

Infant Bacterial Therapeutics AB (publ)

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2019

Tredje kvartalet (jul-sep) 2019

- Nettoomsättning 0 tkr (0)
- Rörelseresultat -11 007 tkr* (-7 683)
- Resultat per aktie före och efter utspädning -0,94 SEK (-0,71)

Rapportperioden (jan-sep) 2019

- Nettoomsättning 0 tkr (0)
- Rörelseresultat -19 774 tkr (-15 541)
- Resultat per aktie före och efter utspädning -1,67 SEK (-1,55)

* I rörelseresultatet för tredje kvartalet ingår valutakursvinst på valutaplaceringar som avser att säkra framtida utflöden uppgående till 6 499 (-286) tkr. Rörelsens kostnader uppgick till 17 506 (7 397) tkr före valutakursvinst (Not 2)

Väsentliga händelser under tredje kvartalet (jul-sep) 2019

- Den 4 juli meddelade IBT att den första patienten har rekryterats i bolagets pivotala kliniska fas III-studie, The Connection Study

Väsentliga händelser under rapportperioden (jan-sep) 2019

- IBT tecknade den 5 mars 2019 sitt första distributionsavtal för sin produkt IBP-9414 med MegaPharm Ltd. avseende den israeliska marknaden och den palestinska myndighetens territorium. Avtalet ger MegaPharm exklusiva rättigheter att marknadsföra och sälja produkten om och när den får marknadsgodkännande. IBTs andel kommer att efter en inledande kortare period utgöra 70% av försäljningsintäkterna. IBT planerar att öppna kliniska provningscenter för den avgörande fas III-studien i landet. MegaPharm deltar redan i detta arbete eftersom det är väsentligt för att engagera "key opinion leaders"
- Den 19 maj kunde bolaget rapportera att FDA meddelat att IBT svarat tillfredsställande på de kommentarer som FDA hade rörande studiedesignen av bolagets planerade fas III-studie. Till följd av FDAs kommentarer inkluderas nu även en utvärdering av IBP-9414 effekter på de för tidigt födda barnens matsmältningssystem i den pågående fas III-studien. Detta eftersom ett allvarligt medicinskt problem för de för tidigt födda barnen är att de inte kan ta upp näring på ett adekvat sätt. Tidigare har bolaget enbart haft fokus på att förebygga NEC (nekrotiserande enterokolit) vilket är en mycket allvarlig tarmsjukdom som drabbar för tidigt födda och som ofta har dödlig utgång. Inkluderingen av ytterligare ett indikationsområde innebär multipla av varandra oberoende *endpoints* vilket kan öka chanserna till framgång i studien och därmed produktens marknadspotential
- IBTs IND-ansökan (Investigational New Drug) godkändes i USA och den kliniska studien har även blivit godkänd i Storbritannien, Frankrike, Ungern och Spanien

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Lilian Wikström Ph.D. har begärt sitt utträde ur styrelsen i IBT med omedelbar verkan på grund av risk för jäv som har uppstått i hennes roll som VD för KI Innovations AB

Utvalda finansiella data i sammandrag

	2019 jul-sep	2018 jul-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Rörelseresultat, tkr	-11 007	-7 683	-19 774	-15 541	-39 417
Resultat efter skatt, tkr	-10 538	-7 985	-18 786	-16 464	-40 607
Balansomslutning, tkr	545 348	589 820	545 348	589 820	563 371
Periodens kassaflöde, tkr	-34 064	-9 809	-42 755	406 210	381 544
Periodens kassaflöde per aktie (SEK)	-3,03	-0,87	-3,81	38,17	35,36
Likvida medel, tkr	511 888	566 786	511 888	566 786	542 170
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-0,94	-0,71	-1,67	-1,55	-3,76
Eget kapital per aktie (SEK)	47,92	51,74	47,92	51,74	49,59
Soliditet (%)	99%	98%	99%	98%	99%

IBT i korthet

Infant Bacterial Therapeutics AB ("IBT") är ett publikt bolag med säte i Stockholm. Bolagets aktier av serie B handlas på Nasdaq Stockholm, Mid Cap (IBT B).

