

DELÅRSRAPPORT

Q3 2026

JULI - SEPTEMBER



Sammanfattning av perioden

”Fortsatt tillväxt under tredje kvartalet ”

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 48 763 (40 964) TSEK, vilket motsvarar en tillväxt om 19 % (0 %) jämfört med tredje kvartalet 2025. Rörelseresultatet uppgick till 13 287 (11 093) TSEK, vilket gav en rörelsemarginal om 27 % (27 %) för kvartalet. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 13 289 (23 185) TSEK under tredje kvartalet.

Bruttomarginalen var fortsatt stark och uppgick till cirka 60 % såväl under kvartalet som under årets första nio månader. Periodens resultat efter skatt uppgick till 11 619 (9 378) TSEK för kvartalet och 44 465 (26 811) TSEK för de första nio månaderna 2026.

Väsentliga händelser juli till september 2026

- Inga väsentliga händelser inträffade under perioden

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Inga väsentliga händelser inträffade efter periodens slut

Finansiellt sammandrag

Alla belopp i TSEK	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep
Nettoomsättning	48 763	40 964	160 156	129 440
Rörelseresultat	13 287	11 093	53 311	33 484
Rörelseresultat före avskrivningar	15 146	13 090	58 904	39 469
Resultat efter skatt	11 619	9 378	44 465	26 811
Rörelsens kassaflöde	13 289	23 185	46 048	51 990
Eget kapital vid periodens slut	204 550	168 003	204 550	168 003
Likvida medel vid periodens slut	177 216	135 734	177 216	135 734



VD-ord

Fortsatt stark tillväxt

Marknaden för kommersiell sjöfart fortsatte att utvecklas positivt under tredje kvartalet 2026. Lägre fraktvolymer genom Hormuzsundet och omdirigerade oljeflöden från Röda havet påverkade vissa handelsrutter, men den övergripande efterfrågan förblev stark. Orderingången för nya fartyg under årets första nio månader närmade sig rekordnivåer, och aktiviteten inom fartygsreparationer var 3 procent högre än motsvarande period 2025.

Jämfört med motsvarande period föregående år var den svenska kronan måttligt svagare mot den amerikanska dollarn under kvartalet (-0,7 %), vilket gav en mindre positiv valutaeffekt på den redovisade omsättningen.

Mot denna bakgrund redovisade I-Tech en stark försäljnings- och resultattillväxt även under tredje kvartalet, driven av en ökad användning av Selektope-baserade antifoulinglösningar och en stark operationell hävstång. Nettoomsättningen ökade med 19 % till 48,8 MSEK, medan rörelseresultatet ökade med närmare 20 % till 13,3 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 13,3 MSEK, jämfört med 23,2 MSEK under motsvarande period föregående år.

Kassan stärktes ytterligare och uppgick vid utgången av september till 177 MSEK, vilket ger betydande finansiell flexibilitet för fortsatta investeringar i tillväxtmöjligheter, regulatorisk expansion, produktutveckling samt ersättning till aktieägarna i enlighet med bolagets utdelningspolicy.

Den organiska försäljningstillväxten under de första nio månaderna 2026 uppgick till 15 % för CMP, 18 % för Jotun och 63 % för PPG. Den betydande kund som rapporterade finansiella svårigheter under andra kvartalet 2025 har fortsatt att återhämta sig och redovisade en organisk försäljningstillväxt om 123 % under de första nio månaderna 2026. Utvecklingen understryker den ökande efterfrågan på högpresterande antifoulingfärger.

EU:s regulatoriska granskning av Selektope

WTO:s samrådsprocess kring EU-kommissionens förslag att inte förnya godkännandet av medetomidin avslutades i september. Samrådet utgjorde den sista formella möjligheten för WTO:s medlemsstater att lämna synpunkter på kommissionens förslag. Det är fortsatt oklart om några medlemsstater valde att göra detta.

Medetomidin fanns inte med på dagordningen för mötet i ständiga kommittén för biocidprodukter (SCBP) den 1 oktober. I stället har en skriftlig beslutsprocess ("written procedure") initierats, inom vilken medlemsstaterna förväntas avge sina röster under perioden 7-21 oktober. I avvaktan på utfallet fortsätter I-Tech den konstruktiva dialogen med kommissionen och medlemsstaterna och har



slutfört förberedelserna för att rättsligt bestrida ett eventuellt negativt beslut.

