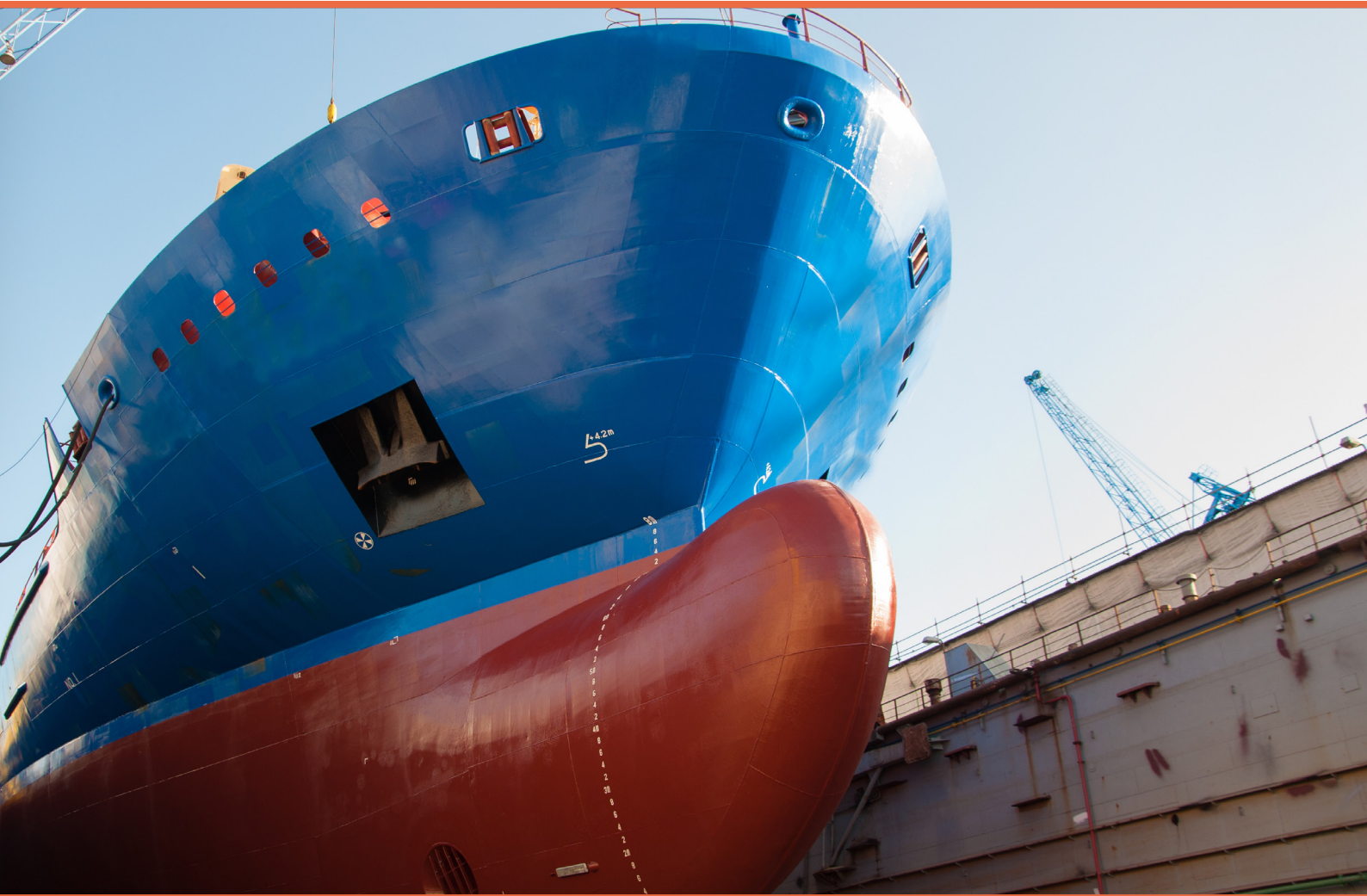


JULI-SEPTEMBER

2018

DELÅRSRAPPORT



Sammanfattning av perioden

"Bibehållen hög efterfrågan tillsammans med planerig implementation av en ny produktionsprocess"

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 4 993 (5 569) TSEK vilket motsvarar en omsättningsminskning med -10 (111) %. Rörelseresultatet uppgick till -4 899 (-1 674) TSEK.
- Nettoomsättningen för årets första nio månader uppgick till 18 077 (10 693) TSEK vilket motsvarar en omsättningsökning med 69 (14) %. Rörelseresultatet uppgick till -10 743 (-5 387) TSEK.

