



2022

DELÅRSRAPPORT Q3

JULI - SEPTEMBER



i-tech

Sammanfattning av perioden

” På stark frammarsch med Asien som draglok ”

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 21 277 (13 811) TSEK vilket motsvarar en omsättningsökning med 54 (16) %. Rörelseresultatet uppgick till 4 802(837) TSEK.

Juli till september 2022

- Inga väsentliga händelser att rapportera under perioden.

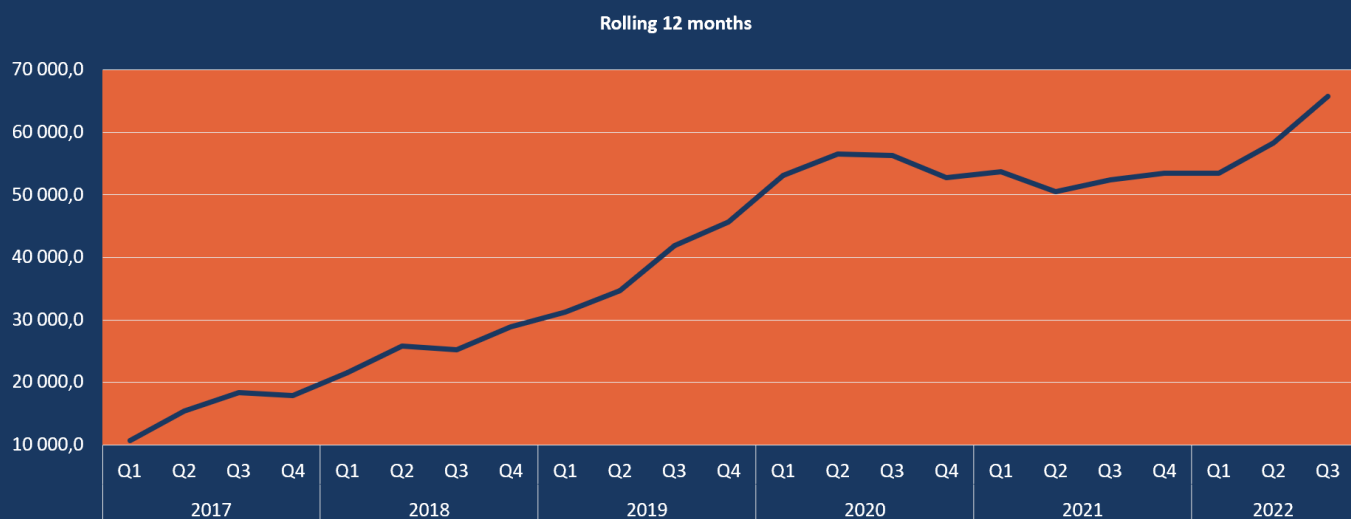
Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser har rapporterats efter periodens utgång.

Finansiellt sammandrag

Alla belopp i TSEK	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Nettoomsättning	21 277	13 811	53 409	41 088	52 901
Rörelseresultat	4 802	837	6 604	-2 297	-4 683
Rörelseresultat före avskrivningar	6 755	2 815	12 393	3 636	3 234
Resultat efter skatt	4 219	925	6 261	-1 041	-2 648
Rörelsens kassaflöde	9 476	956	15 833	-6 957	-1 698
Eget kapital vid periodens slut	111 678	106 545	111 678	106 545	104 938
Likvida medel vid periodens slut	48 555	30 282	48 555	30 282	35 009

Rullande 12-månaders omsättning



VD ord

Tredje kvartalet sätter en ny högsta nivå för omsättning och resultat för ett enskilt kvartal. Tillväxten i kvartalet härleds framför allt till en ökad efterfrågan i kölvattnet av flertalet produktlanseringar som ägde rum under pandemi-tiderna. Jag noterar att vår största kund nu ökar efterfrågan på ett sätt som mer påminner om tiden före pandemin. Det sker något år efter en serie produktlanseringar för den asiatiska marknaden. Lagerproblematiken som funnits med oss sedan tidigare ser därmed ut att vara i balans vad beträffar nyckelmarknaderna.

