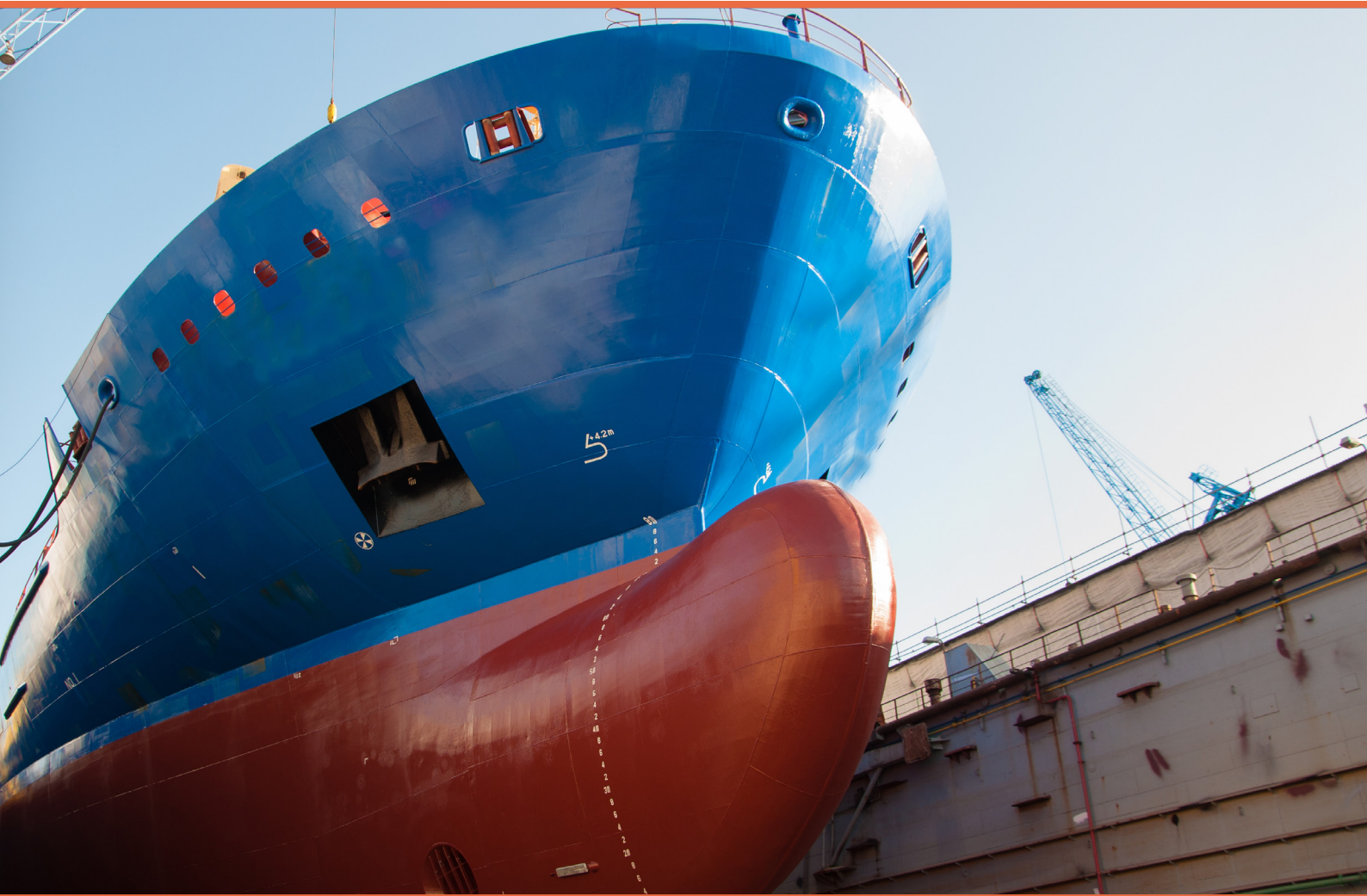


APRIL - JUNI
2018
DELÅRSRAPPORT



Sammanfattning av perioden

"Levererade volymer nådde en toppnotering under perioden och under första halvåret var levererade volymer i paritet med helåret 2017"

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 9 270 (4 986) TSEK vilket motsvarar en omsättningsökning med 86 (1 960) %. Rörelseresultatet uppgick till -2 544 (-1 214) TSEK.
- Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 13 083 (5 124) TSEK vilket motsvarar en omsättningsökning med 155 (-24) %. Rörelseresultatet uppgick till -5 844 (-3 713) TSEK.