Juli till september 2018

- Första nio månaderna visar att tillväxt-trenden är i linje med förväntningarna för helåret.
- Tredje kvartalets försäljning begränsades delvis av en stor omställning i befintlig produktion till en mer integrerad, effektiv och robust tillverkning.
- I-Tech har ur ett operativt perspektiv fullbordat integrationen av förvärvade tillgångar från Cambrex och agerar nu på egen hand genom hela leverantörsledet.
- Bolaget har påbörjat samarbete med en europeisk tillverkare av aktiva substanser som ett led i att skapa en bredare leverantörsbas.
- Bolagets tidigare största ägare Vicore Pharma Holding beslutade på en extra bolagsstämma den 13 augusti 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 innebar att I-Tech erhöll drygt ca 1 500 nya ägare.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

Finansiellt sammandrag

<i>Alla belopp i TSEK</i>	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Nettoomsättning	4 993	5 569	18 077	10 693	17 849
Rörelseresultat	-4 899	-1 674	-10 743	-5 387	-7 448
Resultat efter skatt	-5 108	-1 981	-10 743	-6 250	-8 418
Rörelsens kassaflöde	-2 068	652	-11 181	-4 012	-6 238
Eget kapital vid periodens slut	105 761	28 633	105 761	28 633	36 955
Likvida medel vid periodens slut	48 102	11 006	48 102	11 006	20 535

VD ord

Tredje kvartalet har kännetecknats av en fortsatt stark efterfrågan av vår produkt Selektope®, samtidigt som en omställning i produktion initierats för att nå bolagets långsiktiga mål. Syftet med utvecklingsarbetet är att implementera en ny, patenterad (patent pending) och effektivare produktionsprocess framförallt för att möjliggöra en lägre produktionskostnad. Implementationen sker samtidigt som leveranser från den tidigare kommunicerade produktionsordern startar under fjärde kvartalet. För årets första nio månader ligger utvecklingen av affären i linje med förväntningarna och med en bekräftad tillväxt relativt föregående år. Nettoomsättningen uppgick till 5,0 (5,6) miljoner kronor under kvartalet och 18,1 (10,7) miljoner kronor för första nio månaderna vilket motsvarar en förändring om -10% respektive 69%.

Det är fortsatt högt tryck på den koreanska marknaden som kännetecknas av att vara den näst största marknaden i världen för nybyggnation av fartyg. Korea har ca 30% av nybyggnationsmarknaden och har sitt fokus på större och mer avancerade fartygstyper. Under 2018 har varvsnäringen bevitnat ett tilltagande problem med påväxt och man har på många håll haft svårt att hålla skroven rena under byggnationstiden (outfitting) inför leverans. I skenet av det, är det glädjande att Selektope och relaterade färgprodukter blir allt mer efterfrågade i en marknad som börjar se ljuset efter många års utmaningar med vikande orderböcker.

Under perioden har I-Tech också fullt ut integrerat de förvärvade tillgångarna från Cambrex Karlskoga AB ur ett operativt perspektiv och leveranser från den tidigare kommunicerade produktionsordern startar under fjärde kvartalet.



Den mer direkta kommunikationskanalen skapar operativa och strategiska fördelar. Genom I-Techs ägarskap av processer, metoder och kunskaper kan också hastigheten i utvecklingsarbetet öka. Exempelvis startade projektet av en ny generations produktionsprocess under andra kvartalet och dialog med fler potentiella leverantörer och underleverantörer har etablerats. Även implementeringen av ny förpackningsmodell ligger med i paletten av förbättringsprojekt. Därför är det med tillförsikt vi ser fram emot en bättre hävstång vad gäller marginal och leveransförmåga när grunderna i pågående förändringsarbetet genomförts.

Vi inleder nu fjärde kvartalet med stort fokus på produktion och leveranser och behåller riktmärket att repetera den positiva utvecklingen från det första halvåret.

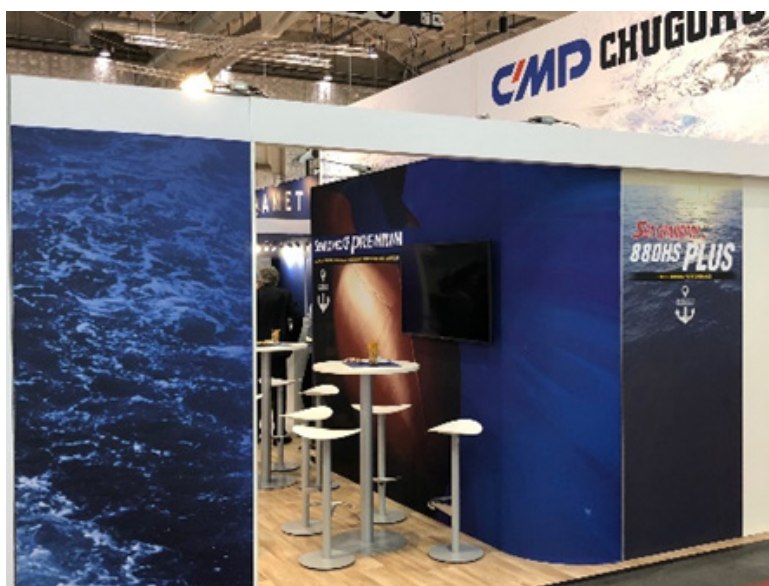
Philip Chaabane, VD

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.