Parallellt förbereder aktörer i Europas maritima värdekedja en namninsamling med en uppmaning till EU-kommissionen och medlemsstaterna att tillämpa ett mer övergripande perspektiv vid utvärdering av antifoulingsubstanser. Målet är att undvika att viktiga teknologier försvinner från marknaden och att stärka samspelet mellan EU:s kemikalie-, klimat- och sjöfartspolitik.

Affärsutveckling

I-Techs affärsutvecklingsportfölj fortsätter att utvecklas, och flera initiativ närmar sig nästa fas med tydligare planer för utveckling och kommersialisering. Ytterligare framsteg förväntas under hösten när projekten fortsätter att ta form.

I juli förvärvade I-Tech rättigheterna till en biologiskt baserad antifoulingteknologi. Förvärvet breddar bolagets portfölj av hållbara lösningar och skapar möjligheter inom närliggande marina marknader. Teknologin är icke-biocidal och bygger på en naturligt förekommande mikroorganism som genom fermentering framställer en komposition som modifierar ytor under vatten och därmed motverkar påväxt. Tekniken befinner sig fortsatt i utvecklings- och valideringsfas, där vattenbruk bedöms vara det mest mogna användningsområdet.

I september ingick I-Tech ett exklusivt globalt licensavtal med Titanium Technology för att utveckla och kommersialisera bolagets icke-biocida elektrokemiska antifoulingteknik för tillämpningar inom vattenbruk. Ytterligare information finns i det separata pressmeddelandet.

Vi fortsätter att stödja våra kunders tillväxt, driva regulatoriska och kommersiella initiativ framåt samt stärka I-Techs position som en ledande aktör inom högpresterande och hållbara lösningar för marin antifouling.

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 om-rådet 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.

Stärkt kapacitet för fortsatt tillväxt



Under kvartalet samlade I-Tech medarbetare från hela organisationen för teamdagar med fokus på bolagets värderingar, vision och strategiska inriktning. Initiativet syftade till att stärka samsynen kring bolagets långsiktiga mål och skapa goda förutsättningar för fortsatt utveckling.

Med nya kompetenser, ökad kapacitet och ett tydligt fokus på framtida tillväxt står I-Tech väl rustat för nästa fas i bolagets utveckling. Det starka engagemanget i organisationen utgör en viktig grund när bolaget fortsätter att utveckla innovativa och hållbara lösningar för den globala marina marknaden.

Övrig information

Aktieinformation

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 3 154 (3 482). Med en stängningskurs för aktien den 30 september om 68,8 (94,6) kronor uppgick bolagets börsvärde till 825 (1 135) 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 2025.

Certified Adviser

I-Techs Certified Adviser på First North vid Nasdaq Stockholm är Redeye Nordic Growth AB.

Långsiktiga incitamentsprogram

I maj beslutade årsstämman om ett nytt långsiktigt incitamentsprogram, Serie 2026/2029, för ledning och övrig personal i form av teckningsoptioner med en löptid om tre år. Programmet omfattar totalt 304 000 teckningsoptioner med en maximal utspädning om ca 2,5%. Totalt är 79 500 utgivna och betalda. Lösenpriset är 83,73 SEK per aktie. Varje teckningsoption ger rätten att förvärva en aktie.

Föregående år beslutades om ett likvärdigt program, Serie 2025/2028, där 52 150 teckningsoptioner är utgivna och betalda. Teckningsoptionerna kan leda till en utspädning om maximalt 0,4 %. 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 2026-09-30

Största ägarna

Ägare	Antal aktier	Ägarandel %
Pomona-gruppen	1 756 417	14,64%
Swedbank Robur	770 000	6,42%
Handelsbanken fonder	755 328	6,30%
Andra AP fonden	643 400	5,36%
Tind Asset Management	498 145	4,15%
Unionen	475 000	3,96%
Stefan Sedersten inkl. bolag	441 330	3,68%
Nordnet pensionsförsäkring	434 699	3,62%
Avanza pension	341 706	2,85%
Lannebo Kapitalförvaltning	287 543	2,40%
Montanaro	250 000	2,08%
Alcur fonder	242 962	2,03%
NEA Partners	230 577	1,92%
Futur pension	187 133	1,56%
Göran Källebo	150 000	1,25%
Övriga	4 533 537	37,79%
Totalt antal aktier	11 997 777	100,00%

