

DELÅRSRAPPORT

Q2 2026

APRIL - JUNI



Sammanfattning av perioden

” Stark försäljnings- och resultattillväxt under kvartal två ”

Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 58 670 (31 596) TSEK, vilket motsvarar en kvartalstillväxt om 86% (-26 %) jämfört med Q2 2025. Rörelseresultatet uppgick till 21 404 (4 735) TSEK, vilket gav en rörelsemarginal om 36 % (15 %) för kvartalet.

Nettoomsättningen under första halvåret 2026 uppgick till 111,393 (88,476) TSEK, vilket motsvarar en tillväxt om 26 % (9 %) jämfört med H1 2025. Rörelseresultatet uppgick till 40 024 (22 391) TSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 36 % (25 %) för perioden.

Bruttomarginalen var fortsatt stark och uppgick till 59 % för perioden och 60 % under första halvåret. Periodens resultat efter skatt uppgick till 17 401 (3 565) TSEK under kvartalet och 32 846 (17 433) TSEK under de första sex månaderna 2026.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 23 630 (2 723) TSEK under andra kvartalet, drivet av förbättrad lönsamhet och en gynnsam utveckling av rörelsekapitalet.

Väsentliga händelser april till juni 2026

- Årsstämman hölls den 21 maj 2026 i Mölndal.
 - Stämman fastställde bolagets resultat- och balansräkning för 2025 och beslutade om en ordinarie utdelning om SEK 1,25 per aktie.
 - Stämman beslutade att omvälja Philip Chaabane som styrelseordförande samt Tomas Bergdahl, Chatarina Schneider och Staffan Asplund som styrelseledamöter. Anette Orsten valdes till ny styrelseledamot.
 - Stämman godkände ett nytt incitamentsprogram genom emission av teckningsoptioner av serie 2026/29:1 till ledande befattningshavare, anställda och konsulter.
 - Styrelsen bemyndigades att, vid ett eller flera tillfällen fram till nästa årsstämma, besluta om nyemission av aktier motsvarande en potentiell utspädning om cirka 10%.
 - Stämman beslutade att omvälja Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PwC) som bolagets revisor, med Ulrika Ramsvik som fortsatt huvudansvarig revisor.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Inga väsentliga händelser inträffade efter periodens slut

Finansiellt sammandrag

Alla belopp i TSEK	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun
Nettoomsättning	58 670	31 596	111 393	88 476
Rörelseresultat	21 404	4 735	40 024	22 391
Rörelseresultat före avskrivningar	23 259	6 730	43 758	26 379
Resultat efter skatt	17 401	3 565	32 846	17 433
Rörelsens kassaflöde	23 630	2 723	32 759	28 805
Eget kapital vid periodens slut	192 931	158 604	192 931	158 604
Likvida medel vid periodens slut	165 404	112 657	165 404	112 657

VD-ord

Stark tillväxt driven av ökande efterfrågan

Marknadsförutsättningarna för kommersiell sjöfart var fortsatt gynnsamma under andra kvartalet 2026, där högt fartygsutnyttjande och stabil efterfrågan på marina transporter fortsatte att stödja behovet av effektiva antifouling-lösningar. Samtidigt präglades kvartalet av viss osäkerhet kopplad till geopolitiska spänningar och minskade lastvolymen genom Hormuzsundet.

Valutautvecklingen hade också en viss påverkan på rapporterade intäkter, då den svenska kronan stärktes något mot dollarn under kvartalet. Dollarn var i genomsnitt cirka 3% svagare mot kronan jämfört med motsvarande period föregående år, vilket gav en negativ valutaeffekt på omsättningen.

Mot denna bakgrund levererade I-Tech stark försäljnings- och resultattillväxt under kvartalet, drivet av ökad användning av Selektope-baserade antifoulingfärger och en hög operationell hävstång i affären. Nettoomsättningen ökade med 86% till SEK 58,7 miljoner under kvartalet, medan rörelseresultatet förbättrades till SEK 21,4 miljoner. Den starka resultatutvecklingen återspeglades även i kassaflödet från den löpande verksamheten, som uppgick till SEK 23,6 miljoner jämfört med SEK 2,7 miljoner under motsvarande period föregående år.