Infant Bacterial Therapeutics AB (publ) ("IBT") är ett läkemedelsföretag med en produkt i klinisk forskningsfas, vars vision är att utveckla läkemedel som påverkar spädbarns mikrobiom och därigenom kunna förebygga eller behandla sällsynta sjukdomar som drabbar spädbarn.

IBT är för närvarande inriktat på att utveckla läkemedelskandidaten IBP-9414 som syftar till att förebygga nekrotiserande enterokolit ("NEC") samt att förbättra så kallad *feeding tolerance* hos för tidigt födda barn. IBP-9414 innehåller *Lactobacillus reuteri* som aktiv substans, vilket är en human bakteriestam som återfinns naturligt i bröstmjolk. I portföljen finns även ett ytterligare projekt, IBP-1016, för behandling av gastroschisis, en allvarlig och sällsynt sjukdom som drabbar spädbarn. Genom utvecklingen av dessa läkemedel har IBT möjlighet att tillfredsställa medicinska behov där det idag inte finns några tillgängliga behandlingar.

VD kommenterar

I förra kvartalsrapporten meddelade vi att vi fick in den första patienten i vår kliniska fas III- studie. Denna studie är det operationellt mest väsentliga i IBT:s verksamhet och jag väljer därför att här ge en del detaljerad information om studien. Studien är randomiserad, dubbelblind och placebokontrollerad för att utvärdera säkerhet och effekt av IBP-9414 vid förebyggande av nekrotiserande enterokolit (NEC), och inkluderar även andra viktiga kliniska aspekter vid matning av prematura spädbarn. Det kliniska programmet inkluderar effektparameter i studien som omfattar så kallad *feeding tolerance*.

Vi har baserat våra antaganden rörande patient rekrytering på de erfarenheter vi fick från den avslutade fas-II studien som IBT genomförde på 15 kliniker i USA under 2017. Vi har i nu fått godkännande att bedriva fas-III studien i Frankrike, Spanien, Storbritannien, Ungern samt USA och fått in patienter både i Europa och i USA. I skrivande stund har 37 center av 100 planerade kontrakterats och vi arbetar på för att öppna fler. I Storbritannien har vi ännu inte kunnat påbörja rekryteringen medan det i t.ex. Spanien går över förväntan vid de center som har börjat rekrytera.

Under möten med studieläkarna som ägt rum under de senaste veckorna har vi blivit varse om svårigheter att tolka de inklusions- och exklusionskriterier som finns beskrivna i studieprotokollet. Vi har därför under oktober månad förtydligat dessa kriterier så att de blivit mer lika de vi använde i vår fas II studie.

Vi är inte nöjda med att studien varit trögstartad på vissa kliniska center, men vi ser samtidigt att andra center rekryterar bra dvs. över förväntan. Vi kommer därför ytterligare stärka den kliniska avdelningen på IBT för att säkerställa att "*best practice*" sprids från de center som rekryterar bäst till de sjukhus som inte kommit igång som de ska. Jag räknar med att studien kommer att avslutas under 2021 vilket jag baserar på de erfarenheter vi fick från fas II-studien. Vi kommer därför ytterligare intensifiera arbetet med patientrekryteringen.

Stockholm den 7 november 2019

Staffan Strömberg
VD

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 den 4 juli 2019.

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 administrerad till 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 produkten administrerades inom 48 timmar efter födseln och fortsatte dagligen under en period om 14 dagar och utvärderades vid tidpunkter upp till sex månader efter administrering. 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 att förebygga NEC och förbättring av så kallad *feeding tolerance* hos för tidigt födda barn med en födelsevikt på 1 500 gram eller lägre. Denna studie kommer även att omfatta säkerhetsutvärdering.

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.

Valutarisk är risken att värdet på tillgångar och skulder varierar på grund av förändringar i valutakurser. Om SEK minskar i värde mot den aktuella valutan kan det ha en betydande påverkan på bolagets ställning och resultat. De valutor mot vilka IBT har störst exponering är USD och EUR.

