

DELÅRSRAPPORT

Q1 2024

JANUARI - MARS



Sammanfattning av perioden

”Solid tillväxt med rekordhög omsättning och vinst”

Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 38 270 (30 757) TSEK vilket motsvarar en omsättningsökning med 24 (112) %. Rörelseresultatet uppgick till 9 119 (8 347) TSEK och vinstmarginalen (efter skatt) uppgick till 21 (22)%.

Väsentliga händelser januari till mars 2024

- Global tillverkare av marin färg lanserade ny antifoulingprodukt med Selektope®.
- Valberedningen för I-Tech AB föreslog Philip Chaabane som ny styrelseordförande för bolaget.
- Philip Chaabane slutar som VD för I-Tech AB med avsikten att tillträda som styrelseordförande för bolaget.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser har inträffat.

Finansiellt sammandrag

Alla belopp i TSEK	2024 jan-mar	2023 jan-mar	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Nettoomsättning	38 270	30 757	120 861	83 631
Rörelseresultat	9 119	8 347	23 389	12 024
Rörelseresultat före avskrivningar	11 180	10 288	31 371	20 045
Resultat efter skatt	8 186	6 660	20 203	10 617
Rörelsens kassaflöde	14 562	11 161	35 143	20 125
Eget kapital vid periodens slut	144 424	122 695	136 238	116 035
Likvida medel vid periodens slut	97 739	63 621	83 262	52 754

Rullande 12-månaders omsättning



VD ord

Året inleds starkt och första kvartalet visar en solid omsättningstillväxt där omsättning och vinst uppgår till det högsta någonsin i bolagets historia. Denna rapport är också min sista som VD för I-Tech efter drygt 10 år vid rodret.

Efter ett svagare fjärde kvartal och med svårslagna jämförelsetal i övrigt så är det med extra stor stolthet jag konstaterar att försäljningen för kvartalet uppgick till 38,3 (30,8) MSEK vilket motsvarar en tillväxt med 24 (112)%. Rörelseresultatet uppgick samtidigt till 9,1 (8,3) MSEK med ett operativt kassaflöde om 14,6 (11,2) MSEK. Vår redan starka kassa uppgick därför vid kvartalets slut till 97,7 (63,6) MSEK vilket ger oss trygghet i tidigare beslut att påbörja en resa med direktavkastning.

Till omsättningstillväxten bidrog sex olika kunder varav de tre största var helt dominerande med en fördelning om 82%, 11% och 4% av totala omsättningen. PPGs lansering av Nexeon 810 under första kvartalet ger redan avtryck i omsättningssiffrorna. I övrigt så visar framför allt Chugoku Marine Paints på en stark tillväxt om 30% relativt föregående år.

Även om vi under kvartalet uppnår ett rekordhög rörelseresultat före skatt på 11,2 (10,3) MSEK så belastas vinsten av höga kostnader kopplade till framför allt omregistreringsprocessen i EU som också väntas fortsätta under ett antal kvartal framöver. De EU specifika kostnaderna uppgick under kvartalet till 1,3 MSEK (nästan 25% av övriga externa kostnader). Rensat från EU kostnaderna uppgick EBITDA marginalen till 32% (33%) som också inkluderar den fulla effekten av att vara i nya lokaler med konkurrenskraftigt kemilaboratorie.

Det är oerhört glädjande att påvisa en tillväxt mot ett kvartal som i sin tur uppvisade en dryg fördubbling mot föregående år. Volatiliteten mellan kvartal kan fortsatt uppstå men på sikt ser vi en stabil tillväxtresa med långsiktiga produkter på marknaden som vinner allt större förtroende och som samtliga svarar upp mot att bidra till en effektivare sjöfart med lägre motstånd genom vattnet, lägre risk för



att ofrivilligt transportera främmande arter och i några fall levereras värdeerbjudandet med avsevärt lägre koncentrationer biocider tack vare Selektopes unika egenskaper.

Som avslutning på min VD roll i I-Tech vill jag uttrycka min djupa tacksamhet till alla som arbetar och har arbetat på eller med I-Tech. Det har varit en makalös utveckling och det är få förunnat att ha varit med om att ta en innovation hela vägen till en lönsam tillväxtaffär i en bransch som inte haft någon ny teknologikutveckling på mer än 20 år. Det är styrkan hos alla i teamet som står bakom utvecklingen, och tillsammans har vi gått från en spännande innovation till kommersiell etablering hos majoriteten av de dominerande kunderna. De som ännu inte lanserat ser ut att i de flesta fall vara på god väg mot framtida lansering.

