

JULI-SEPTEMBER

2019

DELÅRSRAPPORT



Sammanfattning av perioden Q3 2019

" Ett starkt kvartal med hög tillväxt och tydliga positiva händelser för framtiden "

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 12 238 (4 993) TSEK vilket motsvarar en omsättningsökning med 145 (-10) %. Rörelseresultatet uppgick till -763 (-4 889) TSEK.

Nettoomsättningen för årets första nio månader uppgick till 30 990 (18 077) TSEK vilket motsvarar en omsättningsökning med 71 (69) %. Rörelseresultatet uppgick till -6 104 (-10 743) TSEK.

Juli till September 2019

- Chugoku Marine Paints lanserade sin åttonde Selektope®-baserade produkt.
- I-Tech erhöll sin enskilt största order hittills, från Chugoku Marine Paints, med ett värde om 57 MSEK.
- Cambrex sålde hela sitt innehav i I-Tech, ca 16%. Länsförsäkringar, Handelsbanken och Fjärde AP fonden är nya större institutionella investerare i ägarlistan.

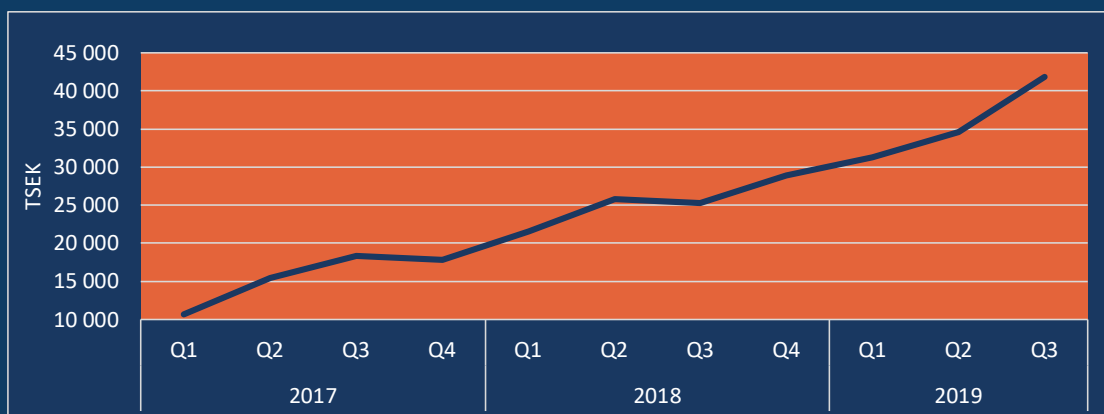
Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Finansiellt sammandrag

Alla belopp i TSEK	2019 jul-sep	2018 jul-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Nettoomsättning	12 238	4 993	30 990	18 077	28 947
Rörelseresultat	-763	-4 899	-6 104	-10 743	-13 625
Resultat efter skatt	-411	-5 108	-5 926	-10 743	-13 737
Rörelsen kassaflöde	320	-2 068	-4 100	-11 181	-11 945
Eget kapital vid periodens slut	97 055	105 761	97 055	105 761	102 981
Likvida medel vid periodens slut	39 965	48 102	39 965	48 102	46 538

Rullande 12-månaders omsättning



VD ord

Det tredje kvartalet i år bjöd på en rekordorder och en omsättning som ökade med hela 145 procent, från 5,0 MSEK motsvarande kvartal föregående år till 12,2 MSEK. Orsaken till den kraftiga förbättringen är en ökad aktivitetsnivå bland våra kunder, däribland en ökad försäljning till utvecklingskunder som efter pågående produktverifieringar, står i begrepp att lansera produkter på marknaden.

Bruttomarginalen förbättrades till goda 48 procent drivet av hög omsättning och breddad kundbas. För andra kvartalet i redovisar vi en positiv EBITDA-marginal.

