

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I I-TECH AB (PUBL) INFÖR LISTNING PÅ NASDAQ FIRST NORTH

TECKNINGSPERIOD 3 – 18 maj 2018



ERIK PENSER BANK

Viktig information

Vissa definitioner

Med "I-Tech" eller "Bolaget" avses I-Tech AB (publ), org. nr 556585-2570. Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Erbjudandet" avses erbjudandet till allmänheten och institutionella investerare i Sverige att teckna nyemitterande aktier i I-Tech ("Emissionen") samt att teckna befintliga aktier enligt den övertilldelning av aktier som kan komma att ske inför den förestående listningen av Bolagets aktie på Nasdaq First North. Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank, org. nr 556031-2570. Med "Övertilldelning" avses befintliga aktier som Erik Penser Bank vid stor efterfrågan i marknaden kan komma att tilldela inom ramen för Erbjudandet och möjliga stabiliseringsåtgärder under 30 kalenderdagar från dagen för första handel. Med "Övertilldelningsoptionen" avses en optionsrätt utställd av Bolaget till Erik Penser Bank att teckna en riktad emission i I-Tech med anledning av Erik Penser Banks avtal med Bolaget att svara för stabiliseringsåtgärder i handeln med I-Tech-aktien på Nasdaq First North under 30 kalenderdagar från första dagen för handel. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Detta Prospekt har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 ("Prospektförordningen"). Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt. Förutom vad som uttryckligen anges här, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering innebär inte någon garanti från Finansinspektionens sida för att sakuppgifterna i detta Prospekt är korrekta eller fullständiga.

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot lagar eller regleringar i det landet. De aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerares uppmärksamhet ska särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Erik Penser Bank AB och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Finansiell rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank som biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Marknadsinformation och vissa framtidsinriktade uttalanden

Detta Prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Framtidsinriktade uttalanden kan urskiljas genom att de inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden och genom att de kan innefatta ord som "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "avses", "beräknas", "förutses", "har som målsättning att", "prognos-tiseras", "försöker", "skulle kunna" eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi. Framtidsinriktade uttalanden är till sin natur förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är avhängiga framtida händelser och omständigheter. De framtidsinriktade uttalanden som återges i detta Prospekt gäller endast vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande och Bolaget gör ingen uttåelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt, utöver vad som följer av tillämpliga lagar och regler. Även om Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte uttömmande, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller faktisk utveckling kan komma att skilja sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden i detta Prospekt.

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten av informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan förvissa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av de parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Nasdaq First North

Nasdaq First North Stockholm är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq koncernen. Bolag på Nasdaq First North Stockholm är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Stockholm kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Stockholm har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är börsen (Nasdaq Stockholm AB) som godkänner ansökan om listning av aktierna.

Stabiliseringsåtgärder

I anslutning till Erbjudandet kan Erik Penser Bank utföra transaktioner i syfte att stödja marknadspriset på Bolagets aktier på nivåer över dem som annars kan råda på den öppna marknaden. Sådan stabiliseringsåtgärd kan utföras på Nasdaq First North, OTC-marknad eller på annat sätt, vid valfri tidpunkt under perioden som inleds den första dagen som handel i aktierna sker på Nasdaq First North och med avslutning senast 30 kalenderdagar därefter. Erik Penser Bank är emellertid inte förpliktad att genomföra några stabiliseringsåtgärder och det finns ingen garanti för att stabiliseringsåtgärder kommer att genomföras. En stabiliseringsåtgärd, om sådan genomförs, kan upphöra när som helst utan förestående meddelande. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras på nivåer som överstiger aktiepriset i Erbjudandet. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens slut ska Erik Penser Bank offentliggöra huruvida stabiliseringsåtgärder har skett eller inte, datum då stabiliseringsåtgärder påbörjats, datum då en stabiliseringsåtgärd senast ägde rum samt prisintervallet där stabiliseringsåtgärd genomförts för vart och ett av de datum då stabiliseringsåtgärder har genomförts.

Innehåll

Sammanfattning	4
Riskfaktorer	14
Inbjudan till teckning av aktier	17
Bakgrund och motiv	18
VD har ordet	19
Villkor och anvisningar	20
Marknadsöversikt	22
Verksamhetsbeskrivning	25
Utvald historisk finansiell information	34
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	39
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	41
Aktie, aktiekapital och ägarförhållanden	43
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	46
Bolagsstyrning	54
Legala frågor och kompletterande information	56
Vissa skattefrågor i Sverige	60
Särskild information från Erik Penser Bank	62
Bolagsordning	64
Adresser	65

Villkor för Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandet riktar sig till allmänheten och institutionella investerare och omfattar högst 1 875 000 nyemitterade aktier i I-Tech samt en Övertilldelning av befintliga aktier på högst 275 000 aktier vid stor efterfrågan i marknaden. Teckningskursen uppgår till 20,50 SEK per aktie. Intresse för att teckna aktier i Erbjudandet ska anmälas till Erik Penser Bank under perioden 3 – 18 maj 2018. Courtage utgår ej.

Bolaget kommer, före emissionskostnader, att tillföras högst 38,4 MSEK genom Emissionen samt ytterligare högst 5,6 MSEK genom Övertilldelningsoptionen utställd till Erik Penser Bank. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 4,1 MSEK.

Antal emitterade aktier:	Högst 2 150 000 stycken
Emissionskurs:	20,50 SEK per aktie
Emissionsbelopp:	38,4 MSEK
Övertilldelningsbelopp:	5,6 MSEK
Bolagsvärde:	200 MSEK före Erbjudandets genomförande
Teckningsåtaganden:	Erbjudandet omfattas till 26,7 MSEK av teckningsåtaganden.
Teckningsperiod:	3 – 18 maj 2018
Teckningpost:	Minsta teckning ska uppgå till 250 aktier motsvarande 5 125 SEK.

Övrig information

Kortnamn:	ITECH
ISIN-kod:	SE0011167725
Handelsplats:	Styrelsen för I-Tech har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Preliminär första dag för handel är den 28 maj 2018 under förutsättningar att Bolaget erhåller tillräcklig spridning i aktien samt godkännande från Nasdaq Stockholm.

Finansiell kalender

Delårsrapport Q2:	29 augusti 2018
Delårsrapport Q3:	24 oktober 2018
Bokslutskommuniké:	20 februari 2019
Årsstämma:	9 maj 2019

Sammanfattning

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt, kan det finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. I dessa fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B – Information om emittenten

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma och handelsbeteckning är I-Tech AB (publ) med org. nr 556585-2570.
B.2	Säte och bolagsform	I-Tech är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige. Verksamheten bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Mölndal kommun. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet	I-Tech har utvecklat produkten Selektope, en tillsatskomponent i marin fartygsfärg, som kraftigt reducerar hård marin påväxt genom dess effektiva påväxthämmande egenskaper. Minskad påväxt resulterar i minskad friktion mellan fartygsskrov och vatten vilket ger betydande besparingar genom minskad bränsleförbrukning. Förutom reducerad åtgång av bunkerolja kan Selektope bidra till en lägre frisättning av aktiva substanser och därmed reducerad miljöbelastning. De traditionella påväxthämmande färgerna innehåller ofta 40–50 viktprocent av kopparbaserade substanser till skillnad mot alternativ baserade på Selektope, vilka är verksamma vid motsvarande 0,1 viktprocent av den färdiga färgen. Detta medför betydande fördelar för färgtillverkare som då kan reducera kopparhalten och addera andra tillsatser som förbättrar och förhöjer färgens egenskaper. Selektope befinner sig i kommersialiseringsfasen efter flera nödvändiga myndighetsgodkännanden, varav det i särklass viktigaste var EU:s BPR-godkännande (Biocidal Products Regulation). BPR anses vara den mest krävande lagstiftningen som dessutom är normgivande på många håll internationellt. Därefter har två av de sex största marinfärgtillverkarna, Chugoku Marine Paints, Ltd och Hempel, lanserat produkter med Selektope som aktiv substans. Totalt sett har fler än 200 fartyg målats med påväxthämmande färg som innehåller Selektope.
B.4a	Trender	Inom den globala sjöfartsindustrin finns ett behov av effektivare lösningar som motverkar marin påväxt som samtidigt har en fördelaktig miljöprofil. Den dominerande metoden idag är kopparbaserade marina färger. Det finns ett regulatoriskt tryck att minska mängden aktiva substanser i marin färg, vilket är positivt för I-Tech. Vidare finns det ett ökande intresse bland färgtillverkare för innovativa lösningar inom påväxthämmande substanser vilka tillåter dem att förädla färgens övriga egenskaper. Utöver detta medför IMO:s uttalande om reduktion av CO₂-utsläpp och därutöver förväntade skärpta regleringar från och med år 2020 gällande bränslekvaliteten för tung fartygstrafik, vilket kommer tvinga rederierna att välja dyrare bränslesorter, att ytterligare incitament skapas för rederierna att välja bränslebesparande produkter. Vidare medför globalt stigande havstemperaturer mer gynnsamma levnadsmiljöer för de organismer som orsakar påväxt på fartygsskrov och andra hårda ytor. Utöver detta har I-Tech för närvarande ingen information om tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle kunna komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter. I-Tech känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.
B.5	Koncernstruktur	Ej tillämpligt. I-Tech är inte en del utav en koncern.

B.6 Ägarstruktur

Antalet aktieägare i I-Tech uppgick till 35 per den 31 mars 2018. Av nedanstående tabell framgår ägarförhållandet i Bolaget per den 31 mars 2018 med därefter kända förändringar.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (procent)
Vicore Pharma Holding AB	2 075 392	21,2
Cambrex AB	1 945 660	19,9
ALMI Bolag	1 900 164	19,4
Pomona-gruppen AB	1 256 800	12,9
Stefan Sedersten ink. bolag	428 830	4,4
Aquamarine Ltd	371 390	3,8
David Bendz	282 167	2,9
Philip Chaabane	152 499	1,6
Protem Wessman AB	126 694	1,3
Leif Darner via bolag	108 669	1,1
Övriga Ägare (25 stycken)	1 128 920	11,5
Totalt	9 777 185	100,00

B.7 Utvald historisk finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell information avseende räkenskapsåren 2016 och 2017, perioden januari – mars 2018 samt motsvarande period 2017.