Finansiell information

Omsättning och resultat

Försäljningen för perioden uppgick till 48 763 (40 964) TSEK, vilket motsvarar en omsättningsökning om 19 procent jämfört med föregående år. Utvecklingen är framförallt driven av återhämtning av bolaget näst största kund samt tillväxt hos de mindre kunderna. Den svenska kronan var måttligt svagare mot den amerikanska dollarn än under motsvarande period föregående år, vilket innebär att den valutajusterade omsättningsökningen uppgick till 18 procent.

Bruttomarginalen är fortsatt stark under perioden, 60% (57%), vilket är en effekt av att de kostnadsökningar som indikerats tidigare under året ej har materialiserats. Övriga externa kostnader är något högre än föregående år. Ökningen avser framför allt det förvärv och den licensiering av nya teknologier som tidigare kommunicerats. Avseende den förvärvade teknologin så har perioden belastats fullt ut med den initiala köpeskillingen medan avtalad tilläggsköpeskillning kommer att belasta resultatet när den korrelerande framtida bruttovinsten uppvisas. Perioden har också belastats med årets fulla minimilicensavgift avseende den licensierade teknologin. Den pågående omregistreringen av bolagets produkt enligt EU:s biocidförordning (BPR) medför fortsatt betydande kostnader, om än på en lägre nivå än under motsvarande period föregående år.

Personalkostnaderna har ökat i linje med bolagets plan där personalstyrkan stärkts inom ett flertal områden som en effekt av den växande verksamheten men också bolagets initiativ inom affärsutveckling. Övriga rörelsekostnader har minskat något då relationen USD/SEK har varit mer stabil

över perioden och som en följd därav uppvisas inte valutakursförluster i rörelsen i samma utsträckning som föregående år. Som en följd av omsättningsökningen och den fortsatt starka bruttomarginalen ökade rörelseresultatet till 13 287 (11 093) TSEK trots de ökade rörelsekostnaderna.

Kassaflöde

Under perioden har kassaflödet minskat jämfört med fg år framförallt pga ökning av kundfordringar vilket motverkat den ökade rörelsevinsten. Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten minskar därmed till 13 289 (23 185) TSEK där resultatet står för 16 267 (13 700) TSEK och rörelsekapitalet för -2 978 (9 485) TSEK.

I-Tech har under perioden investerat 1 477 (129) TSEK i anläggningstillgångar främst drivet av processen att ansöka om godkännande hos EPA i USA.

Detta ger sammantaget ett kassaflöde för perioden om 11 812 (23 077) TSEK.

Finansiell ställning

Likvida medel i bolaget uppgick vid periodens utgång till 177 216 (135 734) TSEK och det egna kapitalet till 204 550 (168 003) 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 BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna beskrivs mer utförligt i bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2025.

Kommande finansiella rapporter

2027-02-04 Bokslutskommuniké 2026

2027-05-06 Delårsrapport, kvartal 1

2027-08-20 Delårsrapport, kvartal 2

Resultaträkning

Belopp i TSEK	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep
Rörelsens intäkter m.m				
Nettoomsättning	48 763	40 964	160 156	129 440
Övriga rörelseintäkter	209	1 195	2 211	2 082
	48 972	42 159	162 367	131 522
Handelsvaror	-19 484	-17 717	-64 364	-55 695
Övriga externa kostnader	-8 452	-6 777	-21 422	-19 107
Personalkostnader	-5 494	-3 642	-15 644	-12 282
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 859	-1 997	-5 593	-5 985
Övriga rörelsekostnader	-396	-933	-2 033	-4 969
	-35 685	-31 066	-109 056	-98 038
Rörelseresultat	13 287	11 093	53 311	33 484
Finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande poster	1 498	377	3 394	1 298
Räntekostnader och liknande poster	-126	313	-608	-999
	1 372	690	2 786	299
Resultat efter finansiella poster	14 659	11 783	56 097	33 783
Skatt på årets resultat	-3 040	-2 405	-11 632	-6 972
RESULTAT	11 619	9 378	44 465	26 811

