

Infant Bacterial Therapeutics AB (publ)**Delårsrapport 1 januari – 30 september 2023****Tredje kvartalet (jul-sep) 2023**

- Nettoomsättning 0 tkr (0)
- Rörelseresultat -33 718 tkr* (-7 746)
- Resultat per aktie före och efter utspädning -2,31 (-0,69) SEK

Rapporteringsperioden (jan-sep) 2023

- Nettoomsättning 0 tkr (0)
- Rörelseresultat -88 965 tkr* (-25 051)
- Resultat per aktie före och efter utspädning -6,86 (-2,26) SEK

*I rörelseresultatet ingår valutakurseffekter på valutaplaceringar som avser att säkra framtida betalningar. Under det tredje kvartalet uppgår de till - 448 tkr (17 220) samt under delårsperioden uppgående till 7 313 tkr (43 451)

Väsentliga händelser under tredje kvartalet (jul-sep)

- Den 3 juli 2023 meddelade IBT att produkten IBP-1016 för gastroschisis har beviljats särsläkemedelsstatus.
- Den 4 juli 2023 offentliggjorde IBT utfall i företrädesemissionen. Emissionen tillförde IBT cirka 101 miljoner kronor före avdrag för transaktionskostnader. Efter emissionen förändrades antal aktier och röster i bolaget. Det nya antalet aktier uppgår nu till 13 471 420, varav 453 283 A-aktier och 13 018 137 B-aktier.

Väsentliga händelser under delårsperioden (jan-sep)

- Den 12 januari 2023, meddelade IBT att de förvärvat en läkemedelskandidat som kan förebygga antibiotikaresistenta sjukhusinfektioner.
- I januari 2023 publicerade IBT nya resultat i British Journal of Gastroenterology som validerar "Sustained Feeding Tolerance" (SFT) som relevant primär endpoint i "The Connection Study".
- I mars 2023 meddelade IBT att den sista kohorten öppnas för rekrytering, då 1400 patienter inkluderats i studien. Denna tredje kohort omfattar spädbarn med en födelsevikt mellan 1001 gram och 1500 gram.
- Den 16 maj 2023 beslutade IBT om en företrädesemission och kallar till extra bolagsstämma.
- Den 9 juni 2023, beslutade den extra bolagsstämman att godkänna styrelsens beslut om att aktiekapital ska ökas genom emission av nya aktier med företrädesrätt för bolagets aktieägare.
- Den 15 juni meddelade IBT att Europeiska patentverket godkänt bolagets patentansökning för *Lactobacillus reuteri*. Patentet gäller läkemedelskandidaten IBP-9414.
- Den 21 juni 2023 meddelades att Data Monitoring Committee (DMC) genomfört en planerad säkerhetsanalys, utan invändningar. Samtidigt genomfördes även en planerad futilitetsanalys som var positiv, vilket innebär att IBT fortsätter studien enligt plan.

Utvalda Finansiella data i sammandrag

TSEK	2023 jul-sep	2022 jul-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Övriga intäkter	64	-	77	3	12
Rörelseresultat	-33 718	-7 746	-88 965	-25 051	-65 808
Resultat efter skatt	-30 888	-7 782	-82 176	-25 335	-65 451
Balansomslutning	386 715	396 361	386 715	396 361	349 619
Periodens kassaflöde	66 701	-22 864	24 053	-61 870	-83 911
Periodens kassaflöde per aktie (SEK)	4,99	-2,04	2,01	-5,51	-7,47
Likvida medel	367 207	368 331	367 207	368 331	335 840
Resultat per aktie före och efter utspädning SEK)	-2,31	-0,69	-6,86	-2,26	-5,83
Eget kapital per aktie (SEK)	25,69	33,12	25,69	33,12	29,55
Soliditet (%)	89%	94%	89%	94%	95%

VD Kommentarer

Det tredje kvartalet har varit ett mycket händelserikt kvartal för IBT.

I juli fick IBT ett kapitaltillskott om 101 MSEK från våra aktieägare. Kapitalet kommer att användas till förberedelser inför lansering av vår längst framskridna produkt, IBP-9414, som nu befinner sig i slutskedet av fas III. Vidare kommer pengarna att användas till att påbörja utvecklingsarbetet för våra andra utvecklingsprojekt som befinner sig i den tidigaste fasen av läkemedelsutveckling. Vi har påbörjat dessa aktiviteter och stärkt vårt team i USA med två nya personer, den ena personen inom ramen för kommersiella förberedelser med särskilt fokus på att vidareutveckla vårt redan väl fungerande KOL-nätverk. Den andra personen har fokus på de tidiga utvecklingsprojekten. Ett av de tidiga projekten som vi tagit framåt under Q3 är vårt ROP (IBP-1118) som handlar om att förebygga ROP, en ögonsjukdom som drabbar de för tidigt födda barnen och som tyvärr ofta leder till blindhet. Vi har haft ett expertmöte i Rom vilket medfört att IBT nu har etablerat en klinisk utvecklingsplan för IBP-1118 projektet. Vi ska nu ta fram en preklinisk plan samt förstå de kommersiella aspekterna. När det är klart ska hela utvecklingsplanen diskuteras med myndigheterna och först därefter är det dags att gå från ord till handling. IBT ämnar ha en plan för utvecklingen hela vägen till godkännande innan vi börjar det handgripliga utvecklingsarbetet såsom kliniska studier. Vårt utvecklingsprojekt IBP-1122, som genomförs i samarbete med Medical College of Wisconsin, har som mål att ta fram en ny medicin som ska behandla antibiotikaresistenta bakterier. Inom IBP-1122-projektet förväntar vi oss att patentskyddet stärks när det europeiska patentet snart bör träda i kraft. När det europeiska patentet är beviljat är planen att skjuta till mer utvecklingsresurser till projektet.