I-Tech har närvarat vid den stora maritima mässan (SMM) i Hamburg där våra tillkännagivna kunder, CMP och Hempel framhåller sina Selektope-produkter. Dialogen med övriga potentiella kunder fortskrider enligt plan och varumärket Selektope® blir allt mer etablerat.

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 29 september 2018 uppgick antalet aktieägare till 2 073 stycken. Med en stängningskurs för aktien den 28 september 2018 om 56,95 kronor uppgick bolagets börsvärde till 678 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.

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 2018-09-29.

Ägare	Antal aktier	Ägarandel %
Cambrex Karlskoga AB	1 945 660	16,34%
Almi bolag	1 900 164	15,96%
Pomona-gruppen Aktiebolag	1 357 528	11,40%
Göran Wessman inkl. bolag	452 335	3,80%
Stefan Sedersten inkl. bolag	451 330	3,79%
Unionen	450 000	3,78%
Aquamarine Ltd	371 390	3,12%
Bendz, David	282 167	2,37%
Swedbank Robur	280 615	2,36%
Avanza pension	264 027	2,22%
Nordnet pensionsförsäkring	227 942	1,91%
Daniel Sandberg	192 000	1,61%
Göran Källebo	175 000	1,47%
Wigren Chaabane, Philip	152 499	1,28%
Övriga	3 405 800	28,60%
Totalt antal aktier	11 908 457	100,00%

Finansiell information

Omsättning och resultat

Försäljningen för perioden uppgick till 4 993 (5 569) TSEK vilket ger en nettoomsättningsförändring på -10 (69)%. Försäljningen är främst hänförlig till bolagets huvudkund Chugoku och minskningen för perioden är hänförlig till de produktionsprocessprojekt som fortgår enligt plan.

Bruttomarginalen för perioden ligger i linje med bolagets plan på ungefär samma nivå som tidigare perioder på 32 (28) %. I samband med bolagets insatser på produktionssidan så förväntas denna komma att öka under kommande period.

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, -4 899 (-1 674) TSEK.

Kassaflöde

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -2 068 (652) TSEK där det negativa resultatet står för -3 041 (-2 026) TSEK och rörelsekapitalet för 973 (-2 678) TSEK. Den positiva förändringen i rörelsekapital är framförallt hänförlig till låga lagernivåer, vilket främst består av produkt i arbete, som en effekt av produktionsprocessförändringarna.

I-Tech har under perioden investerat -123 (-203) TSEK i immateriella tillgångar vilket är i linje med pågående utvecklingsprogram.

Från kassaflödet från finansieringsverksamheten har netto -364 (-508) TSEK avgått hänförligt till emissionskostnader och amorteringar. Detta ger sammantaget ett kassaflöde för perioden om -2 555 (-360) TSEK.

Finansiell ställning

Likvida medel i bolaget uppgick vid periodens utgång till 48 102 (11 006) TSEK och det egna kapitalet till 105 761 (28 633) TSEK. Ökning i likvida medel och eget kapital är hänförlig till den nyligen genomförda listningsemissionen med reduktion av bolagets negativa resultat och övrig förändring generad av rörelsen. Resterande ökning i eget kapital är hänförlig till den genomförda apportemissionen då produktionstillgångar förvärvades av Cambrex Karlskoga AB

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 räkenskapsåret 2017.