Bolaget har ingått valutasäkringar (se not 3).

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.

För ytterligare information om risker och osäkerheter hänvisas till IBTs Årsredovisning för 2018 samt IBTs emissionsprospekt daterat 2018-01-10 på bolagets hemsida www.ibtherapeutics.com

Transaktioner med närstående

Ersättningar till styrelsens ledamöter utbetalas i enlighet med beslut på årsstämman.

Styrelsens ordförande, Peter Rothschild, erhåller styrelsearvode på 200 tkr per år samt årlig ersättning för arbetet som arbetande styrelseordförande uppgående till 400 tkr.

Under det tredje kvartalet har reserv för bonusar till ledningsgruppen belastat resultatet uppgående till totalt 889 tkr, varav avser Anders Kronström 500 tkr, Staffan Strömberg 239 tkr och Eamonn Connolly 150 tkr baserat på uppnådda milstolpar i samband med att bolagets pivotala fas III-studie initierats. Bolagets utfästelser till ledningsgruppen vid framtida uppnådda milstolpar uppgår per balansdagen den 30 september 2019 till totalt 2 075 tkr.

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

Bolagshändelser

Vid årsstämman den 6 maj 2019 omvaldes styrelseledamöterna Margareta Hagman, Lilian Henningson Wikström, Eva Idén, Anthon Jahreskog, Kristina Sjöblom Nygren och Peter Rothschild (ordförande) och ledamoten Anders Ekblom avgick ur styrelsen.

Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké januari-december 2019	11 februari 2020
Årsredovisning 2019	V. 14 2020
Delårsrapport januari-mars 2020	11 maj 2020
Årsstämma, Stockholm	11 maj 2020

Kontaktpersoner

Staffan Strömberg, VD
Daniel Mackey, CFO

Kontaktuppgifter

Infant Bacterial Therapeutics AB (Org. nr. 556873-8586)
Bryggargatan 10
111 21 Stockholm, Sverige
Telefon: +46 70 670 1226
info@ibtherapeutics.com
www.ibtherapeutics.com

Offentliggörande

Denna information är sådan som IBT AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden.

Rapporten lämnades för offentliggörande genom VD's försorg kl. 08.00 den 7 november 2019.

Finansiell utveckling – tredje kvartalet (jul-sep) 2019

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

Kostnader

Kostnader avseende planerad klinisk studie IBP-9414 netto redovisas inklusive valutakurseffekter på valutaplaceringar. Under det tredje kvartalet uppgick valutakursvinster till 6 499 tkr (-286) tkr (Not 2).

Rörelsens kostnader uppgick till 17 506 (7 397) tkr före valutakursvinster på valutaplaceringar uppgående till 6 499 (-286) tkr, och efter valutakursvinster till 11 007 (7 683) tkr.

Kostnader avseende den pågående kliniska studien IBP-9414 uppgick till 11 918 (1 849) tkr före valutakursvinster på valutaplaceringar och efter valutakursvinster till 5 419 (2 135) tkr.

Personalkostnader uppgick till 4 265 (2 955) tkr.

Övriga externa kostnader uppgick till 1 154 (2 593) tkr.

Resultat och finansiell ställning

Rörelseresultatet uppgick till -11 007 (-7 683) tkr och resultat efter finansiella poster uppgick till -10 538 (-7 985) tkr.

Resultat efter skatt uppgick till -10 538 (-7 985) tkr.

Resultat per aktie uppgick till -0,94 (-0,71) kronor.

Kassaflödet för perioden uppgick till -34 064 (-10 014) tkr. Kassaflöde per aktie uppgick till -3,03 (-0,89) kronor.

Finansiell utveckling – rapportperioden (jan-sep) 2019

Kostnader

Kostnader avseende planerad klinisk studie IBP-9414 netto redovisas inklusive valutakurseffekter på valutaplaceringar. Under rapportperioden uppgick valutakursvinster till 12 473 tkr (10 453) tkr (Not 2).