När det gäller IBP-9414, vårt utvecklingsprogram som befinner sig mot slutet av fas III-studien, har vi till dags dato 1950 patienter rekryterade av de planerade 2158. Vi har således cirka 10% kvar av vårt utvecklingsprogram. Den 29 september 2023 skickade FDA ut ett så kallade "warning letter", varningsbrev, till sjukhus i USA som behandlar för tidigt födda barn med probiotika. Det har visat sig att probiotiska produkter kan skada de för tidiga barnens hälsa allvarligt. Ett barn har fått sepsis och sedan avlidit till följd av att probiotika administrerats, skriver FDA i sitt varningsbrev. FDA har även skrivit varningsbrev till två amerikanska bolag, Abbott och In infant Health, som båda salufört probiotiska produkter med otillåtlig marknadsföring enligt FDA. I USA och i de allra flesta länder måste en medicin först godkännas av en läkemedelsmyndighet eller motsvarande innan den kan sättas på marknaden. Enligt FDA:s varningsbrev har så inte skett när Abbott och In infant Health valde

att saluföra sina produkter. Den 26 oktober valde FDA att skicka ytterligare ett varningsbrev till sjukhusen i USA. I den varningen framgår att FDA anser att man inte bör ge probiotiska produkter, till för tidigt födda barn som befinner sig på sjukhus, eftersom produkterna inte är godkända av FDA. Detta betyder troligtvis att probiotiska preparat inte kommer användas för för tidigt födda barn som befinner sig på sjukhus. Det är mycket goda nyheter för IBT eftersom vi redan 2012 påbörjade läkemedelsutvecklingen av IBP-9414 som en "New Biological Entity", vilket är det rätta sättet att ta fram en produkt enligt FDA. IBT har sedan start konsulterat med FDA i USA och EMA i EU rörande vårt utvecklingsarbete. Designen och genomförandet av IBP-9414 följer de lagar och regler som tillämpas vid läkemedelsutveckling, till exempel har samtliga studier utförts under IND (Investigational New Drug) eller motsvarande provningstillstånd. IBT:s ställning på marknaden bör således ha stärkts av att läkarna på neonatala avdelningar på sjukhus i USA har varnats av FDA att inte använda icke godkända probiotiska produkter framgent. På kort sikt har den senaste utvecklingen påverkat IBT:s förmåga att kunna rekrytera till vår fas III-studie. Under de två första veckorna av oktober noterade vi en avsevärd nedgång i rekryteringstakten. Den är nu bättre, men är i skrivande stund cirka 40-50 barn per månad. Då vi behöver rekrytera drygt 200 barn till för att nå 2158 barn innebär den senaste utvecklingen att IBT kan behöva fortsätta att rekrytera under det första kvartalet 2024. Vi gör stora ansträngningar att påskynda rekryteringen och ser fortsatt fram emot att få resultaten inom en snar framtid och siktar alltså på att ansöka om ett läkemedelsgodkännande under 2024. Vår förhoppning är fortsatt att ha vår viktiga medicin på marknaden 2025.

Jag vill även uttrycka min tacksamhet till de som arbetar på IBT. I 10 år har vi tillsammans genomfört vårt arbete, vi har varit övertygande om att de mest känsliga människor som finns på jorden mår bäst av att få tillgång till medicinska produkter där tillverkningen är av högsta kvalitet samt att såväl säkerheten som effekterna av läkemedelskandidater är väl dokumenterade. Samtidigt har IBT sedan start följt litteraturen som visar på vikten av en sund tarmflora/mikrobiom och hur probiotika visat på positiva hälsoeffekter. Nu har FDA alltså givit oss rätt, genom att ge direktivet att för vår målgrupp skall man utveckla ett läkemedel istället för ett kosttillskott, vilket självklart känns tillfredsställande. Nu återstår det endast en bråkdel av arbetet för att nå de efterlängtrade kliniska resultaten och vi är kanske mer motiverade än någonsin. IBT befinner sig på upploppet mot mållinjen.