Informationen för räkenskapsåren 2016 och 2017 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017. Uppgifter om Bolagets kassaflöde är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2017 med jämförelsesiffror för räkenskapsåret 2016. Dessa årsredovisningar har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Finansiell informationen för perioden januari – mars 2018 och samma period 2017 har hämtats från Bolagets interna ekonomisystem och är inte reviderad av Bolagets revisor.

Resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	2018 1 jan – 31 mar (ej reviderad)	2017 1 jan – 31 mar (ej reviderad)	2017 1 jan – 31 dec (reviderad)	2016 1 jan – 31 dec (reviderad)
Rörelsens intäkter mm				
Nettoomsättning	3 813	138	17 849	17 027
Aktiverat arbete för egen räkning	0	21	38	256
Övriga rörelseintäkter	231	188	1 077	759
	4 044	347	18 964	18 042
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-2 669	-21	-12 150	-11 924
Övriga externa kostnader	-2 369	-1 321	-7 915	-6 044
Personalkostnader	-1 049	-1 024	-4 671	-5 283
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar	-1 058	-296	-1 258	-1 158
Övriga rörelsekostnader	-194	-183	-418	-466
	-7 339	-2 845	-26 412	-24 875
Rörelseresultat	-3 295	-2 498	-7 448	-6 833
Finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande poster	62	-	-	181
Räntekostnader och liknande kostnader	-124	-215	-970	-493
	-62	-215	-970	-312
Resultat efter finansiella poster	-3 357	-2 713	-8 418	-7 145
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
RESULTAT	-3 357	-2 713	-8 418	-7 145

B.7 Utvald historisk finansiell information forts.

Balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	2018 31 mar (ej reviderad)	2017 31 mar (ej reviderad)	2017 31 dec (reviderad)	2016 31 dec (reviderad)
TILLGÅNGAR				
Summa anläggningstillgångar	74 165	35 632	35 149	35 699
Summa omsättningstillgångar	17 176	15 659	24 778	25 066
SUMMA TILLGÅNGAR	91 341	51 291	59 927	60 765
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	73 601	32 170	36 955	34 883
Långfristiga skulder	13 114	13 232	13 264	13 232
Kortfristiga skulder	4 626	5 889	9 708	12 650
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	91 341	51 291	59 927	60 765

Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i KSEK	2018 1 jan – 31 mar (ej reviderad)	2017 1 jan – 31 mar (ej reviderad)	2017 1 jan – 31 dec (reviderad)	2016 jan – 31 dec (reviderad)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 895	-5 620	-6 238	-3 454
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-40 075	-229	-708	-818
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	39 852	-	10 352	11 065
PERIODENS KASSAFLÖDE	-7 118	-5 849	3 406	6 793
IB likvida medel	20 535	17 129	17 129	10 336
Likvida medel vid periodens slut	13 417	11 280	20 535	17 129

Nyckeltal

I-Tech använder alternativa nyckeltal som ett komplement till de nyckeltal som generellt utgör god redovisningssed. Samtliga nyckeltal härleds från I-Techs reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2017 med jämförelsesiffror för 2016 samt Bolagets interna ekonomisystem för perioden januari - mars 2018 och 2017. Notera således att beräkningar och tabeller nedan inte har reviderats av Bolagets revisor, såvida inget annat anges. Dessutom bör alternativa nyckeltal, såsom I-Tech definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Detta beror på att dessa nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och att andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än I-Tech.

	2018 1 jan – 31 mar (ej reviderad)	2017 1 jan – 31 mar (ej reviderad)	2017 1 jan – 31 dec (reviderad)	2016 1 jan – 31 dec (reviderad)
Nettoomsättning, KSEK	3 813	138	17 849	17 027
Tillväxt ¹⁾ , %	2 763	-98	5	132
Bruttomarginal ¹⁾ , %	30	85	32	30
EBITDA-marginal ¹⁾ , %	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på genomsnittligt eget kapital ¹⁾ , %	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital ¹⁾ , %	neg.	neg.	neg.	neg.
Soliditet ¹⁾ , %	81	63	62	57
Utestående aktier	195 543 700	61 255 495	156 630 495	61 255 495
Resultat per aktie	-0,0	-0,0	-0,1	-0,1
Resultat per aktie vid full utspädning ¹⁾	-0,0	-0,0	-0,1	-0,1
Utdelning per aktie	-	-	-	-
Antal anställda	4	4	4	4

¹⁾Alternativt nyckeltal

B.7	Utvald historisk finansiell information forts.	Definitioner av nyckeltal Tillväxt Förändringen i Bolagets nettoomsättning under perioden jämfört med motsvarande period föregående år uttryckt i procent. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det ger investerare en god överblick över Bolagets tillväxt. Bruttomarginal Bolagets nettoomsättning minskat med Bolagets kostnader för handelsvaror genom Bolagets nettoomsättning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare då det hur stor andel av försäljningen som återstår för att täcka löner, övriga rörelsekostnader, ränta och vinst. EBITDA-marginal Bolagets rörelseresultat ökat med av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare då det visar verksamhetens operativa lönsamhet. Avkastning på genomsnittligt totalt kapital Bolagets rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av periodens genomsnittliga balansomslutning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare då det visar förräntningen på de resurser som Bolaget förfogar över oberoende hur de har finansierats. Avkastning på genomsnittligt eget kapital Bolagets resultat efter finansiella intäkter och kostnader i procent av periodens genomsnittliga justerade egna kapital. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare då det visar förräntningen på det kapital som Bolagets aktieägare investerat i Bolaget. Soliditet Eget kapital i procent av balansomslutningen. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det ökar investerarens förståelse för Bolagets kapitalstruktur. Resultat per aktie vid full utspädning Periodens totalresultat i relation till antal aktier efter utspädning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar Bolagets resultat hänförligt Bolagets aktieägare uppdelat per aktie. Väsentliga förändringar avseende I-Techs finansiella situation under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar • Bolaget genomför i augusti 2016 en nyemission av aktier vilken tillför Bolaget 5 MSEK före emissionskostnader. • I-Tech genomför i oktober 2017 en nyemission av aktier vilken tillför Bolaget 10,5 MSEK före emissionskostnader. • I mars 2018 förvärvade I-Tech produktionsteknologin och immateriella rättigheter avseende tillverkningen av Selektope från Cambrex. Förvärvet finansierades genom en apportemission om totalt 40,0 MSEK vari Cambrex blir en av Bolagets större ägare. Väsentliga förändringar avseende I-Tech finansiella situation efter den 31 mars 2018 Inga väsentliga förändringar har skett avseende I-Tech finansiella situation efter den 31 mars 2018.
B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig. Inga anmärkningar förekommer i revisionsberättelsen avseende den historiska finansiella informationen som införlivats i Prospektet genom hänvisning.
B.11	Rörelsekapital	Ej tillämplig. Styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden.

Avsnitt C – Information om de värdepapper som erbjuds

C.1	Värdepapper som erbjuds	Erbjudandet omfattar aktier i I-Tech AB (publ) med ISIN-kod SE0011167725.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Antalet aktier i I-Tech uppgår per dagen för Prospektet, alltså före Erbjudandet, till totalt 9 777 185, envar med ett kvotvärde om 2,00 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Efter Erbjudandets genomförande kommer, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas, antalet aktier att uppgå till 11 927 185, envar med ett kvotvärde om 2,00 SEK.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	Aktierna i I-Tech har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Ej tillämplig. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.
C.6	Reglerad marknad	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för handel på en reglerad marknad. I-Techs styrelse har ansökt om notering av aktierna i Bolaget på Nasdaq First North, vilket inte är en reglerad marknad. Handeln beräknas påbörjas den 28 maj 2018 villkorat att Bolaget erhåller godkännande från Nasdaq samt att Bolaget uppfyller Nasdaqs spridningskrav.
C.7	Utdelningspolitik	I-Tech är ett tillväxtbolag och har hittills inte genomfört någon aktieutdelning. Någon aktieutdelning är inte heller planerad för de kommande åren då eventuella vinstmedel planeras att återinvesteras i Bolaget. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuellt. I det fall aktieutdelning blir aktuellt kommer Bolagets styrelse att beakta faktorer som verksamhetens tillväxt och lönsamhet, rörelsekapital- och investeringsbehov, finansiella ställning och andra faktorer vid fastställande av ett eventuellt utdelningsförslag.

Avsnitt D – Risker

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen	I-Techs verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av ett antal faktorer som inte helt kan kontrolleras av Bolaget. De huvudsakliga risker som är relaterade till Bolagets verksamhet och bransch är: Patent och immateriella rättigheter I-Tech har erhållit ett flertal användarpatent relaterade till medetomidine såsom en påväxthämmande substans i marina applikationer vilken marknadsförs under varumärket Selektope. Vidare har I-Tech förvärvat äganderätten till processpatent för att i slutändan framställa medetomidine. Det finns ingen garanti för att Bolaget kommer att kunna skydda erhållna patent, varumärken och andra immateriella rättigheter eller att ansökningar om registrering kommer att beviljas. För det fall att Bolaget inte kan upprätthålla eller beviljas de patent och andra immateriella rättigheter (inklusive förlängd löptid), som av Bolaget bedöms vara väsentliga för verksamheten, finns en risk att Bolagets ställning på marknaden försämras vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Det finns även en risk att nya teknologier och produkter utvecklas som kringgår eller ersätter Bolagets immateriella rättigheter. I-Tech kan inte heller garantera att Bolaget inte kan anses göra intrång i andras immateriella rättigheter. Tvister rörande intrång kan, liksom tvister i allmänhet, vara kostsamma och tidskrävande och kan därför ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Konkurrenter I-Techs produkt Selektope är en av två icke metallbaserade biocider som erhållit myndighetsgodkännande i EU och vissa andra regioner i världen. Det finns en risk att ytterligare konkurrerande biocider erhåller myndighetsgodkännanden som resulterar i att konkurrensen på marknaden ökar, vilket kan ha en negativ inverkan på I-Techs verksamhet, resultat och finansiella ställning. I-Tech verkar på en global marknad och det finns risk att tillkommande konkurrenter förfogar över större resurser än I-Tech, med risk att dessa kan komma att reagera snabbare på nya och specifika kundbehov eller i övrigt komma att öka sina marknadsandelar t ex genom aggressiv priskonkurrens och stordriftsfördelar. Om I-Tech skulle utsättas för utökad konkurrens, förlora marknadsandelar eller på annat sätt hämmas i sin tillväxt finns det en risk att det medför en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.
------------	--	---

D.1 Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen forts.

