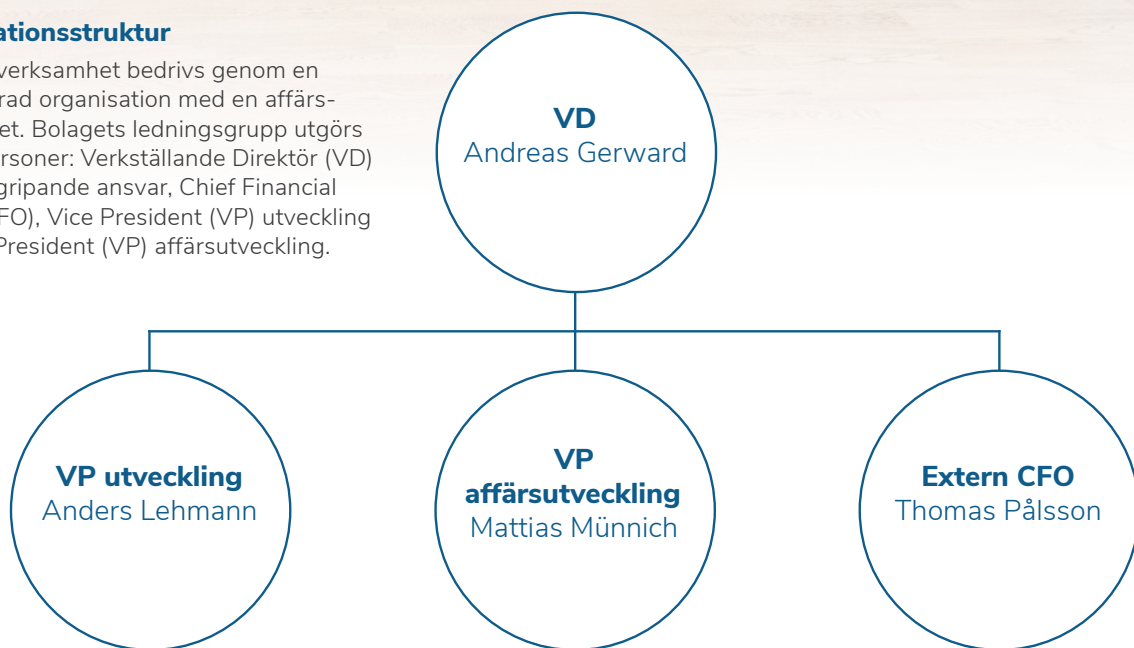
## HISTORIK





## Organisationsstruktur

Bolagets verksamhet bedrivs genom en centraliserad organisation med en affärsverksamhet. Bolagets ledningsgrupp utgörs av fyra personer: Verkställande Direktör (VD) med övergripande ansvar, Chief Financial Officer (CFO), Vice President (VP) utveckling och Vice President (VP) affärsutveckling.



## VETENSKAPLIGT RÅD

Stayble har rekryterat tre vetenskapliga rådgivare med bred kunskap kring forskning och kliniska prövningar inom diskrelaterad ryggsmärta.

**Björn Strömqvist** är professor i ortopedisk kirurgi vid ryggradsdivisionen på Skånes universitetssjukhus i Sverige. Strömqvists forskning involverar främst ryggradsstabilitet, tumörer, frakturer och ryggradskirurgi. Han är författare till över 250 artiklar publicerade i akademiska tidskrifter samt har blivit tilldelad flera priser, bland annat Acromed Award 1994, the Volvo Award 2002 och Eurospine Best Paper Award 2011.

**Jan-Willem Kallewaard** är chef över avdelningen för smärta vid Amsterdams medicinska center samt vid Rijnstates sjukhus i Arnhem, Nederländerna. Kallewards huvudsakliga

fokus ligger på smärta i ländryggen. Han är involverad i flera kliniska studier och har själv genomfört och publicerat ett antal prövningar kring diskrelaterad smärta. Han är tidigare ordförande för det nederländska förbundet för narkosläkare, samt ordförande för förbundets smärtsektion.

**Jeff F. Doerzbacher** har en bakgrund inom biologi, kemi och statistik med över 30 års erfarenhet av design och analys av kliniska prövningar. Han ledde en stor fas 3-studie i USA på patienter med diskrelaterad ländryggsmärta. Doerzbacher har erfarenhet från kontraktforskningsorganisationer, samt från både nystartade och stora läkemedelsföretag. Hans kunskap täcker inte bara statistisk analys och datakunskap utan även planering, design och utförande av kliniska studier. Doerzbacher har även tidigare arbetat med regulatoriska myndigheter inklusive FDA.

# FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Nedan presenteras Bolagets finansiella siffror i sammandrag för räkenskapsåren 2016, 2017 och 2018, samt delårsperioden januari – september för åren 2018 och 2019. Nedanstående finansiella översikt är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar och kassaflödesanalyser för räkenskapsåren 2016, 2017 och 2018 samt den oreviderade delårsrapporten för perioden januari – september 2019. Årsredovisningarna, kassaflödesanalyserna och delårsrapporten har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Dessutom presenteras i Prospektet vissa alternativa nyckeltal som inte beräknats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiella ställning. Staybles nyckeltal som inte beräknas i enlighet med Bolagets redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte beaktas separat från, eller som ett substitut för, Staybles finansiella information som upprättas enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:3 (K3).

Avsnittet nedan bör läsas tillsammans med avsnitten "Kommentar till den finansiella utvecklingen" och "Övrig finansiell information" i Prospektet samt de till Prospektet införlivade räkenskaperna.

## RESULTATRÄKNING

BELOPP I KSEK	FY 2018 REVIDERAD	FY 2017 REVIDERAD	FY 2016 REVIDERAD	Q3 2019 EJ REVIDERAD	Q3 2018 EJ REVIDERAD
<b>INTÄKTER</b>					
Nettoomsättning	-	-	35,5	-	-
Övriga rörelseintäkter	40,1	210,7	1 710,0	537,9	40,1
<b>Summa intäkter</b>	<b>40,1</b>	<b>210,7</b>	<b>1 745,5</b>	<b>537,9</b>	<b>40,1</b>
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>					
Övriga externa kostnader	-4 822,6	-2 433,4	-2 397,1	-3 267,3	-4 044,4
Personalkostnader	-1 334,4	-572,7	-536,7	-1 051,3	-1 193,4
Övriga rörelsekostnader	-2,6	-2,1	-	-0,7	-1,8
Rörelsens kostnader	-6 159,6	-3 008,2	-2 933,8	-4 319,4	-5 239,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6 119,5</b>	<b>-2 797,5</b>	<b>-1 188,3</b>	<b>-3 781,5</b>	<b>-5 199,4</b>
<b>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER</b>					
Finansiella intäkter	-	0,0	0,7	1,5	-
Finansiella kostnader	-14,8	-16,3	-16,1	-26,0	-8,3
Finansnetto	-14,8	-16,3	-15,5	-24,5	-8,3
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-6 134,3</b>	<b>-2 813,9</b>	<b>-1 203,8</b>	<b>-3 806,0</b>	<b>-5 207,7</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-6 134,3</b>	<b>-2 813,9</b>	<b>-1 203,8</b>	<b>-3 806,0</b>	<b>-5 207,7</b>

# BALANSRÄKNING

BELOPP I KSEK	31 DEC 2018 REVIDERAD	31 DEC 2017 REVIDERAD	31 DEC 2016 REVIDERAD	30 SEP 2019 EJ REVIDERAD	30 SEP 2018 EJ REVIDERAD
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>					
Immateriella anläggningstillgångar	5 649,4	5 649,4	3 726,6	5 649,4	5 649,4
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	-	1,0	1,0	-	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5 649,4</b>	<b>5 650,4</b>	<b>3 727,6</b>	<b>5 649,4</b>	<b>5 649,4</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>					
Kundfordringar	-	15,0	-	-	-
Skattefordringar	10,1	-	-	8,2	7,4
Övriga fordringar	280,4	254,3	355,0	151,6	206,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30,3	85,0	83,8	30,3	29,7
Kassa och bank	3 033,3	3 454,1	7 993,9	63,6	1 197,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 354,1</b>	<b>3 808,4</b>	<b>8 432,7</b>	<b>253,7</b>	<b>1 440,7</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>9 003,5</b>	<b>9 458,8</b>	<b>12 160,3</b>	<b>5 903,1</b>	<b>7 090,1</b>
<b>EGET KAPITAL</b>					
Aktiekapital	94,5	88,8	88,8	101,7	94,5
Nyemission under registrering	3 000,3	-	-	-	-
Fond för utvecklingsutgifter	1 922,8	1 922,8	-	1 922,8	1 922,8
Överkursfond	13 969,7	11 975,2	11 975,2	5 088,1	13 969,7
Erhållet aktieägartillskott	-	-	200	-	-
Balanserad vinst eller förlust	-5 740,4	-2 926,6	-	-	-5 740,4
Årets resultat	-6 134,3	-2 813,9	-1 203,8	-3 806,0	-5 207,7
<b>Summa eget kapital</b>	<b>7 112,6</b>	<b>8 246,4</b>	<b>11 060,2</b>	<b>3 306,6</b>	<b>5 039,0</b>
<b>SKULDER</b>					
<b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>					
Övriga långfristiga skulder	850,0	850,0	850,0	1 350,0	850,0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>850,0</b>	<b>850,0</b>	<b>850,0</b>	<b>1 350,0</b>	<b>850,0</b>
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>					
Leverantörsskulder	732,9	217,6	123,4	1 031,5	878,4
Skatteskulder	-	21,7	10,5	-	-
Övriga kortfristiga skulder	286,0	67,6	39,9	9,0	236,0
Upplupna Kostnader och förutbetalda intäkter	22,0	55,5	76,2	206,0	86,7
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 040,9</b>	<b>362,4</b>	<b>250,1</b>	<b>1 246,5</b>	<b>1 201,1</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>9 003,5</b>	<b>9 458,8</b>	<b>12 160,3</b>	<b>5 903,1</b>	<b>7 090,1</b>

## KASSAFLÖDESEANALYS

BELOPP I KSEK	FY 2018 REVIDERAD	FY 2017 REVIDERAD	FY 2016 REVIDERAD	Q3 2019 EJ REVIDERAD	Q3 2018 EJ REVIDERAD
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>					
Resultat efter finansiella poster	-6 134,3	-2 813,9	1 203,8	-3 806,0	-5 207,7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	-	-	-	-	-
Erhållen/betald skatt	-	-	-	-8,2	-7,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-6 134,3</b>	<b>-2 813,9</b>	<b>1 203,8</b>	<b>-3 814,2</b>	<b>-5 215,0</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL</b>					
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-	-	-	-	-
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	33,4	84,6	-438,9	138,9	324,6
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	678,6	112,3	250,1	205,6	632,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-5 422,3</b>	<b>-2 617,0</b>	<b>- 1 392,6</b>	<b>-3 469,7</b>	<b>-4 258,1</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-1 922,8	-3 726,6	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Förvärv av finansiella tillgångar	-	-	-1,0	-	-
Avyttring av finansiella tillgångar	1,0	-	-	-	1,0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>1,0</b>	<b>-1 922,8</b>	<b>-3 727,6</b>	<b>-</b>	<b>1,0</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>					
Nyemission	5 000,5	-	12 264,0	-	2 000,3
Emissionskostnader	-	-	-	-	-
Upptagna lån	-	-	850,0	500,0	-
Amortering av skuld	-	-	-	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>5 000,5</b>	<b>-</b>	<b>13 144,0</b>	<b>500,0</b>	<b>2 000,3</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-420,8</b>	<b>-4 539,8</b>	<b>7 993,8</b>	<b>-2 969,7</b>	<b>-2 256,9</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>3 454,1</b>	<b>7 993,9</b>	<b>-</b>	<b>3 033,3</b>	<b>3 454,1</b>
Kursdifferens i likvida medel	-	-	-	-	-
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>3 003,3</b>	<b>3 454,1</b>	<b>7 993,8</b>	<b>63,6</b>	<b>1 197,2</b>

## NYCKELTAL

BELOPP I KSEK	JAN-DEC 2018 REVIDERAD	JAN-DEC 2017 REVIDERAD	JAN-DEC 2016 REVIDERAD	JAN-SEP 2019 EJ REVIDERAD	JAN-SEP 2018 EJ REVIDERAD
Nettoomsättning, KSEK	-	-	35,5	-	-
Rörelseresultat, KSEK	-6 119,5	-2 797,5	-1 188,3	-3 781,5	-5 199,4
Eget kapital per aktie, SEK	37,6	46,4	62,3	16,3	26,7
Soliditet, %	79,0	87,2	91,0	56,0	71,1
Antal anställda vid periodens slut	2	2	2	2	2
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-	-

### DEFINITIONER OCH HÄRLEDNING AV NYCKELTAL

#### NYCKELTALSDEFINITIONER

Nedan anges Staybles definitioner av ett antal alternativa nyckeltal som används i Prospektet och som inte har definierats eller specificerats enligt BFNAR ("Alternativa Nyckeltal"). Stayble bedömer att dessa Alternativa Nyckeltal används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Dessa Alternativa Nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och 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.