När vi summerar tredje kvartalet konstaterar jag att det lovar gott inför vad jag bedömer kommer att bli en oerhört intressant fortsatt resa. Bland det som sticker ut märks en rekordstor order från vår största kund Chugoku Marine Paints, CMP, som kommer att föra med sig en stark tillväxt under det kommande året. Utöver att CMP lade en stor order lanserade bolaget under kvartalet ännu en produkt som breddar Selektope-utbudet ytterligare. Annat värt att lyfta fram är att 20% av kvartalets omsättning kommer från en av våra utomnordiska utvecklingskunder, tillika en av de 6 största i världen. Kunden har succesivt klivit fram under året och genomför en storskalig verifiering av vår teknologi som banar väg för kommande lanseringar av nya produkter.



Som en konsekvens av ett högt orderläge, fortsatt god tillväxt och en breddad kundbas, förbättras vår bruttomarginal något från 44% till 48%. Precis som under det andra kvartalet uppvisar vi en positiv EBITDA-marginal vilket bekräftar att vi är på rätt väg för att kunna uppnå vårt lönsamhetsmål under 2020.

I september månad gjordes en större ägarförändring där Cambrex, I-Techs största ägare med 16% av aktierna, sålde hela sitt innehav i bolaget. Försäljningen gjordes i samband med att Cambrex befinner sig i en process att köpas ut från New York-börsen. Det känns i sammanhanget mycket tillfredställande att notera att vi fått in välrenommerade institutioner i form av Länsförsäkringar, Handelsbanken, och Fjärde AP-fonden som nya ägare.

Tredje kvartalet utgör en intressant milstolpe för I-Tech. Förutom att kärnaffären hos CMP växer ordentligt har ytterligare en stor och dominerande OEM inom färgindustrin växlat upp genom att lägga en rad återkommande beställningar på relativt kort tid. En kraftig resultatförbättring, en positiv EBITDA-marginal och nya, institutionella ägare gör att vi ser fram emot kommande år med både gott självförtroende och stor tillförsikt.

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 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 noterades under 2018 på Nasdaq First North Growth Market 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 mål. 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 adresserar branschen under ett "Biofouling Blue Talk-seminarium" som hölls tidigare i år vid NorShipping internationella marina expo i Oslo, Norge. Detta är en av många konferenser som I-Tech blivit inbjudna att delta i efter ökat erkännande av vår produkt Selektope och dess bidrag till en effektivare sjöfartsindustri.

Övrig information

Aktieinformation

Vid ingången av 2019 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 2019 uppgick antalet aktieägare till 2 125 stycken. Med en stängningskurs för aktien den 30 september 2019 om 40,00 kronor uppgick bolagets börsvärde till 476 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 2018.

Certified Adviser

I-Techs Certified Adviser på First North vid Nasdaq Stockholm 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 2019-09-30.

Ägare	Antal aktier	Ägarandel %
Pomona-gruppen	1 357 528	11,40%
Swedbank Robur	1 132 500	9,51%
Almi Invest bolag	1 050 164	8,82%
Länsförsäkringar fonder	750 000	6,30%
Handelsbanken fonder	462 500	3,88%
Göran Wessman inkl. bolag	452 335	3,80%
Stefan Sedersten inkl. bolag	451 330	3,79%
Unionen	450 000	3,78%
Daniel Sandberg ink bolag	389 109	3,27%
Avanza pension	373 749	3,14%
Aquamarine	371 390	3,12%
Fjärde AP fonden	290 660	2,44%
David Bendz	282 167	2,37%
Nordnet Pensionsförsäkring	245 815	2,06%
Göran Källebo	175 000	1,47%
Philip Chaabane	153 899	1,29%
Övriga	3 520 311	29,56%
Totalt antal aktier	11 908 457	100,00%

Finansiell information

Omsättning och resultat

Försäljningen för perioden uppgick till 12 238 (4 993) TSEK vilket ger en nettoomsättningsförändring på 145 (-10) %. Försäljningen är främst hänförlig till bolagets huvudkund Chugoku men även andra kunder i utvecklingsfas. Ökningen för perioden är hänförlig till kommande dockningar och målningar av fartyg samt aktiviteter i utvecklingsprojekt avseende nya färger.

