

DELÅRSRAPPORT

Q3 2024

JULI - SEPTEMBER



Sammanfattning av perioden

” I-Tech bibehåller tillväxttakten ”

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 40 766 (32 175) TSEK vilket motsvarar en omsättningsökning med 27 (62) %. Rörelseresultatet uppgick till 9 436 (8 132) TSEK. För årets första nio månader uppgick nettoomsättningen till 121 647 (95 588) TSEK vilket motsvarar en tillväxt med 27 (79)% . Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till 28 727 (23 867).

Väsentliga händelser juli till september 2024

- Markus Jönsson tillträdde som ny vd i mitten av september.
- I-Tech tillkännagav att ett offentligt samråd för förnyelse av Selektopes godkännande i EU har inletts.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser har inträffat.

Finansiellt sammandrag

Alla belopp i TSEK	2024 jul-sep	2023 jul-sep	2024 jan-sep	2023 jan-sep	2023 jan-dec
Nettoomsättning	40 766	32 175	121 647	95 588	120 861
Rörelseresultat	9 436	8 132	28 727	23 867	23 389
Rörelseresultat före avskrivningar	11 488	10 144	34 892	29 828	31 371
Resultat efter skatt	7 790	6 782	24 714	20 435	20 203
Rörelsens kassaflöde	10 501	17 181	29 000	35 917	35 143
Eget kapital vid periodens slut	143 089	136 470	143 089	136 470	136 238
Likvida medel vid periodens slut	94 264	84 593	94 264	84 593	83 262

Rullande 12-månaders omsättning



VD ord

Det är nu en månad sedan jag började, och det har varit en intensiv tid både för mig och I-Tech-teamet. Jag vill tacka Magnus Henell för hans ledarskap som tillförordnad VD under övergången och hela I-Tech-teamet för det varma mottagandet. Jag ser fram emot ett bra samarbete för att fortsätta driva I-Techs framgång och utforska nya möjligheter.

Försäljningen av Selektope® har fortsatt vara stark under kvartalet, drivet av en gynnsam marknad, men ännu viktigare, genom säljframgångarna för våra kunders nya- och befintliga produkter som innehåller Selektope.

Försäljningen under kvartalet uppgick till 40,8 (32,2) miljoner SEK och rörelseresultatet var 9,4 (8,1) miljoner SEK, båda nästan i nivå med föregående rekordkvartal. Rörelsemarginalen var 23 (25)%. Den totala försäljningen fram till slutet av september uppgick till 121,6 (95,6) miljoner SEK och överträffade därmed helårsomsättningen för 2023, med en sammanlagd rörelsemarginal på 24 (25)% där de ökade kostnaderna kopplade till omregistreringsprocessen i EU har kunnat kompenseras.

Under tredje kvartalet har vi fortsatt att diversifiera kundbasen, med över en tredjedel av försäljningen nu från kunder utanför CMP. Försäljningen har ökat betydligt till flera kunder, inklusive PPG som lanserade Nexeon 810 med Selektope under våren. Kansai Paint i Japan har nyligen registrerat tre nya Selektope-produkter i sin Takata Quantum torrdockningsserie för den japanska marknaden.

Selektopes omregistrering i EU – “Ödets ironi?”

Volymerna inom de europeiska marknaderna för skeppsbyggnad och torrdockning är små ur ett globalt perspektiv och bidrar för närvarande med mindre än 10% till I-Techs totala omsättning, med begränsad potential för ytterligare tillväxt. Den pågående processen att få ett förnyat godkännande för Selektope på EU-marknaden riskerar produktens och varumärkets goda rykte och därmed den långsiktiga marknadspotentialen. Det är dock osannolikt att denna process kommer att påverka försäljningstillväxten på kort och medellång sikt.

I-Tech bildades med målsättningen att skapa mer hållbara antifouling-lösningar som inte bara främjar sjöfartsindustrin utan också skyddar våra hav och kuster. Vi har tagit fram en video samt samlat information som ger företagets perspektiv på de frågor som har dykt upp under EU-processen här: [till sidan](#)



Förnyelseprocessen är nu i sin offentliga samrådsfas fram till mitten av november. Under denna period bjuds olika intressenter, såsom fartygsägare, varv och färgtillverkare, att lämna sina åsikter om förnyelsen, beskriva hur Selektope används och argumentera för dess fortsatta existens på EU-marknaden. Teamet arbetar intensivt för att säkra relevanta synpunkter från kunder och viktiga intressenter och förbereder sig inför nästa fas när kommittén för biocidprodukter (SCPB) kommer att utvärdera informationen som samlats in under samrådsprocessen.