#### 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.

	FY 2018 REVIDERAD	FY 2017 REVIDERAD	FY 2016 REVIDERAD	Q3 2019 EJ REVIDERAD	Q3 2018 EJ REVIDERAD
Eget kapital, KSEK	7 112,6	8 246,4	11 060,2	3 306,6	5 039,0
Antal aktier vid periodens slut	189 030	177 600	177 160	203 317	189 030
<b>Eget kapital per aktie (SEK)</b>	<b>37,6</b>	<b>46,4</b>	<b>62,3</b>	<b>16,3</b>	<b>26,7</b>

#### SOLIDITET

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets kapitalstruktur. Eget kapital inkluderar eget kapitalandel av obeskattade reserver.

	FY 2018 REVIDERAD	FY 2017 REVIDERAD	FY 2016 REVIDERAD	Q3 2019 EJ REVIDERAD	Q3 2018 EJ REVIDERAD
Eget kapital, KSEK	7 112,6	8 246,4	11 060,2	3 306,6	5 039,0
Balansomslutning, KSEK	9 003,5	9 458,7	12 160,3	5 903,1	7 090,0
<b>Soliditet, %</b>	<b>79,0</b>	<b>87,2</b>	<b>91,0</b>	<b>56,0</b>	<b>71,1</b>

# KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

## JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODERNA JANUARI – SEPTEMBER 2019 OCH JANUARI – SEPTEMBER 2018

### Resultaträkning

#### Nettoomsättning

Nettoomsättningen för Bolaget uppgick under första till tredje kvartalet 2019 till 0 KSEK, att jämföra med 0 KSEK med motsvarande period förra året. Bolagets uteblivna nettoomsättning beror på att läkemedelskandidaten STA363 inte är godkänd och därmed inte börjat säljas.

#### Rörelsekostnader

Rörelsens kostnader under första till tredje kvartalet 2019 uppgick till 4 319,4 KSEK, att jämföra med 5 239,5 KSEK för motsvarande period 2018. Det motsvarar en minskning om 920,1 KSEK. Minskningen beror främst på minskade utgifter för forskningstjänster.

#### Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat under första till tredje kvartalet 2019 uppgick till -3 781,5 KSEK, att jämföra med -5 199,4 KSEK för motsvarande period under 2018, vilket motsvarar en ökning om 1 417,9 KSEK. Ökningen kan härledas till minskade utgifter för forskningstjänster.

#### Finansnetto

Bolagets finansnetto uppgick under första till tredje kvartalet 2019 till -24,5 KSEK, att jämföra med -8,3 KSEK under första till tredje kvartalet under 2018, vilket motsvarar en minskning om 16,2 KSEK. Minskningen beror på ökade räntekostnader kopplat till nya lån.

#### Resultat efter skatt

Bolagets resultat efter skatt uppgick under första till tredje kvartalet 2019 till -3 806,0 KSEK, att jämföra med -5 207,7 KSEK under första till tredje kvartalet under 2018, vilket motsvarar en ökning om 1 401,7 KSEK. Ökningen beror främst på minskade utgifter för forskningstjänster.

### Balansräkning

#### Anläggningstillgångar

Bolagets anläggningstillgångar uppgick per den 30 september 2019 till 5 649,4 KSEK, att jämföra med 5 649,4 KSEK per samma datum föregående räkenskapsår, vilket inte motsvarar någon förändring.

#### Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar uppgick per den 30 september 2019 till 253,7 KSEK, att jämföra med 1 440,6 KSEK per samma datum föregående räkenskapsår, vilket motsvarar en minskning om -1 186,9 KSEK. Minskningen beror på minskade övriga fordringar.

#### Skulder

Skulder uppgick per den 30 september 2019 till 2 596,5 KSEK, att jämföra med 2 051,1 KSEK per samma datum föregående räkenskapsår, vilket motsvarar en ökning om 545,4 KSEK. Ökningen beror minskade utgifter för forskningstjänster.

#### Eget Kapital

Bolagets egna kapital uppgick per den 30 september 2019 till 3 306,6 KSEK, att jämföra med 5 039,0 KSEK per samma datum föregående räkenskapsår, vilket motsvarar en minskning om 1 732,4 KSEK. Minskningen beror på underskott i resultatet och en nyemission i slutet av 2018.

### Kassaflödesanalys

#### Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första till tredje kvartalet 2019 till -3 469,7 KSEK, att jämföra med -4 258,1 KSEK under första till tredje kvartalet under 2018, vilket motsvarar en ökning om 788,4 KSEK. Ökningen beror på minskade utgifter för forskningstjänster.

#### Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under första till tredje kvartalet 2019 till 0 KSEK, att jämföra med 1,0 KSEK under första till tredje kvartalet under 2018, vilket motsvarar en minskning om 1,0 KSEK.

#### Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under första till tredje kvartalet 2019 till 500,0 KSEK, att jämföra med 2 000,3 KSEK under första till tredje kvartalet under 2018, vilket motsvarar en minskning om 1 500,3 KSEK. Minskningen beror på en kombination av nytt lån under 2019, 500 KSEK, och nyemission under 2018, 2 000,3 KSEK.

## JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2017 OCH 2018

### Resultaträkning

#### Nettoomsättning

Bolagets nettoomsättning under räkenskapsåret 2018 uppgick till 0 KSEK, att jämföra med 0 KSEK för räkenskapsåret 2017 vilket inte motsvarar någon förändring. Bolagets uteblivna nettoomsättning beror på att läkemedelskandidaten STA363 inte är godkänd och därmed inte börjat säljas.

#### Rörelsekostnader

Rörelsens kostnader under räkenskapsåret 2018 uppgick till 6 159,6 KSEK, att jämföra med 3 008,2 KSEK för räkenskapsåret 2017. Det motsvarar en ökning om 3 151,4 KSEK eller 105 procent. Ökningen beror främst på att Bolaget har genomfört sin fas 1b-studie och samtidigt inte aktiverat forskningskostnader under året.

## Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat under räkenskapsåret 2018 uppgick till -6 119,5 KSEK, att jämföra med -2 797,5 KSEK för räkenskapsårets 2017, vilket motsvarar en minskning om -3 322,0 KSEK. Minskningen beror främst på anledningen ovan.

## Finansnetto

Bolagets finansnetto uppgick under räkenskapsåret 2018 till -14,8 KSEK, att jämföra med -16,3 KSEK för räkenskapsåret 2017, vilket motsvarar en ökning om 1,5 KSEK. Ökningen beror på att Bolaget under räkenskapsåret 2018 har lägre finansiella kostnader.

## Resultat efter skatt

Bolagets resultat efter skatt uppgick under räkenskapsåret 2018 till -6 134,3 KSEK, att jämföra med -2 813,9 KSEK för räkenskapsåret 2017, vilket motsvarar en minskning om 3 320,4 KSEK. Detta beror på ovan nämnda orsaker.

## Balansräkning

### Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar per den 31 december 2018 uppgick till 3 354,1 KSEK, att jämföra med 3 808,4 KSEK per motsvarande datum föregående räkenskapsår, vilket utgör en minskning om 454,3 KSEK.

### Anläggningstillgångar

Bolagets anläggningstillgångar per den 31 december 2018 uppgick till 5 649,4 KSEK, att jämföra med 5 650,4 KSEK per samma datum föregående räkenskapsår, vilket motsvarar en minskning om 1,0 KSEK.

### Eget Kapital

Bolagets egna kapital per den 31 december 2018 uppgick till 7 112,6 KSEK, att jämföra med 8 246,4 KSEK per samma datum föregående räkenskapsår motsvarande en minskning om 1 133,8 KSEK. Förändringen beror främst på nyemission med 5 MSEK och samtidigt att kostnader för forskning och utveckling inte aktiverats under året.

### Skulder

Skulder per den 31 december 2018 uppgick till 1 890,9 KSEK, att jämföra med 1 212,4 KSEK per samma datum föregående räkenskapsår vilket motsvarar en ökning om 678,5 KSEK. Ökningen är främst hänförlig till ökning av kortfristiga skulder.

## Kassaflödesanalys

### Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten under räkenskapsåret 2018 uppgick till -5 422,3 KSEK att jämföra med -2 617,0 KSEK för räkenskapsåret 2017. Detta innebär en minskning om 2 805,3 KSEK. Minskningen beror främst på att Bolaget har genomfört sin fas 1b-studie och samtidigt inte aktiverat forskningskostnader under året.

### Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten under räkenskapsåret 2018 uppgick till 1,0 KSEK att jämföra med

-1 922,8 KSEK för räkenskapsåret 2017. Detta innebär en ökning om 1 923,8 KSEK. Detta innebär en ökning om 1 923,8 KSEK. Ökningen beror främst på anledningen ovan.

### Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under räkenskapsåret 2018 uppgick till 5 000,5 KSEK att jämföra med 0 KSEK för räkenskapsåret 2017. Detta innebär en ökning om 5 000,5 KSEK. Förändringen beror främst på nyemission med 5 MSEK.

## JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2016 OCH 2017

### Resultaträkning

#### Nettoomsättning

Bolagets nettoomsättning under räkenskapsåret 2017 uppgick till 0 KSEK, att jämföra med 35,5 KSEK för räkenskapsåret 2016 vilket motsvarar en minskning om 35,5 KSEK.

#### Rörelsekostnader

Rörelsens kostnader under räkenskapsåret 2017 uppgick till 3 008,2 KSEK, att jämföra med 2 933,8 KSEK för räkenskapsåret 2016. Det motsvarar en ökning om 74,4 KSEK.

#### Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat under räkenskapsåret 2017 uppgick till -2 797,5 KSEK, att jämföra med -1 188,3 KSEK för räkenskapsårets 2016, vilket motsvarar en minskning om 1 609,2 KSEK. Minskningen beror främst på minskade forskningsbidrag.

#### Finansnetto

Bolagets finansnetto uppgick under räkenskapsåret 2017 till -16,3 KSEK, att jämföra med -15,5 KSEK för räkenskapsåret 2016, vilket motsvarar en ökning om 0,8 KSEK.

#### Resultat efter skatt

Bolagets resultat efter skatt uppgick under räkenskapsåret 2017 till -2 813,9 KSEK, att jämföra med -1 203,8 KSEK för räkenskapsåret 2016, vilket motsvarar en minskning om 1 610,1 KSEK. Detta beror på ovan nämnda orsaker.

### Balansräkning

#### Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar per den 31 december 2017 uppgick till 3 808,4 KSEK, att jämföra med 8 432,7 KSEK per samma datum föregående räkenskapsår, vilket motsvarar en minskning om 4 624,3 KSEK.

#### Anläggningstillgångar

Bolagets anläggningstillgångar per den 31 december 2017 uppgick till 5 650,4 KSEK, att jämföra med 3 727,6 KSEK per samma datum föregående räkenskapsår, vilket motsvarar en ökning om 1 922,8 KSEK. Ökningen är hänförlig till aktivering av utvecklingskostnader.



## Eget Kapital

Bolagets egna kapital per den 31 december 2017 uppgick till 8 246,4 KSEK, att jämföra med 11 060,2 KSEK per samma datum föregående räkenskapsår, motsvarande en minskning om 2 813,8 KSEK. Förändringen beror främst på årets resultat.

## Skulder

Skulder per den 31 december 2017 uppgick till 1 212,4 KSEK, att jämföra med 1 100,1 KSEK per samma datum föregående räkenskapsår vilket motsvarar en ökning om 112,3 KSEK. Ökningen är främst hänförlig till ökade leverantörsskulder.

## Kassaflödesanalys

### Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten under räkenskapsåret 2017 uppgick till -2 617,0 KSEK att jämföra med -1 392,6 för räkenskapsåret 2015/2016. Detta motsvarar en minskning om 1 224,4 KSEK. Minskningen är främst hänförlig till att 12 månader jämförs med 16 månader verksamhetsår.

### Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten under räkenskapsåret 2017 uppgick till -1 922,8 KSEK att jämföra med -3 727,6 KSEK för räkenskapsåret 2015/2016. Detta motsvarar en ökning med 1 804,8 KSEK. Ökningen är främst hänförlig till att 12 månader jämförs med 16 månader verksamhetsår.

## Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under räkenskapsåret 2017 uppgick till 0 KSEK att jämföra med 13 144,0 KSEK för räkenskapsåret 2015/2016. Detta motsvarar en minskning om 13 144,0 KSEK. Minskningen är främst hänförlig till att ingen nyemission genomförts under 2017.



# KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning per den 31 december 2019. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information angående Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen".

## KAPITALSTRUKTUR

I tabellen nedan sammanfattas Staybles kapitalstruktur per den 31 december 2019. Tabellen inkluderar endast räntebärande skulder. Bolagets eget kapital uppgick till 3 733,5 KSEK, varav Bolagets aktiekapital uppgick till 528,6 KSEK.