Stockholm 9 november 2023

Staffan Strömberg VD

IBT i korthet

Infant Bacterial Therapeutics AB ("IBT") är ett publikt bolag med säte i Stockholm. Bolagets aktier av serie B handlas sedan den 10 september 2018 på Nasdaq Stockholm, Small Cap (IBT B).

IBT är ett läkemedelsbolag vars syfte är att utveckla och marknadsföra läkemedel mot sjukdomar som drabbar för tidigt födda barn eller orsakas av antibiotikaresistenta bakterier.

IBT:s huvudfokus är läkemedelskandidaten IBP-9414, vars utvecklingsprogram är designat för att visa på en minskad förekomst av nekrotiserande enterokolit ("NEC") samt huruvida de för tidigt födda barnen erhåller en bättre fungerande magfunktion ("SFT") vid behandling med IBP-9414s aktiva substans *Lactobacillus reuteri*, vilket är en bakteriestam som återfinns naturligt i human bröstmjolk. IBP-9414 befinner sig för närvarande i en pågående registreringsgrundande pivotal fas III-studie och är det utvecklingsprojekt som är längst framskridet.

I portföljen finns även ytterligare läkemedelskandidater, IBP-1016, IBP-1118 samt IBP-1122. IBP-1016, för behandling av gastroschisis, en livshotande och sällsynt skada där barnet föds med ett utanförliggande tarmpaket. IBP-1118 för att förebygga ROP (prematur näthinneskada), en av de främsta orsakerna till blindhet hos för tidigt födda barn, samt IBP-1122 för att eliminera vankomycinresistenta enterokocker (VRE), som orsakar antibiotikaresistenta sjukhusinfektioner.

Genom utvecklingen av dessa läkemedel har IBT möjlighet att tillfredsställa medicinska behov där det idag inte finns några tillgängliga behandlingar.

Beskrivning av IBTs utvecklingsprojekt IBP-9414

Utvecklingsplanen för IBP-9414 består av två kliniska studier: den slutförda säkerhets- och toleransstudien samt den pågående pivotala fas III-studien, "The Connection Study". Säkerhets- och toleransstudien slutfördes enligt plan under fjärde kvartalet 2017. Den efterföljande pivotala fas III-studien, "The Connection Study", initierades under andra halvåret i 2019 och är pågående.

Den första studien var en multicenter, randomiserad, dubbelblind, placebokontrollerad studie som utfördes med parallella grupper med ökande dosering för att undersöka säkerhet och tolerans av IBP-9414 i för tidigt födda barn. Studien omfattade 120 för tidigt födda barn (tidigare än graviditetsvecka 32 och en födelsevikt mellan 500 – 2 000 gram) randomiserade för att behandlas med IBP-9414 eller placebo. Den första dosen av läkemedelsprodukten administrerades inom 48 timmar efter födseln och fortsatte dagligen under en period om 14 dagar och utvärderades vid tidpunkter upp till sex månader efter behandling. Det primära målet i denna studie var att utvärdera säkerhet och tolerans. Studien slutfördes enligt plan under fjärde kvartalet 2017 och visade att IBP-9414 var säker och väl tolererad hos för tidigt födda barn med födelsevikt mellan 500 – 2 000 gram, att de blev väl exponerade för studiemedicinen och att det inte fanns några tecken på någon korskontaminering av IBP-9414 hos de placebobehandlade spädbarnen.

Den pågående pivotala fas III-studien avser att bevisa och dokumentera effekten av IBP-9414 jämfört med placebo när det gäller två primära "endpoints" att förebygga NEC och förbättring av så kallad "sustained feeding tolerance" (SFT) hos för tidigt födda barn med en födelsevikt på 1 500 gram eller lägre. Denna studie kommer även att omfatta säkerhetsutvärdering.

Mot bakgrund av det brådskande behovet av en effektiv förebyggande behandling mot NEC planerar IBT att använda FDA:s och EMA:s påskyndade förfaranden för att så snabbt som möjligt erhålla ett marknadsgodkännande.

Risker och osäkerheter

Bolagets värde är till stor del beroende av framgången för bolagets utvecklingsprojekt IBP-9414, att kliniska studier kan slutföras på ett framgångsrikt sätt och att US Food and Drug Administration ("FDA") och/eller the European Medicines Agency ("EMA") beviljar ett marknadsföringstillstånd. IBT har ännu inte slutfört någon klinisk utveckling av något läkemedel och det finns en risk att IBP-9414 inte kommer att uppvisa önskad effekt. Om utvecklingen av IBP-9414 misslyckas kan IBT komma att fokusera på andra projekt men det finns en risk att sådana projekt inte heller kommer att lyckas.

Finansiell riskhantering

Övervägande del av IBTs utvecklingskostnader utgörs av åtaganden i andra valutor. De valutor mot vilka IBT har störst exponering är USD och EUR.