Bruttomarginalen för perioden har i linje med bolagets planer förbättrats avsevärt jämfört med tidigare år och ligger på 48 (32) %. Ökningen är främst resultat av de betydande insatser bolaget gjort avseende förbättring av produktionsprocesserna men även till viss del kundmixen för perioden. Även om den fasta kostnadsstrukturen inom bolaget är kraftigt höjd i linje med planerade insatser så innebär den ökade bruttovinsten att bolagets rörelseresultat kraftigt förbättrats jämfört med samma period föregående år, -763 (-4 899) TSEK. Resultatförbättringen innebär också att rörelseresultat före avskrivningar är positivt både för perioden, 1 298 (-2 841) TSEK, och för årets första nio månader, 75 (-5 568) TSEK.

Kassaflöde

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 320 (-2 068) TSEK där resultatet står för 1 584 (-3 041) TSEK och rörelsekapitalet för -1 264 (973) TSEK. Utöver naturliga variationer i rörelsefordringar och skulder,

beroende främst på utleveranser, så har bolaget som ett led i att ta ansvar för lageruppbyggnad under tidigare period 2019 erlagt förskottsbetalning till dess underleverantör. Rörelsekapitalet ökade därigenom med 5 247 TSEK.

I-Tech har under perioden investerat -28 (-123) TSEK i anläggningstillgångar. Investeringar avser aktiverade kostnader i immateriella tillgångar. Från kassaflödet från finansieringsverksamheten har netto -1 522 (150) TSEK avgått. Den negativa effekten är direkt hänförlig till amortering av långfristiga lån. Detta ger sammantaget ett kassaflöde för perioden om -1 230 (-2 555) TSEK.

Finansiell ställning

Likvida medel i bolaget uppgick vid periodens utgång till 39 965 (48 102) TSEK och det egna kapitalet till 97 055 (105 761) TSEK. Minskningen i likvida medel och eget kapital är direkt hänförlig till bolagets negativa resultat och övrig förändring genererad av rörelsen.

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 2018.

Kommande finansiella rapporter

2020-02-19 Bokslutskommuniké 2019

2020-05-08 Delårsrapport, kvartal 1

2020-08-26 Delårsrapport, kvartal 2

2020-10-23 Delårsrapport, kvartal 3

Resultaträkning

<i>Belopp i TSEK</i>	2019 jul-sep	2018 jul-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Rörelsens intäkter m.m					
Nettoomsättning	12 238	4 993	30 990	18 077	28 947
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	224	44	895	314	1 093
	12 462	5 037	31 885	18 391	30 040
Handelsvaror	-6 394	-3 417	-16 779	-12 552	-18 665
Övriga externa kostnader	-2 583	-2 829	-8 449	-7 315	-11 165
Personalkostnader	-2 104	-1 231	-6 377	-3 451	-5 835
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 061	-2 058	-6 179	-5 175	-7 233
Övriga rörelsekostnader	-83	-401	-205	-641	-767
	-13 225	-9 936	-37 989	-29 134	-43 665
Rörelseresultat	-763	-4 899	-6 104	-10 743	-13 625
Finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande poster	402	-88	411	367	439
Räntekostnader och liknande poster	-50	-121	-233	-367	-551
	352	-209	178	-	-112
Resultat efter finansiella poster	-411	-5 108	-5 926	-10 743	-13 737
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-
RESULTAT	-411	-5 108	-5 926	-10 743	-13 737