KSEK	2019-12-31
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	7 050,0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>7 050,0</b>
<b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	1 350,0
<b>Summa långfristiga skulder (exklusive kortfristig del av långfristiga skulder)</b>	<b>1 350,0</b>
<b>EGET KAPITAL</b>	
Aktiekapital	528,6
Fond för utvecklingskostnader	1 922,8
Överkursfond	5 088,1
Balanserad vinst eller förlust*	-
Periodens resultat*	- 3 806,0
<b>Total kapitalisering**</b>	<b>3 733,5</b>

\*Avser balansdagen per den 30 september 2019, vilket innebär att denna post inte inkluderar resultatet för perioden den 31 december 2019.

\*\* Avser balansdagen per den 31 december 2019, utom såvitt avser medräknat belopp avseende balansposten "Balanserad vinst eller förlust" samt "Periodens resultat", som istället avser perioden 30 september 2019, vilket innebär att denna post inte inkluderar resultatet för 31 december 2019.

## NETTOSKULDSÄTTNING

Staybles nettoskuldsättning per den 31 december 2019 presenteras i tabellen nedan. Tabellen omfattar endast räntebärande skulder. Bolaget har per den 31 december 2019 indirekta skulder om 0 KSEK bestående av företagsinteckningar. Bolaget har inga eventalförpliktelser.

KSEK	2019-12-31
(A) Kassa	-
(B) Likvida medel	3 822,7
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
<b>(D) Likviditet (A)+(B)+(C)</b>	<b>3 822,7</b>
<b>(E) Kortfristiga fordringar</b>	<b>247,0</b>
(F) Kortfristiga banklån	-
(G) Kortfristiga del av långfristiga skulder	-
(H) Andra kortfristiga skulder	8 664,5
<b>(I) Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)</b>	<b>8 664,5</b>
<b>(J) Netto kortfristiga skulder (I)-(E)-(D)</b>	<b>4 594,8</b>
(K) Långfristiga banklån	-
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Andra långfristiga lån	1 350,0
<b>(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)</b>	<b>1 350,0</b>
<b>(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)</b>	<b>5 944,8</b>

## KREDITER OCH SÄKERHETER

Utöver vad som redovisas i tabellen ovan har Bolaget inga krediter per dagen för Prospektet. Bolaget har inte upptagit några banklån eller andra faciliteter. Andra långfristiga lån utgörs av mjuka lån med givna villkor för återbetalning. Bankgarantier har lämnats med 100 KSEK till förmån för Euroclear.

## RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING

Stayble Therapeutics styrelse bedömer att befintligt rörelsekapital, det vill säga rörelsekapital före genomförandet av Erbjudandet, inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden.

Bolagets befintliga rörelsekapital bedöms räcka till och med april 2020. Bolaget bedömer att underskottet i rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 20 MSEK. Rörelsekapitalbehovet är huvudsakligen kopplat till ansökan för att erhålla godkännande från myndigheter att genomföra fas 2b-studien samt att påbörja genomförandet av densamma. För att tillföra rörelsekapital genomför Bolaget föreliggande emission som en del av Erbjudandet vilken förväntas tillföra Bolaget cirka 35 MSEK före emissionskostnader. Befintliga aktieägare och externa investerare har åtagit sig att teckna sammanlagt 2 280 000 Units i Bolaget till ett sammanlagt belopp om cirka 28 MSEK, vilket motsvarar 80 procent av Erbjudandet. Bolaget har således stark tilltro till att Erbjudandet kommer inbringa tillräckligt med rörelsekapital för att finansiera Bolagets verksamhet under de kommande 12 månaderna. Teckningsåtagande avseende Noteringen är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Bolagets styrelse bedömer att föreliggande Erbjudande är tillräckligt för att trygga verksamheten under kommande tolv månadersperiod. Om Erbjudandet inte fulltecknas eller kassaflödet inte skulle utvecklas i enlighet med Styrelsens bedömningar, kommer Bolaget att söka ytterligare kapital. Förstahandsvalet för en sådan kapitalanskaffning skulle vara nyemission eller, om marknadsförutsättningarna så inte tillåter, ett lån eller ytterligare tillskott från Bolagets ägare. Om någon dylik finansiering inte heller skulle visa sig vara möjlig att uppbära, skulle Bolaget implementera åtgärdsprogram av olika dignitet för att hantera kapitalbehovet vilka inkluderar allt från en anpassning av utvecklingsarbetet, till en begränsning av verksamheten eller till en försäljning av tillgångar. Självklart ytterst, om kapitalbehovet trots detta inte kan åtgärdas, kan Bolaget komma att tvingas till en rekonstruktion eller till att ansöka om konkurs.

## KAPITALRESURSER

Bolaget har under perioden för den historiska finansiella informationen fram till Prospektets utgivande gjort huvudsakliga investeringar enligt följande.

### **Bolagets investeringar under räkenskapsåret 2016 inkluderar främst**

Under räkenskapsåret 2016 investerade Bolaget cirka 3 MSEK i prekliniskt utvecklingsarbetet samt ansökan till svenska läkemedelsverket för start av klinisk fas 1b-studie. Studien genomförs tillsammans med Stockholm Spine Center och Pharma Consulting Group.

### **Bolagets investeringar under räkenskapsåret 2017 inkluderar främst**

Under räkenskapsåret 2017 investerade Bolaget cirka 3 MSEK i den kliniska fas 1b-studien.

### **Bolagets investeringar under räkenskapsåret 2018 inkluderar främst**

Under räkenskapsåret 2018 investerade Bolaget totalt cirka 6 MSEK för att rekrytera de sista patienterna samt genomföra primär uppföljning i den kliniska fas 1b-studien.

### **Pågående och framtida investeringar**

- Under H1 2019 investerar bolaget cirka 5 MSEK i 6 och 12 månaders uppföljning gällande fas 1b-studien, förberedelse inför fas 2b samt nationella faser gällande Bolagets patentportfölj.
- Under H2 2019 investerar bolaget ca 3 MSEK i förberedelse för att skicka in ansökan om klinisk fas 2b-studie till läkemedelsmyndigheter i 2-3 länder.

### **Immateriella anläggningstillgångar**

Bolagets immateriella anläggningstillgångar består främst av aktiverade patentkostnader. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2019 till 5 649,4 KSEK.

### **Materiella anläggningstillgångar**

Bolaget hade per den 31 december 2019 inga materiella anläggningstillgångar.

## VÄSENTLIGA TENDENSER

Utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" känner Bolaget inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella skulder eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsverksamhet.

Bolaget känner inte heller till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkar eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER OCH BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING EFTER DEN 30 SEPTEMBER 2019

### **Obligationslån 2019/2020**

Den 7 oktober 2019 genomförde Stayble en obligationsemission till ett sammanlagt belopp av 7 050 000 SEK. Obligationerna tecknades av åtta personer. Obligationerna löper med ränta enligt en årlig räntesats om 30 procent från och med den 7 oktober 2019 till och med den 1 mars 2020. Räntan beräknas på det faktiska antalet dagar som förflutit dividerat med 360. Räntan förfaller till betalning vid återbetalning av lånet. Återbetalningsdag är den 1 mars 2020. Stayble har inte lämnat någon säkerhet för obligationslånet. Obligationerna är registrerade hos Euroclear Sweden AB.

# AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## ALLMÄN INFORMATION

Stayble Therapeutics AB är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara och har ISIN-kod SE0013513652. Per den 30 September 2019 uppgick Bolagets aktiekapital till 101 658,5 SEK fördelat på 203 317 aktier. Varje aktie hade ett kvotvärde om 0,5 SEK per den 30 september 2019. Enligt Bolagets dåvarande bolagsordning fick Bolagets aktiekapital inte understiga 50 000 SEK och inte överstiga 200 000 SEK och antalet aktier fick inte understiga 100 000 och inte överstiga 400 000.

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 och antalet aktier får inte understiga 4 000 000 och inte överstiga 16 000 000. Per dagen för Prospektet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 528 624,2 SEK fördelat på totalt 4 066 340 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om totalt 0,13 SEK. Aktierna i Erbjudandet kommer, vid full teckning, medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 528 624,2 SEK till 1 269 624,2 SEK och att antalet aktier ökar från 4 066 340 aktier till 9 766 340 aktier genom nyemissionen av högst 2 850 000 Units, bestående av en (1) ny aktie och en (1) teckningsoption av serie TO1. För befintliga aktieägare som inte deltar i Erbjudandet innebär detta en utspädning om cirka 58,4 procent (beräknat som antalet nyemitterade aktier och det högsta antal nya aktier teckningsoptionerna berättigar till nyteckning av i Erbjudandet genom det totala antalet aktier efter Erbjudandet och med beaktande av fullt utnyttjande av de nyemitterade teckningsoptionerna).

## VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Aktierna i Stayble har utgivits 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 ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.

### Rösträtt vid bolagsstämma

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

### Företrädesrätt till nya aktier m.m.

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

### Rättigheter vid ett uppköp

I händelse av ett offentligt bud på Bolagets aktier är take-over-regler för vissa handelsplattformar rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden tillämpliga (Take-over-reglerna). I take-over-reglerna finns även bestämmelser om budplikt och försvarsåtgärder.

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

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning, i den mån det beslutas om sådan, utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg, men kan även bestå av annat än kontanter. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

## Ändring av aktieägares rättigheter

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

## CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Mangold Fondkommission AB är kontoförande institut.

## ÖVRIGT

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

## AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan Bolaget bildades, samt de förändringar i antalet aktier och aktiekapitalet som kommer att genomföras i samband med Erbjudandet.

TID-PUNKT	HÄNDELSE	FÖRÄNDRING I ANTAL AKTIER	TOTALT ANTAL AKTIER	FÖRÄNDRING AKTIEKAPITAL	TOTALT AKTIEKAPITAL	KVOTVÄRDE	GENOMSNITTLIGT PRIS PER AKTIE
2015	Nybildning	100 000	100 000	50 000	50 000	0,5	0,5
2015	Nyemission	26 100	126 100	13 050	63 050	0,5	115
2016	Nyemission	51 500	177 600	25 750	88 800	0,5	175
2018	Nyemission	11 430	189 030	5 715	94 515	0,5	175
2019 <sup>1)</sup>	Nyemission	14 287	203 317	7 143,5	101 658,5	0,5	210
2019 <sup>2)</sup>	Fondemission	-	203 317	426 965,7	528 624,2	2,6	-
2019 <sup>3)</sup>	Uppdelning (split, 20:1)	3 863 023	4 066 340	-	528 624,2	0,13	-
2020 <sup>4)</sup>	Erbjudandet	2 850 000	6 916 340	370 500	899 124,2	0,13	12,30
2020 <sup>5)</sup>	Teckningsoptioner	2 850 000	9 766 340	370 500	1 269 624,2	0,13	12,30 - 24,60

1) Nyemissionen beslutades av styrelsen den 7 december 2018 och registrerades av Bolagsverket den 19 februari 2019.

2) Fondemissionen beslutades av extra bolagsstämma den 25 oktober 2019 och registrerades av Bolagsverket den 5 november 2019.

3) Uppdelning av aktier beslutades av extra bolagsstämma den 25 oktober 2019 och registrerades av Bolagsverket den 5 november 2019.

4) Under antagande att Erbjudandet fulltecknas.

5) Under antagande att samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nya aktier.

Som framgår av tabellen ovan har tre nyemissioner genomförts under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet. Teckningskursen i nyemissionen som genomfördes 2016 uppgick till 175 SEK per aktie, teckningskursen i nyemissionen som genomfördes 2018 uppgick till 175 SEK per aktie och teckningskursen i nyemissionen som genomfördes 2019 uppgick till 210 SEK per aktie. Då Bolaget genomfört en uppdelning av aktier (split, 20:1) som registrerades av Bolagsverket den 5 november 2019 är dessa priser exklusive nämnd uppdelning.

## EMISSIONSBEMYNDIGANDE

Vid extra bolagsstämman den 25 oktober 2019 beslutade bolagsstämman att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emission ska kunna ske med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor.

## NYEMISSION AV AKTIER I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Styrelsen i Bolaget beslutade den 30 januari 2020, med stöd av bemyndigande lämnat på extra bolagsstämma den 25 oktober 2019, att genomföra Erbjudandet genom nyemission av högst 2 850 000 Units, bestående av en ny aktie och en ny teckningsoption.

## NETTOTILLGÅNGSVÄRDE

Per dagen för den senaste balansräkningen före Erbjudandet, den 30 september 2019, och före den aktiesplit (20:1) som

registrerades vid Bolagsverket den 5 november 2019, uppgick nettotillgångsvärdet till 16,26 SEK per aktie (beräknat som eget kapital per den 30 september 2019 genom det totala antalet aktier i Bolaget per den 30 september 2019). Priset per Unit i Erbjudandet uppgår till 12,30 SEK, vilket motsvarar 12,30 SEK per aktie då teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt.

