



DELÅRSRAPPORT

Q1 2023

JANUARI - MARS



Sammanfattning av perioden

”Ihållande tillväxtvindar med ökad lönsamhet”

- Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 30 757 (14 478) TSEK vilket motsvarar en omsättningsökning med 112% (0). Rörelseresultatet uppgick till 8 347 (333) TSEK.
- Den valutajusterade tillväxten uppgick till 92 % (-10).

Januari till mars 2023

- Inga väsentliga händelser.

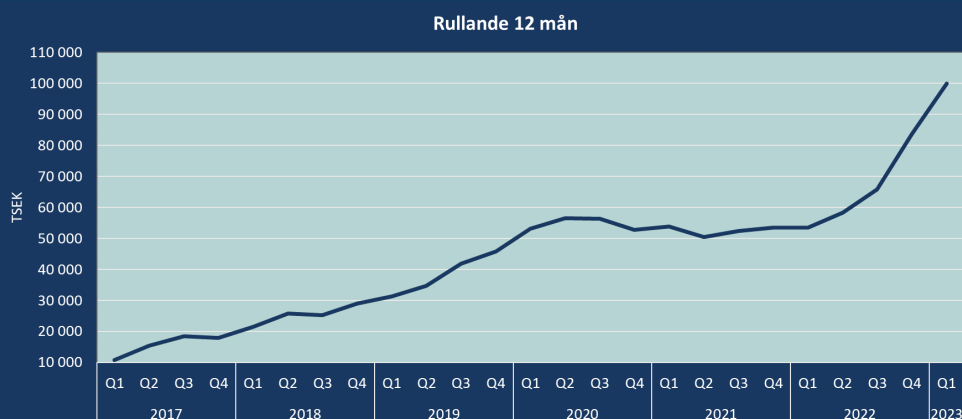
Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser har rapporterats efter periodens utgång.

Finansiellt sammandrag

Alla belopp i TSEK	2023 jan-mar	2022 jan-mar	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Nettoomsättning	30 757	14 478	83 631	52 901
Rörelseresultat	8 347	333	12 024	-4 683
Rörelseresultat före avskrivningar	10 288	2 250	20 045	3 234
Resultat efter skatt	6 660	511	10 617	-2 648
Rörelsens kassaflöde	11 161	3 185	20 125	-1 698
Eget kapital vid periodens slut	122 695	105 449	116 035	104 939
Likvida medel vid periodens slut	63 621	38 044	52 754	35 009

Rullande 12-månaders omsättning



VD ord

Rekordförsäljningen under fjärde kvartalet 2022 håller i sig även under årets inledande kvartal i ljuset av en stark makrotrend mot en mer bränsleeffektiv och renare sjöfartsnäring.

Försäljningen uppgick till 30,8 (14,5) MSEK och rörelseresultatet uppgick till 8,4 (0,3) MSEK. Rörelseresultatet nådde, med bred marginal, en ny högstanivå i ett enskilt kvartal och rörelsemarginalen uppgick till 27 (2) procent.

Att återigen kunna redovisa en försäljning strax över 30 MSEK i ett enskilt kvartal är ett tydligt styrkebesked. Även med relativt stora valutaeffekter drivs försäljningen främst av en hög organisk tillväxt som för kvartalet uppgick till 92 (-10) procent.

Vår största kund, Chugoku Marine Paints, ökar sin organiska försäljning med 102 procent samtidigt som vår näst största kund, även den av asiatiskt ursprung, ökar med 167 procent. Det är en tydlig signal att Asien är och kommer förbli den stora tillväxtmotorn med sin dominerande ställning inom både nybyggnation och underhållsvarv. Introduktionsprocessen för nya färgprodukter i regionen är också betydligt mer skyndsam ur ett regulatoriskt perspektiv vilket bidrar starkt till en ökad innovationsgrad hos färgbolagen.

Under kvartalet uppvisas en rörelsemarginal före avskrivningar på 33%, vilket är en ny högsta nivå i bolagets historia. Det visar, likt föregående kvartal, att affärsmodellen levererar och att kostnadsmassan inte ökar i samma takt som omsättningen. Samtidigt görs en del investeringar framöver i form av flytt till nya mer anpassade lokaler och utvecklingsorganisationen har redan sett en viss förstärkning till förmån för ökad förmåga att stötta den långsiktiga utvecklingen av affären.