Balansräkning

Belopp i TSEK	2026 sep-30	2025 sep-30	2025 dec-31	2024 dec-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	12 470	17 356	15 591	22 731
Materiella anläggningstillgångar	2 174	2 008	1 954	2 394
Summa anläggningstillgångar	14 644	19 364	17 545	25 125
Varulager m m	10 214	13 456	9 436	9 869
Kortfristiga fordringar	39 023	21 737	18 593	37 956
Kassa och bank	177 216	135 734	148 160	100 164
Summa omsättningstillgångar	226 453	170 927	176 189	147 989
Summa tillgångar	241 097	190 291	193 734	173 114
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Aktiekapital	23 996	23 996	23 996	23 817
Bundet eget kapital	1 562	1 545	1 562	1 545
Fritt eget kapital	134 527	115 651	115 634	93 013
Årets resultat	44 465	26 811	33 194	39 013
Summa eget kapital	204 550	168 003	174 386	157 388
Kortfristiga skulder	36 547	22 288	19 348	15 726
Summa skulder	36 547	22 288	19 348	15 726
Summa eget kapital och skulder	241 097	190 291	193 734	173 114

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	13 287	11 093	53 311	33 484
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 859	1 997	5 593	5 985
Erhållen ränta	1 416	299	3 253	1 024
Erlagd ränta	-126	313	-608	-999
Betald/erhållen inkomstskatt	-169	-2	-9 610	-23
Förändringar i rörelsekapital				
Förändring varulager	-5 737	-4 855	-778	-3 587
Förändring rörelsefordringar	-325	14 085	-12 110	16 493
Förändring rörelseskulder	3 084	255	6 997	-387
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13 289	23 185	46 048	51 990
Investeringsverksamheten				
Investeringar i anläggningstillgångar	-1 477	-129	-2 692	-224
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 477	-129	-2 692	-224
Finansieringsverksamheten				
Utdelning till aktieägare	-	-	-14 997	-20 840
Nyemission	-	21	697	4 644
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	21	-14 300	-16 196
Periodens kassaflöde	11 812	23 077	29 056	35 570
IB likvida medel	165 404	112 657	148 160	100 164
UB likvida medel	177 216	135 734	177 216	135 734
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
Av- och nedskrivningar	1 859	1 997	5 593	5 985
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-	-	-	-
	1 859	1 997	5 593	5 985

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
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
2026-01-01	23 996	753	809	147 036	1 792	174 386
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-14 998	-14 998
Nyemission	-	-	-	-	697	697
Årets resultat	-	-	-	-	44 465	44 465
2026-09-30	23 996	753	809	147 036	31 956	204 550

Nyckeltal

Belopp i TSEK	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep
Omsättningstillväxt %	19%	0%	24%	6%
Bruttomarginal %	60%	57%	60%	57%
Rörelsemarginal %	27%	27%	33%	26%
Vinstmarginal %	24%	23%	28%	21%
Soliditet	85%	88%	85%	88%
Kassalikviditet	592%	707%	592%	707%
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital	5%	5%	20%	15%
Avkastning på genomsnittligt eget kapital	6%	6%	23%	16%
Genomsnittligt antal aktier	11 997 777	11 997 777	11 997 777	11 944 447
Antal utställda aktier vid periodens slut	11 997 777	11 997 777	11 997 777	11 997 777
Resultat per aktie	1,0	0,8	3,7	2,2
Resultat per aktie vid full utspädning	1,0	0,8	3,7	2,2
Eget kapital per aktie	17,0	14,0	17,0	14,0
Eget kapital per aktie vid full utspädning	16,9	13,9	16,9	13,9
Utdelning per aktie	0,00	0,00	1,25	1,75

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 16 oktober 2026

Philip Chaabane, Styrelseordförande
Chatarina Schneider, Styrelseledamot
Tomas Bergdahl, Styrelseledamot
Anette Orsten, 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