## INCITAMENTSPROGRAM

Det finns för närvarande inga utestående teckningsoptioner eller aktierelaterade incitamentsprogram i Bolaget.

## CERTIFIED ADVISER

Bolagets Certified Adviser är Mangold. Avtalet med Mangold är löpande med tre månaders ömsesidig uppsägningstid. Mangold äger inga aktier i Bolaget per datumet för Prospektets avgivande.

## UTDELNINGSPOLICY

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.

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolaget har per datumet för Prospektets utgivande 22 aktieägare. I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav (så kallad flaggning) fem procent av samtliga aktier eller av röstetalet för samtliga aktier. Nedan visas Bolagets ägare med anmälningspliktigt innehav enligt uppgifter från Euroclear, per den 31 december 2019 med för Bolaget därefter kända förändringar.

Per dagen för Prospektet finns ett aktieägaravtal mellan ett flertal personer. Detta aktieägaravtal upphör emellertid att gälla i samband med Noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North.

Såvitt styrelsen känner till finns det därutöver inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	ÄGARANDEL AV RÖSTER OCH KAPITAL, %
Stiftelsen Chalmers Tekniska Högskola	948 000	23,31
Kjell Olmarker	700 000	17,21
Almi Invest Västsverige AB	439 960	10,82
K-Svets Venture AB	382 880	9,42
Andreas Gerward	330 000	8,12
Advecto AB	262 400	6,45
Övriga	1 003 100	24,68
<b>Totalt</b>	<b>4 066 340</b>	<b>100,00</b>



# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

NAMN	BEFATTNING	FÖDELSEÅR	OBEROENDE I FÖRHÅLLANDE TILL	
			BOLAGET OCH BOLAGSLEDNINGEN	BOLAGETS STÖRRE AKTIEÄGARE
Catharina Bäärnhelm	Ordförande	1952	Ja	Ja
Jane Buus Laursen	Ledamot	1975	Ja	Ja
Kjell Olmarker	Ledamot	1958	Nej	Nej
Patrik Sjöstrand	Ledamot	1973	Ja	Nej
Pontus Ottosson	Ledamot	1975	Ja	Nej

## STYRELSE



### Catharina Bäärnhelm, född 1952

Styrelseordförande sedan 2017.

Catharina Bäärnhelm 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. Bäärnhelm är apotekare och farmaciadoktor.

**Antal aktier:** Catharina Bäärnhelm äger inga aktier i Bolaget

PÅGÅENDE UPPDRAG	POSITION	PERIOD
GU Ventures AB	Styrelseledamot	2015-
Cereno Scientific AB	Styrelseordförande	2016-

TIDIGARE UPPDRAG (SENASTE 5 ÅREN)	POSITION	PERIOD
-		



### Kjell Olmarker, född 1958.

Grundare och styrelseledamot sedan 2015.

Med över 100 publikationer är Kjell Olmarker ansedd som en av världens mest värde- och framgångsrika 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.

**Antal aktier:** Kjell Olmarker äger 700 000 aktier i Bolaget.

PÅGÅENDE UPPDRAG	POSITION	PERIOD
-		

TIDIGARE UPPDRAG (SENASTE 5 ÅREN)	POSITION	PERIOD
Orthopaedic Research & Development AB	Verkställande Direktör	1999-2018



### Jane Buus Laursen, född 1975

Styrelseledamot sedan 2018.

Jane Buus Laursen är Corporate Vice President och chef för Novo Nordisks kommersiella affärsutveckling. Laursen har tidigare spenderat 15 år vid AstraZeneca där hon genomförde flertalet 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.

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

PÅGÅENDE UPPDRAG	POSITION	PERIOD
-		

TIDIGARE UPPDRAG (SENASTE 5 ÅREN)	POSITION	PERIOD
-		



### Patrik Sjöstrand, född 1973.

Styrelseledamot sedan 2016.

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

**Antal aktier:** Patrik Sjöstrand äger inga aktier i Bolaget.

PÅGÅENDE UPPDRAG	POSITION	PERIOD
Cliff Design AB	Styrelseledamot	2018-
Promimic AB	Styrelseledamot	2017-
Lumina Adhesives AB	Styrelseledamot	2016-
Recycling United Scandinavia AB	Styrelseledamot	2019-
Winningtemp AB	Styrelseledamot	2016-
Kompany vision mgmt AB	Styrelseledamot	2013-
CirChem AB	Styrelseledamot	2018-
Ostrea Förvaltnings AB	Styrelseledamot	2017-
Inorbit Therapeutics AB	Styrelseledamot	2017-
Econans AB	Styrelseledamot	2019-

**TIDIGARE UPPDRAG  
(SENASTE 5 ÅREN)**

	POSITION	PERIOD
Monivent AB	Styrelseledamot	2015-2019
Metrum Sweden AB	Styrelseledamot	2016-2019

**Pontus Ottosson, född 1975.**

Styrelseledamot sedan 2017.

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

**Antal aktier:** Pontus Ottosson äger inga aktier i Bolaget.

**PÅGÅENDE UPPDRAG**

	POSITION	PERIOD
An Prima Aktiebolag	Styrelseledamot	2002-
Oxeon AB	Styrelseledamot	2019-
Minalyze AB	Styrelseledamot	2019-
Prigo AB	Styrelseledamot	2012-
Monivent AB	Styrelseledamot	2019-
Tummy Lab AB	Styrelseledamot	2018-
Elypta AB	Styrelseledamot	2017-

**TIDIGARE UPPDRAG  
(SENASTE 5 ÅREN)**

	POSITION	PERIOD
Pulsetten AB	Styrelseledamot	2012-2018
AcuCort AB	Styrelseledamot	2014-2017
Belina AB	Styrelseledamot	2017-2018
Trophea AB	Styrelseledamot	2016
Trophea Development	Styrelseledamot	2016
Belina Pharma AB	Styrelseledamot	2017-2018

**LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

NAMN	BEFATTNING	FÖDELSEÅR
Andreas Gerward	Verkställande direktör	1988
Anders Lehmann	Vice President utveckling	1957
Mattias Münnich	Vice President affärsutveckling	1979
Thomas Pålsson	Extern CFO	1952

**Andreas Gerward, född 1988**

Verkställande Direktör sedan 2015.

Andreas Gerward har under de senaste 7 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.

**Antal aktier:** Andreas Gerward äger 330 000 aktier i Bolaget.

**PÅGÅENDE UPPDRAG**

	POSITION	PERIOD
Tropilo	Enskild firma	2014-

**TIDIGARE UPPDRAG  
(SENASTE 5 ÅREN)**

	POSITION	PERIOD
-		

**Anders Lehmann, född 1957**

Vice president inom utveckling sedan 2015

Anders Lehmann har lång erfarenhet av läkemedelsutveckling från AstraZeneca och ett brett internationellt nätverk. Lehmann har tidigare arbetat i nystartade biotechföretag och även varit medgrundare till ett läkemedelsbolag. Idag är han ansvarig för den kliniska utvecklingen i Stayble. Utöver detta uppdrag innehar Anders Lehmann en enskild firma, NextRx (konsultverksamhet inom



läkemedelsbranschen).

**Antal aktier:** Anders Lehmann äger 90 000 aktier i Bolaget.

**PÅGÅENDE UPPDRAG**

	POSITION	PERIOD
NextRx	Enskild firma	2013-

**TIDIGARE UPPDRAG  
(SENASTE 5 ÅREN)**

	POSITION	PERIOD
-		





### Mattias Münnich, född 1979

Medgrundare och Vice President inom affärsutveckling sedan 2017.

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

**Antal aktier:** Mattias Münnich äger 190 000 aktier i Bolaget.

PÅGÅENDE UPPDRAG	POSITION	PERIOD
Magamu AB	Styrelseledamot	2011-
Ziccum AB	Styrelseledamot	2018-
Mevia AB	Styrelseledamot	2014-
Alpha Therapy Solutions AB	Styrelseledamot	2019-

TIDIGARE UPPDRAG (SENASTE 5 ÅREN)	POSITION	PERIOD
Stayble Therapeutics AB	Styrelseledamot	2014-2017
Scandinavian Fieldworks AB	Styrelseordförande	2015-2017



### Thomas Pålsson, född 1952

Extern CFO sedan 2018.

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.

**Antal aktier:** Thomas Pålsson äger inga aktier i Bolaget.

PÅGÅENDE UPPDRAG	POSITION	PERIOD
Fullriggaren Konsult Aktiebolag	Styrelseledamot	2001-
Besättningen 1 Kommanditbolag	Kommanditdelägare	1988-

TIDIGARE UPPDRAG (SENASTE 5 ÅREN)	POSITION	PERIOD
Integrum AB (publ)	CFO konsult	2015-2019

### Revisor

Bolagets revisor informeras löpande om Bolagets verksamhet bland annat genom regelbundna möten med bolagsledningen, utskickat styrelsematerial samt protokoll. Revisorn lämnar löpande synpunkter och rekommendationer till Bolagets styrelse och ledning. Bolagets revisor är sedan 2016 den auktoriserade revisorn Leif Bohman, verksam vid RSM Göteborg KB (Bohusgatan 15, 411 39 Göteborg). Leif Bohman är medlem i FAR.

### Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Medicinargatan 8A, 413 90 Göteborg. 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 "Legala frågor och kompletterande information" föreligger det inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolagets 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.

Styrelseledamot Pontus Ottosson var styrelseordförande i Pulsetten AB vars konkurs avslutades 2018.

Med undantag för vad som anges ovan har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren.

# BOLAGSSTYRNING

Stayble är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen (2005:551) och årsredovisningslagen (1995:1554) samt interna regler och föreskrifter. Bolaget har ansökt om upptagande av Bolagets aktier och teckningsoptioner till handel på Nasdaq First North. Om ansökan beviljas måste Bolaget följa Nasdaq First Norths regelverk samt uttalanden från aktiemarknadsnämnden gällande god sed på den svenska aktiemarknaden.

## BOLAGSTÄMMA

I enlighet med aktiebolagslagen utövas aktieägarnas inflytande i Bolaget på bolagsstämman, som är Bolagets högsta beslutande organ. På bolagsstämman beslutar aktieägarna i centrala frågor, däribland ändring av bolagsordningen, fastställande av resultat- och balansräkningar, eventuell utdelning och disposition av Bolagets vinst, val av styrelseledamöter och revisorer samt beslut om ersättning till desamma samt beviljande av ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören.

I enlighet med bolagsordningen ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska Bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett. Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

Den senast registrerade bolagsordningen antogs vid en extra bolagsstämma den 25 oktober 2019. Bolagsordningen framgår i sin helhet under avsnittet "Bolagsordning".

### Rätt att delta i bolagsstämma

Rätt att delta i stämman har aktieägare som är införda i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före stämman och som anmält sig hos Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

### Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") anger en högre norm för god bolagsstyrning än aktiebolagslagens minimikrav men bolag är inte skyldiga att följa samtliga regler i Koden, utan den ger utrymme för att avvika från reglerna, under förutsättning att alla sådana avvikelser och de valda alternativa lösningarna beskrivs samt att anledningarna till avvikelserna förklaras i bolagsstyrningsrapporten (den så kallade "följ eller förklara"-principen). Koden är som huvudregel inte tillämplig på bolag vars aktier är upptagna till handel på en så kallad multilateral trading facility (som exempelvis Nasdaq First North), dock är Koden sedan den 1 juli 2018 tillämplig för bolag vars aktier är upptagna till handel på Premier-segmentet på Nasdaq First North. Bolaget har inte för avsikt att följa koden.

## VALBEREDNING

Vid årsstämman som hölls den 20 april 2018 beslutades om inrättande av valberedning. Styrelsens ordförande ska senast före utgången av oktober månad varje år erbjuda de tre röstmässigt största ägarna per 30 september att utse

vardera en ledamot av valberedningen. Den medlem som representerar den röstmässigt största aktieägaren ska utses till ordförande för valberedningen. Om en representant avgår ur valberedningen innan valberedningens arbete är avslutat och valberedningen anser det nödvändigt att ersätta honom eller henne, ska en ersättningsrepresentant representera samma aktieägare. Vid väsentliga förändringar i ägandet i Bolaget kan valberedningen besluta att dess sammansättning ska ändras för att reflektera sådan ägarförändring och därvid erbjuda efter förändringen berörd röstmässigt största aktieägare att utse representant att ersätta den tidigare utsedda representanten. Valberedningens ordförande ska informera Bolaget om förändringar i valberedningens sammansättning på så vis att Bolaget utan dröjsmål kan meddelas aktieägarna.

Ersättning ska inte utgå till representanterna i valberedningen. Mandatperioden sträcker sig fram till dess ny valberedning utsetts.

