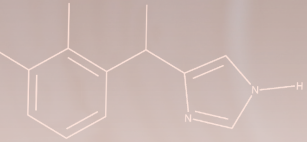


KVARTALSRAPPORT

Q3 2025

JULI - SEPTEMBER



Sammanfattning av perioden

” tvåsiffrig volymtillväxt i växelkursmotvind ”

Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 40 964 (40 766) TSEK, vilket motsvarar en kvartalstillväxt på 0,5 % (27 %) med en organisk tillväxt på 10 % (31 %). Rörelseresultatet uppgick till 11 093 (9 436) TSEK, vilket resulterade i en nettovinstmarginal på 23 % (19 %) för kvartalet. Bruttomarginalen blev 57 % (52 %). Nettoomsättningen från januari-september uppgick till 129 440 (121 647) TSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 6 % (27 %). Rörelseresultatet uppgick till 33 484 (28 727) TSEK, vilket resulterade i en nettovinstmarginal på 21 % (20 %) hittills i år.

Väsentliga händelser juli till september 2025

- I juli deltog I-Tech i den första implementeringsdialogen om biocidförordningen (BPR), som anordnades av kommissionär Olivér Várhelyi i Bryssel, I-Tech träffade kabinettet angående Selektopes pågående omregistreringsärende.
- I-Tech arrangerade den tredje Internationella Antifouling Konferensen i Göteborg (10-11 september) med över 200 deltagare.

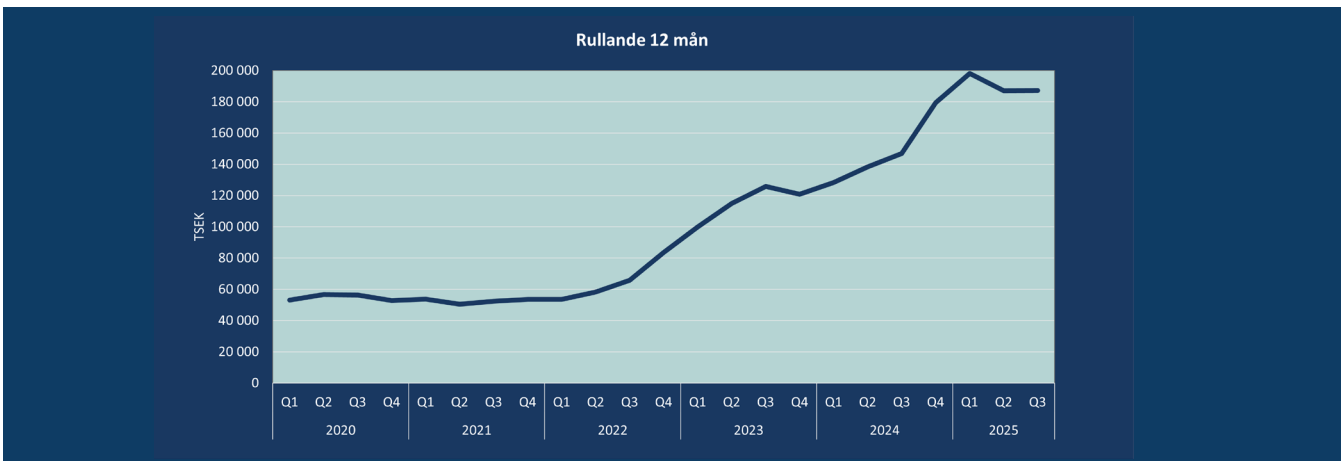
Väsentliga händelser efter periodens slut

- Inga betydande händelser inträffade efter periodens utgång.

Finansiellt sammandrag

Alla belopp i TSEK	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Nettoomsättning	40 964	40 766	129 440	121 647	179 451
Rörelseresultat	11 093	9 436	33 484	28 727	45 490
Rörelseresultat före avskrivningar	13 090	11 488	39 469	34 892	53 713
Resultat efter skatt	9 378	7 790	26 811	24 714	39 013
Rörelsens kassaflöde	23 185	10 501	51 990	29 000	35 173
Eget kapital vid periodens slut	168 003	143 089	168 003	143 089	157 388
Likvida medel vid periodens slut	135 734	94 264	135 734	94 264	100 164

Rullande 12-månaders omsättning



VD-ord

De makroekonomiska förutsättningarna för sjöfartssektorn är fortsatt positiva och ser ut att ha förbättrats ytterligare efter sommaren, särskilt inom tanksegmentet. Samtidigt kvarstår strategiska osäkerheter kring de geopolitiska effekterna på handeln över tid och takten i omställningen av handelsflottan mot netto-noll utsläpp av koldioxid.