Tillväxten till trots så har Selektope® en blygsam marknadsandel och det finns därmed en fortsatt stor potentiell uppsida hos samtliga färgbolag. Övertygande nog ser vi en fortsatt stark kundaktivitet



i riktning mot att utveckla nya produkter innehållande Selektope. Det sker i takt med att hållbarhetstrenderna växer sig allt starkare hos våra kunder och slutanvändare som påvisar en högre investeringsvilja för att hålla skrov rena. Inom vissa marknadssegment tar sig ambitionerna även uttryck genom förväntningar på produkter med minskade utsläpp mot havsmiljön, något som också kan gynna Selektope.

Efter en period med ihållande organisk tillväxt och ökande rörelsevinster finns en ödmjukhet för att framför allt volymer mot nybyggnationsmarkanden kan komma att begränsas något under året, detta som en konsekvens av följder efter COVID som lett till underbemanning och komponentbrist hos varven.

Sammanfattningsvis ser vi med tillförsikt fram emot ett spännande år och särskilt en spännande långsiktig utveckling när sjöfarten fram till 2030 ska påvisa en minskning av utsläppen med 40% och därefter nå ytterligare skärpta mål mot 2050. Ett rent skrov är en av nyckelkomponenterna för att ha en chans att uppnå dessa mål.

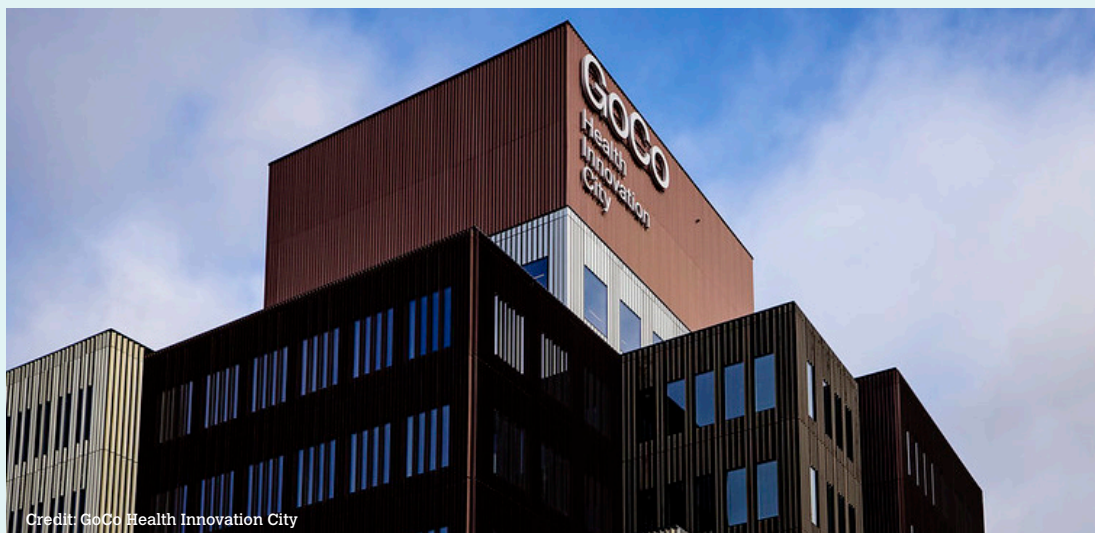
Philip Chaabane
VD I-Tech

Verksamhet och struktur

I-Tech AB (publ) är ett biotechbolag som verkar inom material- och kemisektorn. I-Tech utvecklar och säljer 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" 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.



Från och med April har I-Tech flyttat in i GoCo Health Innovation City, strax söder om Astra Zenecas site i Mölndal.

I takt med att I-Tech uppnått en etablerad verksamhet och att syftet med AstraZenecas BioVentureHub har vidareutvecklats så har bolaget, likt flera andra, hamnat utanför gällande kriterier.