Det är med stort intresse jag ser fram emot att, som framtida ordförande, ta del av den fortsatta tillväxtresan i Selektope-affären men också genom vår starka ställning försöka identifiera och ta vara på nya möjligheter under ledning av ny VD. Rekryteringsprocessen pågår enligt plan och fram till dess att ny kandidat kan presenteras kommer bolaget vara i trygga händer hos dess tillförordnade VD, Magnus Henell (idag CFO & Director Operations).

Philip Chaabane
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 besöker Sea Japan International Maritime Exhibition.

Den 15:e upplagan av Sea Japan International Maritime Exhibition ägde rum på Tokyo Big Sight och I-Tech var på plats för möta våra största kunder på deras hemmaplan.

Under de senaste åren har försäljningen av Selektope till Japan ökat enormt. Mellan 2021-2023 ökade försäljningen (i ton) med 216%.

Under möten med bland annat Chugoku Marine Paints, Nippon Paint, PPG och Akzonobel som alla var på plats på mässan var det stora intresset för vår teknologi i Japan tydligt, vilket också speglas i försäljningssiffrorna.

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 28 mars 2024 uppgick antalet aktieägare till 2 482. Med en stängningskurs för aktien den 28 mars om 47,8 kronor uppgick bolagets börsvärde till 569 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 är utgivna och betalda. Teckningsoptionerna kan leda till en utspädning om maximalt 0,7 %. Lösenpriset är 96,59 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 2024-03-28.

Största ägarna

Ägare	Antal aktier	Ägarandel %
Pomona-gruppen	1 756 417	14,75%
Handelsbanken fonder	989 710	8,31%
Futur pension	986 939	8,29%
Swedbank Robur	932 500	7,83%
NEA Partners	624 000	5,24%
UBS AG	534 155	4,49%
Andra AP fonden	471 263	3,96%
Stefan Sedersten inkl. bolag	451 330	3,79%
Unionen	450 000	3,78%
Swedia Capital	386 322	3,24%
Fontennes Holding	358 831	3,01%
Avanza pension	324 083	2,72%
IBKR Financial Services	238 905	2,01%
SEB AB Luxemburg	197 322	1,66%
Nordnet pensionsförsäkring	185 855	1,56%
Övriga	3 020 825	25,37%
Totalt antal aktier	11 908 457	100,00%

Finansiell information

Omsättning och resultat

Försäljningen för perioden uppgick till 38 270 (30 757) TSEK vilket motsvarar en omsättningsökning med 24% (112) %. Efter ett tillfälligt svagt kvartal 4 2023 är nu tillväxten tillbaka på en nivå som förväntas av befintliga och nytillkommande kunder. Justerat för valutaeffekter motsvarar det en ökning med ca 34%.

Bruttomarginalen för perioden är i linje med föregående år, 53 (53) % och återspeglar en fortsatt stabil prissättning och kostnadsnivå.

Övriga externa kostnader uppvisar en kraftig ökning främst beroende på aktiviteter kring omregistreringen av bolagets EUBPR godkännande. Under perioden har dessutom effekterna av bolagets flytt samt ökade supportkostnader för utrustning i labbet, slagit igenom fullt ut. Ökningen av personalkostnaderna är i linje med de förstärkningar bolaget gjort på personalsidan.

Trots ökade rörelsekostnader till stor del av engångskaraktär upprätthåller bolaget en ökning av rörelseresultatet före avskrivningar vilket nu uppgår till 11 180 (10 288).

Då bolaget nu befinner sig i en position där det är sannolikt att bolaget i framtiden kommer utnyttja upparbetade underskottsavdrag redovisas dessa i enlighet med K3:s regelverk. De uppskjutna skattefordringarna hänförliga till dessa underskott redovisas därmed i resultat- och balansräkning. Transaktionen har ingen kassapåverkan utan synliggör den positiva effekt som möjliggörs på kassaflödet när bolaget i framtiden uppvisar skattemässiga vinster.

Kassaflöde

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 14 562 (11 161) TSEK där resultatet står för 12 265 (10 131) TSEK och rörelsekapitalet för 2 297 (1 030) TSEK.

I-Tech har under perioden investerat -85 (-294) TSEK i anläggningstillgångar. Från kassaflödet från finansieringsverksamheten har netto 0 (0) TSEK avgått då bolaget endast har kvar åtagande kring lån från Energimyndigheten där betalning sker i kvartal 3 varje år. Detta ger sammantaget ett kassaflöde för perioden om 14 477 (10 867) TSEK.

Finansiell ställning

Likvida medel i bolaget uppgick vid periodens utgång till 97 739 (63 621) TSEK och det egna kapitalet till 144 424 (122 695) TSEK. Förändringen under perioden i likvida medel och eget kapital är direkt hänförlig till bolagets resultat, övrig förändring generad av rörelsen samt återbetalningar av långfristiga skulder.