Charterhyrorna har stärkts och ligger väl över tioårssnittet. Dock är nybyggnadsaktiviteten hittills i år cirka 50 % lägre än föregående år, men i linje med det historiska snittet.

USD/SEK-kursen var stabil under kvartalet men har sjunkit markant sedan årets början. Detta innebär att vår rapporterade försäljning ökade organiskt med 10 % men var oförändrad mätt i SEK.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 18 % till 11 093 (9 436) TSEK. Bruttomarginalen uppgick till 57 % (52 %), något lägre än Q2 till följd av mixeffekter.

Det är värt att notera att Q3 volymmässigt var vårt tredje bästa kvartal någonsin. CMP har uppnått 18 % tillväxt hittills i år. Vi ser även betydande tillväxt hos flera andra kunder. PPG har ökat sin volym med 116 % hittills i år, och Jotun samt Kansai Paint med 113 % vardera. Den större kund som tidigare rapporterat finansiella utmaningar har minskat sin planerade volym för 2025 jämfört med föregående år.

Omregistreringsprocessen för Selektope i EU:

Vi inväntar utfallet från det kvartalsvisa mötet med EU:s Ständiga kommitté för biocidprodukter (SCPB) som hölls i slutet av september. Utfallet är avgörande för europeiska varvs framtida tillgång till antifoulingfärger med Selektope och vi förväntar oss mer klarhet kring nästa steg i processen under kommande kvartal.

Internationella Antifouling konferensen:

I september arrangerade I-Tech den tredje upplagan av konferensen. Nära tvåhundra representanter från färgindustrin, sjöfartssektorn och akademien samlades i Göteborg. Under tre dagar präglades Eriksbergs gamla varvsområde av



kunskapsutbyte om biofouling och antifouling samt nätverkande mellan experter och besökare från hela världen. Ämnena sträckte sig från regulatoriska frågor kring hantering av marin påväxt (biofouling) till utveckling och genombrott inom hållbara marina färgsystem och datadrivna metoder – vilket visar på potentialen när både industri och akademi möts på en gemensam plattform.

Affärsutveckling

Affärsutvecklingsinitiativen har utvecklats stabilt under kvartalet. Flera nya partnerskapdiskussioner pågår parallellt. Teamet utforskar möjligheter kopplade till kompletterande aktiva substanser och andra lovande teknologier.

Teamet förbereder sig för deltagande på Kormarine-mässan i Sydkorea senare i oktober. I samband med mässan kommer I-Tech även att delta i Sweden–South Korea Sustainable Partnership Summit tillsammans med ledande branschaktörer, två svenska statsråd och medlemmar ur kungafamiljen.

Under kommande kvartal siktar vi på att kunna presentera nya partnerskap samt fullt ut implementera åtgärder för framtida bruttomarginalsförbättringar

Markus Jönsson

VD I-Tech

Verksamhet och struktur

I-Tech AB (publ) är ett biotechbolag som verkar inom material- och kemisektorn. I-Tech utvecklar och säljer ingrediens-teknologin Selektope®, en produkt som används som påväxthämmande ingrediens i antifouling-färg för kommersiella fartyg. Bolagets verksamhet inriktar sig huvudsakligen på så kallade "antifouling-färger". Bolagets kunder är de ledande globala marina färgbolagen och Asien är den dominerande marknaden.

I-Tech äger rättigheterna och innehar nödvändig kunskap för tillverkning. Bolaget startades 2000 som ett spin-off företag från Göteborgs Universitet och Chalmers och har idag sitt säte i Go-Co Health Innovation City i Mölndal, söder om Göteborg. Bolaget har sedan noteringen på Nasdaq First North Growth under 2018 växt både kundmässigt och finansiellt. Marknaden domineras av nio färgbolag och samtliga arbetar aktivt med

bolagets teknologi. Sju av dem är kommersiellt aktiva, övriga befinner sig i utvecklingsstadiet. Tack vare en fortsatt mycket stabil finansiell ställning har tydliga investeringar gjorts inom kärnverksamheten. Inom det regulatoriska området ökas den geografiska täckningen steg för steg samtidigt som uppgraderingar och förnyelser av existerande godkännande krävs med jämna mellanrum. Bolaget investerar också inom forskning och utveckling i linje med strategin att erbjuda ett högre kunskapsvärde kring Selektopes formuleringsegenskaper i antifoulingfärg. Det kontinuerliga förbättringsarbetet har också lett till en utökad leveranskapacitet och effektivitet i produktionskedjan.