Valet av att bli en del av GoCo Health Innovation city grundades på viljan att fortsätta finnas närvarande i en innovativ och högteknologisk miljö. I och med flytten får bolaget också en laboratoriemiljö helt anpassad efter bolagets behov som ökar möjligheterna till forskning och utveckling tillsammans med kunder och partners.

Övrig information

Aktieinformation

Vid ingången av 2022 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 2023 uppgick antalet aktieägare till 2 730. Med en stängningskurs för aktien den 31 mars 2023 om 69,40 kronor uppgick bolagets börsvärde till 826 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 2022.

Certified advisor

I-Techs Certified Adviser på First North vid Nasdaq Stockholm är Erik Penser 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.

Föregående år 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 2023-03-31

Största ägarna

Ägare	Antal aktier	Ägarandel %
Pomona-gruppen	1 756 417	14,75%
Handelsbanken fonder	1 075 000	9,03%
Swedbank Robur	932 500	7,83%
Futur pension	901 989	7,57%
NEA Partners	624 000	5,24%
Stefan Sedersten inkl. bolag	451 330	3,79%
Unionen	450 000	3,78%
Andra AP fonden	390 837	3,28%
Avanza pension	386 785	3,25%
Swedia Capital	385 920	3,24%
Aquamarine	369 596	3,10%
Öhman fonder	324 755	2,73%
Sniptind Invest	303 315	2,55%
Alcur fonder	224 671	1,89%
David Bendz	175 167	1,47%
Övriga	3 156 175	26,50%
Totalt antal aktier	11 908 457	100,00%

Finansiell information

Omsättning och resultat

Försäljningen för perioden uppgick till 30 757 (14 478) TSEK vilket motsvarar en omsättningsökning med 112% (0). Under perioden har bolagets två största kunder haft en kraftig tillväxt vilket kombinerat med en stark USD leder till bolagets starkaste kvartal någonsin. Justerat för valutaeffekter motsvarar det en ökning med ca 92%.

Bruttomarginalen för perioden är något sämre än föregående år, 53% (55), men återspeglar en stabil prissättning och kostnadsnivå.

Övriga externa kostnader ligger i linje med föregående år då inga större förändringar i takten inom R&D och det regulatoriska arbetet skett. Personalkostnaderna har ökat något mot föregående år i linje med de förstärkningar bolaget gjort på personalsidan och i styrelsen.

Genom den ökade omsättningen uppvisar bolaget ett starkt positivt rörelseresultat före avskrivningar för perioden om 10 288 (2 250) TSEK.

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 11 161 (3 185) TSEK där resultatet står för 10 131 (2 427) TSEK och rörelsekapitalet för 1 030 (758) TSEK.

I-Tech har under perioden investerat -294 (0) TSEK i anläggningstillgångar. Från kassaflödet från finansieringsverksamheten har netto 0 (-150) TSEK avgått då bolaget endast har kvar lån från Energimyndigheten vilka amorteras i kvartal 3 varje år. Detta ger sammantaget ett kassaflöde för perioden om 10 867 (3 035) TSEK.

Finansiell ställning

Likvida medel i bolaget uppgick vid periodens utgång till 63 621 (38 004) TSEK och det egna kapitalet till 122 695 (105 449) 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 2022.

Kommande finansiella rapporter

2023-08-25	Delårsrapport, kvartal 2
2023-10-20	Delårsrapport, kvartal 3
2024-02-21	Bokslutskommuniké 2023

Resultaträkning

Belopp i TSEK	2023 jan-mar	2022 jan-mar	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Rörelsens intäkter m.m				
Nettoomsättning	30 757	14 478	83 631	52 901
Övriga rörelseintäkter	192	82	2 650	621
	30 949	14 560	86 281	53 522
Handelsvaror	-14 472	-6 574	-38 504	-25 424
Övriga externa kostnader	-2 665	-2 642	-12 281	-10 192
Personalkostnader	-3 186	-2 962	-13 242	-13 306
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 941	-1 917	-8 021	-7 917
Övriga rörelsekostnader	-338	-132	-2 209	-1 366
	-22 602	-14 227	-74 257	-58 205
Rörelseresultat	8 347	333	12 024	-4 683
Finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande poster	134	316	1 414	1 501
Räntekostnader och liknande poster	-93	-5	-12	-138
	41	311	1 402	1 363
Resultat efter finansiella poster	8 388	644	13 426	-3 320
Skatt på årets resultat	-1 728	-133	-2 809	672
RESULTAT	6 660	511	10 617	-2 648