## STYRELSEN

### Styrelsens sammansättning

Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman i Bolaget för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Staybles bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter. Vid årsstämman den 22 mars 2019 valdes fem ordinarie ledamöter, vilka samtliga är utsedda till slutet av nästa årsstämma. Mer information om styrelseledamöterna finns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

### Styrelsen och dess arbete

Styrelsens uppgifter regleras i aktiebolagslagen och bolagsordningen. Styrelsen har även antagit en skriftlig arbetsordning som reglerar bland annat styrelsens arbete, dess inbördes arbetsfördelning, antal ordinarie sammanträden samt ärenden som ska behandlas på dessa, formen för kallelse, underlag till styrelsesammanträden, protokoll, ekonomiska rapporter. Styrelsens arbetsordning ska antas årligen på det konstituerande styrelsemötet efter Bolagets årsstämma. Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation och förvaltningen av dess angelägenheter, Bolagets övergripande affärsplan, väsentliga organisatoriska förändringar, förändringar i Bolagets verksamhetsinriktning samt resultat- och balansräkning. Styrelsen ska även fatta beslut om investeringar, förvärv eller avyttringar av väsentliga tillgångar, aktier eller rörelser, lån och krediter, lämnande av garantier, samt ingående eller ändring av väsentliga avtal eller avtal mellan Bolaget och aktieägare. Därutöver ska styrelsen behandla frågor hänskjutna till styrelsen från den verkställande direktören. Styrelsen har det övergripande ansvaret för att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden

i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt och ansvarar för löpande utvärdering av den verkställande direktörens arbete. Styrelsen ansvarar även för att säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen, inklusive system för övervakning och intern kontroll av Bolagets finansiella rapportering och ställning. Styrelsen ansvarar därutöver för att Bolagets externa informationsgivning präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tydlig. Styrelsen är även ansvarig för upprättande av erforderliga riktlinjer samt andra policydokument. Styrelsen har under 2019 hållit 15 protokollförda sammanträden och under innevarande räkenskapsår 2020 hållit tre protokollförda sammanträden.

Styrelseordföranden leder och organiserar styrelsens arbete och har ett särskilt ansvar för att styrelsens arbete är välorganiserat och bedrivs effektivt. Styrelseordföranden ansvarar för att, i samråd med Bolagets verkställande direktör, tillse att en dagordning för varje möte och erforderligt beslutsunderlag tillhandahålls ledamöterna i tillräcklig tid inför varje styrelsemöte. Styrelseordföranden ska även tillse att varje styrelseledamot fortlöpande uppdaterar och fördjupar sina kunskaper om Bolaget.

## VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Staybles verkställande direktör är Andreas Gerward. Presentation av Andreas Gerward finns under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". Verkställande direktören ansvarar enligt aktiebolagslagen för den löpande förvaltningen av Bolagets angelägenheter enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Styrelsen har fastställt en instruktion för den verkställande direktören som klargör den verkställande direktörens ansvar och befogenheter (så kallad "VD-instruktion"). Verkställande direktören ska bland annat säkerställa att Bolaget följer Staybles policyer och strategiska planer samt till styrelsen rapportera ärenden som avser den dagliga förvaltningen. Den verkställande direktören har även det huvudsakliga ansvaret för att ha kontinuerlig kontakt med Bolagets revisor och ska löpande hålla styrelsen uppdaterad om Staybles finansiella position.

## ERSÄTTNING TILL STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

### Ersättning till styrelseledamöter

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. På årsstämman den 22 mars 2019 beslutades att dela in styrelsens arvodering för perioden intill årsstämman 2020 i kategorier bestående av ordförande, externa ledamöter, grundare med väsentligt ägande i Bolaget och finansiella investerare.

Styrelsens ordförande, Catharina Bäärnhelm, erhåller ett arvode om 93 000 SEK. Den externa ledamoten, Jane Buus Laursen, erhåller ett arvode om 46 500 SEK. Jane Buus Laursen har av sagt sig sitt arvode för perioden intill nästa årsstämma. Styrelseledamöterna, Kjell Olmarker, Pontus Ottosson och Patrik Sjöstrand, som enligt bolagsstämmans beslut är att betrakta som grundare med väsentligt ägande eller finansiella investerare erhåller inget arvode. 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 se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal".

I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till styrelsen, verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2019.



## Ersättningar och andra förmåner under 2019

STYRELSE (SEK)	BEFATTNING	ARVODE	ÖVRIG ERSÄTTNING	SUMMA
Catharina Bäärnhjelm	Styrelseordförande	93 000	-	93 000
Jane Buus Laursen	Styrelseledamot	-	-	-
Kjell Olmarker	Styrelseledamot	-	-	-
Pontus Ottosson	Styrelseledamot	-	-	-
Patrik Sjöstrand	Styrelseledamot	-	-	-

LEDNING (SEK)	FAST LÖN OCH FÖRMÅNER	RÖRLIG LÖN	PENSIONS-KOSTNADER	ÖVRIG ERSÄTTNING	SUMMA <sup>1)</sup>
VD	496 154	36 750	28 032	6 880	567 816
Övriga ledande befattningshavare <sup>2)</sup>	328 320	-	14 580	1 062 895	1 405 795 <sup>3)</sup>

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

2) Bolaget hade tre ledande befattningshavare utöver VD under 2019.

3) I posten övriga ledande befattningshavare ingår av Vice President inom affärsutveckling, Mattias Münich, via Magamu AB fakturerad ersättning med 886 840 SEK och av Extern CFO, Thomas Pålsson, via Fullriggaren Konsult AB fakturerad ersättning med 176 055 SEK.

### Nuvarande anställningsavtal till VD och övriga ledande befattningshavare

Ersättning till ledande befattningshavare kan bestå av fast grundlön, rörlig lön, pension och övriga förmåner. Lön och andra förmåner till ledande befattningshavare bedöms ligga i linje med vad som är marknadsmässigt och baseras på befattningshavarnas betydelse, kompetens, erfarenhet och prestation vid utförande av arbetsuppgifter. Beslut om ersättningsnivåer och övriga anställningsvillkor för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare fattas av styrelsen. För VD gäller en ömsesidig uppsägningstid om tre månader. Även för övriga ledande befattningshavare gäller normalt en ömsesidig uppsägningstid om tre månader.

VD är enligt sitt anställningsavtal berättigad till en grundlön om 43 000 SEK per månad. Vidare är VD berättigad till rörlig ersättning som baseras på individuella mål och andra mål kopplade till Stayble, som sätts upp av styrelsen.

Formerna för beräkning och utbetalning av rörlig ersättning fastställs diskretionärt av Bolagets styrelse i början av varje räkenskapsår. Därutöver gör Bolaget månatliga pensionspremieavsättningar till VD:s pensionsförsäkring.

Övriga ledande befattningshavarna har sedvanliga anställningsvillkor för respektive befattning.

### Intern kontroll

Bolaget har inte inrättat någon särskild funktion för intern revision, utan uppgiften fullgörs av styrelsen i dess helhet. Den interna kontrollen inbegriper kontroll över Bolagets organisation, rutiner och åtgärder. Syftet är att säkerställa att en tillförlitlig och korrekt finansiell rapportering sker, att Bolagets finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag och tillämpliga redovisningsstandarder samt att övriga krav följs. Systemet för intern kontroll syftar även till att övervaka efterlevnaden av Bolagets riktlinjer, principer och instruktioner. Därutöver sker en övervakning av skyddet av Bolagets tillgångar samt att Bolagets resurser utnyttjas på ett kostnadseffektivt och lämpligt sätt. Vidare sker internkontroll genom uppföljning i implementerade informations- och affärssystem samt genom analys av risker.

### Revision

Bolagets revisor utses av årsstämman för perioden intill slutet av nästa årsstämma. Revisorns roll är att granska Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Enligt Staybles bolagsordning ska Bolaget ha en eller två revisorer och högst en revisorssuppleant. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant ska utses auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag. Bolagets revisor är sedan 2016 den auktoriserade revisorn Leif Bohman, verksam vid RSM Göteborg KB. Leif Bohman är medlem i FAR.

# BOLAGSORDNING

**BOLAGSORDNING ORG NR:  
559024-8372 ANTAGEN: 2019-10-25**

## 1 § FÖRETAGSNAMN

Bolagets företagsnamn är Stayble Therapeutics AB. Bolaget är publikt (publ).

## 2 § STYRELSENS SÄTE

Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun.

## 3 § VERKSAMHET

Aktiebolaget ska bedriva läkemedelsutveckling och medicinteknisk utveckling samt därmed förenlig verksamhet.

## 4 § AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet ska vara lägst 520 000 och högst 2 080 000 kr.

## 5 § ANTAL AKTIER

Antal aktier ska vara lägst 4 000 000 och högst 16 000 000.

## 6 § STYRELSE

Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 7 ledamöter med lägst 0 och högst 3 suppleanter.

## 7 § REVISORER

Bolaget ska ha en eller två revisorer och högst en revisorsuppleant. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorsuppleant ska utses auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag.

## 8 § KALLELSE

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri.

För att få delta på bolagsstämman ska aktieägare dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får ha med sig ett eller två biträden vid bolagsstämma om aktieägaren anmäler antalet biträden till Bolaget på det sätt som anges i det föregående.

## 9 § ÄRENDEN PÅ ÅRSSTÄMMA

På årsstämma ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller två justeringsmän
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Godkännande av dagordning
6. Framläggande av årsredovisningen och, när det krävs, revisionsberättelsen
7. Beslut om
  - fastställande av resultaträkningen och balansräkningen
  - dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
  - ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören
8. Fastställande av arvoden till styrelsen och i vissa fall revisorerna
9. Val till styrelsen och i förekommande fall av revisorer.
10. Annat ärende, som ska tas upp på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

## 10 § RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

## 11 § AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

# LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

## ALLMÄNT

Bolagets firma är Stayble Therapeutics AB och Bolagets organisationsnummer är 559024–8372. Bolaget är ett svenskt publikt aktieföretag med säte i Göteborg kommun som bildades den 17 augusti 2015 och registrerades hos Bolagsverket den 1 september 2015. Bolagets associationsform regleras av, och aktieägares rättigheter kan endast förändras i enlighet med, aktieföretagslagen. Föremålet för Bolagets verksamhet framgår av bolagsordningens § 3 och innebär att bedriva läkemedelsutveckling och medicinteknisk utveckling samt därmed förenlig verksamhet. Bolagets LEI-kod är 549300WD23DE1US21868. Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun och Bolagets registrerade adress är Medicinaregatan 8A, 413 90 Göteborg. Staybles telefonnummer är +46 (0)730 808 397 och adressen till Staybles hemsida är [www.staybletherapeutics.se](http://www.staybletherapeutics.se) (informationen på Bolagets webbplats utgör inte en del av Prospektet såvida informationen inte har införlivats genom hänvisning i Prospektet).

## VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Bolaget ingått under de senaste två åren 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).

## 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 för närvarande 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.

Kreditens 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 Prospektets datum 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 för närvarande 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.

Kreditens 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 Prospektets datum 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 för närvarande 4,40 procent och har en löptid på 48 månader. Krediten är amorteringsfri de första 12 månaderna och därefter amorteras skulden månadsvis med 13 889 SEK.

Kreditens 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 Prospektets datum uppgick utestående kapitalskuld till 500 000 SEK.

### Royaltyavtal

Den 29 mars 2016 ingick Bolaget ett avtal om royalty med styrelseledamoten Kjell Olmarker ("Forskaren"). Enligt avtalet har Forskaren en rätt till ersättning om två 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 en Fas 2b-studie som syftar till att undersöka effektiviteten och säkerheten av Staybles läkemedelskandidat STA363. Avtalet sätter upp ramarna för den planerade Fas 2b-studien. Studien kommer utföras på patienter med kronisk diskogen ryggsmärta. OCT Group LLC kommer att involvera sjukhuskliniker i Nederländerna och Ryssland för att rekrytera patienter till studien. Avtalet innehåller sedvanliga bestämmelser om ansvarsbegränsning och skadestånd.

### Utvecklings- och tillverkningsavtal

Den 23 januari 2019 ingick Stayble ett avtal om utveckling och tillverkning med Apotek Produktion och Laboratorier AB ("APL"). Enligt avtalet ska APL utveckla, tillverka och leverera kliniskt prövningsmaterial för läkemedelskandidaten STA

363. Avtalet har en löptid om tre år och förlängs automatiskt med ett år om inte endera parten säger upp avtalet. Uppsägningstiden är 12 månader. Avtalet innehåller sedvanliga bestämmelser om skadelöshet och ansvarsbegränsning.

### Obligationslån 2019/2020

Den 7 oktober 2019 genomförde Stayble en obligationsemission till ett sammanlagt belopp av 7 050 000 SEK. Obligationerna tecknades av åtta personer. Obligationerna löper med ränta enligt en årlig räntesats om 30 procent från och med den 7 oktober 2019 till och med den 1 mars 2020. Räntan beräknas på det faktiska antalet dagar som förlutit dividerat med 360. Räntan förfaller till betalning vid återbetalning av lånet. Återbetalningsdag är den 1 mars 2020. Stayble har inte lämnat någon säkerhet för obligationslånet. Obligationerna är registrerade hos Euroclear Sweden AB.