För årets första sex månader uppgick försäljningen till SEK 111,4 miljoner och rörelseresultatet till SEK 40,0 miljoner. Vår kassa växte ytterligare och uppgick till SEK 164,7 miljoner vid utgången av juni, vilket ger betydande finansiell flexibilitet att fortsätta investera i tillväxtmöjligheter, samt regulatoriska marknadsgodkännanden och produktutveckling.

Den organiska försäljningstillväxten under första halvåret 2026 uppgick till 35% med CMP, 23% med Jotun och 20% med PPG. Den större kund som rapporterade finansiella svårigheter under kvartal två 2025 redovisade en organisk försäljningstillväxt om 91% hittills i år. Den fortsatta tillväxten understryker återigen skalbarheten i vår affärsmodell och det värde som sjöfartsaktörer tillskriver förstklassig antifoulingprestanda.

Förnyat regulatoriskt godkännande för Selektope i EU

Under kvartalet förlängde Standing Committee on Biocidal Products (SCBP) det nuvarande marknadsgodkännandet för medetomidin



(Selektope) till slutet av 2026, i syfte att ge tillräcklig tid för att slutföra den pågående processen.

Vid SCBP:s möte i juni diskuterades kommissionens utkast från december 2025 om att inte förnya marknadsgodkännandet för medetomidin. I början av juli inleddes det sista formella steget för synpunkter, WTO-TBT-konsultationen, där WTO:s medlemsstater under 60 dagar kan lämna synpunkter till kommissionen. En eventuell SCBP-omröstning kan ske tidigast i slutet av september, men är mer sannolik under årets sista kvartal. Fram till dess fortsätter I-Tech sin konstruktiva dialog med kommissionen och medlemsstaterna, och förberedelserna för att rättsligt utmana ett potentiellt negativt utfall är slutförda.

Affärsutveckling

I-Tech fortsätter att fördjupa relationerna med befintliga kunder och utveckla nya strategiska samarbeten med ytterligare färgtillverkare. Intresset för teknologier som bidrar till ökad effektivitet, lägre bränsleförbrukning och minskade utsläpp är fortsatt starkt inom den maritima industrin. Förvärvet av rättigheterna till en biologiskt framställd antifoulingteknologi, som nyligen kommunicerades, stärker vår portfölj av hållbara lösningar och öppnar möjligheter på nya marina marknader.

Den starka utvecklingen under första halvåret ger en solid grund för resten av 2026. Vi är fortsatt fokuserade på att stödja våra kunders tillväxt, driva regulatoriska aktiviteter och affärsutveckling framåt samt stärka Selektopes position inom högpresterande antifoulingfärger.

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 ingrediensteknologin 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 ökar 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 formuleringssegenskaper i antifoulingfärg. Det kontinuerliga förbättringsarbetet har också lett till en utökad leveranskapacitet och effektivitet i produktionskedjan.

Branschnärvaro stärker marknadspositionen



Under kvartalet deltog I-Tech i flera ledande internationella branschforum, däribland Posidonia och ICMCF. Posidonia är en av världens viktigaste mötesplatser för den globala sjöfartsindustrin, medan ICMCF är det främsta vetenskapliga forumet inom marin påväxtkontroll och korrosion. Deltagandet stärker I-Techs marknadsnärvaro, kunddialoger och omvärldsbevakning samt bidrar till företagets position som en ledande aktör inom hållbara antifoulinglösningar.

