

DELÅRSRAPPORT

Q1 2025

JANUARI - MARS



Sammanfattning av perioden

” Solid tillväxt med rekordhög omsättning och vinst ”

Nettoomsättningen under första kvartalet uppgick till 56.880 (38.270) TSEK, vilket motsvarar en ökning av försäljningen med 49% (24%) jämfört med första kvartalet 2024. Rörelseresultatet uppgick till 17.656 (9.119) TSEK, vilket är en ökning med 93%, och den resulterande nettovinstmarginalen för kvartalet blev 24% (21%).

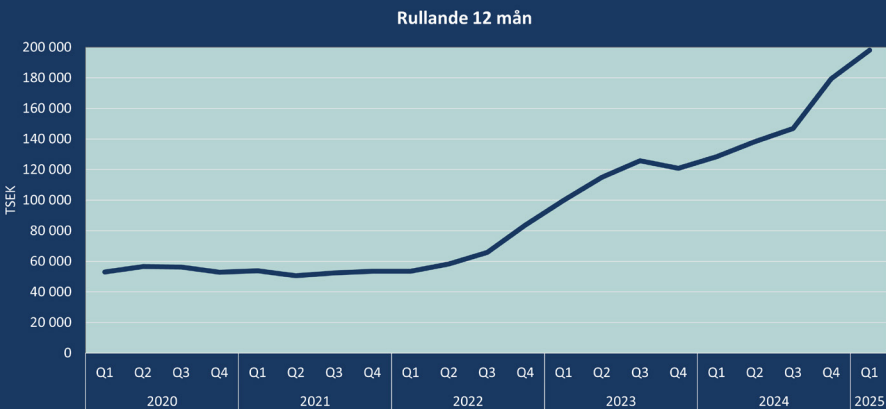
Väsentliga händelser januari till mars 2025

- Ett nytt leverans-och licensavtal har tecknats med ett stort asiatiskt färgföretag.
- En ny studie av 700+ fartyg understryker värdet av Selektope för att uppnå bättre skydd mot havstulpaner. En tredjedel av alla fartyg i studien hade mer än 10% av sin undervattensyta täckt med havstulpaner när de las upp i torrdocka för service. Fartyg som varit behandlade med produkter som innehåller Selektope hade ingen eller mycket liten förekomst av havstulpaner.
- Uppdatering från styrelsen: Valberedningen föreslår omval av Tomas Bergdahl, Philip Chaabane, Raouf Kattan, Chatarina Schneider och Tomas Tedgren samt nyval av Staffan Asplund. Mikael Laurin har avböjt omval.

Finansiellt sammandrag

Alla belopp i TSEK	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 jan-dec	2023 jan-dec
Nettoomsättning	56 880	38 270	179 451	120 861
Rörelseresultat	17 656	9 119	45 490	23 389
Rörelseresultat före avskrivningar	19 649	11 180	53 713	31 371
Resultat efter skatt	13 868	8 186	39 013	20 203
Rörelsens kassaflöde	26 082	14 562	35 173	35 143
Eget kapital vid periodens slut	171 256	144 424	157 388	136 238
Likvida medel vid periodens slut	126 163	97 739	100 164	83 262

Rullande 12-månaders omsättning



VD ord

De makroekonomiska förhållandena för sjöfarten förändras dynamiskt under det första kvartalet 2025. I korten; en gradvis justering av den underliggande efterfrågan som speglar utvecklingen av den globala handeln i stort. För I-Tech har de pågående förändringarna i världsordningen hittills endast märkts i effekten av en lägre värderad amerikansk dollar. Dollarn är vår operativa valuta, och över tid har växlingskvoten USD/SEK en nästan linjär påverkan på vår bruttomarginal. Dessutom finns det en kortsiktig exponering för valutafluktuationer i vårt rörelsekapital och för vårt säkerhetslager. Under första kvartalet har värdet på dollarn minskat med nästan 10% gentemot den svenska kronan.

Den totala försäljningen i kronor under kvartalet ökade med 49% jämfört med samma period föregående år. Vårt finansiella resultat fortsätter att förbättras, och rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet ökade med 94%, och nådde 17,7 (9,1) miljoner SEK. Som planerat fortsätter vår bruttomarginal att stärkas och blev 56% (53%) för det första kvartalet.

Utvecklingen hos CMP och PPG sticker ut positivt under kvartalet, med en volymtillväxt på 40% respektive 300% jämfört med första kvartalet 2024. Andelen av den totala försäljningen till Asien var 98%, där försäljningen till Kina växte snabbare än till de andra nordostasiatiska marknaderna.