Balansräkning

<i>Belop i TSEK</i>	2019 sep-30	2018 sep-30	2018 dec-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	62 728	70 298	68 364
Materiella anläggningstillgångar	129	26	21
Summa anläggningstillgångar	62 857	70 324	68 385
Varulager m m	1 003	776	303
Kortfristiga fordringar	13 512	3 897	8 300
Kassa och bank	39 965	48 102	46 538
Summa omsättningstillgångar	54 480	52 775	55 141
Summa tillgångar	117 337	123 099	123 526
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Aktiekapital	23 817	23 817	23 817
Bundet eget kapital	1 337	1 337	1 337
Fritt eget kapital	77 827	91 350	91 564
Årets resultat	-5 926	-10 743	-13 737
Summa eget kapital	97 055	105 761	102 981
Långfristiga skulder	9 586	12 814	11 408
Kortfristiga skulder	10 696	4 524	9 137
Summa skulder	20 282	17 338	20 545
Summa eget kapital och skulder	117 337	123 099	123 526

Kassaflödesanalys

<i>Belop i TSEK</i>	2019 jul-sep	2018 jul-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-853	-4 899	-6 104	-10 743	-13 625
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 061	2 058	6 179	5 175	7 233
Erhållen ränta	402	-88	411	367	439
Erlagd ränta	-50	-121	-233	-367	-551
Betald/erhållen inkomstskatt	24	9	90	-	24
Förändringar i rörelsekapital					
Förändring varulager	10	1 942	-700	-163	310
Förändring rörelsefordringar	-6 275	4 410	-5 212	-266	-4 680
Förändring rörelseskulder	5 001	-5 379	1 469	-5 184	-1 095
Kassaflöde från den löpande verksamheten	320	-2 068	-4 100	-11 181	-11 945
Investeringsverksamheten					
Investeringar i anläggningstillgångar	-28	-123	-651	-348	-466
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-28	-123	-651	-348	-466
Finansieringsverksamheten					
Amortering lån / Upptagna lån	-1 522	-150	-1 822	-450	-1 346
Nyemission	-	-214	-	39 546	39 760
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 522	-364	-1 822	39 096	38 414
Periodens kassaflöde	-1 230	-2 555	-6 573	27 567	26 003
IB likvida medel	41 195	50 657	46 538	20 535	20 535
UB likvida medel	39 965	48 102	39 965	48 102	46 538
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Avskrivningar	2 061	2 058	6 179	5 175	7 233
Ovriga ej kassaflödespåverkande poster	-	-	-	-	-
	2 061	2 058	6 179	5 175	7 233

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	
2018-01-01	15 663	753	584	71 667	-51 712	36 955
Nyemission	8 154	-	-	71 609	-	79 763
Årets resultat	-	-	-	-	-13 737	-13 737
2018-12-31	23 817	753	584	143 276	-65 449	102 981
2019-01-01	23 817	753	584	143 276	-65 449	102 981
Årets resultat	-	-	-	-	-5 926	-5 926
2019-09-30	23 817	753	584	143 276	-71 375	97 055

Nyckeltal

Belopp i TSEK	2019 jul-sep	2018 jul-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Omsättningstillväxt %	145%	-10%	71%	69%	62%
Bruttomarginal %	48%	32%	46%	31%	36%
Rörelsemarginal %	-6%	-98%	-20%	-59%	-47%
Vinstmarginal %	-3%	-102%	-19%	-59%	-47%
Soliditet	83%	86%	83%	86%	83%
Kassalikviditet	500%	1149%	500%	1149%	600%
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på genomsnittligt eget kapital	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Genomsnittligt antal aktier*	11 908 457	11 883 387	11 908 457	9 486 605	10 097 044
Antal utställda aktier vid periodens slut	11 908 457	11 908 457	11 908 457	11 908 457	11 908 457
Resultat per aktie	0,0	-0,4	-0,5	-0,9	-1,2
Resultat per aktie vid full utspädning	0,0	-0,4	-0,5	-0,9	-1,2
Eget kapital per aktie	8,2	8,9	8,2	8,9	8,6
Eget kapital per aktie vid full utspädning	8,2	8,9	8,2	8,9	8,6
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 25 oktober 2019

Stefan Sedersten, Styrelseordförande
Leif Darner, Styrelseledamot
Mats Enegren, 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: 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