Valutarisk är risken att värdet på tillgångar och skulder varierar på grund av förändringar i valutakurser. Om SEK ökar eller minskar i värde mot den aktuella valutan kan det ha en betydande påverkan på bolagets ställning och resultat. Bolaget har placeringar i utländska valutor och en förstärkning av SEK innebär negativ valutaeffekt (se not 1, 2 och 3). Bolagets egna kapital och likvida medel bedöms tillräckligt för genomförande av den pågående fas III-studien, och bolagets verksamhet fram till ansökan om marknadsgodkännande vilket räknas ske under 2024.

För ytterligare information om risker och osäkerheter hänvisas till IBT:s Årsredovisning för 2022 samt IBT:s emissionsprospekt daterat 13 juni 2023 på bolagets hemsida www.ibtherapeutics.com.

Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké januari – december 2023	8 februari 2024, kl 08:30
Delårsrapport januari – mars 2024	7 maj 2024, kl 16:00
Delårsrapport januari – juni 2024	28 augusti 2024, kl 08:30

Årsstämma för IBT kommer att hållas 8 maj, 2024 kl 16-18 i Stockholm

Kontaktperson

Staffan Strömberg, VD
Maria Ekdahl, CFO

Kontaktuppgifter

Infant Bacterial Therapeutics AB (Org. Nr. 556873-8586)
Bryggargatan 10
111 21 Stockholm, Sverige
Telefon: +46 76 219 37 38

info@ibtherapeutics.com
www.ibtherapeutics.com

Finansiell utveckling – tredje kvartalet (jul-sep) 2023

Belopp anges i tkr (tusentals svenska kronor). Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år om ej annat anges.

Kostnader

Kostnader avseende pågående klinisk studie IBP-9414 netto redovisas inklusive valutakurseffekter på valutaplaceringar. Under det tredje kvartalet 2023 uppgick valutakurseffekter till -448 (17 220) tkr. (Not 1, 2).

Rörelsens kostnader uppgick till 33 334 (24 966) tkr före valutakurseffekter på valutaplaceringar och efter valutakurseffekter till 33 781 (7 746) tkr.

Kostnader avseende den pågående kliniska studien IBP-9414 uppgick till 28 316 (20 859) tkr före valutakurseffekter. Personalkostnader uppgick till 3 377 (2 940) tkr. Övriga externa kostnader uppgick till 1 640 (1 167) tkr.

Resultat och finansiell ställning

Rörelseresultatet uppgick till -33 718 (-7 746) tkr och resultat efter finansiella poster uppgick till -30 888 (-7 782) tkr.

Resultat efter skatt uppgick till -30 888 (-7 782) tkr.

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -2,31 (-0,69) kronor.

Kassaflödet för perioden uppgick till 66 701 (-22 864) tkr. Kassaflöde per aktie (antal aktier per 30 september 2023) uppgick till 4,95 (-2,04) kronor. Det positiva kassaflödet för perioden är hänförligt till nyemissionen som genomfördes under kvartalet.

Finansiell utveckling – delårsperioden (jan-sep) 2023

Kostnader

Kostnader avseende pågående klinisk studie IBP-9414 netto redovisas inklusive valutakurseffekter på valutaplaceringar. Under delårsperioden uppgick valutakurseffekter till 7 313 (43 451) tkr. (Not 1, 2).

Rörelsens kostnader uppgick till 96 354 (68 506) tkr före valutakurseffekter på valutaplaceringar och efter valutakurseffekter till 89 042 (25 054) tkr.

Kostnader avseende den pågående kliniska studien IBP-9414 uppgick till 78 458 (50 107) tkr före valutakurseffekter. Personalkostnader uppgick till 12 717 (14 066) tkr. Övriga externa kostnader uppgick till 5 180 (4 332) tkr.

Resultat och finansiell ställning

Rörelseresultatet uppgick till -88 965 (-25 051) tkr och resultat efter finansiella poster uppgick till -82 176 (-25 335) tkr.

Resultat efter skatt uppgick till -82 176 (-25 335) tkr.

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -6,86 (-2,26) kronor.

Kassaflödet för perioden uppgick till 24 053 (-61 870) tkr. Kassaflöde per aktie (antalet aktier den 30 september 2023) uppgick till 1,79 (-5,51) kronor.

Övrigt

Förutbetalda kostnader uppgick till cirka 7 115 (14 140) tkr och avser främst kontraktsevenliga förskottsbetalningar till företagets CRO samt hyror och försäkringar.

Upplupna kostnader uppgick till cirka 14 867 (17 910) tkr och avser i huvudsak avser forsknings- och utvecklingskostnader samt personal- och konsultkostnader.

Bolagets likvida medel uppgick per den 30 september 2023 till 367 207 tkr jämfört med 335 840 tkr den 31 december 2022.

Bolagets egna kapital uppgick per den 30 september 2023 till 346 046 tkr jämfört med 331 705 tkr den 31 december 2022. Eget kapital per aktie uppgick per den 30 september 2023 till 25,69 kronor jämfört med 29,55 kronor den 31 december 2022.