Tillväxten hos vår största kund kompenserar för en kvartalsmässig avmattning hos några övriga tongivande kunder och sammantaget noteras en omsättning på 21,3 (13,8) MSEK en ökning med 54 (16) % och rörelseresultatet efter skatt uppgick till 4,8 (0,8) MSEK. Kassaflödet uppgick till 7,7 (-3,2) MSEK. EBITDA marginalen uppgick till 32% (20%) vilket är ett styrkebesked för affärsmodellen som förväntas leverera hög operativ avkastning i stigande volym givet allt annat lika.

Då vi är exponerade mot US-dollar både vad gäller produktion och försäljning av Selektope så noteras i nuläget en fördelaktig position på intäktssidan. Rensat från valutaeffekter noterar vi också en stark organisk tillväxt på 26%.

Till skillnad från föregående kvartal som hade en bredare kund-mix så gör vi bedömningen att merparten av tillväxten under denna period härleds till en balanserad ökning både på underhållsmarknaden och nybyggnationsmarknaden runt om i Asien. Asien dominerar helt och hållet varvsnäringen för både nybyggnation och underhåll och den senare tidens produktlanseringar från framför allt vår största kund inkluderar användning i båda segmenten.

Den senare tidens uppsving på de största marknaderna inom shipping är centrala och jag ser med tillförsikt fram emot att se hur marknaderna utvecklas när även andra kunder utökar användningsområdet av sina produkter.



Samtidigt finns en potential i Europa som ännu inte realiserats. Barriären i EU härleds till en lång eftersläpning i det administrativa arbetet hos myndigheter som uppstod i samband med införande av ny lagstiftning 2012 gällande bland annat biocid innehållande antifoulingprodukter. Produkter innehållande godkända biocider som inte fanns på marknaden före 2006 har fortsatt inte nått fram till beslutsfattarnas bord vilket hämmar affärsförutsättningarna. Back-loggen inom myndighetsarbetet tillkännages också genom att tidsfristen för omregistrering av Selektope, och en handfull andra substanser i olika industrier, flyttas fram två och ett halvt år till mitten av 2025. Även om det i många aspekter är positivt med stringent lagstiftning så saknas på många håll resurser hos myndigheter för att ge erforderligt stöd till kommersiella aktörer.

Samtidigt som vägen till marknaden i EU och USA kräver en stor portion uthållighet så gläds vi åt stabilare och gynnsammare förutsättningar i framför allt Asien där samtliga marknader visar på hög beläggning inom nybyggnation och underhåll.

Att Selektope använts som byggsten i flertalet produktlanseringar var tidigare en mycket välkommen nyhet. När tillväxten nu tar ny fart för andra kvartalet i rad ökar tilltron till att förlanseringstester visat på goda resultat och nu driver på efterfrågan i jakten på en mer effektiv sjöfart med lägre koldioxidutsläpp.

Philip Chaabane, CEO

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 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 på AstraZenecas BioVentureHub 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 nästintill samtliga arbetar aktivt med bolagets teknologi och 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 formuleringssegenskaper i antifoulingfärg. Det kontinuerliga förbättringsarbetet har också lett till en utökad leveranskapacitet och effektivitet i produktionskedjan.



I september i år välkomnade I-Tech och RISE (Research Institutes of Sweden) 115 deltagare och 32 experttalare från industri och akademi till gamla Eriksbergssvarvet i Göteborg för The International Antifouling Conference 2022.

Den två dagar långa antifouling-konferensen möjliggjorde för en plattform där industri och akademi kunde mötas för att gemensamt diskutera problematiken runt marin påväxt och framtida antifouling-lösningar. Experter inom området utforskade de senaste framstegen inom antifouling-forskning och teknologier, samt diskuterade den globalt växande utmaningen från marin påväxt.

Det överväldigande budskapet efter konferensen var att "samarbete är nyckeln" för att lyckas bekämpa marin påväxt i framtiden.

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 30 september 2022 uppgick antalet aktieägare till 2 710 stycken. Med en stängningskurs för aktien den 30 september om 37,80 kronor uppgick bolagets börsvärde till 450 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 2021.

Certified Adviser

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. 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 2022-09-30.