### 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 återbetalningsskyldigt. Vidare begränsas Bolagets möjlighet att erhålla allmänna bidrag utöver vissa belopp av gällande statsstödsregler.

### AVTAL OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

aktioner med Stayble. De styrande principerna för vad som anses vara närståendetransaktioner framgår av regelverket IAS 24.

Bolagets Vice President inom affärsutveckling, Mattias Münich och Bolaget Externa CFO, Thomas Pålsson, fakturerar sina tjänster via bolag, för mer information se avsnittet "Bolagsstyrning – Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare". Transaktionerna sker på marknadsmässiga villkor.

Stayble har, utöver vad som anges ovan, inte varit part i några närståendetransaktioner under den period som täcks av den historiska finansiella informationen i Prospektet (fram till och med dagen för Prospektet), 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".

### RÅDGIVARENS INTRESSEN

Mangold är finansiell rådgivare till Stayble och agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Mangold har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella-, investerings-, kommersiella- eller andra tjänster åt Stayble, för vilka Mangold har erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Advokatfirman Schjødt är legal rådgivare i samband med Erbjudandet. Mangold Fondkommission och Advokatfirman Schjødt, erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Mangold har även åtagit sig att teckna Units i Erbjudandet. Utöver vad som anges ovan har Mangold Fondkommission och Advokatfirman Schjødt inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan rådgivarna.

### 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](http://www.stayble.se)), ([www.staybletherapeutics.com](http://www.staybletherapeutics.com)), ([www.staybletherapeutics.se](http://www.staybletherapeutics.se)), ([www.kroniskryggsmarta.se](http://www.kroniskryggsmarta.se)) och ([www.kroniskryggsmarta.se](http://www.kroniskryggsmarta.se)).

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.

PATENT-FAMILJER	ANSÖKNINGS-NUMMER	ANSÖKNINGS-DATUM	BESKRIVNING	OMRÅDE	UTGÅNGS-DATUM*	STATUS
Lactic Acid	2015233396	2015-03-20	Lactic Acid	Australien	2035-03-20	Pågående
Lactic Acid	BR 11 2016 021388 2	2015-03-20	Lactic Acid	Brasilien	2035-03-20	Pågående
Lactic Acid	2 943 256	2015-03-20	Lactic Acid	Kanada	2035-03-20	Pågående
Lactic Acid	247882	2015-03-20	Lactic Acid	Israel	Ej fastställt	Pågående
Lactic Acid	2017-500433	2015-03-20	Lactic Acid	Japan	Ej fastställt	Registrerad
Lactic Acid	10-2016-7028495	2015-03-20	Lactic Acid	Syd Korea	Ej fastställt	Pågående
Lactic Acid	MX/a/2016/012050	2015-03-20	Lactic Acid	Mexiko	Ej fastställt	Pågående
Lactic Acid	15/995 043	2015-03-20	Lactic Acid	USA	2035-03-20	Registrerad

## forts. PATENT OCH ANDRA IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

PATENT-FAMILJER	ANSÖKNINGS-NUMMER	ANSÖKNINGS-DATUM	BESKRIVNING	OMRÅDE	UTGÅNGS-DATUM*	STATUS
Lactic Acid	2015800145785	2015-03-20	Lactic Acid	Kina	2035-03-20	Registrerad
Lactic Acid	2016137165	2015-03-20	Lactic Acid	Ryssland	2035-03-20	Registrerad
Lactic Acid	15711510.6	2015-03-20	Lactic Acid	Albanien, Belgien, Bulgarien, Cypern, Danmark, Estland, EPO, Finland, Frankrike, Grekland, Island, Irland, Italien, Kroatien, Lettland, Luxembourg, 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	Lactid Acid pH	Australien	2036-09-12	Pågående
Lactic Acid pH	BR 11 2018 004865 8	2016-09-12	Lactid Acid pH	Brasilien	2036-09-12	Pågående
Lactic Acid pH	2 997 322	2016-09-12	Lactid Acid pH	Kanada	2036-09-12	Pågående
Lactic Acid pH	201680052975.6	2016-09-12	Lactid Acid pH	Kina	Ej fastställt	Pågående
Lactic Acid pH	16763519.2	2016-09-12	Lactid Acid pH	EPO	2036-09-12	Pågående
Lactic Acid pH	257930	2016-09-12	Lactid Acid pH	Israel	Ej fastställt	Pågående
Lactic Acid pH	2018-513434	2016-09-12	Lactid Acid pH	Japan	Ej fastställt	Pågående
Lactic Acid pH	10-2018-7010405	2016-09-12	Lactic Acid pH	Syd Korea	Ej fastställt	Pågående
Lactic Acid pH	MX/a/2018/003081	2016-09-12	Lactic Acid pH	Mexiko	Ej fastställt	Pågående
Lactic Acid pH	2018108973	2016-09-12	Lactic Acid pH	Ryssland	Ej fastställt	Pågående
Lactic Acid pH	15/759 210	2016-09-12	Lactic Acid pH	USA	2036-09-12	Registrerad
Missalignment	2 980 243	2016-03-17	Missalignment	Kanada	2036-03-17	Pågående
Missalignment	254450	2016-03-17	Missalignment	Israel	Ej fastställt	Pågående
Missalignment	2017-549253	2016-03-17	Missalignment	Japan	2036-03-17	Pågående
Missalignment	16710738.2	2016-03-17	Missalignment	EPO, Frankrike, Italien, Spanien, Storbritannien, och Tyskland.	2036-03-17	Registrerad
Missalignment	15/560 138	2016-03-17	Missalignment	USA	2035-03-20	Registrerad

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

## FÖRSÄKRINGAR

Stayble har tecknat sedvanliga försäkringar i form av företagsförsäkring, ansvarsförsäkring för styrelse och VD och tjänstereseförsäkring. I samband med kliniska studier tecknas en studiespecifik försäkring. Styrelsen bedömer att Stayble har ett tillfredsställande försäkringsskydd med beaktande av Staybles omsättning, finansiella ställning och den typ av verksamhet som bedrivs, samt de i verksamheten hittills uppkomna riskerna. Ingen del av verksamheten bedöms vara av sådan art att försäkringsskydd inte kan erhållas på marknadsmässiga villkor.

## TVISTER OCH RÄTTSLIGA PROCESSER

Bolaget är för närvarande inte, och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i någon tvist eller annat rättsligt förfarande som nyligen haft eller kan komma att få en betydande effekt på Bolagets finansiella ställning och resultat. Bolaget är inte heller medvetet om något potentiellt sådant förfarande.



## INTRESSEN OCH EVENTUELLA INTRESSEKONFLIKTER

Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av aktieinnehav i Bolaget. Bolaget har ingått avtal med närstående i enlighet med vad som redovisats för väsentliga avtal som redovisas i avsnittet "Avtal och transaktioner med närstående". Förutom dessa förhållanden förekommer mellan Bolaget och de personer som nämns under rubriken "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" ovan inga intressekonflikter.

## LOCK UP-AVTAL

Styrelsen, ledningen och vissa andra aktieägare har förbundit sig att inte utan skriftligt medgivande från Mangold erbjuda, låna ut, pantsätta eller sälja någon del av sitt direkta och/eller indirekt ägande (innefattandes aktier) i Stayble under 12 månader efter det att handeln har inletts ("Lock up-perioden"). Lock up-avtalen har ingåtts mellan Mangold och de personer och bolag som listas i tabellen nedan.

Undantag från lock-up får göras för aktier som utlånas till Mangold för att Mangold exempelvis ska kunna agera likviditetsgarant. Vidare får undantag från lock-up göras enligt villkoren i (och som en accept av) ett offentligt uppköpserbudande enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden. Om det föreligger synnerliga skäl får Mangold medge ytterligare undantag.

Efter utgången av Lock up-perioden kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan påverka marknadspriset på aktien. Samtliga som omfattas av lock-up arrangemang utgör cirka 45,1 procent av aktierna och rösterna i Bolaget (förutsatt att Erbjudandet fulltecknas). Före nyemission motsvarar aktierna som är under lock up 78,3 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. De personer och bolag som omfattas av åtagandet framgår av tabellen nedan.

### INGÅNGNA LOCK UP-AVTAL

ÄGARE	ORG NR	ANDEL UNDER LOCK-UP, %	ÄGARANDEL AV RÖSTER OCH KAPITAL, %	ANTAL AKTIER
Stiftelsen Chalmers Tekniska Högskola	855100-5799	100	23,3	948 000
Kjell Ölmarker		100	17,2	700 000
ALMI Invest Västsverige AB	556764-9370	100	10,8	439 960
Andreas Gerward		100	8,1	330 000
Advecto AB	556756-2524	100	6,5	262 400
Mattias Münnich		100	4,7	190 000
Sven Bertil Lindkvist		100	2,5	102 280
Henrik Lewander Invest and Management AB	556310-1129	100	2,2	91 440
Anders Lehmann		100	2,2	90 000
Josefin Karlgrund		100	0,5	20 000
<b>Totalt</b>			<b>78,3</b>	<b>3 185 500</b>

## TECKNINGSÅTAGANDEN

Befintliga aktieägare och externa investerare har åtagit sig att teckna sammanlagt 2 280 000 Units i Bolaget till ett sammanlagt belopp om cirka 28 MSEK, vilket motsvarar 80 procent av Erbjudandet, varav cirka 7,9 MSEK avses erläggas genom kvittningar av Bolagets utestående Obligationslån 2019/2020. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden. Teckningsåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. De som lämnat teckningsåtaganden erhåller full tilldelning i enlighet med deras tecknande belopp. Teckningsåtaganden har lämnats under perioden från och med den 7 oktober 2019 till och med den 30 januari 2020. I tabellerna nedan redovisas de parter som lämnat teckningsåtaganden.

## TECKNINGÅTAGANDEN

INVESTERARE	ANTAL UNITS	ANDEL AV ERBJUDANDET, CIRKA, %	ADRESS
Dragfast AB	200 000	7,0	Box 5082, 200 71 Malmö, Skåne län
Jens Olsson	130 000	4,6	Nås via Mangold
Mangold Fondkommission AB	114 054	4,0	Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm, Stockholm län
Mikael Blihagen	100 000	3,5	Nås via Mangold
Pepparholmen Fastighet och Konsult AB	100 000	3,5	Box 5033, 200 71 Malmö, Skåne län
Stiftelsen Chalmers Tekniska Högskola	80 000	2,8	Gibraltargatan 1A, 411 32 Göteborg, Västra Götalands län
Henrik Andreasson	70 000	2,5	Nås via Mangold
Almi Invest	60 000	2,1	Lindholmspiren 5, 417 56 Göteborg, Västra Götalands län
Polynom Investments AB	50 000	1,8	Rostvingegatan 10, 218 33 Bunkeflostrand, Skåne län
John Mell	50 000	1,8	Nås via Mangold
Robert Joki	50 000	1,8	Nås via Mangold
Rune Löderup	50 000	1,8	Nås via Mangold
Jimmie Landerman	40 000	1,4	Nås via Mangold
Göran Ofsen	40 000	1,4	Nås via Mangold
Johan Kjell	40 000	1,4	Nås via Mangold
Sebastian Clausin	40 000	1,4	Nås via Mangold
Jens Miön	40 000	1,4	Nås via Mangold
QN Förvaltning AB	30 000	1,1	c/b Saigon Food AB, Hjärlebovägen 103, 424 69 Angered, Västra Götalands län
Eastbridge Capital AB	30 000	1,1	Roslagsgatan 45, 113 54 Stockholm, Stockholms län
Erik Svensson	30 000	1,1	Nås via Mangold
Capmate AB	25 000	0,9	Vilundavägen 17, 194 34 Upplands Väsby
Adexsi Holdings Limited	25 000	0,9	22 Stasikratous, Office 104, 1065 Nicosia, Cypern
Stefan Lundgren	20 000	0,7	Nås via Mangold
Victor Johansson	20 000	0,7	Nås via Mangold
Magnus Hoffman	20 000	0,7	Nås via Mangold
Varsity Capital Group AB	15 000	0,5	Narvavägen 4, 115 23 Stockholm, Stockholms län
Christian Månsson	15 000	0,5	Nås via Mangold
Jan Blomquist	15 000	0,5	Nås via Mangold
Henrik Sundewall	15 000	0,5	Nås via Mangold
Fredrik Åhländer	10 000	0,4	Nås via Mangold
Göte David Johansson	10 000	0,4	Nås via Mangold
Per Nilsson	10 000	0,4	Nås via Mangold
Peter Vallin	10 000	0,4	Nås via Mangold
Erik Gunnarsson	10 000	0,4	Nås via Mangold
Daniel Soussan	10 000	0,4	Nås via Mangold
Påldata Aktiebolag	10 000	0,4	Turning torso 343, 211 15 Malmö, Skåne län
Thomas Gidlund	10 000	0,4	Nås via Mangold
Henrik Lewander	8 000	0,3	Nås via Mangold
Tuvedalen Limited	8 000	0,3	Milis&papa Block D flat 14, 7560 Pervolia Larnakas, Cypern
Per-Ola Rosenqvist	8 000	0,3	Nås via Mangold
Margaretha Torneback	8 000	0,3	Nås via Mangold
Viktor Wahlström	8 000	0,3	Nås via Mangold
Catharina Bäärnhielm	4 000	0,1	Nås via Mangold
<b>TOTALT</b>	<b>1 638 054</b>	<b>57,5</b>	

## TECKNINGÅTAGANDEN - KVITTNING AV OBLIGATIONSÅN 2019/2020

INVESTERARE	ANTAL UNITS	ANDEL AV ERBJUDANDET, CIRKA, %	ADRESS
Bertil Lindkvist	227 642	8,0	Nås via Mangold
Marcus Bäcklund	118 373	4,2	Nås via Mangold
Almi Invest	91 056	3,2	Lindholmspiren 5, 417 56 Göteborg, Västra Götalands län
Polynom Investments AB	91 056	3,2	Rostvingegatan 10, 218 33 Bunkeflostrand, Skåne län
Jimmie Landerman	68 292	2,4	Nås via Mangold
Jens Olsson	22 764	0,8	Nås via Mangold
Fredrik Åhländer	18 211	0,6	Nås via Mangold
Göran Ofsen	4 552	0,2	Nås via Mangold
<b>TOTALT</b>	<b>641 946</b>	<b>22,5</b>	

## MARKNADS- OCH BRANSCHINFORMATION

Information som har anskaffats från en tredje part har 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 informationen felaktig eller vilseledande.