April till juni 2018

- Levererade volymer nådde en toppnotering under perioden och under första halvåret var levererade volymer i paritet med helåret 2017.
- I-Tech noterades den 28 maj på First North vid Nasdaq Stockholm. Bolagets nyemission i samband med listning tecknades till 138% och tillförde bolaget ca 40 miljoner kronor efter emissionskostnader.
- I-Techs styrelse förstärktes vid årsstämman den 17 april med Bjarne Sandberg, VD Cambrex Karlskoga AB. Bjarne tillför stor kompetens inom både affären och den industriella strukturen.
- Bolaget har lagt sin enskilt största tillverkningsorder hittills för att täcka kommande efterfrågan och för att ge utrymme för ytterligare processoptimerings arbete om ca 1,7 MUSD till sin befintliga produktionspartner. Leveranser från denna order kommer starta i kvartal 4.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Bolaget har påbörjat samarbete med en europeisk tillverkare av aktiva substanser som ett led i att skapa en bredare leverantörsbas.
- Bolagets största ägare Vicore Pharma Holding beslutade på en extra bolagsstämma den 13 augusti om att dela ut merparten av sitt innehav i I-Tech till sina aktieägare. Genom lock-up får ingen handel med dessa aktier ske innan den 28 maj 2019. Transaktionen innebär att I-Tech kommer att erhålla ca 1 500 nya aktieägare.

Finansiellt sammandrag

Alla belopp i TSEK	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 jan-dec
Nettoomsättning	9 270	4 986	13 083	5 124	17 849
Rörelseresultat	-2 544	-1 214	-5 844	-3 713	-7 448
Resultat efter skatt	-2 273	-1 555	-5 635	-4 269	-8 418
Rörelsens kassaflöde	-2 218	956	-9 114	-4 664	-6 238
Eget kapital vid periodens slut	111 083	30 614	111 083	30 614	36 955
Likvida medel vid periodens slut	50 657	11 366	50 657	11 366	20 535

VD ord

Perioden april till juni 2018 visar på en hög industriell aktivitet med ökade leveranser jämfört mot samma period föregående år och mot första kvartalet 2018. Nettoomsättningen uppgick till 9,3 (5,0) miljoner kronor under kvartalet och 13,1 (5,1) miljoner kronor för första halvåret vilket motsvarar en ökning om 86% respektive 155%.

Tillväxten drivs fortsatt av bolagets största kund, Chugoku Marine Paints som röner framgångar med sina olika produkter och där viktiga nya slutkunder har vunnits. Försäljningen sker mot en rad olika fartygstyper vilket visar bredden i produkternas egenskaper och deras förmåga att spara bränsle. De viktigaste marknaderna är Japan, Korea och Kina som också dominerar varvsnäringen både när det gäller nybyggnation men också på underhållssidan.

I-Tech har under kvartalet erhållit flera positiva signaler från pågående utvecklingsprogram hos nya potentiella kunder där omfattande tester på olika nivåer visar på positiv prestandautveckling. Utvärderingar med framtida potentiella Selektope-baserade produkter drivs också av ledande nybyggnationsvarv. Sammanfattningsvis ser bilden av pågående utvecklingsprogram av produkter innehållande Selektope hos de ledande färgbolagen ut att vara i linje med bolagets målsättning om att ha ytterligare kunder med produkter på marknaden under kommande året. Till dess gläder vi oss åt att bevittna övertygande produktpresentationer av Chugoku Marine Paints på några av de mest betydelsefulla shipping-mässorna i världen.

Genom kapitaltillskottet i samband med bolagets notering på Nasdaq First North, är nu bolaget väl rustat för att ta till vara på den fulla potentialen i Selektope genom ökat marknadsarbete för att säkerställa tillväxt, samarbeten med underleverantörer och genom utvecklingsarbete undersöka ytterligare applikationsområden.

I Juni månad förstärktes organisationen med en erfaren projektledare inom processutveckling. I och med detta kan nu organisationen fullt ut börja ta ansvar för sin nya roll i värdekedjan efter förvärvet



av produktions tillgångar (immaterialrättigheter och kunskaper). Inom ramen för det nyligen påbörjade samarbetet med en nyleverantör har ett gemensamt program påbörjats i syfte att ytterligare optimera processteknologin samt uppskalning i produktion.