Övrig information

Aktieinformation

Totalt aktiekapital uppgår per den 30 juni 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 juni uppgick antalet aktieägare till 3 140 (3 138). Med en stängningskurs för aktien den 30 juni om 66,6 (100) kronor uppgick bolagets börsvärde till 799 (1 200) 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. Teckningskursen uppgår till 8,77 SEK per teckningsoption och programmet omfattar totalt 304 000 teckningsoptioner med en maximal utspädning om ca 2,5%. Totalt är 79 500 tecknade 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 2026-06-30

Största ägarna

Ägare	Antal aktier	Ägarandel %
Pomona-gruppen	1 756 417	14,64%
Swedbank Robur	784 800	6,54%
Handelsbanken fonder	760 328	6,34%
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	440 935	3,68%
Avanza pension	400 576	3,34%
Alcur fonder	339 964	2,83%
Lannebo Kapitalförvaltning	287 543	2,40%
NEA Partners	230 577	1,92%
Montanaro	207 872	1,73%
Futur pension	187 133	1,56%
Göran Källebo	150 000	1,25%
Övriga	4 393 757	36,62%
Totalt antal aktier	11 997 777	100,00%

Finansiell information

Omsättning och resultat

Försäljningen för perioden uppgick till 58 670 (31 596) TSEK, vilket motsvarar en omsättningsökning om 86 procent jämfört med föregående år och innebär bolagets hittills starkaste kvartal. Utvecklingen drevs främst av fortsatt tillväxt hos flera av bolagets viktigaste kunder samt en återhämtning hos den kund som föregående år tappade en betydande del av sin volym. USD/SEK-kursen var fortsatt svagare än under motsvarande period föregående år, vilket innebär att den valutajusterade omsättningsökningen uppgick till 91 procent.

Bruttomarginalen är marginellt svagare än föregående period och uppgick under perioden till 59 (59) procent. Bolaget har hittills lyckats parera effekterna av de omvärldsfaktorer, främst betydande kostnadsökningar på råmaterialsidan, som indikerades i föregående rapport.

Övriga externa kostnader är något lägre än föregående år men den pågående omregistreringen av bolagets produkt enligt EU BPR driver fortsatt stora kostnader. Under de senaste perioderna är dessa huvudsakligen relaterade till förberedelser inför ett juridiskt överklagande av ett eventuellt negativt myndighetsbeslut.

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 och som en följd därav uppvisas inte valutakursförluster i rörelsen i samma utsträckning som föregående år.

Som en följd av omsättningsökningen med en fortsatt stark bruttomarginal samt de stabila rörelsekostnaderna i kombination med en fortsatt stark bruttomarginal ökade rörelseresultatet till 21 404 (4 735) TSEK.

Kassaflöde

Under perioden har kassaflödet ökat kraftigt mestadels tack vare den ökade rörelsevinsten. Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten ökar därmed till 23 630 (2 723) TSEK där resultatet står för 23 549 (6 437) TSEK och rörelsekapitalet för 81 (-3 741) TSEK.

I-Tech har under perioden investerat 628 (-12) TSEK i anläggningstillgångar. Under perioden har också den av årsstämman beslutade utdelningen om 14 997 (20 840) TSEK genomförts samt totalt 697 (684) TSEK har erhållits i samband med verkställandet av det nya incitamentsprogrammet.

Detta ger sammantaget ett kassaflöde för perioden om 8 702 (-13 506) TSEK.

Finansiell ställning

Likvida medel i bolaget uppgick vid periodens utgång till 165 404 (112 657) TSEK och det egna kapitalet till 192 931 (158 604) TSEK. Förändringen under perioden i likvida medel och eget kapital är direkt hänförlig till bolagets resultat och övriga förändring genererade 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

Kommande finansiella rapporter

2026-10-16	Delårsrapport, kvartal 3
2027-02-04	Bokslutskommuniké 2026
2027-05-06	Delårsrapport, kvartal 1

Resultaträkning

Belopp i TSEK	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun
Rörelsens intäkter m.m				
Nettoomsättning	58 670	31 596	111 393	88 476
Övriga rörelseintäkter	447	374	2 002	887
	59 117	31 970	113 395	89 363
Handelsvaror	-23 936	-13 007	-44 880	-37 978
Övriga externa kostnader	-6 067	-6 429	-12 970	-12 330
Personalkostnader	-5 726	-4 351	-10 150	-8 640
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 855	-1 995	-3 734	-3 988
Övriga rörelsekostnader	-129	-1 453	-1 637	-4 036
	-37 713	-27 235	-73 371	-66 972
Rörelseresultat	21 404	4 735	40 024	22 391
Finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande poster	1 509	449	1 896	921
Räntekostnader och liknande poster	-959	-668	-482	-1 312
	550	-219	1 414	-391
Resultat efter finansiella poster	21 954	4 516	41 438	22 000
Skatt på årets resultat	-4 553	-951	-8 592	-4 567
RESULTAT	17 401	3 565	32 846	17 433