Information i detta Prospekt som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i detta Prospekt avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått.

## KOSTNADER I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Om Erbjudandet fulltecknas kommer Bolaget att tillföras cirka 35 MSEK före kostnader. Kostnaderna i samband med Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 3,7 MSEK och består främst av ersättning till finansiell- respektive legal rådgivare samt kostnader för tryckning och marknadsföring. Bolaget beräknas således tillföras netto 23,4 MSEK efter kostnader för Erbjudandet.

## KOSTNADER I SAMBAND MED TECKNINGSOPTIONERNA

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna tillförs Bolaget 35 – 70 MSEK före emissionskostnader. Kostnader i samband med teckningsoptionerna beräknas uppgå till cirka 1,6 - 3,2 MSEK.

## HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Bolagets (i) stiftelseurkund och bolagsordning (ii) årsredovisningar för räkenskapsåren 2016, 2017 och 2018, inklusive revisionsberättelser, och kvartalsrapporten för perioden januari – september 2019, samt (iii) detta Prospekt hålls tillgängliga för inspektion under kontorstid på Bolagets huvudkontor på Medicinargatan 8A i Göteborg. Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, [www.staybletherapeutics.se](http://www.staybletherapeutics.se) (informationen på Bolagets webbplats utgör inte en del av Prospektet såvida informationen inte har införlivats genom hänvisning i Prospektet).

## HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Nedanstående information införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. Staybles årsredovisningar och kassaflödesanalyser för räkenskapsåren 2016, 2017 och 2018 har reviderats av den auktoriserade revisorn Leif Bohman verksam vid RSM Göteborg KB. Revisionsberättelserna innehåller inga anmärkningar. Staybles kvartalsrapport för perioden januari – september 2019 har inte reviderats av Bolagets revisor. Utöver årsredovisningarna och kassaflödesanalyserna för 2016, 2017 och 2018 har ingen information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Dokumenten som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga under Prospektets giltighetstid på Bolagets webbplats, [www.staybletherapeutics.se](http://www.staybletherapeutics.se) (informationen på Bolagets webbplats utgör inte en del av Prospektet såvida informationen inte har införlivats genom hänvisning i Prospektet). De sidor som inte införlivas nedan är inte relevanta eller återges på annan plats i Prospektet. Hänvisningar görs enligt följande.

1. Bolagets reviderade finansiella rapport för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2016, inklusive revisionsberättelsen. Varvid Bolagets resultaträkning återfinns på sidan 4, balansräkning på sidorna 5-6, noter och redovisningsprinciper på sidorna 7-10, förändring i eget kapital på sida 10 och revisionsberättelse på sidorna 12-15.
2. Bolagets reviderade finansiella rapport för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2017, inklusive revisionsberättelsen. Varvid Bolagets resultaträkning återfinns på sidan 4, balansräkning på sidorna 5-6, noter och redovisningsprinciper på sidorna 7-10, förändring i eget kapital på sida 9 och revisionsberättelse på sidorna 11-14.
3. Bolagets reviderade finansiella rapport för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2018, inklusive revisionsberättelsen. Varvid Bolagets resultaträkning återfinns på sidan 3, balansräkning på sidorna 4-5, noter och redovisningsprinciper på sidorna 6-8, förändring i eget kapital på sida 3 och revisionsberättelse på sidorna 11-14.
4. Bolagets reviderade kassaflödesanalyser för räkenskapsåren 2016, 2017 och 2018, inklusive revisorsrapport. Varvid Bolagets kassaflödesanalyser återfinns på sidan 1 och revisorsrapport på sidorna 2-3.
5. Bolagets kvartalsrapport för tremånadersperioden 1 januari – 30 september 2019. Varvid Bolagets resultaträkning återfinns på sidan 11, balansräkning på sidorna 12-13, kassaflödesanalys på sidan 14, redovisningsprinciper på sidan 8 och förändring i eget kapital på sida 15.

# VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet och upptagandet till handel av aktierna och teckningsoptionerna i Bolaget på Nasdaq First North för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende aktierna i Bolaget från och med det att aktierna och teckningsoptionerna har upptagits till handel på Nasdaq First North.

## Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- situationer då aktier förvaras på ett investeringssparkonto,
- de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i Bolaget som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet och upptagandet till handel av aktierna och teckningsoptionerna i Bolaget på Nasdaq First North kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal.

## FYSISKA PERSONER

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i

Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

## AKTIEBOLAG

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 21,4 procents skatt.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagets bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag.

## SÄRSKILT OM TECKNINGSOPTIONER UTNYTTJANDE AV TECKNINGSOPTIONER

Teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner medför ingen kapitalvinstbeskattning. Innehavarens omkostnadsbelopp för utnyttjad teckningsoption förs över på aktie som erhålls genom teckning genom utnyttjande av teckningsoption.

## AVYTTRING AV TECKNINGSOPTIONER

Om en teckningsoption avyttras utlöses kapitalvinstbeskattning. För teckningsoptioner som förvärvats separat på marknaden utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa. Omkostnadsbeloppet beräknas som huvudregel enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas om teckningsoptionerna är marknadsnoterade.

## AKTIEÄGARE MED BEGRÄNSAD SKATTSKYLDIGHET I SVERIGE

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag.

Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige – och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige – kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.



# VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO1

## § 1 DEFINITIONER

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

"Aktie"	aktie i Bolaget;
"Avstämningskonto"	konto vid Euroclear för registrering av sådana finansiella instrument som anges i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
"Bankdag"	dag som i Sverige inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
"Banken"	den bank eller det kontoförande institut som Bolaget vid var tid har utsett att handha vissa uppgifter enligt dessa villkor;
"Bolaget"	Stayble Therapeutics AB, org.nr 559024-8372;
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB;
"Innehavare"	innehavare av Teckningsoption med rätt till Teckning av nya Aktier;
"Marknadsplats"	Nasdaq Stockholm eller annan liknande reglerad eller oreglerad marknad;
"Teckning"	sådan nyteckning av aktier i Bolaget, med utnyttjande av Teckningsoption, som avses i 14 kap aktiebolagslagen;
"Teckningskurs"	den kurs per aktie till vilken Teckning av nya Aktier kan ske; samt
"Teckningsoption"	rätt att Teckna Aktie i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.

## § 2 TECKNINGSOPTIONER

Antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 2 850 000.

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, till följd varav inga fysiska värdepapper ska utges.

Teckningsoptionerna registreras för Innehavares räkning på konto i Bolagets Avstämningskonto. Registreringar avseende Teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 5, 6, 7 och 12 nedan ska ombesörjas av Banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan företas av Banken eller annat kontoförande institut.

## § 3 RÄTT ATT TECKNA NYA AKTIER

Innehavare ska äga rätt att för varje Teckningsoption teckna en ny aktie i Bolaget.

Teckningskursen uppgår till det volymviktade priset på Bolagets aktie under perioden 30 oktober 2020 till och med 13 november 2020 med en rabatt om 30 procent, dock lägst 12,30 SEK per aktie och högst 24,60 SEK per aktie.

Om teckningstiden enligt § 4 st. 1 tidigare läggs till en tidpunkt innan teckningskursen enligt stycket ovan fastställts, ska teckningskursen vara 12,30 SEK tills teckningskurs enligt stycket ovan fastställts.

Omräkning av Teckningskursen, liksom av det antal nya aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 7 nedan. Om sådan omräkning medför att Teckningskursen kommer att understiga kvotvärdet för aktie i Bolaget, ska Teckningskursen dock alltså motsvara aktiens kvotvärde.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet Teckningsoptioner berättigar, som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja. Vid sådan Teckning ska bortses från eventuell överskjutande del av Teckningsoption, som sålunda inte kan utnyttjas. Sådan överskjutande del av Teckningsoption förfaller därvid utan ersättning.

## § 4 ANMÄLAN OM TECKNING OCH BETALNING

Anmälan om Teckning av aktier kan äga rum under tiden från och med den 17 november 2020 till och med den 1 december 2020 eller från och med respektive till och med den tidigare dag som följer av § 7 nedan. Inges inte anmälan om Teckning inom i föregående mening angiven tid, upphör all rätt enligt Teckningsoptionerna att gälla.

Vid sådan anmälan ska, för registreringsåtgärder, skriftlig och ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget eller den Bolaget anvisar. Anmälan om Teckning är bindande och kan inte återkallas av tecknaren.

Vid anmälan om Teckning ska betalning erläggas omedelbart i pengar för det antal aktier som anmälan om Teckning avser. Betalning ska ske till av Bolaget anvisat konto.

## § 5 INFÖRANDE I AKTIEBOK M.M.

Teckning verkställs genom att de nya Aktierna interimistiskt registreras på Avstämningskonto genom Bolagets försorg. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på Avstämningskonto slutgiltig. Som framgår av § 7 nedan, senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutgiltig registrering på Avstämningskonto.

## § 6 RÄTT TILL VINSTUTDELNING

Aktie som tillkommit på grund av Teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Teckning verkställts.

## § 7 OMRÄKNING AV TECKNINGSKURS M.M.

Genomför Bolaget någon av nedan angivna åtgärder gäller, beträffande den rätt som tillkommer Innehavare, vad som följer enligt nedan.

Inte i något fall ska dock omräkning enligt bestämmelserna i denna § 7 kunna leda till att Teckningskursen understiger kvotvärdet på Bolagets Aktier. Vidare ska de emissioner av aktier och konvertibler (eller senare konvertering av konvertibler) som beslutades om vid årsstämman den 22 maj 2018 inte medföra någon rätt till omräkning enligt denna § 7.

## A. Fondemission

Genomför Bolaget en fondemission ska Teckning – där Teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast tre veckor före bolagsstämman, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

omräknad Teckningskurs	=	föregående Teckningskurs x antalet Aktier före fondemissionen
		antalet Aktier efter fondemissionen
omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till	=	föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption ger rätt att teckna x antalet Aktier efter fondemissionen
		antalet Aktier före fondemissionen

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställs snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas i förekommande fall först efter avstämningsdagen för emissionen.