Omregistreringsprocessen för Selektape i EU:

På agendan för marsmötet mellan EU-kommissionens representanter från DG SANTE och den Ständiga kommittén för biocid-produkter (SCPb) fanns inledande diskussioner kring de synpunkter och kommentarer som mottagits under den offentliga konsultationen för Selektape (Medetomidin). I-Tech förväntar sig att en förlängning av det nuvarande marknadsgodkännandet för Medetomidin kommer att tillkännages under det andra kvartalet, eftersom det nuvarande



godkännandet går ut i slutet av juni. Detta är en standardprocedur för SCPb och kommer att säkerställa att det finns tillräckligt med tid för att slutföra alla nödvändiga steg i den pågående omregistreringsprocessen. När det gäller tidslinjen förväntar sig I-Tech fortfarande mer klarhet kring den resultatet av den nuvarande processen under andra halvåret 2025.

Marknadsexpansion och tillväxt:

Det är just nu bra framdrift på affärs-utvecklingsaktiviteterna i portföljen av nya möjligheter. Organiska tillväxtprojekt tar sig framåt i innovationsprocessen, och oorganiska tillväxtmöjligheter analyseras aktivt. Teamet undersöker både produkt- och marknadsmöjligheter inom närliggande områden, men även mer transformativa idéer.

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.



Bilder: Från European Coating Show Conference

Under första kvartalet presenterade I-Tech på flera industrikonferenser med syftet att dela kunskap och insikter i utmaningar relaterade till skrovpåväxt och möjligheterna kring färgformulering med Selektope.

I slutet av mars avslutade vår Director R&D, Markus Hoffmann kvartalet med att presentera på den välrenommerade konferensen under European Coatings Show. Ett branschledande event där innovatörer och experter inom färgindustrin samlas för att diskutera de senaste framstegen inom pigment, tillsatser, råmaterial med mera.

ECS erbjöd en möjlighet att knyta kontakter med viktiga intressenter, dela insikter och utforska nya samarbeten. Genom att delta som presentatörer vill I-Tech lyfta fram fördelarna med att inkludera Selektope i antifoulingfärg, dess effektivitet och fördelar för hav och miljö.

Övrig information

Aktieinformation

Vid ingången av 2025 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 31 mars 2025 uppgick antalet aktieägare till 2 662 (2 482). Med en stängningskurs för aktien den 31 mars 2025 om 84,5 (47,8) kronor uppgick bolagets börsvärde till 1 006 (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 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 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.

Revision

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisor.

Ägarförteckning

Ägarförteckning redovisar status i bolaget per 2025-03-31.

Största ägarna

Ägare	Antal aktier	Ägarandel %
Pomona-gruppen	1 756 417	14,75%
Swedbank Robur	885 000	7,43%
Futur pension	859 554	7,22%
Handelsbanken fonder	725 000	6,09%
Andra AP fonden	643 400	5,40%
NEA Partners	624 000	5,24%
Unionen	450 000	3,78%
Stefan Sedersten inkl. bolag	441 330	3,71%
UBS AG	434 534	3,65%
Avanza pension	412 675	3,47%
Nordnet pensions-försäkring	373 780	3,14%
Alcur fonder	372 127	3,12%
Fontenelles Holding	348 831	2,93%
IBKR Financial Services	270 225	2,27%
Öhman fonder	218 195	1,83%
Övriga	3 093 389	25,98%
Totalt antal aktier	11 908 457	100,00%

Finansiell information

Omsättning och resultat

Försäljningen för perioden uppgick till 56 880 (38 270) TSEK vilket motsvarar en omsättningsökning med 49% (24%) och justerat för valutaeffekter motsvarar det en ökning med ca 48%. Utvecklingen är framförallt ett resultat av fortsatt stark tillväxt av bolagets större kunder.

I linje med vad som tidigare kommunicerats så noteras fortsatt en förbättring av bruttomarginalen vilken för perioden uppgår till 56% (53%). Förändringen är en effekt av de satsningar som gjorts avseende utveckling av produktion och introduktion av fler producenter.

Övriga externa kostnader uppvisar en fortsatt ökning. Aktiviteterna kring omregistreringen av bolagets EU BPR godkännande fortgår men för perioden uppvisas också valutakursförluster i rörelsekapitalet som en effekt av den stärkta kronan under perioden. Ökningen av personalkostnaderna är i linje med de förstärkningar bolaget gjort på personalsidan.

Som en effekt av omsättningsökningen, bruttomarginalförbättringen och trots de ökade kostnaderna uppvisar bolaget ett fortsatt starkt rörelseresultat före avskrivningar, 19 649 (11 180) TSEK. Det är också värt att notera att rörelsemarginalen före avskrivningar har ökat till 35 (29) %.

Kassaflöde

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 26 082 (14 562) TSEK där resultatet står för 19 334 (12 265) TSEK och rörelsekapitalet för 6 784 (2 297) TSEK.

I-Tech har under perioden investerat -83 (-85) TSEK i anläggningstillgångar. Från kassaflödet från finansieringsverksamheten har netto 0 (0) TSEK avgått. Detta ger sammantaget ett kassaflöde för perioden om 25 999 (14 477) TSEK.