Bolagets soliditet uppgick per den 30 september 2023 till 89% jämfört med 95% den 31 december 2022.

Rörelsens totala kostnader före valutakurseffekter ökade under delårsperioden i jämförelse med föregående år. Ökningen beror på högre kostnader för CMC och Clinical.

Kostnader avseende den pågående kliniska studien ökade jämfört med motsvarande period föregående år, samtidigt som personalkostnader minskade något.

På rullande 12 månaders basis uppgick antalet anställda till 8 (8). Bolaget hade 8 (8) anställda på balansdagen.

Övriga externa kostnader ökade något jämfört med motsvarande period föregående år.

IBT har under 2017 och 2018 genomfört nyemissioner uppgående till cirka 528 MSEK efter emissionskostnader. Kapitalet bedöms tillräckligt för genomförande av den pågående fas III-studien och bolagets verksamhet fram till ansökan om marknadsgodkännande vilket räknas ske under 2024. Under juni-juli 2023 genomfördes en företrädesemission uppgående till cirka 100 MSEK innan emissionskostnader.

Skattesituation

Sedan bolaget etablerades 2012 till och med den 31 december 2022 har IBT ett ackumulerat skattemässigt underskott uppgående till cirka 371 (305) MSEK. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är sannolikt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. Inga uppskjutna skattefordringar har rapporterats i bolagets rapport över finansiell ställning.

Makroekonomiska läget

Det allmänna makroekonomiska läget gällande inflation och kostnadsökningar bidrar till en viss osäkerhet och det kan inte uteslutas att IBT kommer att påverkas av detta i framtiden. Hittills har IBT motverkat kostnadsökningar genom köp av USD och EUR tidigare när kursen var mer fördelaktig.

Aktier

Per den 1 januari 2023 uppgick totalt antal aktier till 11 226 184 varav 377 736 A - aktier med röstetal 10 och 10 848 448 B - aktier med röstetal 1. Efter företrädesemissionen som avslutades i juli 2023 uppgår totala antal aktier till 13 471 420 varav 453 283 A-aktier med röstetal 10 och 13 018 137 B-aktier med röstetal 1.

Infant Bacterial Therapeutics AB:s serie B-aktier är noterad på Nasdaq Stockholm sedan den 10 september 2018.

IBT- aktiens stängningskurs den 30 september 2023 var 78,20 SEK.

Analytiker som följer IBT:

SEB : Christopher W. Uhde, PhD, Carl Mellerby, Mattias Vadsten

Ägarförhållanden 30 september 2023

Namn	Aktiekapital			
	A-aktier	B-aktier	%	Röster %
ANNWALL & ROTHSCHILD INVESTMENT AB	453 283	721 351	8,72	29,93
SIX SIS AG W8IMY		1 483 423	11,01	8,45
FJÄRDE AP-FONDEN		1 344 000	9,98	7,66
NORTHERN TRUST COMPANY		1 007 094	7,48	5,74
AMF AKTIEFOND		601 902	4,47	3,43
TREDJE AP-FONDEN		601 894	4,47	3,43
UNIONEN		532 023	3,95	3,03
SEB AB, LONDON		431 429	3,20	2,46
ÅLANDSBANKEN ABP		403 245	2,99	2,30
DANGOOR, DAVID		367 705	2,73	2,10
Summa 10 största aktieägarna	453 283	7 494 066	59,00	68,53
Övriga aktieägare		5 524 071	41,00	31,47
Totalt	453 283	13 018 137	100	100

Källa: Euroclear Sweden

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna rapport ger en rättvisande översikt av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm den 9 november 2023

Peter Rothschild
Ordförande

Anthon Jahreskog
Ledamot

Margareta Hagman
Ledamot

Eva Idén
Ledamot

Kristina Sjöblom Nygren
Ledamot

Staffan Strömberg
Verkställande direktör

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Infant Bacterial Therapeutics AB (publ) för perioden 1 januari 2023 till 30 september 2023. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Stockholm den 9 november 2023
Deloitte AB

Jenny Holmgren
Auktoriserad revisor

Resultaträkning

TSEK	2023 jul-sep	2022 jul-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Övriga intäkter	64	-	77	3	12
FoU kostnader	-31 068	-7 746	-82 687	-25 054	-65 820
Administration kostnader	-2 714	-	-6 354	-	-
Rörelseresultat	-33 718	-7 746	-88 965	-25 051	-65 808
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2 829	-	6 789	-	650
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-36	-	-284	-293
Resultat efter finansiella poster	-30 888	-7 782	-82 176	-25 335	-65 451
PERIODENS RESULTAT*	-30 888	-7 782	-82 176	-25 335	-65 451
* Resultatet motsvarar bolagets totalresultat					
Resultat per akte					
före och efter utspädning*	-2,31	-0,69	-6,86	-2,26	-5,83
Antal aktier, vid periodens början**	11 226 184	11 226 184	11 226 184	11 226 184	11 226 184
Vägt genomsnitt antal aktier	13 373 801	11 226 184	11 977 442	11 226 184	11 226 184
Antal aktier vid periodens utgång***	13 471 420	11 226 184	13 471 420	11 226 184	11 226 184
*Genom nyemission utökades antal aktier i bolaget den 4 juli 2023, med 75 547 aktier i aktieslag A och 2 169 689 akiter av aktieslag B					
** Per den 1 juli 2023 var fördelningen av utgivna akiter 377 736 av aktieslag A med röstvärde 10 och 10 848 448 av aktieslag B med röstvärde 1					
***Per den 30 september 2023 är fördelningen av utgivna aktier 453 283 av aktieslag A med röstvärde 10 och 13 018 137 aktieslag B med röstvärde 1					