Rörelsens kostnader uppgick till 32 247 (25 994) tkr före valutakursvinster uppgående 12 473 (10 453) tkr, och efter valutakursvinster till 19 774 (15 541) tkr.

Kostnader avseende den planerade kliniska studien IBP-9414 uppgick till 16 808 (9 334) tkr före valutakursvinster på valutaplaceringar, och efter valutakursvinster till 4 335 (-1 119) tkr.

Personalkostnader uppgick till 11 982 (8 978) tkr varav bonus uppgick till 889 (340) tkr.

Övriga externa kostnader uppgick till 3 457 (7 682) tkr.

Resultat och finansiell ställning

Rörelseresultatet uppgick till -19 774 (-15 541) tkr och resultat efter finansiella poster uppgick till -18 786 (-16 464) tkr.

Resultat efter skatt uppgick till -18 786 (-16 464) tkr.

Resultat per aktie uppgick till -1,67 (-1,55) kronor.

Kassaflödet för perioden uppgick till -42 755 (408 512) tkr. Kassaflöde per aktie uppgick till -3,81 (39,46) kronor. I kassaflödet för jämförelseperioden ingick nyemission uppgående till 428 953 tkr. Kassaflödet per aktie under jämförelseperioden exklusive nyemissionen uppgick till -1,97 kronor.

Bolagets likvida medel uppgick per den 30 september 2019 till 511 888 tkr jämfört med 542 170 tkr den 31 december 2018.

Bolagets egna kapital uppgick per den 30 september 2019 till 537 931 tkr jämfört med 556 717 tkr den 31 december 2018. Eget kapital per aktie uppgick per den 30 september 2019 till 47,92 jämfört med 49,59 kronor den 31 december 2018.

Bolagets soliditet uppgick per den 30 september 2019 till 99% jämfört med 99% den 31 december 2018.

Rörelsens kostnader ökade under rapportperioden i jämförelse med föregående år genom att bolagets kliniska fas II-studie avslutades under det första halvåret 2018, och att den pågående fas III-studien initierats under rapportperioden.

Kostnader avseende den pågående kliniska fas III-studien på IBP-9414 netto redovisas inklusive valutakursvinst på valutaplaceringar under rapportperioden uppgående till 19 774 (15 541) tkr (Not 2).

Övriga externa kostnader i rörelsen minskade under rapportperioden i jämförelse med motsvarande period föregående år som då belastades med kostnader avseende listbyte till Nasdaq Stockholm uppgående till cirka 2,0 Mkr.

Personalkostnader har ökat under rapportperioden i jämförelse med motsvarande period föregående år till följd av personalrekrytering, vilket är en förutsättning för att kunna bedriva den kliniska fas III-studien. Bolaget har 10 anställda.

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.

Skattesituation

Sedan bolaget etablerades 2012 till och med utgången av 2018 har IBT ett ackumulerat skattemässigt underskott uppgående till cirka 142 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.

Aktier

Per den 1 januari 2019 respektive den 30 september 2019 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.

IBTs B- aktie noterades på Nasdaq Stockholm, Mid Cap den 10 september 2018.

IBT- aktiens stängningskurs den 30 september 2019 uppgick till 201 SEK.

Analytiker som följer IBT:

SEB, Stockholm

Chardan Capital Markets, New York, NY

Ägarförhållanden 30 september 2019

Namn	A-aktier	B-aktier	Aktiekapital %	Röster %
ANNWALL & ROTHSCHILD INVESTMENTS AB	377 736	410 478	7,02	28,63
FJÄRDE AP FONDEN	-	1 091 615	9,72	7,46
ÖHMAN BANK S.A.	-	1 070 802	9,54	7,32
SWEDBANK ROBUR NY TEKNIK BTI	-	579 172	5,16	3,96
TREDJE AP-FONDEN	-	510 000	4,54	3,49
AMF AKTIEFOND SMÅBOLAG	-	501 585	4,47	3,43
UNIONEN	-	447 196	3,98	3,06
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN S.A., W8IMY	-	326 918	2,91	2,24
DANGOOR, DAVID	-	290 144	2,58	1,98
ANDRA AP-FONDEN	-	263 500	2,35	1,80
BANQUE PICTET & CIE SA, W8IMY	-	252 582	2,25	1,73
CBNY-NORGES BANK	-	248 388	2,21	1,70
SWEDBANK ROBUR MICROCAP	-	241 422	2,15	1,65
ÅLANDSBANKEN I ÄGARES STÄLLE	-	228 315	2,03	1,56
HANDELSBANKEN SVENSKA, SMABOLAGSFOND	-	220 000	1,96	1,50
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	-	212 970	1,90	1,46
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	-	210 706	1,88	1,44
CATELLA SMÅBOLAGSFOND	-	205 597	1,83	1,41
FÖRSÄKRINGS AKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	-	202 270	1,80	1,38
HANDELSBANKEN MICROCAP SVERIGE	-	159 707	1,42	1,09
Summa 20 största ägare	377 736	7 673 367	71,70	78,29
Övriga aktieägare	-	3 175 081	28,30	21,71
Totalt	377 736	10 848 448	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 7 november 2019

Peter Rothschild
Ordförande

Anthon Jahreskog
Ledamot

Margareta Hagman
Ledamot

Eva Idén
Ledamot

Kristina Sjöblom Nygren
Ledamot

Staffan Strömberg
Verkställande direktör

Resultaträkning

tkr	2019 jul-sep	2018 jul-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Forsknings-och utvecklingskostnader	-11 007	-7 683	-19 774	-15 541	-39 417
Rörelseresultat	-11 007	-7 683	-19 774	-15 541	-39 417
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	638	170	1 579	170	327
Räntekostnader och liknande resultatposter	-169	-472	-591	-1 093	-1 517
Resultat efter finansiella poster	-10 538	-7 985	-18 786	-16 464	-40 607
PERIODENS RESULTAT*	-10 538	-7 985	-18 786	-16 464	-40 607

* Resultatet motsvarar bolagets totalresultat

Resultat per aktie

SEK					
före och efter utspädning*	-0,94	-0,71	-1,67	-1,55	-3,76
Antal aktier, vägt genomsnitt*	11 226 184	11 226 184	11 226 184	10 643 157	10 788 914
Antal aktier vid periodens utgång**	11 226 184	11 226 184	11 226 184	11 226 184	11 226 184

* Det finns inga utspädningseffekter

**Per den 30 september 2019 är fördelningen av utgivna aktier 377 736 av aktieslag A med röstvärde 10 och 10 848 448 aktieslag B med röstvärde 1

Balansräkning

tkr	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	13 170	13 986	13 782
Aktier i dotterföretag	50	50	50
Summa anläggningstillgångar	13 220	14 036	13 832
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	665	8 807	7 114
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19 575	191	255
Summa kortfristiga fordringar	20 240	8 998	7 369
Kassa och bank	511 888	566 786	542 170
Summa omsättningstillgångar	532 128	575 784	549 539
SUMMA TILLGÅNGAR	545 348	589 820	563 371
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	3 060	3 060	3 060
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	667 167	667 167	667 167
Balanserat resultat	-113 510	-72 903	-72 903
Periodens resultat	-18 786	-16 464	-40 607
Summa eget kapital	537 931	580 860	556 717
Skulder			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	2 809	5 543	3 507
Övriga kortfristiga skulder	384	304	752
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 224	3 113	2 395
Summa kortfristiga skulder	7 417	8 960	6 654
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	545 348	589 820	563 371

Eget kapital

tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2018-01-01	1 800	239 474	-72 903	168 371
Periodens resultat			-16 464	-16 464
Summa totalresultat			-16 464	-16 464
Transaktioner med aktieägare				
Nyemission	1 260	437 882		439 142
Emissionskostnader		-10 189		-10 189
Utgående eget kapital 2018-09-30	3 060	667 167	-89 367	580 860
Ingående eget kapital 2018-01-01	1 800	239 474	-72 903	168 371
Årets resultat			-40 607	-40 607
Summa totalresultat			-40 607	-40 607
Transaktioner med aktieägare				
Nyemission	1 260	437 882		439 142
Emissionskostnader		-10 189		-10 189
Utgående eget kapital 2018-12-31	3 060	667 167	-113 510	556 717
Ingående eget kapital 2019-01-01	3 060	667 167	-113 510	556 717
Periodens resultat			-18 786	-18 786
Summa totalresultat				0
Utgående eget kapital 2019-09-30	3 060	667 167	-132 296	537 931