Finansiell ställning

Likvida medel i bolaget uppgick vid periodens utgång till 126 163 (97 739) TSEK och det egna kapitalet till 171 256 (144 424) 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 BFNR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna beskrivs mer utförligt i bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2024.

Kommande finansiella rapporter

2025-08-22	Delårsrapport, kvartal 2
2025-10-17	Delårsrapport, kvartal 3
2026-02-05	Bokslutskommuniké 2025

Resultaträkning

Belopp i TSEK	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 jan-dec	2023 jan-dec
Rörelsens intäkter m.m				
Nettoomsättning	56 880	38 270	179 451	120 861
Övriga rörelseintäkter	513	197	2 325	2 154
	57 393	38 467	181 776	123 015
Handelsvaror	-24 971	-18 097	-84 228	-57 324
Övriga externa kostnader	-5 901	-5 411	-22 185	-15 293
Personalkostnader	-4 289	-3 554	-17 767	-15 827
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 993	-2 061	-8 223	-7 982
Övriga rörelsekostnader	-2 583	-225	-3 883	-3 200
	-39 737	-29 348	-136 286	-99 626
Rörelseresultat	17 656	9 119	45 490	23 389
Finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande poster	472	1 191	3 724	3 154
Räntekostnader och liknande poster	-644	-	-38	-1 049
	-172	1 191	3 686	2 105
Resultat efter finansiella poster	17 484	10 310	49 176	25 494
Skatt på årets resultat	-3 616	-2 124	-10 163	-5 291
RESULTAT	13 868	8 186	39 013	20 203

Balansräkning

Belopp i TSEK	2025 mar-31	2024 mar-31	2024 dec-31	2023 dec-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	20 947	28 324	22 731	30 120
Materiella anläggningstillgångar	2 268	2 640	2 394	2 820
Uppskjutna skattefordringar	-	7 208	-	9 332
Summa anläggningstillgångar	23 215	38 172	25 125	42 272
Varulager m m	7 385	3 538	9 869	4 280
Kortfristiga fordringar	36 945	23 274	37 956	22 629
Kassa och bank	126 163	97 739	100 164	83 262
Summa omsättningstillgångar	170 493	124 551	147 989	110 171
Summa tillgångar	193 708	162 723	173 114	152 443
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Aktiekapital	23 817	23 817	23 817	23 817
Bundet eget kapital	1 545	1 482	1 545	1 482
Fritt eget kapital	132 026	110 939	93 013	90 736
Årets resultat	13 868	8 186	39 013	20 203
Summa eget kapital	171 256	144 424	157 388	136 238
Kortfristiga skulder	22 452	18 299	15 726	16 205
Summa skulder	22 452	18 299	15 726	16 205
Summa eget kapital och skulder	193 708	162 723	173 114	152 443

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 jan-dec	2023 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	17 656	9 119	45 490	23 389
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 993	2 061	8 223	7 982
Erhållen ränta	342	1 118	3 806	2 896
Erlagd ränta	-644	-	-38	-1 049
Betald/erhållen inkomstskatt	-13	-33	28	-42
Förändringar i rörelsekapital				
Förändring varulager	2 484	742	-5 589	-1 867
Förändring rörelsefordringar	1 141	-572	-15 409	-5 294
Förändring rörelseskulder	3 123	2 127	-1 338	9 128
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26 082	14 562	35 173	35 143
Investeringsverksamheten				
Investeringar i anläggningstillgångar	-83	-85	-408	-2 383
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-83	-85	-408	-2 383
Finansieringsverksamheten				
Amortering lån / Upptagna lån	-	-	-	-2 252
Utdelning till aktieägare	-	-	-17 863	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-17 863	-2 252
Periodens kassaflöde	25 999	14 477	16 902	30 508
IB likvida medel	100 164	83 262	83 262	52 754
UB likvida medel	126 163	97 739	100 164	83 262
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
Av- och nedskrivningar	1 993	2 061	8 223	7 982
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-	-	-	-
	1 993	2 061	8 223	7 982

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
Årets resultat	-	-	-	-	13 868	13 868
2025-03-31	23 817	753	792	143 276	2 618	171 256

Nyckeltal

Belopp i TSEK	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 jan-dec	2023 jan-dec
Omsättningstillväxt %	49%	24%	48%	45%
Bruttomarginal %	56%	53%	53%	53%
Rörelsemarginal %	31%	24%	25%	19%
Vinstmarginal %	24%	21%	22%	17%
Soliditet	88%	89%	88%	89%
Kassalikviditet	726%	661%	878%	653%
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital	8%	5%	24%	15%
Avkastning på genomsnittligt eget kapital	8%	6%	27%	16%
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	1,2	0,7	3,3	1,7
Resultat per aktie vid full utspädning	1,2	0,7	3,3	1,7
Eget kapital per aktie	14,4	12,1	14,4	13,2
Eget kapital per aktie vid full utspädning	14,3	12,0	14,3	12,0
Utdelning per aktie	-	-	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 8 maj 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

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