Nyckelpersoner

Bolaget är beroende av styrelseledamöter, ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner i olika befattningar. Förmågan att behålla nuvarande personal liksom möjligheten att rekrytera ny personal är avgörande för Bolagets framtida utveckling. I-Techs förmåga att anställa och bibehålla dessa personer är beroende av ett flertal faktorer, varav några ligger bortom Bolagets kontroll, bl a konkurrens på arbetsmarknaden. Det finns en risk att förlusten av en styrelseledamot, lednings- eller nyckelperson kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av I-Techs affärsstrategi påverkas negativt. Om befintliga nyckelpersoner lämnar Bolaget eller om I-Tech inte kan anställa eller bibehålla kvalificerade och erfarna ledningspersoner kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av leverantörer

I-Techs produkt, Selektope, tillverkas av underleverantörer, vilket gör att Bolaget är beroende av dessa för att kunna och leverera sina produkter. Skulle inte Bolagets underleverantörer vara villiga att fortsätta avtalat samarbete med Bolaget eller fortsätta avtalat samarbete enligt för Bolaget fungerande villkor finns det en risk att I-Tech i ett sådant läge inte kan ersätta en sådan leverantör på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Det finns därmed en risk att förändrade leverantörsrelationer kan medföra negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Produktkvalitet

Bristande kvalitet i I-Techs levererade produkter skulle kunna medföra att skadeståndsanspråk riktas mot Bolaget från Bolagets kunder, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning. Vidare finns en risk att bristande produktkvalitet skulle kunna resultera i minskad efterfrågan på Bolagets produkter, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Marknadsgodkännande

I-Tech har erhållit marknadsgodkännande för Bolagets produkt, Selektope, i EU, Kina, Japan och Sydkorea, vilket är en förutsättning för att kunna marknadsföra produkten. Det finns en risk att rådande regler kan komma att förändras framöver. Om Bolaget inte lyckas uppfylla nya myndighetskrav eller om Bolaget skulle få ett redan erhållit marknadsgodkännande indraget finns det en risk att Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

I-Tech kan komma att ansöka om marknadsgodkännande i USA och om Bolaget inte lyckas erhålla marknadsgodkännande eller om sådant godkännande blir försenat finns det en risk att intäkter på den amerikanska marknaden försenas eller helt uteblir, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Kunder

Om I-Tech inte skulle kunna leva upp till de krav Bolagets kunder ställer, eller om Bolagets kunder inte skulle fullgöra sina betalningsförpliktelser eller om aktuella kunder skulle välja att inte förnya löpande avtal med Bolaget, eller om avtalen med olika kunder skulle förnyas på för Bolaget mindre fördelaktiga villkor, finns det en risk att I-Techs intäkter minskar, vilket kan leda till en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Marknadsacceptans

Bolaget tillverkar Selektope som är ämnad att användas i marina applikationer, främst marin färg, för att förhindra marin påväxt. Befintliga påväxthämmande marina färger baseras, i huvudsak, på kopparföreningar. Den globala rederinäringen kan anses vara en konservativ bransch där det kan ta lång tid innan nya teknologier blir accepterade. I-Techs produkter har nödvändiga myndighetsgodkännande och det finns marina färger baserade på Selektope på marknaden. Det finns dock en risk att det tar lång tid innan Selektope-baserade färger uppnår en marknadsacceptans inom rederinäringen och att I-Techs intäkter därmed senareläggs, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Framtida kapitalbehov

I-Tech kan i framtiden behöva tillgång till ytterligare kapital. Tillgången till samt villkoren för ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer så som den aktuella tillgången på krediter, konjunkturen, rådande investeringsklimat samt Bolagets kreditvärdighet och marknadsposition. Om sådant behov uppstår finns det en risk att Bolaget, helt eller delvis, misslyckas med att anskaffa tillräckligt kapital, eller lyckas göra det endast till ofördelaktiga villkor, vilket skulle riskera att inverka väsentligt negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Tvister

I-Tech kan från tid till en annan bli inblandad i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och det finns en risk att Bolaget blir föremål för rättsliga krav från kunder, leverantörer, konkurrenter eller andra marknadsaktörer. Sådana tvister och krav kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, avse betydande ekonomiska belopp och medföra väsentliga kostnader. Vidare kan utgången av komplicerade tvister vara svår att förutse och värdera. Sammantaget finns det en risk för att tvister kan ha en negativ inverkan på I-Techs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

D.3 Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds

En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiens framtida utveckling. De huvudsakliga riskerna relaterade till I-Tech aktie och Erbjudandet är:

Aktierelaterade risker

Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Eftersom en investering i aktier kan komma att sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kommer att få tillbaka det satsade kapitalet. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs.

Ingen offentlig handel har förekommit med Bolagets aktier

Det har inte förekommit någon offentlig handel i I-Techs aktier före Erbjudandet, men styrelsen för Bolaget har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. En placering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North kan vidare vara mer riskfylld än en placering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad. Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse i I-Tech leder till en aktiv handel i aktien eller hur handeln med aktien kommer att fungera framgent. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. Härutöver kan marknadskursen efter Erbjudandets genomförande komma att skilja sig avsevärt från försäljningspriset i Erbjudandet.

Utspädning genom framtida nyemissioner

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital. Alla sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Teckningsåtaganden ej säkerställda

Vissa investerare har åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet motsvarande cirka 26,7 MSEK. Dessa åtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang, vilket skulle kunna innebära en risk att någon eller några av dem som har avgivit teckningsåtaganden inte kan uppfylla sina respektive åtaganden. Om samtliga eller delar av teckningsåtagandena inte infrias kan det medföra att hela Erbjudandet inte fulltecknas och således får Bolaget in mindre kapital än beräknat.

Ägare med betydande inflytande

Bolagets fem största aktieägare (närstående innehav inräknat) innehar tillsammans cirka 78 procent av aktiekapitalet och rösterna före Erbjudandet och beräknas efter Erbjudandet att tillsammans inneha cirka 64 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Följaktligen kan dessa ägare, om de agerar i samförstånd, utöva ett betydande inflytande i frågor som är föremål för godkännande av aktiägarna i Bolaget. Dessa aktieägares intressen kan helt eller delvis skilja sig från övriga aktieägares intressen och ägarkoncentration kan således vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än huvudägarna. Även andra ägare kan komma att inneha eller senare uppnå innehav av sådan storlek att det kan ha betydelse för inflytandet över I-Tech. Om huvudägarna skulle avyttra hela eller delar av sina respektive aktieinnehav i Bolaget, skulle detta kunna ha en väsentlig negativ inverkan på priset på Bolagets aktier.

Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq Stockholm. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktie handlas på en reglerad marknad, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett bolag vars aktie handlas på en reglerad marknad.

Avsnitt E – Information om Erbjudandet

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Vid full anslutning i Erbjudandet tillförs Bolaget 44,1 MSEK före kostnader för noteringen på Nasdaq First North och Erbjudandet. Emissionskostnaderna för Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 4,1 MSEK, vilket innebär att Bolaget tillförs en nettolikvid om totalt cirka 40,0 MSEK vid full anslutning i Erbjudandet.
E.2a	Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid	I-Tech har utvecklat produkten Selektope som är en påväxthämmande substans som med imponerande effektivitet bidrar till reducerade energiförluster på skrov och reducerad miljöpåverkan. Till skillnad från traditionell teknologi är Selektope verksam mot skalbyggande havstulpanlarver i koncentrationer om 0,1 viktprocent (mot 40-50 viktprocent), vilket möjliggör flera fördelar vid framställning av marin fartygsfärg. Efter omkring tio år av produktutveckling och utvärderingar av Selektope befinner sig I-Tech i kommersialiseringsfasen där Bolaget märker av ett ökande intresse för Selektope från såväl sjöfartsindustrin samt de globala tillverkarna av marin färg. Två av de fem största tillverkarna av marin färg har lanserat produkter med Selektope och Bolaget ser en snabbt ökande efterfrågan. I-Tech ser goda möjligheter att etablera Selektope som den ledande icke-kopparbaserade påväxthämmande substansen. Vidare ser Bolaget goda möjligheter att bredda användningen av Selektope till andra områden utöver oceangående fartyg såsom offshore, fritidsbåtar, fiskodling och andra marina installationer. För att ta tillvara på de tillväxtmöjligheter som finns behöver bolaget satsa ytterligare resurser på marknadsföring, uppskalning av produktion samt ytterligare produkt och produktionsutveckling. För att finansiera de planerade aktiviteterna under de kommande åren genomför I-Tech det förestående Erbjudandet som, vid full teckning, förväntas tillföra Bolaget omkring 44,1 MSEK före emissionskostnader. De tillförda medlen avses användas till, i fallande storleksordning, investering i produktionskapacitet, marknadsåtgärder, produktutveckling och regulatoriska processer. Bolagets nuvarande ägare bedömer, i samråd med I-Techs styrelse, att det är rätt tidpunkt att genomföra en notering av Bolaget för att bygga långsiktigt aktieägarvärde samt ta tillvara på de tillväxtmöjligheter som Bolaget har. Genom det förestående Erbjudandet och efterföljande listning på Nasdaq First North skapas därtill en likviditet i Bolagets aktie. Dessutom ger listningen tillgång till aktiemarknaden, vilket möjliggör att I-Tech tillförs nya aktieägare som stärker Bolaget. En marknadsnotering av I-Tech har även en positiv effekt på Bolagets relationer med samarbetspartners, anställda, leverantörer och kunder.