Kassaflödesanalys

tkr	2019 jul-sep	2018 jul-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-11 007	-7 683	-19 774	-15 541	-39 417
Erhållna ränteintäkter	638	-	1 579	-	327
Betalda räntekostnader	-169	-302	-591	-923	-1 517
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Avskrivning produktionsprocess	204	204	612	612	816
Värdeförändring valutakonton	-6 499	-81	-12 473	-8 151	-8 752
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-16 833	-7 862	-30 647	-24 003	-48 543
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av kortfristiga fordringar	-18 141	382	-12 871	-1 047	1 133
Ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder	910	-1 357	763	2 307	1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-34 064	-8 837	-42 755	-22 743	-47 409
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	-	-	439 142	439 142
Emissionskostnader	-	-972	-	-10 189	-10 189
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-972	0	428 953	428 953
Periodens kassaflöde	-34 064	-9 809	-42 755	406 210	381 544
Valutakursdifferens i likvida medel	6 499	-205	12 473	2 302	2 352
Likvida medel vid periodens början	539 453	576 800	542 170	158 274	158 274
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	511 888	566 786	511 888	566 786	542 170

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. Upplysningar enligt IAS 34 lämnas i såväl noter som på annan plats i delårsrapporten.

IBT använder sig av samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2018.

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

IBT har under det andra kvartalet 2018 ingått valutasäkringar. Effekterna av dessa säkringar redovisas i bolagets finansiella rapporter till marknadsvärde via resultaträkningens post forsknings- och utvecklingskostnader från och med det andra kvartalet 2018 (Not 2).

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.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet. Resultateffekterna rapporteras i resultaträkningen mot forsknings- och utvecklingskostnader.

Av ingångna terminskontrakt 2018-04-18 uppgående till 13,5 MUSD hade samtliga förfallit per den 30 juni 2019.

Not 3 Likvida medel

Bolagets likvida medel bestod per balansdagen enbart av bankmedel placerade i Danske Bank och SEB. Totala likvida medel uppgick per balansdagen 2019-09-30 till 511,9 (566,8) MSEK varav USD uppgick till motvärdet 129,3 (36,2) MSEK och EUR uppgick till motvärdet 66,0 (1,4) MSEK. Likvida medel i SEK belastas med inlåningsavgift. Placering av USD på tidsbundet konto genererar ränteintäkter vilka redovisas under finansiella intäkter och kostnader.

Härledning av vissa alternativa nyckeltal

	2019 jul-sep	2018 jul-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Kassaflöde per aktie					
Periodens kassaflöde, tkr	-34 064	-9 809	-42 755	406 210	381 544
Genomsnittligt antal aktier	11 226 184	11 226 184	11 226 184	10 643 157	10 788 914
Kassaflöde per aktie (SEK)	-3,03	-0,87	-3,81	38,17	35,36
Eget kapital per aktie					
Eget kapital, tkr	537 931	580 860	537 931	580 860	556 717
Antal aktier vid periodens utgång	11 226 184	11 226 184	11 226 184	11 226 184	11 226 184
Eget kapital per aktie (SEK)	47,92	51,74	47,92	51,74	49,59
Soliditet					
Eget kapital, tkr	537 931	580 860	537 931	580 860	556 717
Summa eget kapital och skulder, tkr	545 348	589 820	545 348	589 820	563 371
Soliditet (%)	99%	98%	99%	98%	99%

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Infant Bacterial Therapeutics AB (publ) för perioden 1 januari 2019 till 30 september 2019. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med 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 årsredovisningslagen.

Stockholm den 6 november 2019
Deloitte AB

Birgitta Lööf
Auktoriserad revisor