Aktieägare	Antal aktier	%
Pomona-gruppen	1 756 417	14,75%
Futur pension	940 334	7,90%
Swedbank Robur	932 500	7,83%
Handelsbanken fonder	925 000	7,77%
NEA Partners	624 000	5,24%
Stefan Sedersten inkl. bolag	451 330	3,79%
Unionen	450 000	3,78%
SEB Liv, Irland	448 926	3,77%
Andra AP fonden	390 837	3,28%
Aquamarine	371 390	3,12%
Avanza pension	350 181	2,94%
Alcur fonder	324 671	2,73%
Öhman fonder	321 061	2,70%
David Bendtz	195 167	1,64%
Göran Källebo	175 000	1,47%
Övriga	3 251 643	27,31%
Totalt antal aktier	11 908 457	100,00%

Finansiell information

Omsättning och resultat

Försäljningen för perioden uppgick till 21 277 (13 811) TSEK vilket motsvarar en omsättningsökning med 54 (16) %. Volymtillväxten hos vår största kund tillsammans med en stark amerikansk dollar har gett den kraftiga ökningen. Justerat för valutaeffekter ger det en ökning med ca. 26%.

Bruttomarginalen för perioden är i linje med föregående år, 53 (52) %, och förändringen återspeglar kundmixen i genomförda leveranserna.

Övriga externa kostnader har ökat som en effekt av de påbörjade projekten inom R&D och det regulatoriska arbetet samt att kostnader för marknadsarbete har kommit igång efter de senaste årens stiltje p.g.a. pandemin. Personalkostnaderna är i linje med föregående år då några större förändringar ej skett.

Genom den ökade omsättningen och stärkta bruttomarginalen uppvisar bolaget ett starkt positivt rörelseresultat före avskrivningar för perioden om 6 755 (2 815) 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 9 476 (956) TSEK där resultatet står för 7 267 (3 173) TSEK och rörelsekapitalet för 2 209 (-2 217) TSEK.

I-Tech har under perioden investerat -28 (-254) TSEK i anläggningstillgångar. Från kassaflödet från finansierings-verksamheten har netto -1 737 (-3 880) TSEK avgått vilket till fullo avser planerliga återbetalningar av lån. Detta ger sammantaget ett kassaflöde för perioden om 7 711 (-3 178) TSEK.

Finansiell ställning

Likvida medel i bolaget uppgick vid periodens utgång till 48 555 (30 282) TSEK och det egna kapitalet till 111 678 (106 545) TSEK. Förändringen under perioden i likvida medel och eget kapital är direkt hänförlig till bolagets resultat, övrig förändring genererad 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 2021.

Kommande finansiella rapporter

2023-02-22	Bokslutskommuniké, 2022
2023-04-07	Årsredovisning 2022
2023-05-04	Delårsrapport, kvartal 1
2023-08-25	Delårsrapport, kvartal 2

Resultaträkning

Belopp i TSEK	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Rörelsens intäkter m.m					
Nettoomsättning	21 277	13 811	53 409	41 088	52 901
Övriga rörelseintäkter	1 217	21	1 781	106	621
	22 494	13 832	55 190	41 194	53 522
Handelsvaror	-10 031	-6 622	-24 163	-19 915	-25 424
Övriga externa kostnader	-2 462	-1 670	-8 392	-6 660	-10 192
Personalkostnader	-2 614	-2 507	-9 301	-9 908	-13 306
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 953	-1 978	-5 789	-5 933	-7 917
Övriga rörelsekostnader	-632	-218	-941	-1 075	-1 366
	-17 692	-12 995	-48 586	-43 491	-58 205
Rörelseresultat	4 802	837	6 604	-2 297	-4 683
Finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande poster	498	386	1 293	1 117	1 501
Räntekostnader och liknande poster	-2	-42	-12	-131	-138
	496	344	1 281	986	1 363
Resultat efter finansiella poster	5 298	1 181	7 885	-1 311	-3 320
Skatt på årets resultat	-1 079	-256	-1 624	270	672
RESULTAT	4 219	925	6 261	-1 041	-2 648