E.3

Villkor i sammandrag

Erbjudandet

Erbjudandet riktar sig till allmänheten och institutionella investerare och omfattar högst 1 875 000 nyemitterade aktier i I-Tech samt en Övertilldelning av befintliga aktier på högst 275 000 aktier vid stor efterfrågan i marknaden. Teckningskursen uppgår till 20,50 SEK per aktie. Intresse för att teckna aktier i Erbjudandet ska anmälas till Erik Penser Bank under perioden 3 – 18 maj 2018. Courtage utgår ej.

Bolaget kommer, före emissionskostnader, att tillföras högst 38,4 MSEK genom Emissionen samt ytterligare högst 5,6 MSEK genom Övertilldelningsoptionen utställd till Erik Penser Bank. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 4,1 MSEK.

Antal emitterade aktier: 2 150 000 stycken

Emissionskurs: 20,50 SEK per aktie

Emissionsbelopp: 38,4 MSEK

Övertilldelningsbelopp: 5,6 MSEK

Bolagsvärde: 200 MSEK före Erbjudandets genomförande

Teckningsåtaganden: Erbjudandet omfattas till 26,7 MSEK, motsvarande 60 procent, av teckningsåtagandena.

Teckningspost: Minsta teckning ska uppgå till 250 aktier motsvarande 5 125 SEK.

Teckningsperiod: 3 – 18 maj 2018

Tilldelning

Tilldelning av aktier i I-Tech beslutas av styrelsen för Bolaget i samråd med Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank, varvid det primära syftet är att uppnå Nasdaq First Norths spridningskrav och därutöver är målet att tilldelningen ska resultera i en god likviditet i aktien samt en önskad institutionell ägarbas. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. De som ingått teckningsåtagandena, institutionella investerare och depåinnehavare hos förvaltare kan komma att prioriteras i tilldelningshänseende. Vidare kan anmälningar från affärskontakter, medarbetare och andra till I-Tech närstående parter samt kunder till Erik Penser Bank komma att prioriteras.

Besked om tilldelning

Besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut omkring den 22 maj 2018. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.

Betalning

Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Om likvid ej erläggs i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta Erbjudande, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Leverans av aktier

Så snart betalning av tilldelade aktier har skett levereras aktier till det VP-konto eller den depå som angivits på anmälningssedeln. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av aktier har skett på dennes VP-konto. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat på en depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare. Observera att leverans av aktier kan ske efter att handel i Bolagets aktie inletts.

Stabiliseringsåtgärder

Under 30 kalenderdagar efter första dag för handel kan Erik Penser Bank komma att genomföra transaktioner på Nasdaq First North som stabiliserar aktiens marknadspris eller upprätthåller detta pris på en nivå som avviker från vad som annars skulle gälla på marknaden.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att Bolaget uppfyller Nasdaq First Norths spridningskrav samt erhåller godkännande från Nasdaq Stockholm. Styrelsen förbehåller sig även rätten att återkalla Erbjudandet för det fall händelser av force majeure-karaktär inträffar, som leder till att styrelsen anser att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Ett eventuellt avbrytande av Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt och senast den 18 maj 2018. För det fall Erbjudandet avbryts kommer varken leverans av eller betalning för aktier inom Erbjudandet att genomföras.

E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	Ett antal investerare har lämnat teckningsåtaganden i samband med Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden. Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. MAQS Advokatbyrå är legal rådgivare till I-Tech i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och MAQS Advokatbyrå erhåller ersättning för utförda tjänster enligt gällande timarvoden. Därutöver har Erik Penser Bank och MAQS Advokatbyrå inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.																																																				
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	Erbjudandet omfattar nyemitterade och befintliga aktier. Samtliga i styrelsen och ledningsgruppen som innehar aktier samt Bolagets fem största ägare, innehavande totalt 86,7 procent av aktierna och rösterna i Bolaget före Erbjudandet, har genom avtal förbundit sig gentemot Erik Penser Bank att inom en period om tolv månader från första dagen för handel i Bolagets aktie på Nasdaq First North, inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Erik Penser Bank. Totalt omfattar ingångna lock-up-avtal 8 474 922 aktier, motsvarande 86,7 procent av aktierna i Bolaget före Erbjudandets genomförande och 71,1 procent efter Erbjudandets genomförande, givet att detta blir fulltecknat. Åtagandet omfattar även eventuella aktier som respektive person tecknar i Erbjudandet. Efter utgången av respektive Lock up-period kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket i förekommande fall kan påverka marknadspriset på aktien. Undantag från lock-up får göras enligt villkoren i (och som en accept av) ett offentligt uppköpserbjudande enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudande på aktiemarknaden. Lock-up <table><tr><th>Namn</th><th>Relation till Bolaget</th><th>Antal aktier</th><th>Andel av kapital och röster (procent)</th></tr><tr><td>Vicore Pharma Holding AB</td><td>Större ägare</td><td>2 075 392</td><td>21,2</td></tr><tr><td>Cambrex AB</td><td>Större ägare</td><td>1 945 660</td><td>19,9</td></tr><tr><td>ALMI Bolag</td><td>Större ägare</td><td>1 900 164</td><td>19,4</td></tr><tr><td>Pomona-gruppen AB</td><td>Större ägare</td><td>1 256 800</td><td>12,9</td></tr><tr><td>Stefan Sedersten ink. bolag</td><td>Styrelseordförande</td><td>428 830</td><td>4,4</td></tr><tr><td>Aquamarine Ltd</td><td>Större ägare</td><td>371 390</td><td>3,8</td></tr><tr><td>Philip Chaabane</td><td>Verkställande direktör</td><td>152 499</td><td>1,6</td></tr><tr><td>Protem Wessman Aktiebolag</td><td>Styrelsesuppleant</td><td>126 694</td><td>1,3</td></tr><tr><td>Leif Darner via bolag</td><td>Styrelseledamot</td><td>108 669</td><td>1,1</td></tr><tr><td>Bertil Arvidsson via bolag</td><td>Styrelseledamot</td><td>90 432</td><td>0,9</td></tr><tr><td>Cecilia Ohlauson</td><td>Ledande befattningshavare</td><td>18 392</td><td>0,2</td></tr><tr><td>Totalt</td><td></td><td>8 474 922</td><td>86,7</td></tr></table>	Namn	Relation till Bolaget	Antal aktier	Andel av kapital och röster (procent)	Vicore Pharma Holding AB	Större ägare	2 075 392	21,2	Cambrex AB	Större ägare	1 945 660	19,9	ALMI Bolag	Större ägare	1 900 164	19,4	Pomona-gruppen AB	Större ägare	1 256 800	12,9	Stefan Sedersten ink. bolag	Styrelseordförande	428 830	4,4	Aquamarine Ltd	Större ägare	371 390	3,8	Philip Chaabane	Verkställande direktör	152 499	1,6	Protem Wessman Aktiebolag	Styrelsesuppleant	126 694	1,3	Leif Darner via bolag	Styrelseledamot	108 669	1,1	Bertil Arvidsson via bolag	Styrelseledamot	90 432	0,9	Cecilia Ohlauson	Ledande befattningshavare	18 392	0,2	Totalt		8 474 922	86,7
Namn	Relation till Bolaget	Antal aktier	Andel av kapital och röster (procent)																																																			
Vicore Pharma Holding AB	Större ägare	2 075 392	21,2																																																			
Cambrex AB	Större ägare	1 945 660	19,9																																																			
ALMI Bolag	Större ägare	1 900 164	19,4																																																			
Pomona-gruppen AB	Större ägare	1 256 800	12,9																																																			
Stefan Sedersten ink. bolag	Styrelseordförande	428 830	4,4																																																			
Aquamarine Ltd	Större ägare	371 390	3,8																																																			
Philip Chaabane	Verkställande direktör	152 499	1,6																																																			
Protem Wessman Aktiebolag	Styrelsesuppleant	126 694	1,3																																																			
Leif Darner via bolag	Styrelseledamot	108 669	1,1																																																			
Bertil Arvidsson via bolag	Styrelseledamot	90 432	0,9																																																			
Cecilia Ohlauson	Ledande befattningshavare	18 392	0,2																																																			
Totalt		8 474 922	86,7																																																			
E.6	Utspännings-effekt	Antal aktier i Bolaget kommer, vid full teckning i Erbjudandet, att öka från 9 777 185 aktier till 11 927 185 aktier, vilket innebär en utspänningseffekt om högst 18,0 procent, motsvarande 2 150 000 aktier, för befintliga ägare.																																																				
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med Bolagets aktie på Nasdaq First North utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.																																																				

Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. I-Tech verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av ett antal faktorer som inte helt kan kontrolleras av Bolaget, exempelvis det allmänna konjunkturläget såväl nationellt som internationellt, räntenivå, arbetslöshet i samhället och nivån på och förändringar i hushållens disponibla inkomster. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till I-Tech och sådana som inte har något specifikt samband med Bolaget.