Images: Experter inom området samlade vid den Internationella Antifouling Konferensen, som arrangerades av I-Tech.

International Antifouling Conference 2025 - För hållbara marina färgsystem

I september arrangerade I-Tech "The International Antifouling Conference" i Göteborg, där över 200 ledande experter inom marin påväxt och antifoulingteknologi från både industri och akademi samlades. Konferensen belyste nya teknologier, regulatoriska utmaningar och strategier för att förbättra prestandan hos marina färgsystem – avgörande för att minska utsläpp från sjöfarten.

Som utvecklare av Selektope använde I-Tech konferensen för att stärka sin position som innovationsledare inom hållbar antifoulingteknologi. Evenemanget främjade samarbete över sektorsgränser och bidrog till ökad synlighet för I-Techs arbete inom forskning och utveckling.

För I-Tech är konferensen en strategisk plattform med syfte att forma framtidens antifoulingfärger, driva långsiktig tillväxt och skapa värde för investerare.

Övrig information

Aktieinformation

Under föregående kvartal avslutades teckningsoptionsprogrammet Serie 2022/2025, vilket tecknades fullt ut och aktiekapitalet utökades med 178 640 kronor fördelat på 89 320 aktier. Totalt aktiekapital uppgår per den 30 september till 23 995 554 kronor fördelat på 11 997 777 aktier. Kvotvärdet på samtliga aktier uppgår till 2 kronor och de har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat. I-Techs aktie är sedan den 29 maj 2018 listad på Nasdaq First North Growth Market vid Nasdaq Stockholm.

Per den 30 september uppgick antalet aktieägare till 3 482 (2 461). Med en stängningskurs för aktien den 30 september om 94,6 (48,6) kronor uppgick bolagets börsvärde till 1 135 (579) miljoner kronor.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets väsentliga risker är primärt hänförliga till marknadsutveckling av Selektope®, produktionsrisker relaterade till partners produktion och produktionskapacitet samt risker med regulatoriska tillstånd, andra immateriella tillgångar och produktutveckling. För en utförligare beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till I-Techs prospekt som upprättades i samband med listningsemissionen samt bolagets årsredovisning för 2024.

Certified Adviser

I-Techs Certified Adviser på First North vid Nasdaq Stockholm är DNB Carnegie Investment Bank. .

Långsiktiga incitamentsprogram

I maj 2025 beslutade årsstämman om ett nytt långsiktigt incitamentsprogram, Serie 2025/2028, för ledning och övrig personal i form av teckningsoptioner med en löptid om tre år. Programmet omfattar totalt 356 800 teckningsoptioner med en

maximal utspädning om ca 2,9%. Totalt är 52 150 utgivna och betalda. Lösenpriset är 126,40 SEK per aktie. Varje teckningsoption ger rätten att förvärva en aktie.

Revision

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisor.

Ägarförteckning

Ägarförteckning redovisar status i bolaget per 2025-09-30.

Största ägarna

Ägare	Antal aktier	Ägarandel %
Pomona-gruppen	1 756 417	14,64%
Handelsbanken fonder	875 000	7,29%
Swedbank Robur	785 000	6,54%
Futur pension	752 461	6,27%
Andra AP fonden	643 400	5,36%
NEA Partners	624 000	5,20%
Avanza pension	606 060	5,05%
Unionen	450 000	3,75%
Stefan Sedersten inkl. bolag	441 330	3,68%
Alcur fonder	363 180	3,03%
IBKR Financial Services	355 196	2,96%
Nordnet pensions-försäkring	304 225	2,54%
UBS AG London	301 527	2,51%
Öhman fonder	251 718	2,10%
Erik Karlsson	222 000	1,85%
Övriga	3 266 263	27,22%
Totalt antal aktier	11 997 777	100,00%

Finansiell information

Omsättning och resultat

Försäljningen för perioden uppgick till 31 596 (42 611) TSEK vilket motsvarar en omsättningsökning med 0,5% (27%) och justerat för valutaeffekter motsvarar det en ökning med ca 10%. Under perioden återhämtade sig försäljningen främst genom en ökning av volymen hos bolagets största kund. Jämförelsetalen påverkas fortsatt kraftig av den stärkta svenska kronan gentemot USD. Bruttomarginalen är fortsatt stark för perioden 57% (52%) med en liten påverkan jämfört med föregående kvartal till följd av kund och producentmix.