Balansräkning

TSEK	Not	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete		9 906	10 722	10 518
Aktier i dotterföretag		70	70	70
Summa anläggningstillgångar		9 976	10 792	10 588
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Övriga fordringar		2 417	3 099	1 474
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7 115	14 140	1 716
Summa kortfristiga fordringar		9 532	17 239	3 191
Kassa och bank	2,3	367 207	368 331	335 840
Summa omsättningstillgångar		376 739	385 569	339 031
SUMMA TILLGÅNGAR		386 715	396 361	349 619
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		3 672	3 060	3 060
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond		766 829	670 926	670 926
Balanserat resultat		-342 280	-276 828	-276 829
Periodens resultat		-82 175	-25 335	-65 451
Summa eget kapital		346 046	371 823	331 705
Skulder				
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder		25 543	6 449	8 746
Övriga kortfristiga skulder		259	180	500
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		14 867	17 910	8 667
Summa kortfristiga skulder		40 669	24 540	17 913
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		386 715	396 361	349 619

Eget kapital

TSEK	Bundet Eget kapital		Fritt Eget kapital	
	Aktiekapital	Överkurs fond	Balanserat resultat inkl periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2022-01-01	3 060	669 022	-276 828	395 254
Periodens resultat			-25 335	-25 335
Summa totalresultat			-25 335	-25 335
Teckningsoptioner		1 904		1 904
Utgående eget kapital 2022-09-30	3 060	670 926	-302 163	371 821
Ingående eget kapital 2022-01-01	3 060	669 022	-276 828	395 254
Periodens resultat			-65 451	-65 451
Summa totalresultat			-65 451	-65 451
Transaktioner med aktieägare				
Teckningsoptioner		1 904		1 904
Utgående eget kapital 2022-12-31	3 060	670 926	-342 279	331 705
Ingående eget kapital 2023-01-01	3 060	670 926	-342 279	331 705
Periodens resultat			-82 176	-82 176
Summa totalresultat			-82 176	-82 176
Transaktioner med aktieägare				
Nyemission	612	100 424		101 036
Emissionskostnader		-5 030		-5 030
Teckningsoptioner		510		510
Utgående eget kapital 2023-09-30	3 672	766 829	-424 455	346 046

Kassaflödesanalys

TSEK	2023 jul-sep	2022 jul-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-33 718	-7 746	-88 965	-25 051	-65 808
Erhållna ränteintäkter	2 829	-	6 789	-	650
Betalda räntekostnader	-	-36	-	-284	-293
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Avskrivningar	204	204	612	612	816
Värdeförändring valutakonto	448	-17 220	-7 313	-43 451	-33 000
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-30 236	-24 798	-88 877	-68 174	-97 635
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning(-)/Minskning (+) av kortfristiga fordringar	-3 275	-2 204	-6 341	-6 896	7 151
Ökning(+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	4 207	4 138	22 756	11 316	4 689
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-29 305	-22 864	-72 462	-63 754	-85 795
Investeringsverksamheten					
Aktieägartillskott IBT Baby AB	-	-	-	-20	-20
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	101 036	-	101 036	-	-
Emissionskostnader	-5 030	-	-5 030	-	-
Optionslikvider	-	-	510	1 904	1 904
Kassaflöde från investering- och finansieringsverksamheten	96 005	0	96 515	1 884	1 884
Periodens kassaflöde	66 701	-22 864	24 053	-61 870	-83 911
Valutakursdifferens i likvida medel	-448	17 220	7 313	43 451	33 000
Likvida medel vid periodens början	300 953	373 976	335 840	386 752	386 752
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	367 207	368 331	367 207	368 331	335 840

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering och den svenska årsredovisningslagen. Bolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Upplýsningar enligt IAS 34 lämnas i såväl noter som på annan plats i rapporten.

IBT använder sig av samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2022. Nya principer väntas inte ha någon effekt på bolagets finansiella rapporter.

IBT har inte några transaktioner att redovisa i övrigt i totalresultat varför en upplýsning om det lämnas under resultaträkningen.