Nedan beskrivs, utan någon särskild rangordning och utan anspråk på att vara uttömmande, några av de riskfaktorer och omständigheter som anses vara väsentliga för I-Tech verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för I-Tech, eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga, kan också komma att få väsentlig betydelse för I-Tech verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sådana risker kan även leda till att Bolagets aktiekurs faller kraftigt och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering. Utöver detta avsnitt bör investerare även beakta den övriga informationen i Prospektet i dess helhet samt göra en allmän omvärldsbedömning.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Patent och immateriella rättigheter

I-Tech har erhållit ett flertal användarpatent relaterade till medetomidine såsom en påväxthämmande substans i marina applikationer vilken marknadsförs under varumärket Selektope. Vidare har I-Tech förvärvat äganderätten till processpatent för att i slutändan framställa medetomidine. Det finns ingen garanti för att Bolaget kommer att kunna skydda erhållna patent, varumärken och andra immateriella rättigheter eller att ansökningar om registrering kommer att beviljas. För det fall att Bolaget inte kan upprätthålla eller beviljas de patent och andra immateriella rättigheter (inklusive förlängd löptid), som av Bolaget bedöms vara väsentliga för verksamheten, finns en risk att Bolagets ställning på marknaden försämras vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Det finns även en risk att nya teknologier och produkter utvecklas som kringgår eller ersätter Bolagets immateriella rättigheter. I-Tech kan inte heller garantera att Bolaget inte kan anses göra intrång i andras immateriella rättigheter.

Twister rörande intrång kan, liksom tvister i allmänhet, vara kostsamma och tidskrävande och kan därför ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av leverantörer

I-Techs produkt, Selektope, tillverkas av underleverantörer, vilket gör att Bolaget är beroende av dessa för att kunna och leverera sina produkter. Skulle inte Bolagets underleverantörer vara villiga att fortsätta avtalat samarbete med Bolaget eller fortsätta avtalat samarbete enligt för Bolaget fungerande villkor finns det en risk att I-Tech i ett sådant läge inte kan ersätta en sådan leverantör på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Det finns därmed en risk att förändrade leverantörsrelationer kan medföra negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrenter

I-Techs produkt Selektope är en av två icke metallbaserade biocider som erhållit myndighetsgodkännande i EU och vissa andra regioner i världen. Det finns en risk att ytterligare konkurrerande biocider

erhåller myndighetsgodkännanden som resulterar i att konkurrensen på marknaden ökar, vilket kan ha en negativ inverkan på I-Techs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

I-Tech verkar på en global marknad och det finns risk att tillkommande konkurrenter förfogar över större resurser än I-Tech, med risk att dessa kan komma att reagera snabbare på nya och specifika kundbehov eller i övrigt komma att öka sina marknadsandelar t ex genom aggressiv priskonkurrens och stordriftsfördelar.

Om I-Tech skulle utsättas för utökad konkurrens, förlora marknadsandelar eller på annat sätt hämmas i sin tillväxt finns det en risk att det medför en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Nyckelpersoner

Bolaget är beroende av styrelseledamöter, ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner i olika befattningar. Förmågan att behålla nuvarande personal liksom möjligheten att rekrytera ny personal är avgörande för Bolagets framtida utveckling. I-Techs förmåga att anställa och bibehålla dessa personer är beroende av ett flertal faktorer, varav några ligger bortom Bolagets kontroll, bl a konkurrens på arbetsmarknaden. Det finns en risk att förlusten av en styrelseledamot, lednings- eller nyckelperson kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av I-Techs affärsstrategi påverkas negativt. Om befintliga nyckelpersoner lämnar Bolaget eller om I-Tech inte kan anställa eller bibehålla kvalificerade och erfarna ledningspersoner kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Marknadsgodkännande

I-Tech har erhållit marknadsgodkännande för Bolagets produkt, Selektope, i EU, Kina, Japan och Sydkorea, vilket är en förutsättning för att kunna marknadsföra produkten. Det finns en risk att rådande regler kan komma att förändras framöver. Om Bolaget inte lyckas uppfylla nya myndighetskrav eller om Bolaget skulle få ett redan erhållit marknadsgodkännande indraget finns det en risk att Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

I-Tech kan komma att ansöka om marknadsgodkännande i USA och om Bolaget inte lyckas erhålla marknadsgodkännande eller om sådant godkännande blir försenat finns det en risk att intäkter på den amerikanska marknaden försenas eller helt uteblir, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Tvister

I-Tech kan från tid till en annan bli inblandad i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och det finns en risk att Bolaget blir föremål för rättsliga krav från kunder, leverantörer, konkurrenter eller andra marknadsaktörer. Sådana tvister och krav kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, avse betydande ekonomiska belopp och medföra väsentliga kostnader. Vidare kan utgången av komplicerade tvister vara svår att förutse och värdera. Sammantaget finns det en risk för att tvister kan ha en negativ inverkan på I-Techs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Kunder

Om I-Tech inte skulle kunna leva upp till de krav Bolagets kunder ställer, eller om Bolagets kunder inte skulle fullgöra sina betalningsförpliktelser eller om aktuella kunder skulle välja att inte förnya löpande avtal med Bolaget, eller om avtalen med olika kunder skulle förnyas på för Bolaget mindre fördelaktiga villkor, finns det en risk att I-Techs intäkter minskar, vilket kan leda till en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Marknadsacceptans

Bolaget tillverkar Selektopen som är ämnad att användas i marina applikationer, främst marin färg, för att förhindra marin påväxt. Befintliga påväxthämmande marina färger baseras, i huvudsak, på kopparföreningar. Den globala rederinäringen kan anses vara en konservativ bransch där det kan ta lång tid innan nya teknologier blir accepterade. I-Techs produkter har nödvändiga myndighetsgodkännande och det finns marina färger baserade på Selektopen på marknaden. Det finns dock en risk att det tar lång tid innan Selektopen-baserade färger uppnår en marknadsacceptans inom rederinäringen och att I-Techs intäkter därmed senareläggs, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Produktkvalitet

Bristande kvalitet i I-Techs levererade produkter skulle kunna medföra att skadeståndsanspråk riktas mot Bolaget från Bolagets kunder, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning. Vidare finns en risk att bristande produktkvalitet skulle kunna resultera i minskad efterfrågan på Bolagets produkter, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Framtida kapitalbehov

I-Tech kan i framtiden behöva tillgång till ytterligare kapital. Tillgången till samt villkoren för ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer så som den aktuella tillgången på krediter, konjunkturen, rådande investeringsklimat samt Bolagets kreditvärdighet och

marknadsposition. Om sådant behov uppstår finns det en risk att Bolaget, helt eller delvis, misslyckas med att anskaffa tillräckligt kapital, eller lyckas göra det endast till ofördelaktiga villkor, vilket skulle riskera att inverka väsentligt negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Skatterisk

I-Tech är verksamt i flera internationella marknader. Verksamheten bedrivs i enlighet med I-Techs tolkning av gällande skattelagar, skatteavtal och bestämmelser i de aktuella länderna. Om det skulle visa sig att Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, skatteavtal och bestämmelser är felaktig, eller berörda myndigheters tolkning av dessa eller administrativ praxis, inte är korrekt, eller att sådana regler, tolkningar och praxis skulle ändras, eventuellt med retroaktiv verkan, skulle det kunna förändra Bolagets nuvarande och tidigare skattesituation, vilket riskerar att negativt inverka på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Skattemässiga underskott

I-Tech har redovisade ackumulerade skattemässiga underskott om ca 51 MSEK per den 31 december 2017. Dessa underskott kan användas för att i framtiden reducera eventuella skattepliktiga vinster hos Bolaget under vissa förutsättningar vilket medför att Bolaget kan minska den bolagsskatt som uppkommer för eventuella framtida vinster. Möjligheterna till att använda underskotten följer vissa begränsningar i svensk skattelagstiftning. Reglerna om begränsningar aktualiseras bland annat vid ägarförändringar i bolag med skattemässiga underskott och innebär en risk för att befintliga underskott inte till fullo kan utnyttjas efter sådan ägarförändring. Gällande skattelagstiftning för reglerna om underskott kan också komma att ändras. Om underskottsavdragen, helt eller delvis, inte kan användas för att reducera Bolagets eventuella framtida vinster betyder det att Bolagets skattekostnader blir högre och ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Politisk risk

Bolaget är på olika sätt verksamt i och genom ett flertal länder och kan därigenom påverkas av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Det finns en risk att I-Tech påverkas negativt genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. I-Tech kan även komma att påverkas av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut.

Valutarisk

Med valutarisk avses risken för att valutaförändringar har en väsentlig negativ inverkan på I-Techs resultaträkning, balansräkning eller kassaflöde. Exponering för valutakursrisk förekommer vid köp eller försäljning av produkter eller tjänster i en annan valuta än svenska kronor. I-Techs internationella verksamhet ger upphov till ett betydande kassaflöde i utländsk valuta. Bolaget är främst exponerat för förändringar i USD i förhållande till SEK. Det finns en risk att valutakursförändringar kan ha en negativ påverkan på I-Techs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till aktien och Erbjudandet

Aktierelaterade risker

Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Eftersom en investering i aktier kan komma att sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kommer att få tillbaka det satsade kapitalet. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs.

Ingen offentlig handel har förekommit med Bolagets aktier

Det har inte förekommit någon offentlig handel i I-Techs aktier före Erbjudandet, men styrelsen för Bolaget har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. En placering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North kan vidare vara mer riskfylld än en placering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad. Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse i I-Tech leder till en aktiv handel i aktien eller hur handeln med aktien kommer att fungera framgent. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. Härutöver kan marknadskursen efter Erbjudandets genomförande komma att skilja sig avsevärt från försäljningspriset i Erbjudandet.

Ökade kostnader till följd av listningen

Som listat bolag måste I-Tech följa regler som kan innebära en påfrestning på Bolagets resurser och öka dess kostnader. Dessa kostnader kan komma att påverka I-Techs verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt jämfört med historiskt redovisade kostnader.

Utspädning genom framtida nyemissioner

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital. Alla sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Framtida utdelning

Bolaget är i utvecklingsfas och eventuella överskott under de närmaste åren är planerade att återinvesteras i Bolagets utveckling och försäljning. Så länge inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart att vara beroende av aktiens framtida kursutveckling.