Marknadsexpansion:

Som tidigare nämnts sker den största delen av Selektope-försäljningen i Asien, och det är också här den största framtida potentialen finns på grund av skeppsbyggnads- och underhållsindustrins struktur. Den adresserbara potentialen inom torrdockningssegmentet har ökat nyligen tack vare det utmärkta formuleringsarbetet från I-Techs innovationsteam. Detta kan komma att ytterligare påskynda Selektopes tillväxt de kommande åren.

Regulatoriska godkännandeprocesser i USA, Nya Zeeland och Malaysia fortskrider. Vi förväntar oss kunna säkra Selektope-godkännande i Malaysia under första halvåret 2025, men förutsägbarheten i dessa processer är tyvärr generellt låg.

Teamet förbereder sig för att accelerera affärsutvecklingsaktiviteter ytterligare och flera nya möjligheter undersöks nu parallellt. Det kortsiktiga målet är att etablera en balanserad projektpipeline och ytterligare stärka teamets kapacitet inom specifika områden inom affärsutvecklingsdisciplinen.

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" men utveckling sker också för att potentiellt kunna skapa påväxtskydd i funktionella material såsom polyuretan. 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. Sex 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.



Bilder: I-Tech får utmärkelsen DI Gasell 2024

I-Tech AB har blivit utsett till DI Gasell 2024, vilket är en fantastisk prestation som erkänner företagets snabba tillväxt och framgång. Denna utmärkelse innebär att I-Tech är en av Sveriges hjältar inom näringslivet, som skapar jobb, driver tillväxt och bidrar till en stark entreprenörsanda i landet.

Övrig information

Aktieinformation

Vid ingången av 2024 uppgick I-Techs aktiekapital till 23 816 914 kronor fördelat på 11 908 457 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 2024 uppgick antalet aktieägare till 2 461. Med en stängningskurs för aktien den 30 september 2024 om 48,6 kronor uppgick bolagets börsvärde till 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 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 2023.

Certified advisor

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

Långsiktiga incitamentsprogram

2022 beslutade årsstämman om ett långsiktigt incitamentsprogram för ledning och övrig personal i form av teckningsoptioner med en löptid om tre år. Maximalt uppgick programmet till 89 320 teckningsoptioner där alla är utgivna och betalda. Teckningsoptionerna kan leda till en utspädning om maximalt 0,8 %. Lösenpriset är 46,01 SEK per aktie. Varje teckningsoption ger rätten att förvärva en aktie.

2021 beslutades om ett likvärdigt program där 83 348 teckningsoptioner gavs ut. Sista teckningsdag för detta program var den 30 juni 2024. Då lösenpris, 96,59 SEK per aktie, kraftigt översteg marknadspriset under teckningsperioden förföll alla teckningsoptionerna.

Revision

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisor.

Ägarförteckning

Ägarförteckning redovisar status i bolaget per 2024-09-30.

Största ägarna

Ägare	Antal aktier	Ägarandel %
Pomona-gruppen	1 756 417	14,75%
Futur pension	995 794	8,36%
Handelsbanken fonder	975 000	8,19%
Swedbank Robur	932 500	7,83%
Andra AP fonden	643 400	5,40%
NEA Partners	624 000	5,24%
UBS AG	534 155	4,49%
Nordnet pensions-försäkring	521 911	4,38%
Stefan Sedersten inkl. bolag	451 330	3,79%
Unionen	450 000	3,78%
Fontenelles Holding	358 831	3,01%
Avanza pension	357 042	3,00%
IBKR Financial Services	206 711	1,74%
Öhman fonder	179 070	1,50%
CDA	160 579	1,35%
Övriga	2 761 717	23,19%
Totalt antal aktier	11 908 457	100,00%

Finansiell information

Omsättning och resultat

Försäljningen för perioden uppgick till 40 766 (32 175) TSEK vilket motsvarar en omsättningsökning med 27% (62) %. Omsättningsökningen är något lägre än fg kvartal men fortfarande på en hög nivå i linje med bolagets förväntningar på befintliga och nytillkommande kunder. Justerat för valutaeffekter motsvarar det en ökning med ca 30% och skillnaden förklaras av en starkt svensk krona jämfört med samma period fg år.