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

2024-08-23 Delårsrapport, kvartal 2

2024-10-18 Delårsrapport, kvartal 3

2025-02-06 Bokslutskommuniké 2024

Resultaträkning

Belopp i TSEK	2024 jan-mar	2023 jan-mar	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Rörelsens intäkter m.m				
Nettoomsättning	38 270	30 757	120 861	83 631
Övriga rörelseintäkter	197	192	2 154	2 650
	38 467	30 949	123 015	86 281
Handelsvaror	-18 097	-14 472	-57 324	-38 504
Övriga externa kostnader	-5 411	-2 665	-15 293	-12 281
Personalkostnader	-3 554	-3 186	-15 827	-13 242
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 061	-1 941	-7 982	-8 021
Övriga rörelsekostnader	-225	-338	-3 200	-2 209
	-29 348	-22 602	-99 626	-74 257
Rörelseresultat	9 119	8 347	23 389	12 024
Finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande poster	1 191	134	3 154	1 414
Räntekostnader och liknande poster	-	-93	-1 049	-12
	1 191	41	2 105	1 402
Resultat efter finansiella poster	10 310	8 388	25 494	13 426
Skatt på årets resultat	-2 124	-1 728	-5 291	-2 809
RESULTAT	8 186	6 660	20 203	10 617

Balansräkning

Belopp i TSEK	2024 mar-31	2023 mar-31	2023 dec-31	2022 dec-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	28 324	35 751	30 120	37 615
Materiella anläggningstillgångar	2 640	1 141	2 820	924
Uppskjutna skattefordringar	7 208	12 896	9 332	14 623
Summa anläggningstillgångar	38 172	49 788	42 272	53 162
Varulager m m	3 538	2 340	4 280	2 413
Kortfristiga fordringar	23 274	19 030	22 629	17 077
Kassa och bank	97 739	63 621	83 262	52 754
Summa omsättningstillgångar	124 551	84 991	110 171	72 244
Summa tillgångar	162 723	134 779	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	110 939	90 690	90 736	80 073
Årets resultat	8 186	6 660	20 203	10 617
Summa eget kapital	144 424	122 695	136 238	116 035
Kortfristiga skulder	18 299	12 084	16 205	9 371
Summa skulder	18 299	12 084	16 205	9 371
Summa eget kapital och skulder	162 723	134 779	152 443	125 406

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2024 mar-31	2023 mar-31	2023 dec-31	2022 dec-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	9 119	8 347	23 389	12 024
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 061	1 941	7 982	8 095
Erhållen ränta	1 118	-	2 896	1 414
Erlagd ränta	-	-93	-1 049	-12
Betald/erhållen inkomstskatt	-33	-64	-42	-102
Förändringar i rörelsekapital				
Förändring varulager	742	73	-1 867	930
Förändring rörelsefordringar	-572	-1 819	-5 294	-3 549
Förändring rörelseskulder	2 127	2 776	9 128	1 325
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14 562	11 161	35 143	20 125
Investeringsverksamheten				
Investeringar i anläggningstillgångar	-85	-294	-2 383	-822
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-85	-294	-2 383	-822
Finansieringsverksamheten				
Amortering lån / Upptagna lån	-	-	-2 252	-2 037
Nyemission	-	-	-	479
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-2 252	-1 558
Periodens kassaflöde	14 477	10 867	30 508	17 745
IB likvida medel	83 262	52 754	52 754	35 009
UB likvida medel	97 739	63 621	83 262	52 754
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
Av- och nedskrivningar	2 061	1 941	7 982	8 021
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-	-	-	74
	2 061	1 941	7 982	8 095

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
Årets resultat	-	-	-	-	8 186	8 186
2024-03-31	23 817	753	729	143 276	-24 151	144 424

Nyckeltal

Belopp i TSEK	2024 jan-mar	2023 jan-mar	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Omsättningstillväxt %	24%	112%	45%	58%
Bruttomarginal %	53%	53%	53%	54%
Rörelsemarginal %	24%	27%	19%	14%
Vinstmarginal %	21%	22%	17%	13%
Soliditet	89%	91%	89%	91%
Kassalikviditet	661%	684%	653%	745%
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital	7%	6%	18%	11%
Avkastning på genomsnittligt eget kapital	7%	7%	20%	12%
Genomsnittligt antal aktier	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
Resultat per aktie	0,7	0,6	1,7	0,9
Resultat per aktie vid full utspädning	0,7	0,6	1,7	0,9
Eget kapital per aktie	12,1	10,3	11,4	9,7
Eget kapital per aktie vid full utspädning	12,0	10,2	11,3	9,7
Utdelning per aktie	-	-	-	-

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 7 maj 2024

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

Philip Chaabane, VD
Tel: 073 910 37 08
philip.chaabane@i-tech.se