Övriga externa kostnader uppvisar en fortsatt en ökning. Affärsutvecklingsarbetet fortgår, den pågående omregistreringen av bolagets EU BPR godkännande driver fortsatt höga kostnader och under perioden har bolaget genomfört en stor konferens för intressenter i branschen. Dessa kostnader har finansierats av deltagaravgifter som redovisas under övriga rörelseintäkter. På grund av den fortsatt stärkta svenska kronan är majoriteten av övriga rörelsekostnader hänförliga till valutakursförluster.

Trots de ökade kostnaderna stärks rörelsemarginalen vilket innebär en klar förbättring av rörelseresultatet, 11 093 (9 436) TSEK motsvarande 27% (23%).

Kassaflöde

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 23 185 (10 501) TSEK där resultatet står för 13 700 (11 771) TSEK och rörelsekapitalet för 9 485 (-1 270) TSEK.

I-Tech har under perioden investerat 129 (28) TSEK i anläggningstillgångar.

Detta ger sammantaget ett kassaflöde för perioden om 23 077 (10 473) TSEK.

Finansiell ställning

Likvida medel i bolaget uppgick vid periodens utgång till 135 734 (94 264) TSEK och det egna kapitalet till 168 003 (143 089) TSEK. Förändringen under perioden i likvida medel och eget kapital är direkt hänförlig till bolagets resultat och övriga förändring generade av rörelsen.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna beskrivs mer utförligt i bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2024.

Kommande finansiella rapporter

2026-02-05	Bokslutskommuniké 2025
2026-05-07	Delårsrapport, kvartal 1
2026-08-21	Delårsrapport, kvartal 2

Resultaträkning

Belopp i TSEK	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Rörelsens intäkter m.m					
Nettoomsättning	40 964	40 766	129 440	121 647	179 451
Övriga rörelseintäkter	1 195	133	2 082	901	2 325
	42 159	40 899	131 522	122 548	181 776
Handelsvaror	-17 717	-19 457	-55 695	-57 712	-84 228
Övriga externa kostnader	-6 777	-4 911	-19 107	-16 045	-22 185
Personalkostnader	-3 642	-3 717	-12 282	-11 047	-17 767
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 997	-2 052	-5 985	-6 165	-8 223
Övriga rörelsekostnader	-933	-1 326	-4 969	-2 852	-3 883
	-31 066	-31 463	-98 038	-93 821	-136 286
Rörelseresultat	11 093	9 436	33 484	28 727	45 490
Finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande poster	377	412	1 298	2 437	3 724
Räntekostnader och liknande poster	313	-37	-999	-38	-38
	690	375	299	2 399	3 686
Resultat efter finansiella poster	11 783	9 811	33 783	31 126	49 176
Skatt på årets resultat	-2 405	-2 021	-6 972	-6 412	-10 163
RESULTAT	9 378	7 790	26 811	24 714	39 013

Balansräkning

Belopp i TSEK	2025 sep-30	2024 sep-30	2024 dec-31	2023 dec-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	17 356	24 612	22 731	30 120
Materiella anläggningstillgångar	2 008	2 298	2 394	2 820
Uppskjutna skattefordringar	-	2 921	-	9 332
Summa anläggningstillgångar	19 364	29 831	25 125	42 272
Varulager m m	13 456	5 680	9 869	4 280
Kortfristiga fordringar	21 737	33 965	37 956	22 629
Kassa och bank	135 734	94 264	100 164	83 262
Summa omsättningstillgångar	170 927	133 909	147 989	110 171
Summa tillgångar	190 291	163 740	173 114	152 443
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Aktiekapital	23 996	23 817	23 817	23 817
Bundet eget kapital	1 545	1 482	1 545	1 482
Fritt eget kapital	115 651	93 076	93 013	90 736
Årets resultat	26 811	24 714	39 013	20 203
Summa eget kapital	168 003	143 089	157 388	136 238
Kortfristiga skulder	22 288	20 651	15 726	16 205
Summa skulder	22 288	20 651	15 726	16 205
Summa eget kapital och skulder	190 291	163 740	173 114	152 443