Bruttomarginalen för perioden är i linje med föregående år, 52 (52) % och återspeglar en fortsatt stabil prissättning och kostnadsnivå.

Övriga externa kostnader uppvisar fortsättningsvis en kraftig ökning främst beroende på aktiviteter kring omregistreringen av bolagets EU BPR godkännande. Dessa uppgår för kvartalet till ca 1 632 (192) TSEK.

Ökningen i personalkostnader är utöver normala lönejusteringar främst hänförlig till ytterligare förstärkning inom R&D området och extra kostnader i samband med VD bytet.

Ökningen i rörelsekostnaderna medför att rörelsemarginalen ligger på en något lägre nivå än fg år vilket innebär att rörelseresultatet, 9 436 (8 132) TSEK, ökar men inte riktigt i paritet med den ökande bruttovinsten som kommer av tillväxten.

Kassaflöde

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 10 501 (17 181) TSEK där resultatet står för 11 771 (10 587) TSEK och rörelsekapitalet för -1 270 (6 594) TSEK. Vårt att notera att kassaflödet under perioden belastats med förskottsbetalning till leverantör samt slutreglering av vårt villkorslån hos Energimyndigheten vilka uppgick till totalt ca 5 918 TSEK.

I-Tech har under perioden investerat -28 (-115) TSEK i anläggningstillgångar. Från kassaflödet från finansieringsverksamheten har netto 0 (-2 252) TSEK. Detta ger sammantaget ett kassaflöde för perioden om -10 473 (14 814) TSEK.

Finansiell ställning

Likvida medel i bolaget uppgick vid periodens utgång till 94 264 (84 593) TSEK och det egna kapitalet till 143 089 (136 470) TSEK. Förändringen under perioden i likvida medel och eget kapital är direkt hänförlig till bolagets resultat och övrig förändring generad 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 2023.

Kommande finansiella rapporter

2025-02-06	Bokslutskommuniké 2024
2025-04-11	Årsredovisning 2024
2025-05-08	Delårsrapport, kvartal 1
2025-08-22	Delårsrapport, kvartal 2

Resultaträkning

Belopp i TSEK	2024 jul-sep	2023 jul-sep	2024 jan-sep	2023 jan-sep	2023 jan-dec
Rörelsens intäkter m.m					
Nettoomsättning	40 766	32 175	121 647	95 588	120 861
Övriga rörelseintäkter	133	1 240	901	1 772	2 154
	40 899	33 415	122 548	97 360	123 015
Handelsvaror	-19 457	-15 371	-57 712	-45 149	-57 324
Övriga externa kostnader	-4 911	-4 065	-16 045	-10 612	-15 293
Personalkostnader	-3 717	-3 111	-11 047	-10 094	-15 827
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 052	-2 012	-6 165	-5 961	-7 982
Övriga rörelsekostnader	-1 326	-724	-2 852	-1 677	-3 200
	-31 463	-25 283	-93 821	-73 493	-99 626
Rörelseresultat	9 436	8 132	28 727	23 867	23 389
Finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande poster	412	667	2 437	2 127	3 154
Räntekostnader och liknande poster	-37	-257	-38	-257	-1 049
	375	410	2 399	1 870	2 105
Resultat efter finansiella poster	9 811	8 542	31 126	25 737	25 494
Skatt på årets resultat	-2 021	-1 760	-6 412	-5 302	-5 291
RESULTAT	7 790	6 782	24 714	20 435	20 203

Balansräkning

Belopp i TSEK	2024 sep-30	2023 sep-30	2023 dec-31	2022 dec-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	24 612	31 995	30 120	37 615
Materiella anläggningstillgångar	2 298	2 409	2 820	924
Uppskjutna skattefordringar	2 921	9 322	9 332	14 623
Summa anläggningstillgångar	29 831	43 726	42 272	53 162
Varulager m m	5 680	4 360	4 280	2 413
Kortfristiga fordringar	33 965	19 438	22 629	17 077
Kassa och bank	94 264	84 593	83 262	52 754
Summa omsättningstillgångar	133 909	108 391	110 171	72 244
Summa tillgångar	163 740	152 117	152 443	125 406
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Aktiekapital	23 817	23 817	23 817	23 817
Bundet eget kapital	1 482	1 528	1 482	1 528
Fritt eget kapital	93 076	90 690	90 736	80 073
Årets resultat	24 714	20 435	20 203	10 617
Summa eget kapital	143 089	136 470	136 238	116 035
Kortfristiga skulder	20 651	15 647	16 205	9 371
Summa skulder	20 651	15 647	16 205	9 371
Summa eget kapital och skulder	163 740	152 117	152 443	125 406