Sammantaget ser vi framför oss en fortsatt stark tillväxt i bolaget under kommande åren i takt med att rederinäringen uppmärksammar prestandan i våra kunders Selektope-baserade produkter men också drivet av globala målsättningar från IMO (International Maritime Organization) att minska svavel-utsläpp och växthusgaser. Bägge faktorerna gynnar utvecklingen av ny antifouling-teknologi och i valet av de starkt begränsade tillgängliga lösningar står Selektope® sig starkt.

Vi har tagit ett stort kliv genom introduktionen på First North, påbörjat väsentliga nyckelaktiviteter och märker av ett utökat intresse för vår produkt. Med stark tillförsikt ser vi därför fram emot att vara en delmängd av en effektivare, mer hållbar rederinäring.

Philip Chaabane, VD

Verksamhet och struktur

I-Tech AB (publ) är ett biotechbolag som verkar inom material och kemi-sektorn och som utvecklar och säljer produkten Selektope®. Produkten används som påväxthämmande ingrediens i bottenfärgsystem för kommersiella fartyg. Bolagets verksamhet inriktar sig huvudsakligen på så kallade "antifouling coatings" men utveckling sker också för att potentiellt kunna skapa påväxtskydd i funktionella material så som polyuretan. Bolagets kunder är de ledande globala marina färgbolagen och Asien är den helt klart 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 på AstraZenecas BioVentureHub i Mölndal, söder om Göteborg.

Bolaget noterades den 28 maj på Nasdaq First North och genomförde en nyemission i samband med noteringen. Totalt tillfördes bolaget 40 miljoner kronor, rensat från emissionskostnader, och bolaget har nu medel att genomföra strategiska satsningar för att nå uppsatta långsiktiga målsättningar. Satsningarna inbegriper process och metodutveckling inom produktion i syfte att öka effektiviteten, utveckling av leverantörsbasen, expansion av den kommersiella styrkan i bolaget samt ökad R&D verksamhet för att stödja befintlig affär samt utveckla nya potentiella applikationsområden. Till sist ingår en satsning på nya marknader där regulatoriska processer förväntas initieras framöver.



Övrig information

Aktieinformation

Vid ingången av 2018 uppgick I-Techs aktiekapital till 15 663 049,50 kronor fördelat på 156 630 495 aktier. I april registrerades de nyemitterade aktierna från den riktade emissionen som genomfördes vid förvärvet av produktionstillgångar från Cambrex AB. I april registrerades också den omvända split om 1:20 som beslutades på årsstämman den 17 april. I maj genomfördes en listningsemission om totalt 2 131 727 aktier varav 1 875 000 aktier registrerades i juni och 256 727 aktier registrerades i juli. Efter registrering av alla emissioner uppgår 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 listad på Nasdaq First North. Per den 30 juni 2018 uppgick antalet aktieägare till 717 stycken. Med en stängningskurs för aktien den 29 juni 2018 om 27,9 kronor uppgick bolagets börsvärde till 332 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 listnings-emissionen.

Certified Adviser

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

Långsiktiga incitamentsprogram

Bolaget har inga långsiktiga incitamentsprogram för ledande befattningshavare eller personal.

Revision

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisor.

Ägarförteckning

Ägarförteckning redovisar status i bolaget per 2018-06-30 inklusive pågående nyemission om totalt 256 727 aktier och inkluderar återlämnande av utlånade aktier.

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel %
Vicore Pharma Holding AB	2 075 392	17,43%
Cambrex Karlskoga AB	1 945 660	16,34%
ALMI Invest Västsverige AB	1 636 838	13,75%
Pomona-gruppen Aktiebolag	1 256 800	10,55%
Unionen	450 000	3,78%
Aquamarine Ltd	371 390	3,12%
Blå Skrinet AB (Stefan Sedersten)	369 988	3,11%
Bendz, David	282 167	2,37%
ALMI Invest AB	263 326	2,21%
Danica Pension	254 161	2,13%
Källebo, Göran	175 000	1,47%
Wigren Chaabane, Philip	152 499	1,28%
Protem Wessman AB (Göran Wessman)	126 694	1,06%
Darner Asset Management AB (Leif Darner)	118 669	1,00%
Övriga	2 429 873	20,40%
Totalt antal aktier	11 908 457	

Finansiell information

Omsättning och resultat

Försäljningen för perioden uppgick till 9 270 (4 986) TSEK vilket ger en nettoomsättningstillväxt på 86 (1 960)%. Ökningen är framförallt hänförlig till ökande leveranser till bolagets huvudkund Chugoku Marine Paints.