Balansräkning

Belopp i TSEK	2023 mar-31	2022 mar-31	2022 dec-31	2021 dec-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	35 751	43 583	37 615	45 484
Materiella anläggningstillgångar	1 141	312	924	328
Uppskjutna skattefordringar	12 896	17 299	14 623	17 432
Summa anläggningstillgångar	49 788	61 194	53 162	63 244
Varulager m m	2 340	2 418	2 413	3 343
Kortfristiga fordringar	19 030	14 283	17 077	13 528
Kassa och bank	63 621	38 044	52 754	35 009
Summa omsättningstillgångar	84 991	54 745	72 244	51 880
Summa tillgångar	134 779	115 939	125 406	115 124
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Aktiekapital	23 817	23 817	23 817	23 817
Bundet eget kapital	1 528	1 537	1 528	1 537
Fritt eget kapital	90 690	79 584	80 073	82 233
Årets resultat	6 660	511	10 617	-2 648
Summa eget kapital	122 695	105 449	116 035	104 939
Långfristiga skulder	-	2 102	-	2 252
Kortfristiga skulder	12 084	8 388	9 371	7 933
Summa skulder	12 084	10 490	9 371	10 185
Summa eget kapital och skulder	134 779	115 939	125 406	115 124

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2023 mar-31	2022 mar-31	2022 dec-31	2021 dec-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	8 347	333	12 024	-4 683
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 941	1 917	8 095	7 917
Erhållen ränta	-	316	1 414	1 501
Erlagd ränta	-93	-5	-12	-138
Betald/erhållen inkomstskatt	-64	-134	-102	-44
Förändringar i rörelsekapital				
Förändring varulager	73	925	930	935
Förändring rörelsefordringar	-1 819	-755	-3 549	-8 170
Förändring rörelseskulder	2 776	588	1 325	984
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11 161	3 185	20 125	-1 698
Investeringsverksamheten				
Investeringar i anläggningstillgångar	-294	-	-822	-928
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-294	-	-822	-928
Finansieringsverksamheten				
Amortering lån / Upptagna lån	-	-150	-2 037	-4 330
Nyemission	-	-	479	984
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-150	-1 558	-3 346
Periodens kassaflöde	10 867	3 035	17 745	-5 972
IB likvida medel	52 754	35 009	35 009	40 981
UB likvida medel	63 621	38 044	52 754	35 009
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
Av- och nedskrivningar	1 941	1 917	8 021	7 917
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-	-	74	-
	1 941	1 917	8 095	7 917

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	
2022-01-01	23 817	753	784	143 276	-63 691	104 939
Förändring utvecklingfond	-	-	-9	-	9	-
Nyemission	-	-	-	-	479	479
Årets resultat	-	-	-	-	10 617	10 617
2022-12-31	23 817	753	775	143 276	-52 586	116 035
2023-01-01	23 817	753	775	143 276	-52 586	116 035
Årets resultat	-	-	-	-	6 660	6 660
2023-03-31	23 817	753	775	143 276	-45 926	122 695

Nyckeltal

Belopp i TSEK	2023 jan-mar	2022 jan-mar	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Omsättningstillväxt %	112%	0%	58%	0%
Bruttomarginal %	53%	55%	54%	52%
Rörelsemarginal %	27%	2%	14%	-9%
Vinstmarginal %	22%	4%	13%	-5%
Soliditet	91%	91%	93%	91%
Kassalikviditet	684%	624%	745%	612%
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital	7%	1%	10%	neg.
Avkastning på genomsnittligt eget kapital	7%	1%	11%	neg.
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	0,6	0,0	0,9	-0,2
Resultat per aktie vid full utspädning	0,6	0,0	0,9	-0,2
Eget kapital per aktie	10,3	8,9	9,7	8,8
Eget kapital per aktie vid full utspädning	10,2	8,8	9,6	8,8
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 4 maj 2023

Stefan Sedersten, Styrelseordförande
Mikael Laurin, Styrelseledamot
Bjarne Sandberg, 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