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2024 jul-sep	2023 jul-sep	2024 jan-sep	2023 jan-sep	2023 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	9 436	8 132	28 727	23 867	23 389
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 052	2 012	6 165	5 961	7 982
Erhållen ränta	337	689	2 162	1 897	2 896
Erlagd ränta	-37	-257	-38	-257	-1 049
Betald/erhållen inkomstskatt	-17	11	-58	-52	-42
Förändringar i rörelsekapital					
Förändring varulager	-2 374	-2 078	-1 400	-1 947	-1 867
Förändring rörelsefordringar	-6 278	2 515	-11 061	-2 131	-5 294
Förändring rörelseskulder	7 382	6 157	4 503	8 579	9 128
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 501	17 181	29 000	35 917	35 143
Investeringsverksamheten					
Investeringar i anläggningstillgångar	-28	-115	-135	-1 826	-2 383
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-28	-115	-135	-1 826	-2 383
Finansieringsverksamheten					
Amortering lån / Upptagna lån	-	-2 252	-	-2 252	-2 252
Utdelning till aktieägare	-	-	-17 863	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-2 252	-17 863	-2 252	-2 252
Periodens kassaflöde	10 473	14 814	11 002	31 839	30 508
IB likvida medel	83 791	69 779	83 262	52 754	52 754
UB likvida medel	94 264	84 593	94 264	84 593	83 262
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
Av- och nedskrivningar	2 052	2 012	6 165	5 961	7 982
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-	-	-	-	-
	2 052	2 012	6 165	5 961	7 982

Förändringar i eget kapital

Belopp i TSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Övrigt fritt eget kapital	Summa eget kapital
2023-01-01	23 817	753	775	143 276	-52 586	116 035
Förändring utvecklingfond	-	-	-46	-	46	-
Årets resultat	-	-	-	-	20 203	20 203
2023-12-31	23 817	753	729	143 276	-32 337	136 238
2024-01-01	23 817	753	729	143 276	-32 337	136 238
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-17 863	-17 863
Årets resultat	-	-	-	-	24 714	24 714
2024-09-30	23 817	753	729	143 276	-25 486	143 089

Nyckeltal

	2024 jul-sep	2023 jul-sep	2024 jan-sep	2023 jan-sep	2023 jan-dec
Omsättningstillväxt %	27%	62%	27%	79%	45%
Bruttomarginal %	52%	52%	53%	53%	53%
Rörelsemarginal %	23%	25%	24%	25%	19%
Vinstmarginal %	19%	21%	20%	21%	17%
Soliditet	87%	90%	87%	90%	89%
Kassalikviditet	621%	665%	653%	745%	653%
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital	6%	6%	20%	19%	18%
Avkastning på genomsnittligt eget kapital	7%	6%	22%	20%	20%
Genomsnittligt antal aktier	11 908 457	11 908 457	11 908 457	11 908 457	11 908 457
Antal utställda aktier vid periodens slut	11 908 457	11 908 457	11 908 457	11 908 457	11 908 457
Resultat per aktie	0,7	0,6	2,1	1,7	1,7
Resultat per aktie vid full utspädning	0,6	0,6	2,1	1,7	1,7
Eget kapital per aktie	12,0	11,5	11,4	9,7	11,4
Eget kapital per aktie vid full utspädning	11,9	11,3	11,9	11,3	11,3
Utdelning per aktie	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 18 oktober 2024

Philip Chaabane, Styrelseordförande
Mikael Laurin, Styrelseledamot
Tomas Tedgren, Styrelseledamot
Chatarina Schneider, Styrelseledamot
Tomas Bergdahl, Styrelseledamot
Raouf Kattan, 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

Markus Jönsson, VD
Tel: +46(0)72 977 96 25
markus.jonsson@i-tech.se