Bruttomarginalen ligger i linje med bolagets plan strax under tidigare perioder på 30 (34) %. I samband med bolagets insatser på produktionssidan så förväntas denna komma att öka under årets senare del.

Den fasta kostnadsstrukturen inom bolaget är, i linje med planerade insatser för att stärka bolagets utveckling samt kraftigt höjda avskrivningar på grund av förvärvet av produktionstillgångar, högre än under föregående år, vilket ger ett försämrat rörelseresultat, -2 544 (-1 214) TSEK.

Kassaflöde

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -2 218 (956) TSEK där det negativa resultatet står för -215 (-1 223) TSEK och rörelsekapitalet för -2 001 (-2 191) TSEK. Den stora förändringen i rörelsekapitalet kommer främst från att likviditet bundits i bolagets lager vilket är normalt då bolaget är mitt i en tillverkningskampanj för att möjliggöra kommande leveranser. Vidare hade bolaget högre leveranser än normalt i juni vilket återspeglas på kundfordringsidan.

I-Tech har under perioden investerat -152 (-362) TSEK i immateriella tillgångar vilket är i linje med pågående utvecklingsprogram.

Från kassaflödet från finansieringsverksamheten har netto 39 610 (-508) TSEK tillkommit från framförallt listningsemissionen. Detta ger sammantaget ett kassaflöde för perioden om 37 240 (86) TSEK.

Finansiell ställning

Likvida medel i bolaget uppgick vid periodens utgång till 50 657 (11 366) TSEK och det egna kapitalet till 111 083 (30 614) TSEK. Ökning i likvida medel och eget kapital är hänförlig till den nyligen genomförda listningsemissionen med reduktion av bolagets negativa resultat och förändring i rörelsekapital. Resterande ökning i eget kapital är hänförlig till den genomföra apportemissionen då produktionstillgångar förvärvades av Cambrex Karlskoga AB.

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 2017.

Kommande finansiella rapporter

2018-10-24	Delårsrapport, kvartal 3
2019-02-20	Bokslutskommuniké 2018
2019-04-08	Årsredovisning 2018
2019-05-10	Delårsrapport, kvartal 1

Resultaträkning

<i>Belopp i TSEK</i>	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 jan-dec
Rörelsens intäkter m.m					
Nettoomsättning	9 270	4 986	13 083	5 124	17 849
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	21	38
Övriga rörelseintäkter	39	31	270	219	1 077
	9 309	5 017	13 353	5 364	18 964
Handelsvaror	-6 466	-3 299	-9 135	-3 278	-12 150
Övriga externa kostnader	-2 111	-1 195	-4 485	-2 558	-7 915
Personalkostnader	-1 170	-1 295	-2 219	-2 319	-4 671
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 058	-333	-3 117	-629	-1 258
Övriga rörelsekostnader	-48	-109	-241	-293	-418
	-11 853	-6 231	-19 197	-9 077	-26 412
Rörelseresultat	-2 544	-1 214	-5 844	-3 713	-7 448
Finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande poster	393	-	455	-	-
Räntekostnader och liknande poster	-122	-341	-246	-556	-970
	271	-341	209	-556	-970
Resultat efter finansiella poster	-2 273	-1 555	-5 635	-4 269	-8 418
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-
RESULTAT	-2 273	-1 555	-5 635	-4 269	-8 418

Balansräkning

<i>Belopp i TSEK</i>	2018 jun-30	2017 jun-30	2017 dec-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	72 228	35 609	35 107
Materiella anläggningstillgångar	31	52	41
Summa anläggningstillgångar	72 259	35 661	35 148
Varulager m m	2 718	306	613
Kortfristiga fordringar	8 315	779	3 631
Kassa och bank	50 657	11 366	20 535
Summa omsättningstillgångar	61 690	12 451	24 779
Summa tillgångar	133 949	48 112	59 927
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Aktiekapital	23 304	6 126	15 663
Pågående nyemission	513	-	-
Bundet eget kapital	1 337	1 157	1 337
Fritt eget kapital	91 564	27 600	28 373
Årets resultat	-5 635	-4 269	-8 418
Summa eget kapital	111 083	30 614	36 955
Långfristiga skulder	12 964	12 724	13 264
Kortfristiga skulder	9 902	4 774	9 708
Summa skulder	22 866	17 498	22 972
Summa eget kapital och skulder	133 949	48 112	59 927