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	11 093	9 436	33 484	28 727	45 490
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 997	2 052	5 985	6 165	8 223
Erhållen ränta	299	337	1 024	2 162	3 806
Erlagd ränta	313	-37	-999	-38	-38
Betald/erhållen inkomstskatt	-2	-17	-23	-58	28
Förändringar i rörelsekapital					
Förändring varulager	-4 855	-2 374	-3 587	-1 400	-5 589
Förändring rörelsefordringar	14 085	-6 278	16 493	-11 061	-15 409
Förändring rörelseskulder	255	7 382	-387	4 503	-1 338
Kassaflöde från den löpande verksamheten	23 185	10 501	51 990	29 000	35 173
Investeringsverksamheten					
Investeringar i anläggningstillgångar	-129	-28	-224	-135	-408
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-129	-28	-224	-135	-408
Finansieringsverksamheten					
Utdelning till aktieägare	-	-	-20 840	-17 863	-17 863
Nyemission	21	-	4 644	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	21	-	-16 196	-17 863	-17 863
Periodens kassaflöde	23 077	10 473	35 570	11 002	16 902
IB likvida medel	112 657	83 791	100 164	83 262	83 262
UB likvida medel	135 734	94 264	135 734	94 264	100 164
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
Av- och nedskrivningar	1 997	2 052	5 985	6 165	8 223
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-	-	-	-	-
	1 997	2 052	5 985	6 165	8 223

Förändringar i eget kapital

Belopp i TSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	"Aktie-kapital"	"Reserv-fond"	Fond för utvecklings-utgifter	"Över-kursfond"	"Övrigt fritt eget kapital"	Summa eget kapital
2024-01-01	23 817	753	729	143 276	-32 337	136 238
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-17 863	-17 863
Förändring utvecklingfond	-	-	63	-	-63	-
Årets resultat	-	-	-	-	39 013	39 013
2024-12-31	23 817	753	792	143 276	-11 250	157 388
2025-01-01	23 817	753	792	143 276	-11 250	157 388
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-20 840	-20 840
Nyemission	179	-	-	3 760	705	4 644
Årets resultat	-	-	-	-	26 811	26 811
2025-09-30	23 996	753	792	147 036	-4 574	168 003

Nyckeltal

Belopp i TSEK	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Omsättningstillväxt %	0%	27%	6%	27%	115%
Bruttomarginal %	57%	52%	57%	53%	53%
Rörelsemarginal %	27%	23%	26%	24%	25%
Vinstmarginal %	23%	19%	21%	20%	22%
Soliditet	88%	87%	88%	87%	91%
Kassalikviditet	707%	621%	707%	621%	878%
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital	5%	5%	15%	16%	24%
Avkastning på genomsnittligt eget kapital	6%	6%	16%	18%	27%
Genomsnittligt antal aktier	11 997 777	11 908 457	11 944 447	11 908 457	11 908 457
Antal utställda aktier vid periodens slut	11 997 777	11 908 457	11 997 777	11 908 457	11 908 457
Resultat per aktie	0,8	0,7	2,2	2,1	3,3
Resultat per aktie vid full utspädning	0,8	0,6	2,2	2,1	3,3
Eget kapital per aktie	14,0	12,0	14,0	13,2	13,2
Eget kapital per aktie vid full utspädning	13,9	11,9	13,9	11,9	13,1
Utdelning per aktie	-	-	1,8	1,5	1,5

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Omsättningstillväxt

Den procentuella försäljningsökningen för den gångna perioden jämfört med motsvarande tidigare period.

Bruttomarginal

Periodens bruttoresultat i förhållande till periodens nettoomsättning.

Bruttoresultat

Periodens nettoomsättning minskat med råvaror och förnödenheter.

Rörelsemarginal

Periodens rörelseresultat i förhållande till periodens netto-omsättning.

Vinstmarginal

Periodens resultat i förhållande till periodens netto-omsättning.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar, exklusive lager, i förhållande till kortfristiga skulder, utan justering för föreslagen utdelning.

Avkastning på genomsnittligt totalt kapital

Periodens nettovinst som avkastats i procent av genomsnittligt totalt kapital.

Avkastning på genomsnittligt eget kapital

Periodens nettovinst som avkastats i procent av genomsnittligt eget kapital.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med det genomsnittliga antalet aktier utestående under året.

Eget kapital per aktie

Summa eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Styrelsen och verkställande direktören
försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt
av Bolagets ställning och resultat

Mölndal den 17 oktober 2025

Philip Chaabane, Styrelseordförande
Tomas Tedgren, Styrelseledamot
Chatarina Schneider, Styrelseledamot
Tomas Bergdahl, Styrelseledamot
Raouf Kattan, Styrelseledamot
Staffan Asplund, Styrelseledamot
Markus Jönsson, Verkställande direktör

Adress

I-Tech AB
GoCo Health Innovation City
Förändringens gata 10
431 53 Mölndal
Tel: 010-3303999
org.nr: 556585-9682

www.i-tech.se

Kontakt

Magnus Henell, CFO
Tel: 073 910 37 03
magnus.henell@i-tech.se

Markus Jönsson, VD
Tel: 072 977 96 25
markus.jonsson@i-tech.se