Kommande finansiella rapporter

2019-02-20 Bokslutskommuniké 2018

2019-04-08 Årsredovisning 2018

2019-05-10 Delårsrapport, kvartal 1

Resultaträkning

<i>Belopp i TSEK</i>	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Rörelsens intäkter m.m					
Nettoomsättning	4 993	5 569	18 077	10 693	17 849
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	21	38
Övriga rörelseintäkter	44	214	314	433	1 077
	5 037	5 783	18 391	11 147	18 964
Handelsvaror	-3 417	-3 988	-12 552	-7 266	-12 150
Övriga externa kostnader	-2 829	-2 201	-7 315	-4 759	-7 915
Personalkostnader	-1 231	-866	-3 451	-3 185	-4 671
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 058	-315	-5 175	-944	-1 258
Övriga rörelsekostnader	-401	-87	-641	-380	-418
	-9 936	-7 457	-29 134	-16 534	-26 412
Rörelseresultat	-4 899	-1 674	-10 743	-5 387	-7 448
Finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande poster	-88	-	367	-	-
Räntekostnader och liknande poster	-121	-307	-367	-863	-970
	-209	-307	-	-863	-970
Resultat efter finansiella poster	-5 108	-1 981	-10 743	-6 250	-8 418
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-
RESULTAT	-5 108	-1 981	-10 743	-6 250	-8 418

Balansräkning

<i>Belopp i TSEK</i>	2018 sep-30	2017 sep-30	2017 dec-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	70 298	35 502	35 107
Materiella anläggningstillgångar	26	47	41
Summa anläggningstillgångar	70 324	35 549	35 148
Varulager m m	776	714	613
Kortfristiga fordringar	3 897	2 104	3 631
Kassa och bank	48 102	11 006	20 535
Summa omsättningstillgångar	52 775	13 824	24 779
Summa tillgångar	123 099	49 373	59 927
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Aktiekapital	23 817	6 126	15 663
Bundet eget kapital	1 337	1 157	1 337
Fritt eget kapital	91 350	27 600	28 373
Årets resultat	-10 743	-6 250	-8 418
Summa eget kapital	105 761	28 633	36 955
Långfristiga skulder	12 814	11 915	13 264
Kortfristiga skulder	4 524	8 825	9 708
Summa skulder	17 338	20 740	22 972
Summa eget kapital och skulder	123 099	49 373	59 927

Kassaflödesanalys

<i>Belopp i TSEK</i>	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-4 899	-1 674	-10 743	-5 387	-7 448
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 058	315	5 175	944	1 258
Erhållen ränta	-88	-	367	-	-
Erlagd ränta	-121	-307	-367	-863	-970
Betald/erhållen inkomstskatt	9	-	-	-18	-3
Förändringar i rörelsekapital					
Förändring varulager	1 942	-408	-163	2 923	3 024
Förändring rörelsefordringar	4 410	-1 325	-266	2 214	673
Förändring rörelseskulder	-5 379	4 051	-5 184	-3 825	-2 772
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 068	652	-11 181	-4 012	-6 238
Investeringsverksamheten					
Investeringar i anläggningstillgångar	-123	-203	-40 351	-794	-708
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-123	-203	-40 351	-794	-708
Finansieringsverksamheten					
Amortering lån / Upptagna lån	-150	-809	-450	-1 317	-138
Nyemission	-214	-	79 549	-	10 490
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-364	-809	79 099	-1 317	10 352
Periodens kassaflöde	-2 555	-360	27 567	-6 123	3 406
IB likvida medel	50 657	11 366	20 535	17 129	17 129
UB likvida medel	48 102	11 006	48 102	11 006	20 535
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Avskrivningar	2 058	315	5 175	944	1 258
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-	-	-	-	-
	2 058	315	5 175	944	1 258

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	
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	8 154	-	-	71 395	-	79 549
Årets resultat	-	-	-	-	-10 743	-10 743
2018-09-30	23 817	753	584	143 062	-62 455	105 761

Nyckeltal

Belopp i TSEK	2018	2017	2018	2017	2017
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Omsättningstillväxt %	-10%	111%	69%	14%	5%
Bruttomarginal %	32%	28%	31%	32%	32%
Rörelsemarginal %	-98%	-30%	-59%	-50%	-42%
Vinstmarginal %	-102%	-36%	-59%	-58%	-47%
Soliditet	86%	58%	86%	58%	62%
Kassalikviditet	1149%	149%	1149%	149%	249%
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på genomsnittligt eget kapital	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Genomsnittligt antal aktier*	11 883 387	3 062 775	9 486 605	3 062 775	3 480 857
Antal utställda aktier vid periodens slut	11 908 457	3 062 775	11 908 457	3 062 775	7 831 525
Resultat per aktie	-0,4	-0,6	-1,1	-2,0	-2,4
Resultat per aktie vid full utspädning	-0,4	-0,6	-1,1	-1,9	-2,4
Eget kapital per aktie	8,9	9,3	8,9	9,3	10,6
Eget kapital per aktie vid full utspädning	8,9	8,9	8,9	8,9	10,4
Utdelning per aktie	-	-	-	-	-

*Jämförelseperioderna antal är omräknade med hänsyn till den omvända splits om 1:20 som genomförts 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 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

Möln dal den 24 oktober 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 37 08
philip.chaabane@i-tech.se