Teckningsåtaganden ej säkerställda

Vissa investerare har åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet motsvarande cirka 26,7 MSEK. Dessa åtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang, vilket skulle kunna innebära en risk att någon eller några av dem som har avgivit teckningsåtaganden inte kan uppfylla sina respektive åtaganden. Om samtliga eller delar av teckningsåtagandena inte infrias kan det medföra att hela Erbjudandet inte fulltecknas och således får Bolaget in mindre kapital än beräknat.

Ägare med betydande inflytande

Bolagets fem största aktieägare (närstående innehav inräknat) innehar tillsammans cirka 78 procent av aktiekapitalet och rösterna före Erbjudandet och beräknas efter Erbjudandet att tillsammans inneha cirka 64 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Följaktligen kan dessa ägare, om de agerar i samförstånd, utöva ett betydande inflytande i frågor som är föremål för godkännande av aktiägarna i Bolaget. Dessa aktieägares intressen kan helt eller delvis skilja sig från övriga aktieägares intressen och ägarkoncentration kan således vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än huvudägarna. Även andra ägare kan komma att inneha eller senare uppnå innehav av sådan storlek att det kan ha betydelse för inflytandet över I-Tech. Om huvudägarna skulle avyttra hela eller delar av sina respektive aktieinnehav i Bolaget, skulle detta kunna ha en väsentlig negativ inverkan på priset på Bolagets aktier.

Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq Stockholm. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktie handlas på en reglerad marknad, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett bolag vars aktie handlas på en reglerad marknad.

Inbjudan till teckning av aktier

I-Techs styrelse har beslutat, med stöd av bemyndigandet givet vid extra bolagsstämma den 17 april 2018, att genomföra en ägarspridning av Bolagets aktie genom en nyemission av 1 875 000 aktier vilka erbjuds allmänheten och institutionella investerare till en teckningskurs om 20,50 SEK. Erbjudandet genomförs i syfte att främja Bolagets framtida tillväxt och utveckling samt för att uppfylla spridningskravet inför kommande listning på Nasdaq First North. Vidare beslutades att genom Erik Penser Bank, vid stort intresse, som Övertilldelning erbjuda 275 000 befintliga aktier till teckningskurs enligt ovan.

Anmälningsperioden kommer att löpa under perioden 3 – 18 maj 2018. Minsta teckningspost uppgår till 250 aktier motsvarande 5 125 SEK. Vid full teckning i Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras 44,1 MSEK före emissionskostnader. Antalet aktier i Bolaget kommer att, vid full anslutning i Erbjudandet, öka från 9 777 185 aktier till 11 927 185 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med 4 300 000,00 SEK från 19 554 370,00 SEK till 23 854 370,00 SEK. Om samtliga aktier i Erbjudandet tecknas innebär det en utspädning för befintliga ägare uppgående till 18,0 procent, motsvarande 2 150 000 aktier.

Tilldelning av aktier i I-Tech beslutas av styrelsen för Bolaget i samråd med Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank, varvid det primära syftet är att uppnå Nasdaq First Norths spridningskrav och därutöver är målet att tilldelningen ska resultera i en god likviditet i aktien samt en önskad institutionell ägarbas. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. De som ingått teckningsåtaganden, institutionella investerare och depåinnehavare hos förvaltare kan komma att prioriteras i tilldelningshänseende. Vidare kan anmälningar från affärskontakter, medarbetare och andra till I-Tech närstående parter samt kunder till Erik Penser Bank komma att prioriteras.

Styrelsen för I-Tech har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Preliminär första dag för handel är den 28 maj 2018 under förutsättningar att Bolaget erhåller tillräcklig spridning i aktien samt godkännande från Nasdaq Stockholm. I Erbjudandet har ett antal investerare ingått teckningsåtaganden där de förbinder sig att teckna aktier i Erbjudandet om totalt cirka 26,7 MSEK. Ytterligare information om dessa investerares åtaganden återfinns i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Härmed inbjuds allmänheten och institutionella investerare att teckna aktier i Erbjudandet i enlighet med villkoren i Prospektet.

Möln dal den 2 maj 2018

I-Tech AB (publ)

Styrelsen

.....
¹Se vidare i "Legala frågor och kompletterande information".

Bakgrund och motiv

I-Tech har utvecklat Selektope® som är en substans som förhindrar marin påväxt, vilket drabbar fartygsskrov och bidrar till ökat motstånd i vattnet och därmed högre bränsleförbrukning. Selektope är effektiv vid låga koncentrationer och endast 0,1 viktprocent Selektope krävs i en marin färg, vilket kan jämföras med omkring 40-50 viktprocent för traditionella kopparbaserade substanser. Den låga koncentrationen innebär att Selektope kan adderas till befintliga marina färger och därmed öka deras prestanda. Med Selektope är det också möjligt att utveckla högpresterande marina färger som är helt kopparfria.

Sjöfarten är en kostnadseffektiv transportmetod och omkring 90 procent av all världshandel transporteras någon gång med fartyg¹. Bränsle utgör en stor andel av de totala kostnaderna för sjöfarten och bränslets andel av de totala kostnaderna förväntas öka på grund av högre bränslepriser och ökade utsläppsregleringar. Internationell sjöfart står för ungefär 3 procent av världens totala utsläpp av växthusgaser och utsläppen väntas öka som en konsekvens av ökad internationell handel. Effektivare marina färger är en viktig del i att minska bränsleåtgången och därmed utsläppen från sjöfarten.

Efter omkring 10 år av produktutveckling och utvärderingar av Selektope befinner sig I-Tech i kommersialiseringsfasen där Bolaget känner av ett ökande intresse från såväl fartygsindustrin samt de globala tillverkarna av marin färg. Hittills har två av de sex största tillverkarna av marin färg lanserat produkter med Selektope och bolaget ser en snabbt ökande efterfrågan.

I-Tech ser goda möjligheter att etablera Selektope som det ledande alternativet för att förhindra marin påväxt på ett effektivt och hållbart sätt. Vidare ser Bolaget möjligheter att bredda användningen av Selektope till andra områden utöver oceangående fartyg såsom offshore, fritidsbåtar, fiskodling och andra marina installationer.

För att ta tillvara på de tillväxtmöjligheter som finns behöver bolaget satsa ytterligare resurser på marknadsföring, uppskalning av produktion samt utvecklingsarbete relaterat till nya användningsområden för Selektope.

För att finansiera de planerade aktiviteterna under de kommande åren genomför I-Tech det förestående Erbjudandet som, vid full teckning, förväntas tillföra Bolaget omkring 44,1 MSEK före emissionskostnader². De tillförda medlen avses användas till följande områden; industrialisering, inkl ökad rörelsekapitalbinding 12 MSEK, marknadssatsningar 8 MSEK, utvecklingsprojekt 5 MSEK samt regulatoriska processer 5 MSEK. Resterande del av emissionslikviden stärker Bolagets finansiella ställning och därmed Bolagets position som en långsiktig aktör.

Bolagets nuvarande ägare bedömer, i samråd med I-Techs styrelse, att det är rätt tidpunkt att genomföra en notering av Bolaget för att bygga långsiktigt aktieägarvärde samt ta tillvara på de tillväxtmöjligheter som Bolaget har. Genom det förestående Erbjudandet och efterföljande listning på Nasdaq First North skapas därtill en likviditet i Bolagets aktie. Dessutom ger listningen tillgång till aktiemarknaden, vilket möjliggör att I-Tech tillförs nya aktieägare som stärker Bolaget. En marknadsnotering av I-Tech har även en positiv effekt på Bolagets relationer med samarbetspartners, anställda, leverantörer och kunder.

För ytterligare information hänvisas till detta Prospekt som I-Techs styrelse har upprättat med anledning av Erbjudandet och upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North.

Styrelsen i I-Tech är ansvarig för innehållet i Prospektet och försäkrar härmed att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Möln dal den 2 maj 2018

I-Tech AB (publ)

Styrelsen

.....
¹) ICS, Shipping and World Trade, February 2018

²) Kostnaderna för Erbjudandet beräknas uppgå till 4,1 mSEK

VD har ordet

Bäste investerare,

Med Selektope har vi en produkt som kan innebära ett paradigmskifte inom den marina färgindustrin. Marin påväxt på skrov skapar stor negativ inverkan på bränsleförbrukningen vilket bidrar till sämre driftsekonomi och ökade utsläpp. I takt med att flera omvärldsfaktorer och miljökrav kring utsläpp och transport av invasiva arter har förändrats har kravet på högpresterande färgprodukter ökat. Därutöver sker en fundamental omstöpning av regelverket kring ingående komponenter och färgsystemen i sig, vilket begränsar möjligheterna ytterligare att utveckla produkter som svarar mot kraven. Med Selektope är det nu möjligt att med minimala tillsatser lyfta prestandan i flera produktsegment till erforderlig nivå och därutöver ges kunden möjligheten att reducera den totala halten av aktiva substanser och därmed reducera läckaget av aktiva substanser mot den marina miljön. Sammanfattningsvis är Selektope unik i det perspektivet att kompromisslöst kunna reducera både utsläpp mot luften och havsmiljön när dess egenskaper utnyttjas fullt ut.

Efter mer än tio års produktutveckling, tester och prestandavalidering skedde den kommersiella lanseringen av Selektope under hösten 2015 då Chugoku Marine Paints (CMP), en av världens största tillverkare av marin färg, lanserade den första kommersiella fartygsfärgen baserad på Selektope. Sedan dess har CMP lanserat ytterligare ett antal produkter och över 200 fartyg har målats, delvis eller helt, med Selektope-baserad färg. Efter en god respons från sjöfartsindustrin har CMP valt att satsa ytterligare på Selektope och i mars i år ingick vi ett långsiktigt leveransavtal som bl a innehåller betydande volymåtaganden under de kommande åren.