IBT har placeringar i utländska valutor. Företagets kostnader redovisas fördelat på funktionerna forskning & utveckling och administrationskostnader. Effekterna av förändrade valutakurser redovisas i bolagets finansiella rapporter till marknadsvärde via funktionerna (Not 2 och 3).

Belopp anges i tkr. Siffrorna inom parentes avser motsvarande period föregående år om ej annat anges.

Not 2 Finansiella instrument

Verkligt värde för övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värde (upplupet anskaffningsvärde) på grund av den korta löptiden.

Not 3 Likvida medel

Bolagets likvida medel bestod per balansdagen enbart av bankmedel placerade hos Danske Bank och SEB. Totala likvida medel uppgick per balansdagen 2023-09-30 till 367,2 (368,3) MSEK varav USD uppgick till motvärdet 138,1 (206,3) MSEK och EUR uppgick till motvärdet 29,5 (28,7) MSEK.

Not 4 Aktiebaserade incitamentsprogram

IBT har per balansdagen 2023-09-30 tre utestående aktiebaserade incitamentsprogram.

Teckningsoptioner 2020/2024

Enligt nedan, samt som beskrivits i årsredovisningen för 2022.

Innehavare av TO 2020/2024	Antal tilldelade 2023-09-30	Antal utestående 2023-09-30	Antal tilldelade 2022-12-31	Antal utestående 2022-12-31
Staffan Strömberg, VD	50 000	50 000	50 000	50 000
Anders Kronström, COO	40 000	40 000	40 000	40 000
Övriga anställda	154 073	154 073	154 073	154 073
Totalt	244 073	244 073	244 073	244 073

Teckningsoptioner 2022/2025

Årsstämman den 4 maj 2022 beslutade om införandet av ett incitamentsprogram, Teckningsoptioner 2022/2025 genom riktad emission av teckningsoptioner till dotterföretaget IBT Baby AB. Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 305 400 st.

Under juni månad 2022 har 272 000 teckningsoptioner överlåtits på marknadsmässiga villkor till ett pris som fastställts utifrån ett beräknat marknadsvärde vid tidpunkten för överlåtelsen med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell.

Optionsinnehavare har rätt att under tiden från och med 1 juni 2025 till och med den 30 september 2025 för varje Teckningsoption påkalla teckning av 1,0061 ny B-Aktie i bolaget till en teckningskurs per aktie motsvarande 128,77 kronor. Per balansdagen den 30 september 2023 hade 272 000 teckningsoptioner emitterats. Återstående 32 500 teckningsoptioner har inte tilldelats.

Teckningsoptionerna omfattas av hembud vilket stipulerar att optionerna ska säljas tillbaka till IBT Baby AB om den anställde från teckningsdagen avslutar sin anställning inom ett år med 100%, inom två år med 75%, och inom tre år med 50 % efter tre år äger innehavaren rätt att behålla optionerna.

Baserat på befintligt antal aktier i bolaget blir utspädningen till följd av det införda incitamentsprogrammet, med antagande av att samtliga tilldelade teckningsoptioner utnyttjas för nyteckning av B-aktier cirka 2,03 procent av aktierna och cirka 1,56 procent av rösterna.

Optionerna medför ingen rätt till utdelning. Optionerna har ställts ut till marknadsvärde och har därför ej medfört någon förmån som föranleder avsättning till sociala avgifter i moderbolaget.

Teckningskurs per aktie överstiger balansdagens börskurs på IBT-aktien varför optionerna inte medför någon utspädning vid beräkning av resultat per aktie.

Totalt marknadspris för de 272 000 tilldelade teckningsoptioner under det tredje kvartalet 2023 uppgick till 1 904 tkr vilket redovisats direkt mot eget kapital i IBT.

Innehavare av TO 2022/2025	Antal tilldelade 2023-09-30	Antal utestående 2023-09-30	Antal tilldelade 2022-12-31	Antal utestående 2022-12-31
Staffan Strömberg, VD	120 000	120 000	120 000	120 000
Anders Kronström, COO	75 000	75 000	75 000	75 000
Robert Molander, CCO	20 000	20 000	20 000	20 000
Övriga anställda	57 000	57 000	57 000	57 000
Totalt	272 000	272 000	272 000	272 000

Teckningsoptioner 2023/2026

Årsstämman den 8 maj 2023 beslutade om införande av ett incitamentsprogram, Teckningsoptioner 2023/2026 genom riktad emission av teckningsoptioner till dotterföretaget IBT Baby AB. Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 165 000.

Under maj månad 2023 har 155 000 teckningsoptioner överlåtits på marknadsmässiga villkor till ett pris som fastställts utifrån ett beräknat marknadsvärde vid tidpunkten för överlåtelsen med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell.

Optionsinnehavare har rätt att under tiden från och med 1 juni 2026 till och med den 30 september 2026 för varje Teckningsoption påkalla teckning av 1,0061 ny B-Aktie i bolaget till en teckningskurs per aktie motsvarande 100,05 kronor. Per balansdagen den 30 september 2023 hade 155 000 teckningsoptioner emitterats. Återstående 10 000 teckningsoptioner har inte tilldelats.