Kassaflödesanalys

<i>Belopp i TSEK</i>	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-2 544	-1 214	-5 844	-3 713	-7 448
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 058	333	3 117	629	1 258
Erhållen ränta	393	-	455	-	-
Erlagd ränta	-122	-342	-246	-556	-970
Betald/erhållen inkomstskatt	-2	-12	-9	-18	-3
Förändringar i rörelsekapital					
Förändring varulager	-2 558	3 316	-2 105	3 331	3 024
Förändring rörelsefordringar	-4 715	-10	-4 677	3 539	673
Förändring rörelseskulder	5 272	-1 115	195	-7 876	-2 772
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 218	956	-9 114	-4 664	-6 238
Investeringsverksamheten					
Investeringar i anläggningstillgångar	-152	-362	-40 227	-591	-708
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-152	-362	-40 227	-591	-708
Finansieringsverksamheten					
Amortering lån / Upptagna lån	-150	-508	-300	-508	-138
Nyemission	39 760	-	79 763	-	10 490
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	39 610	-508	79 463	-508	10 352
Periodens kassaflöde	37 240	86	30 122	-5 763	3 406
IB likvida medel	13 417	11 280	20 535	17 129	17 129
UB likvida medel	50 657	11 366	50 657	11 366	20 535
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Avskrivningar	2 058	333	3 117	629	1 258
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-	-	-	-	-
	2 058	333	3 117	629	1 258

Förändringar i eget kapital

Belopp i TSEK	Bundet eget kapital				Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Pågående nyemission	Reserv-fond	Fond för utvecklings-utgifter	Över-kursfond	Övrigt fritt eget kapital	
2017-01-01	6 126	-	753	404	70 714	-43 114	34 883
Aktivering av utvecklingskostnader	-	-	-	180	-	-180	-
Nyemission	9 537	-	-	-	953	-	10 490
Årets resultat	-	-	-	-	-	-8 418	-8 418
2017-12-31	15 663	-	753	584	71 667	-51 712	36 955
2018-01-01	15 663	-	753	584	71 667	-51 712	36 955
Nyemission	7 641	513	-	-	71 609	-	79 763
Årets resultat	-	-	-	-	-	-5 635	-5 635
2018-06-30	23 304	513	753	584	143 276	-57 347	111 083

Nyckeltal

Belopp i TSEK	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 jan-dec
Omsättningstillväxt %	86%	1960%	155%	-24%	5%
Bruttomarginal %	30%	34%	30%	36%	32%
Rörelsemarginal %	-27%	-24%	-45%	-72%	-42%
Vinstmarginal %	-25%	-31%	-43%	-83%	-47%
Soliditet	83%	64%	83%	64%	62%
Kassalikviditet	596%	254%	596%	254%	249%
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på genomsnittligt eget kapital	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Genomsnittligt antal aktier*	8 700 376	3 062 775	8 268 351	3 062 775	3 480 857
Antal utställda aktier vid periodens slut	11 652 185	3 062 775	11 652 185	3 062 775	7 831 525
Resultat per aktie	-0,3	-0,5	-0,7	-1,4	-2,4
Resultat per aktie vid full utspädning	-0,3	-0,5	-0,7	-1,3	-2,4
Eget kapital per aktie	12,8	10,0	12,8	10,0	10,6
Eget kapital per aktie vid full utspädning	12,8	9,5	12,8	9,5	10,4
Utdelning per aktie	-	-	-	-	-

*Jämförelseperiodernas antal är omräknade med hänsyn till den omvända split om 1:20 som genomfördes under 2018.

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 nettoomsättning.

Vinstmarginal

Periodens resultat i förhållande till periodens nettoomsättning.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansslutningen.

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

Möln dal den 29 augusti 2018

Stefan Sedersten, Styrelseordförande
Leif Darner, styrelseledamot
Mats Enegren, Styrelseledamot
Bertil Arvidsson, Styrelseledamot
Mikael Laurin, Styrelseledamot
Bjarne Sandberg, Styrelseledamot
Tomas Tedgren, Styrelseledamot
Philip Chaabane, Verkställande direktör

Adress

I-Tech AB
c/o Bioventurehub
Pepparedsleden 1
431 83 Möln dal
Tel: 031-788 05 60
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 3708
philip.chaabane@i-tech.se