Vi har sedan många år tillbaka haft samarbete med alla ledande färgtillverkare där de flesta har genomfört omfattande utvecklingsarbete och tester av Selektope-baserad färg. Under hösten 2017 lanserade danska Hempel sin första Selektope-baserade färg.

Vi ser nu ett stadigt ökande intresse för Selektope från både sjöfartsindustrin och färgtillverkarna, vilket vi förväntar oss skall resultera i ytterligare produktlanseringar hos våra två befintliga kunder samt att ytterligare färgtillverkare i närtid lanserar produkter baserade på Selektope. Sammantaget gör vi bedömningen att de levererade volymerna Selektope och därmed våra intäkter, kommer att öka väsentligt både i år och under kommande år.

För att möta en växande efterfrågan och för att möjliggöra en låg produktionskostnad, och därmed hög bruttomarginal, har vi säkerställt en hög och skalbar produktionskapacitet. I mars i år ingick vi ett avtal med kemiföretaget Cambrex där vi förvärvade viktig processteknologi som Cambrex utvecklat kring Selektope. I och med förvärvet är Cambrex även en av Bolagets största ägare.

Snabbt växande intäkter i kombination med en stigande bruttomarginal skapar goda lönsamhetsförutsättningar och vår målsättning är att uppvisa en uthållig och stigande lönsamhet från och med utgången av nästa år.

Användningen av Selektope är inte begränsad till marin färg för oceangående fartyg. Marin påväxt drabbar alla marina installationer och vi ser intressanta tillämpningsområden inom offshore, fiskodling och andra marina installationer. På sikt ser vi möjligheter att, tillsammans med partners, lansera färg även för fritidsbåtsmarknaden.

För att möjliggöra en offensiv tillväxtstrategi väljer vi att ta I-Tech till Nasdaq First North.

Möln dal den 2 maj 2018

I-Tech AB (publ)

Philip Chaabane, Verkställande direktör

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Allmänheten och institutionella investerare inbjuds härmed att anmäla intresse att teckna högst 2 150 000 aktier inom ramen för Erbjudandet i I-Tech under perioden 3 – 18 maj 2018 till en teckningskurs om 20,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Anmälan om teckning av aktier

Anmälan om teckning av aktier ska ske genom ifyllande och undertecknande av anmälningssedel som under anmälningssperioden ska inges till Erik Penser Bank på nedanstående adress.

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/I-Tech
Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Minsta teckningspost är 250 aktier, vilket motsvarar 5 125 SEK. Ifylld anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17:00 den 18 maj 2018. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen av anmälningssperioden. Styrelsen i I-Tech förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssperioden. För det fall beslut om förlängning av anmälningssperioden fattas ska Bolaget genom pressmeddelande informera marknaden om detta senast den 18 maj 2018.

Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel per tecknare. För det fall flera anmälningssedlar insändes kommer endast den först inkomna att beaktas. Senare anmälningssedlar från samma part kommer således att lämnas utan avseende. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Inga tillägg och ändringar får göras i den på anmälningssedeln tryckta texten. Observera att anmälan är bindande.

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningssedel inlämnas till Erik Penser Bank. Observera att detta kan ta viss tid. Anmälningssedlar och Prospekt finns tillgängliga på Bolagets hemsida www.i-tech.se samt på Erik Penser Banks hemsida, www.penser.se.

Tilldelning

Tilldelning av aktier i I-Tech beslutas av styrelsen för Bolaget i samråd med Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank, varvid det primära syftet är att uppnå Nasdaq First Norths spridningskrav och därutöver är målet att tilldelningen ska resultera i en god likviditet i aktien samt en önskad institutionell ägarbas. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett

lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. De som ingått teckningsåtaganden, institutionella investerare och depåer hos förvaltare kan komma att prioriteras i tilldelningshänseende. Vidare kan anmälningar från affärskontakter, medarbetare och andra till I-Tech närstående parter samt kunder till Erik Penser Bank komma att prioriteras.

Besked om tilldelning

Besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut omkring den 22 maj 2018. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.

Betalning

Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Om likvid ej erläggs i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta Erbjudande, kan den vilken ursprungligen erhöit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Leverans av aktier

Så snart betalning av tilldelade aktier har skett levereras aktier till det VP-konto eller den depå som angivits på anmälningssedeln. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av aktier har skett på dennes VP-konto. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat på en depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare. Observera att leverans av aktier kan ske efter att handel i Bolagets aktie inletts.

Upptagande till handel

Styrelsen för I-Tech har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Preliminär första dag för handel är den 28 maj 2018 under förutsättningar att Bolaget erhåller tillräcklig spridning i aktien samt godkännande från Nasdaq Stockholm. Spridningskravet innebär att I-Tech måste ha tillräckligt stort antal aktieägare med ett innehav värt minst 500 EUR samt att minst tio procent av aktierna i Bolaget ska anses vara i allmän ägo.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Snarast möjligt efter att anmälningssperioden avslutats och omkring den 22 maj 2018 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Erbjudandet har registrerats av Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller för förvaltarregistrerat innehav

i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att Bolaget uppfyller Nasdaq First Norths spridningskrav samt att Bolaget erhåller godkännande av Nasdaq Stockholm. Styrelsen förbehåller sig även rätten att återkalla Erbjudandet för det fall händelser av force majeure-karaktär inträffar, som leder till att styrelsen anser att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Ett eventuellt avbrytande av Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt och senast den 18 maj 2018. För det fall Erbjudandet avbryts kommer varken leverans av eller betalning för aktier inom Erbjudandet att genomföras.

Priset i Erbjudandet

Priset per aktie uppgår till 20,50 SEK, vilket motsvarar ett bolagsvärde på cirka 200 MSEK före Erbjudandet. Emissionskursen och bolagsvärdet har fastställts av styrelsen i samråd med Erik Penser Bank. Emissionskursen har fastställts utifrån en bedömning av det allmänna marknadsläget, diskussioner med institutionella investerare, Bolagets framtida affärsutsikter samt i paritet med den riktade emission till Cambrex som kommunicerades i mars 2018¹. Diskussioner med vissa större investerare har gjorts för att bedöma efterfrågan på att investera i Bolagets aktie. Antaganden om I-Techs framtida affärsutsikter innefattar bland annat Bolagets bedömning att det finns goda förutsättningar att under de kommande åren utveckla sitt erbjudande och kunna följa tillväxtplanen. Sammantaget gör styrelsen bedömningen att priset på 20,50 SEK per aktie utgör en rimlig värdering av Bolaget.

Stabiliseringsåtgärder

I samband med Erbjudandet kan Erik Penser Bank komma att genomföra transaktioner som stabiliserar marknadspriset på aktien eller upprätthåller detta pris på en nivå som avviker från vad som annars skulle varit fallet på marknaden. Sådana stabiliseringsåtgärder kan komma att genomföras på Nasdaq First North, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktien på Nasdaq First North och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Erik Penser Bank har ingen skyldighet att genomföra sådana åtgärder och om de vidtas kan de när som helst avbrytas, se vidare under rubriken "*Stabiliseringsåtgärder*" i avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information*".

¹Apportemissionen som genomfördes i mars 2018 värderade Bolaget till 201 MSEK efter transaktionen och värderingen innan Erbjudandets genomförande uppgår till 200 MSEK.

Marknadsöversikt

Nedan följer en översiktlig beskrivning över de marknader vilka I-Tech är verksamt inom. Viss information har inhämtats från externa källor och Bolaget har återgett sådan information korrekt i Prospektet. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

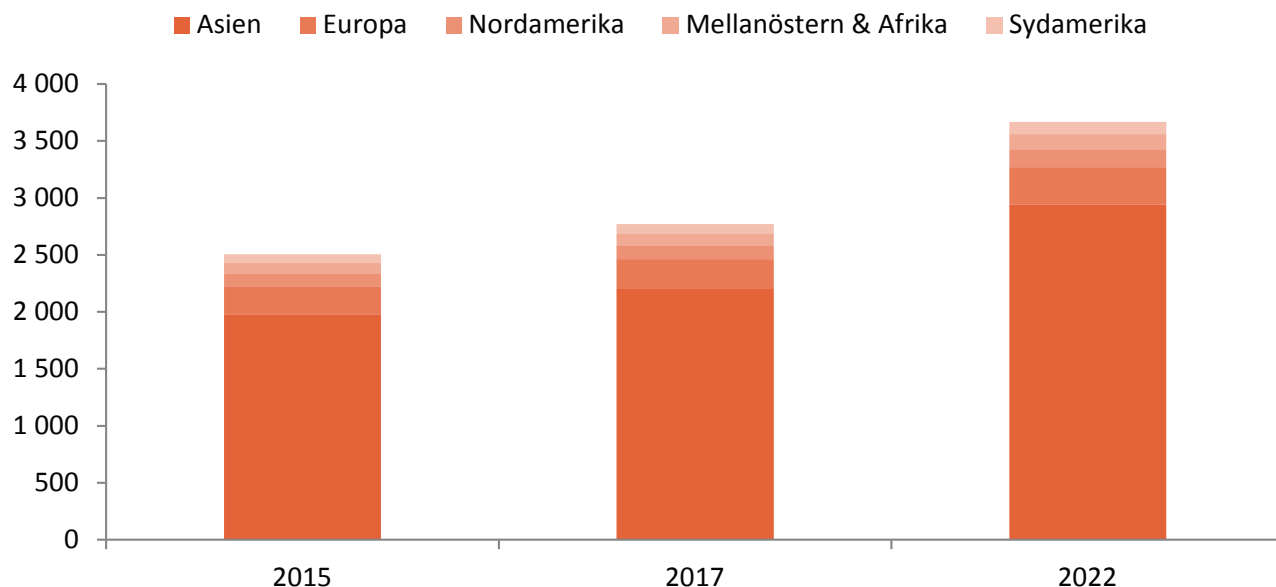
I-Tech har utvecklat och kommersialiserar Selektope® som är en substans som i fartygsfärg förhindrar hård marin påväxt på ytor såsom exempelvis skrov. I-Techs kunder utgörs av internationella färgtillverkare som använder Selektope som påväxthämmande medel i sina färger. Slutkunderna utgörs av fartygsägande redare. Under 2017 producerades påväxthämmande marin färg globalt till ett värde av omkring 2,8 miljarder USD.¹ Marknaden förväntas växa med omkring sex procent per år.