Balansräkning

Belopp i TSEK	2022 sep-30	2021 sep-30	2021 dec-31	2020 dec-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	39 783	47 162	45 484	52 609
Materiella anläggningstillgångar	969	252	328	192
Uppskjutna skattefordringar	15 808	17 030	17 432	16 760
Summa anläggningstillgångar	56 560	64 444	63 244	69 561
Varulager m m	4 300	4 935	3 343	4 278
Kortfristiga fordringar	13 206	22 221	13 528	5 358
Kassa och bank	48 555	30 282	35 009	40 981
Summa omsättningstillgångar	66 061	57 438	51 880	50 617
Summa tillgångar	122 621	121 882	115 124	120 178
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Aktiekapital	23 817	23 817	23 817	23 817
Bundet eget kapital	1 537	1 286	1 537	1 286
Fritt eget kapital	80 063	82 483	82 232	86 305
Årets resultat	6 261	-1 041	-2 648	-4 806
Summa eget kapital	111 678	106 545	104 938	106 602
Långfristiga skulder	215	2 484	2 252	4 361
Kortfristiga skulder	10 728	12 853	7 934	9 215
Summa skulder	10 943	15 337	10 186	13 576
Summa eget kapital och skulder	122 621	121 882	115 124	120 178

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	4 802	837	6 604	-2 297	-4 683
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 953	1 978	5 789	5 933	7 917
Erhållen ränta	498	386	1 293	1 117	1 501
Erlagd ränta	-2	-42	-12	-131	-138
Betald/erhållen inkomstskatt	16	14	-112	-53	-44
Förändringar i rörelsekapital					
Förändring varulager	165	3 254	-957	-657	935
Förändring rörelsefordringar	2 294	-9 476	322	-16 863	-8 170
Förändring rörelseskulder	-250	4 005	2 906	5 994	984
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 476	956	15 833	-6 957	-1 698
Investeringsverksamheten					
Investeringar i anläggningstillgångar	-28	-254	-729	-546	-928
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-28	-254	-729	-546	-928
Finansieringsverksamheten					
Amortering lån / Upptagna lån	-1 737	-3 880	-2 037	-4 180	-4 330
Nyemission	0	-	479	984	984
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 737	-3 880	-1 558	-3 196	-3 346
Periodens kassaflöde	7 711	-3 178	13 546	-10 699	-5 972
IB likvida medel	40 844	33 460	35 009	40 981	40 981
UB likvida medel	48 555	30 282	48 555	30 282	35 009
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Avskrivningar	1 953	1 978	5 789	5 933	7 917
Ovriga ej kassaflödespåverkande poster	-	-	-	-	-
	1 953	1 978	5 789	5 933	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	
2021-01-01	23 817	753	533	143 276	-61 777	106 602
Förändring utvecklingfond	-	-	251	-	-251	-
Nyemission	-	-	-	-	984	984
Årets resultat	-	-	-	-	-2 648	-2 648
2021-12-31	23 817	753	784	143 276	-63 692	104 938
2022-01-01	23 817	753	784	143 276	-63 692	104 938
Nyemission	-	-	-	-	479	479
Årets resultat	-	-	-	-	6 261	6 261
2022-09-30	23 817	753	784	143 276	-56 952	111 678

Nyckeltal

Belopp i TSEK	2022	2021	2022	2021	2021
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Omsättningstillväxt %	54%	16%	30%	-1%	0%
Bruttomarginal %	53%	52%	55%	52%	52%
Rörelsemarginal %	23%	6%	12%	-6%	-9%
Vinstmarginal %	20%	7%	12%	-3%	-5%
Soliditet	91%	87%	91%	87%	91%
Kassalikviditet	576%	408%	576%	408%	612%
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital	0	neg.	0	neg.	neg.
Avkastning på genomsnittligt eget kapital	0	neg.	0	neg.	neg.
Genomsnittligt antal aktier	11 908 457	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	11 908 457
Resultat per aktie	0,4	0,1	0,5	-0,1	-0,2
Resultat per aktie vid full utspädning	0,3	0,1	0,5	-0,1	-0,2
Eget kapital per aktie	9,4	8,9	9,4	8,9	8,8
Eget kapital per aktie vid full utspädning	9,2	8,9	9,2	8,9	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 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

Mölndal den 21 oktober 2022

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
c/o Bioventurehub
Pepparedsleden 1
431 83 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