Teckningsoptionerna omfattas av hembud vilket stipulerar att optionerna ska säljas tillbaka till IBT Baby AB om den anställde från teckningsdagen avslutar sin anställning inom ett år med 100%, inom två år med 75%, och inom tre år med 50 % efter tre år äger innehavaren rätt att behålla optionerna.

Baserat på befintligt antal aktier i bolaget blir utspädningen till följd av det införda incitamentsprogrammet, med antagande av att samtliga tilldelade teckningsoptioner utnyttjas för nyteckning av B-aktier cirka 1,16 procent av aktierna och cirka 0,89 procent av rösterna. Optionerna medför ingen rätt till utdelning. Optionerna har ställts ut till marknadsvärde och har därför ej medfört någon förmån som föranleder avsättning till sociala avgifter i moderbolaget.

Optionerna medför ingen rätt till utdelning. Optionerna har ställts ut till marknadsvärde och har därför ej medfört någon förmån som föranleder avsättning till sociala avgifter i moderbolaget.

Teckningskurs per aktie överstiger balansdagens börskurs på IBT-aktien varför optionerna inte medför någon utspädning vid beräkning av resultat per aktie.

Totalt marknadspris för utfärdade 155 000 teckningsoptioner under det tredje kvartalet 2023 uppgick till 510 tkr vilket redovisats direkt mot eget kapital i IBT.

Innehavare av TO 2023/2026	Antal tilldelade 2023-09-30	Antal utestående 2023-09-30	Antal tilldelade 2022-12-31	Antal utestående 2022-12-31
Staffan Strömberg, VD	50 000	50 000	0	0
Anders Kronström, COO	25 000	25 000	0	0
Maria Ekdahl, CFO	25 000	25 000	0	0
Robert Molander, CCO	20 000	20 000	0	0
Övriga anställda	35 000	35 000	0	0
Totalt	155 000	155 000	0	0

IBTs tre utestående teckningsoptionsprogram i sammandrag:

Tilldelade Teckningsoptioner, år	Antal utestående	Lösenpris	Värde per tilldelad option	Volatilitet, % * riskfri ränta, %	Värde per aktie, vägt snitt	Förfall, år	
2020 (2020/2024)	87 543	397,56	14,24	40	-0,3	170	2024
2020 (2020/2024)	97 484	397,56	4,86	40	-0,3	125	2024
2021 (2020/2024)	49 046	397,56	1,78	40	-0,3	105	2024
2021 (2020/2024)	10 000	397,56	0,29	40	-0,3	81	2024
2022 (2022/2025)	272 000	128,77	7	39	1,32	66,90	2025
2023 (2023/2026)	155 000	100,05	3,29	39	2,76	43,40	2026
Totalt	671 073	-	-	-	-	-	-

*Förväntad framtida volatilitet är fastställd genom jämförelse med historiska genomsnitts-och medianvärden för jämförbara noterade bolag i samma sektor som IBT baserat på analys i S&P Capital IQ

Not 5 Transaktioner med närstående

Ersättningar till styrelsens ledamöter utbetalas i enlighet med beslut på årsstämman. Styrelsens ordförande, Peter Rothschild, erhåller styrelsearvode om 312 tkr per år och årlig ersättning för arbetet som arbetande styrelseordförande uppgående till 400 tkr, samt 20 tkr för sitt arbete i ersättningsutskottet.

Under rapporteringsperioden har Robert Molander fakturerat 1,7 mkr, som arvode för sin tjänst som CCO på IBT.

Det har i övrigt inte förekommit några väsentliga transaktioner med närstående.

Not 6 Alternativa nyckeltal

Bolaget presenterar en del finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets presentation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Nedan nyckeltal är inte definierade enligt IFRS om inte annat anges.

Beträffande definitioner och motiveringar i övrigt hänvisas till årsredovisningen 2022.

Härledning av vissa alternativa nyckeltal

	2023 jul-sep	2022 jul-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 jan-dec
Kassaflöde per aktie					
Periodens kassaflöde, tkr	66 701	-22 864	24 053	-61 870	-83 911
Vägt genomsnitt antal aktier	13 373 801	11 226 185	11 977 442	11 226 185	11 226 186
Kassaflöde per aktie (SEK)	4,99	-2,04	2,01	-5,51	-7,47
Eget kapital per aktie					
Eget kapital, tkr	346 046	371 821	346 046	371 821	331 705
Antal aktier vid periodens utgång	13 471 420	11 226 185	13 471 420	11 226 185	11 226 186
Eget kapital per aktie (SEK)	25,69	33,12	25,69	33,12	29,55
Soliditet					
Eget kapital, tkr	346 046	371 821	346 046	371 821	331 705
Summa eget kapital och skulder, tkr	386 715	396 361	386 715	396 361	349 619
Soliditet (%)	89%	94%	89%	94%	95%