Balansräkning

Belopp i TSEK	2026 jun-30	2025 jun-30	2025 dec-31	2024 dec-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	13 202	19 152	15 591	22 731
Materiella anläggningstillgångar	1 823	2 080	1 954	2 394
Uppskjutna skattefordringar	-	-	-	-
Summa anläggningstillgångar	15 025	21 232	17 545	25 125
Varulager m m	4 478	8 601	9 436	9 869
Kortfristiga fordringar	38 616	35 744	18 593	37 956
Kassa och bank	165 404	112 657	148 160	100 164
Summa omsättningstillgångar	207 801	157 002	176 189	147 989
Summa tillgångar	223 523	178 234	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	115 630	115 634	93 013
Årets resultat	32 846	17 433	33 194	39 013
Summa eget kapital	192 931	158 604	174 386	157 388
Kortfristiga skulder	30 592	19 630	19 348	15 726
Summa skulder	30 592	19 630	19 348	15 726
Summa eget kapital och skulder	223 523	178 234	193 734	173 114

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	21 404	4 735	40 025	22 391
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 855	1 995	3 734	3 988
Erhållen ränta	988	383	1 836	725
Erlagd ränta	-479	-668	-482	-1 312
Betald/erhållen inkomstskatt	-219	-8	-9 440	-21
Förändringar i rörelsekapital				
Förändring varulager	100	-1 216	4 958	1 268
Förändring rörelsefordringar	2 382	1 267	-11 785	2 408
Förändring rörelseskulder	-2 401	-3 765	3 913	-642
Kassaflöde från den löpande verksamheten	23 630	2 723	32 759	28 805
Investeringsverksamheten				
Investeringar i anläggningstillgångar	-628	-12	-1 215	-95
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-628	-12	-1 215	-95
Finansieringsverksamheten				
Utdelning till aktieägare	-14 997	-20 840	-14 997	-20 840
Nyemission	697	4 623	697	4 623
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-14 300	-16 217	-14 300	-16 217
Periodens kassaflöde	8 702	-13 506	17 244	12 493
IB likvida medel	156 702	126 163	148 160	100 164
UB likvida medel	165 404	112 657	165 404	112 657
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
Av- och nedskrivningar	1 855	1 995	3 734	3 988
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-	-	-	-
	1 855	1 995	7 989	3 988

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	684	4 623
Årets resultat	-	-	-	-	17 433	17 433
2025-06-30	23 996	753	792	147 036	-13 973	158 604
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	-	-	-	-	32 846	32 846
2026-06-30	23 996	753	809	147 036	20 337	192 931

Nyckeltal

Belopp i TSEK	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun
Omsättningstillväxt %	86%	-26%	26%	9%
Bruttomarginal %	59%	59%	60%	57%
Rörelsemarginal %	36%	15%	36%	25%
Vinstmarginal %	30%	11%	29%	20%
Soliditet	86%	89%	86%	89%
Kassalikviditet	665%	756%	665%	756%
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital	8%	2%	17%	11%
Avkastning på genomsnittligt eget kapital	9%	2%	18%	11%
Genomsnittligt antal aktier	11 997 777	11 926 125	11 957 889	11 917 340
Antal utställda aktier vid periodens slut	11 997 777	11 997 777	11 997 777	11 997 777
Resultat per aktie	1,5	0,3	2,7	1,5
Resultat per aktie vid full utspädning	1,4	0,3	2,7	1,4
Eget kapital per aktie	16,0	13,2	16,0	13,2
Eget kapital per aktie vid full utspädning	15,9	13,2	15,9	13,2
Utdelning per aktie	1,25	1,75	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 21 augusti 2026

Philip Chaabane, Styrelseordförande
Tomas Tedgren, Styrelseledamot
Chatarina Schneider, Styrelseledamot
Tomas Bergdahl, 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