## B. Sammanläggning eller uppdelning (split)

Vid sammanläggning eller uppdelning (split) av Bolagets befintliga Aktier har bestämmelserna i punkt A motsvarande tillämpning, varvid i förekommande fall som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

## C. Nyemission av Aktier

Vid nyemission med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning ska följande gälla beträffande rätten att delta i emissionen på grund av Aktie som tillkommit på grund av Teckning:

1. Beslutas emissionen av Bolagets styrelse under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande ska, i emissionsbeslutet och, i förekommande fall, i underrättelsen enligt 13 kap 12 § aktiebolagslagen till aktieägarna, anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning – som påkallas på sådan tid, att Teckning inte kan verkställas senast tre veckor före den bolagsstämman som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning. Aktie, som tillkommit på grund av sådan Teckning, upptas interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

omräknad Teckningskurs	=	föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i emissionsbeslutet fastställda Teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)
		Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på Teckningsrätten
omräknat antal aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna	=	föregående antal aktier, som varje Teckningsoption ger rätt att teckna x Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten
		Aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Marknadsplatsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på Teckningsrätten beräknas enligt följande formel:

teckningsrättens värde	=	det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x Aktiens genomsnittskurs minus Teckningskursen för den nya Aktien
		antalet Aktier före emissionsbeslutet

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption ska fastställas av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas enligt denna punkt C. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid det antal Aktier som varje Teckningsoption före omräkning, berättigar till Teckning mot upptas interimistiskt på Avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje Teckningsoption efter omräkning kan berättiga till ytterligare Aktier. Slutlig registrering på Avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

## D. Emission av konvertibler eller Teckningsoptioner

Vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, såvitt gäller teckningsoptioner, utan betalning, har bestämmelserna i punkt C första stycket 1 och 2 om rätten att delta i nyemission på grund av Aktie som tillkommit genom Teckning motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställts i sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

omräknad Teckningskurs	=	föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)
		Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde
omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna	=	föregående antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna x Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde
		Aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara det matematiskt framräknade värdet efter justering för nyemission och med beaktande av marknadsvärdet beräknat i enlighet med vad som anges i punkt C ovan.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption ska fastställas av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas enligt denna punkt D. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid påkallande av Teckning, som sker under tiden fram till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption fastställs, ska bestämmelsen i punkt C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

## E. Erbjudande till aktieägarna i annat fall än som avses i punkt A-D

Vid ett erbjudande till aktieägarna i annat fall än som avses i punkt A-D att av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, ska vid Teckning som görs på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt att delta i erbjudandet, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna. Detsamma gäller om Bolaget beslutar att enligt nämnda principer till aktieägarna dela ut värdepapper eller rättigheter utan vederlag.

Omräkningen ska utföras av Bolaget enligt följande formel:

omräknad Teckningskurs	=	föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (Aktiens genomsnittskurs)
		Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)
omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna	=	föregående antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna x Aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde
		Aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Om aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Värdet på inköpsrätten ska så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Om aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller handel med inköpsrätter annars inte ägt rum, ska omräkningen av Teckningskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan, varvid värdet av rätten att delta i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den omräknade Teckningskursen fastställs av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs sedan den omräknade kursen fastställts.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid Teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption fastställts, ska bestämmelsen i punkt C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

## F. Nyemission eller emission av konvertibler eller Teckningsoptioner

Vid nyemission av aktier eller emission av konvertibler eller Teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, såvitt gäller Teckningsoptioner, utan betalning, får Bolaget besluta att ge samtliga Innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Innehavare, utan hinder av att Teckning inte har verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som Innehavaren skulle ha erhållit, om Teckning verkställts efter den Teckningskurs som gällde och det antal Aktier som belöpte på varje Teckningsoption vid tidpunkten för beslutet om emission.

Vid ett sådant riktat erbjudande till aktieägarna som avses i punkt E ovan, ska föregående stycke ha motsvarande tillämpning. Det antal Aktier som Innehavaren ska anses vara ägare till ska därvid fastställas efter den Teckningskurs som gällde och det antal Aktier som belöpte på varje Teckningsoption vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.



Om Bolaget skulle besluta att ge Innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i punkt F, ska någon omräkning enligt punkt C, D eller E av Teckningskursen inte äga rum.

### G. Kontant utdelning till aktieägarna

Vid kontant utdelning till aktieägarna, som innebär att dessa erhåller utdelning som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar överstiger 30 procent av de befintliga Aktiernas genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska vid påkallande av Teckning som sker på sådan tid att Aktie som erhålls när Teckningen verkställs inte medför rätt till utdelningen tillämpas en omräknad Teckningskurs. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 30 procent av Aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

omräknad Teckningskurs	=	föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (Aktiens genomsnittskurs)
		Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie
omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna	=	föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption ger rätt att teckna x Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalats per Aktie
		Aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Den omräknade Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som belöper på varje Teckningsoption fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den ovan angivna perioden om 25 handelsdagar och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 30 procent av Bolagets värde, ska, vid anmälan om Teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier enligt denna punkt G. Härvid ska Bolagets värde per aktie ersätta Aktiens genomsnittskurs i formeln. Bolagets värde per aktie ska bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen ska således baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 30 procent av Bolagets värde enligt ovan (extraordinär utdelning).

Vid Teckning som sker under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av fastställts, ska bestämmelserna i punkt C sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

### H. Minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna

Vid minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje teckningsoption.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

omräknad Teckningskurs	=	föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)
		Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie
omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna	=	föregående antal Aktier som varje
		Aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av Aktier ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

beräknat återbetalningsbelopp per Aktie	=	det faktiska belopp som återbetalas per inlöst Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i nedsättningen (Aktiens genomsnittskurs)
		det antal Aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Den omräknade Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som belöper på varje Teckningsoption fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som sker under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier varje Teckningsoption berättigar till Teckning av fastställts, ska bestämmelserna i punkt C sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Teckningskursen och antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan.

## I. Ändamålsenlig omräkning

Genomför Bolaget åtgärd som avses i punkt A-E, G, H eller M och skulle enligt Bolagets styrelses bedömning tillämpningen av de föreskrivna omräkningsformlerna med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska styrelsen genomföra omräkningen av Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som belöper på varje Teckningsoption på det sätt styrelsen finner ändamålsenligt eller nödvändigt för att få ett skäligt resultat, med beaktande av att Innehavarnas ekonomiska rättigheter inte ska försämrans.

## J. Avrundning

För fastställande av omräknad Teckningskurs ska Teckningskursen avrundas till två decimaler.

## K. Likvidation

Vid likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får Teckning inte vidare påkallas. Det gäller oavsett likvidationsgrunden och oberoende av om beslutet att Bolaget ska träda i likvidation vunnit laga kraft eller inte.

Samtidigt som kallelse till bolagsstämma sker och innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen ska Innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om saken. I meddelandet ska tas in en erinran om att Teckning inte får påkallas sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation. Skulle Bolaget lämna meddelande om att det överväger att frivilligt träda i likvidation, ska Innehavare – oavsett vad som sägs i § 4 om tidigaste tidpunkt för Teckning – ha rätt att teckna ny Aktie från den dag då meddelandet lämnats. Det gäller dock bara om Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

## L. Fusion

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får Teckning därefter inte ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska Innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Innehavarna erinras om att Teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska Innehavare äga rätt att teckna ny Aktie från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Teckning kan verkställas senast tre veckor före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska följande gälla.

Äger ett svenskt moderbolag samtliga Aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för Teckning enligt § 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för Teckning (Slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

## M. Delning

Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, tillämpas en omräknad Teckningskurs, enligt principerna för extraordinär utdelning i punkt G ovan. Omräkningen ska baseras på den del av Bolagets tillgångar och skulder som övertas av övertagande bolag.

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget ska bestämmelserna om likvidation enligt punkt K ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära Teckning upphör samtidigt med registreringen enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till Innehavare ska ske senast två månader innan delningsplanen underställs bolagsstämman.

## N. Tvångsinlösen

Äger ett svenskt moderbolag, självt eller tillsammans med dotterföretag, mer än 90 procent av Aktierna i Bolaget, och offentliggör moderbolaget sin avsikt att påkalla tvångsinlösen, ska vad som i sista stycket punkt L sägs om Slutdag äga motsvarande tillämpning.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i denna punkt, ska Innehavare äga rätt till sådan Teckning fram till och med Slutdagen. Bolaget ska senast fem veckor före Slutdagen genom meddelande enligt § 8 nedan erinra Innehavarna om denna rätt samt att Teckning inte får ske efter Slutdagen.

Har majoritetsägaren enligt 22 kap 6 § aktiebolagslagen begärt att en tvist om inlösen ska avgöras av skiljemän, får Teckningsoptioner inte utnyttjas för Teckning förrän inlösentvisten har avgjorts genom en dom eller ett beslut som har vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken Teckning får ske löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter, har Innehavaren ändå rätt att utnyttja Teckningsoptionerna under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

## O. Upphörd eller förfallen likvidation, fusion eller delning

Oavsett vad som sagts under punkt K, L och M om att Teckning inte får verkställas efter beslut om likvidation eller godkännande av fusionsplan eller delningsplan, ska rätten till Teckning åter inträda om likvidationen upphör eller frågan om fusion eller delning förfaller.

## P. Konkurs eller företagsrekonstruktion

Vid Bolagets konkurs eller om beslut fattas om att Bolaget ska bli föremål för företagsrekonstruktion får Teckning inte ske. Om konkursbeslutet eller beslutet om företagsrekonstruktion hävs av högre rätt, återinträder rätten till Teckning.

## Q. Byte av redovisningsvaluta

Genomför Bolaget byte av redovisningsvaluta, innebärande att Bolagets aktiekapital ska vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, ska Teckningskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i. Sådan valutaomräkning ska ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

Ovan omräknad Teckningskurs fastställs av Bolaget och ska tillämpas vid Teckning som verkställs från och med den dag som bytet av redovisningsvaluta får verkan.

## § 8 SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon i § 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av Teckningskursen till ett belopp understigande Aktiens kvotvärde.

## § 9 FÖRVALTARE

För Teckningsoption som är förvaltarregistrerad enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Innehavare.

## § 10 MEDDELANDE

Meddelanden rörande Teckningsoptionerna ska tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

Meddelanden ska även lämnas till Marknadsplatsen och offentliggöras enligt Marknadsplatsens regler.

## § 11 RÄTT ATT FÖRETRÄDA INNEHAVARE

Utan att särskilt uppdrag från Innehavarna föreligger, är Banken behörig att företräda Innehavarna i frågor av formell natur som rör villkoren för Teckningsoptionerna.

## § 12 ÄNDRING AV VILLKOR

Bolagets styrelse har rätt att för Innehavarnas räkning besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande, Euroclears eller myndighets beslut gör det nödvändigt att ändra villkoren eller om det i övrigt – enligt styrelsens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt att ändra villkoren och Innehavarnas rättigheter inte i något hänseende försämrats.

## § 13 SEKRETESS

Bolaget, Banken eller Euroclear får inte obehörigen till tredje man lämna ut uppgift om Innehavare. Bolaget äger rätt att få ut följande uppgifter från Euroclear om Innehavares konto i Bolagets avstämningsregister: (i) Innehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress, och (ii) antal Teckningsoptioner.

## § 14 TILLÄMPLIG LAG

Svensk lag gäller för dessa Teckningsoptioner och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan i anledning av dessa villkor ska väckas vid den tingsrätt där Bolagets styrelse har sitt säte eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av Bolaget.



# DEFINITIONSLISTA

**FASS** – Farmaceutiska Specialiteter i Sverige. Bakom FASS står Läke­me­dels­in­dus­tri­före­ningens Service AB, LIF, som är branschorganisationen för forskande läkemedelsföretag verksamma i Sverige.

**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.

**Spondylolistes** – Medicinsk beteckning för kotglidning.

**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.

**Nucleus Pulposus** – Diskkärna.

**Annulus Fibrosus** - Diskvägg.

**Iohexol** – Kontrastmedel vid röntgenundersökningar.

**Röntgentätt ämne** – Ett ämne som syns på röntgen.

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

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

**Anestesiologi** – Läran om sövning/narkos och olika bedövningsmetoder.

**Radiologi** – Omfattar avbildande diagnostiska metoder som röntgen och magnetkameraundersökning.

**Sklerosering** – Bindvävsomvandling av vävnader.

**Makroskopisk analys** – Visuell analys av vävnader.

**Magnetresonanstomografi** – Undersökning med magnetkamera.

**Farmakokinetik** – Läran om läkemedels omsättning i kroppen.

**Farmakodynamik** – Läran om vilken effekt läkemedel har på kroppen.

**Toxikologi** – Läran om förgiftningar och förgiftningssymptom.

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

**Konceptstudie** – Klinisk studie som preliminärt avser att bekräfta eller förkasta det terapeutiska koncept man utvecklat om läkemedelskandidaten.

**Extemporeberedningar** – Beredningar som tillverkas för specifika behov.

# ADRESSER

## **Bolaget**

Stayble Therapeutics AB  
Medicinaregatan 8A  
413 90, Göteborg

**Telefon:** +46 730808397

**E-post:** info@stayble.se

**Hemsida:** www.staybletherapeutics.se

## **Finansiell rådgivare**

Mangold Fondkommission AB  
Engelbrektsplan 2  
113 43, Stockholm

**Telefon:** +46 8 5030 1550

**E-post:** info@mangold.se

**Hemsida:** www.mangold.se

## **Legal rådgivare**

Advokatfirman Schjødt  
Hamngatan 27  
101 33, Stockholm

## **Revisor**

Leif Bohman  
RSM Göteborg KB  
Bohusgatan 15  
411 39, Göteborg

## **Kontoförande institut**

Euroclear Sweden AB  
Box 191  
101 23, Stockholm

**Telefon:** +46 84 029 000

**Hemsida:** www.euroclear.com



**Stayble**  
THERAPEUTICS