I princip samtliga fartyg och båtar använder påväxthämmande färg och det största användningsområdet är fraktfartyg som utgör omkring 56 procent av marknaden följt av passagerarfartyg (18 procent), fritidsbåtar (17 procent) och övriga fartyg (9 procent)². Genom befintliga kundrelationer adresserar I-Tech idag marknaden för fraktfartyg och, till viss del, marknaden för passagerarfartyg och vissa segment inom kategorin övrigt som bl a inkluderar marinen, servicefartyg, bogserbåtar och liknande.

År 2017 fanns det 93 161 registrerade fraktfartyg med ett samlat tonnage om ca 1,9 miljarder dödviktston. Bulklastare utgör ca 43 procent av det totala tonnaget, följt av tankfartyg (29 procent) och containerfartyg (13 procent)³. Fartygen ägs av rederier som, i huvudsak, är baserade i Europa eller Asien. De största fartygsägande nationerna är, i storleksordning; Grekland, Japan, Kina, Tyskland och Singapore, vilka tillsammans kontrollerar omkring halva den globala fraktfartygsflottan.

Målning av fartyg sker i samband med konstruktion och vid underhåll. Oceangående fartyg dockas mellan vart tredje och femte år då skrovet målas. Den globala fartygsproduktionen är koncentrerad till Asien där Sydkorea (38 procent), Kina (34 procent) och Japan (20 procent) dominerar marknaden och tillsammans står för omkring 92 procent av det totala producerade fartygstonnaget i världen⁴. Asien, med Kina i spetsen, har även en dominerande ställning när det gäller underhåll av fartyg.

Marknaden för påväxthämmande färg, MUSD



Källa: MarketsandMarkets, Marine Coatings Market – Global Forecast to 2022

¹ MarketsandMarkets, Marine Coatings Market – Global Forecast to 2022

² MarketsandMarkets, Marine Coatings Market – Global Forecast to 2022

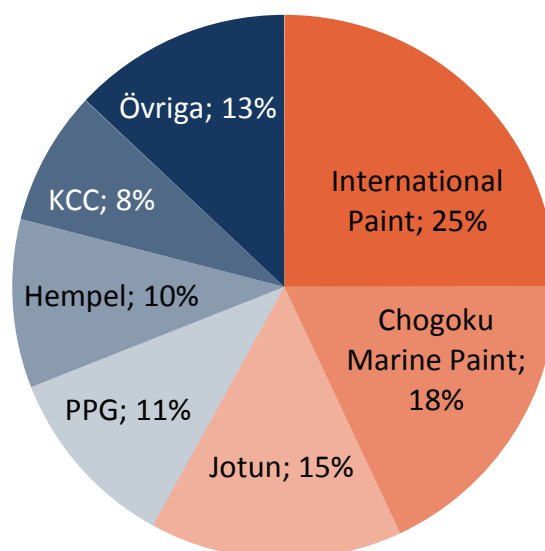
³ UNCTAD 2017 Handbook of statistics

⁴ UNCTAD Stat

Inom marknaden för marin färg finns ett tiotal internationella färgtillverkare, varav sex större aktörer dominerar marknaden med en gemensam marknadsandel på omkring 87 procent. De ledande aktörerna inom marin färg är samtliga stora internationella aktörer, varav de flesta även tillverkar färg för ett stort antal andra ändamål.

De vanligaste påväxthämmande substanserna är kopparbaserade föreningar som, enligt I-Techs bedömning, utgör omkring 90 procent av marknaden. I och med att koppar är en råvara med ett marknadspris som kan variera, fluktuerar även värdet på marknaden för marina påväxthämmande substanser.

Världsmarknadsandelar inom marin färg



Källa: Frost & Sullivan, Strategic Analysis of the Global Market for Marine Coatings



Vision

"I-Techs vision är att etablera Selektape som det ledande alternativet för att förhindra marin påväxt på ett effektivt och hållbart sätt."

- I-Tech AB

4-
2-
4M-
8-
6-
4-
2-
3M-
8-
6-
4-
2-
2M-
8-
6-
4-
2-
1M-
8-
6-
4-

Verksamhetsbeskrivning

I-Tech har sedan lång tid utvecklat Selektope® som är en substans som motverkar marin påväxt på fartygsskrov och andra marina installationer. Selektope kan integreras i marin färg och förhindra påväxt av havstulpaner, vilket är ett betydande problem för sjöfarten. I-Tech har erhållit nödvändiga regulatoriska godkännanden för Selektope och har etablerade kundrelationer med två av världens största tillverkare av marin färg.

Sedan I-Techs första kund, Chogoku Marine Paint ("CMP") lanserade sin första marina färg med Selektope 2016 har fler än 200 fartyg målats, delvis eller helt, med påväxthämmande färg som innehåller Selektope. Under det senaste året har I-Tech uppnått viktiga kommersiella genombrott och står inför en betydande försäljningstillväxt.

Vision

I-Techs vision är att etablera Selektope som det ledande alternativet för att förhindra marin påväxt på ett effektivt och hållbart sätt.

Målsättning

I-Tech står inför en betydande tillväxt och bedömer att intäkterna kommer öka med minst 50 procent under 2018 och efterföljande år. Målsättningen är att Bolaget skall nå en årsomsättning om minst 100 Mkr under 2021. Tillväxten bedöms resultera i en god lönsamhet och målsättningen är att uppnå en uthållig och ökande lönsamhet från och med utgången av 2019.

Marin påväxt – en ständig utmaning för sjöfartsindustrin

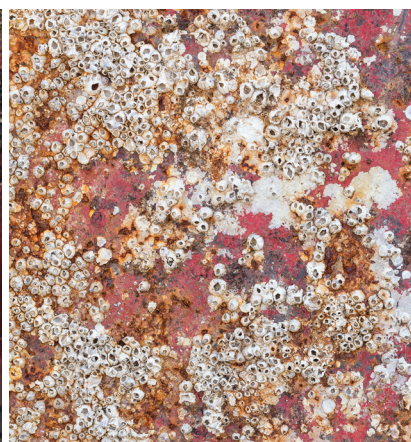
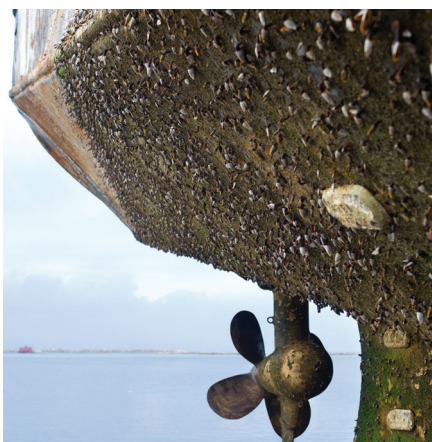
Marin påväxt (marine fouling) är en snabb biologisk process som påverkar varje yta som exponeras för havsvatten inom bara några timmar. De exponerade ytorna attraherar mikroorganismer samt alger, havstulpaner och andra skalbyggande djur. Efter en tid bildas ett tjockt lager av påväxt som väsentligt ökar ett fartygsskrovs friktion mot vattnet. Marin påväxt är inte bara ett problem för fartyg utan drabbar alla typer av marina installationer.

Över 1 700 arter är delaktiga i problematiken kring marin påväxt i världshaven. Även i insjöar förekommer påväxt. Marin påväxt kan delas upp i två huvudsakliga kategorier:

- Hård påväxt – vanligen skalbyggande organismer och djur med stor påverkan på ytstrukturen, havstulpan är den mest besvärliga arten.
- Mjuk påväxt – inkluderar bakterier och alger och relateras ofta till slime och sjögräs, fäster på exponerade ytor omedelbart.

Hur snabbt den marina påväxten sker beror på vattnets temperatur, ljusstillgänglighet och näringshalt där tillväxten sker betydligt snabbare i varma, tropiska vatten. Fartyg som exponeras mot längre perioder av ankring i väntan på last eller access till hamn löper större risk för påväxt. Vid lägre hastigheter, vilket är en växande trend, ökar skrovytans friktionsbidrag i relation till övriga friktionsförluster relaterade till skrovet utformning, vilket ökar beroendet av en väl fungerande påväxthämmande färg.

När ett fartyg drabbas av marin påväxt uppstår ett motstånd på grund av den vattenturbulens som skapas. För att fartyget skall upprätthålla samma hastighet som vid ett rent skrov är det nödvändigt att öka motorvarvtalet, med ökad bränsleförbrukning som följd. Hård marin påväxt kan resultera i att bränsleförbrukningen och därmed utsläppen ökar med upp till 40 procent¹, vilket för ett stort oceangående fartyg kan innebära en merförbrukning på över tio ton bunkerolja om dagen. Utöver kostnaden för ökad bränsleförbrukning medför marin påväxt att fartyg regelbundet måste rengöras av dykare eller undervattensrobotar vilket, för redaren, medför en betydande direkt kostnad samt uteblivna fraktintäkter. Oceangående fartyg dockas normalt mellan var tredje och femte år. I många fall krävs dock förtida dockning pga påväxten och kan detta undvikas, genom ett bättre skydd, innebär det en betydande besparingspotential.



Bilderna visar hård påväxt på fartygsskrov. Den icke bevuxna sektionen på bilden i mitten har målats med Selektope-baserad färg.

¹) The Journal of Bioadhesion and Biofilm Research, Michael P. Schultz



Marin påväxt har varit ett problem för sjöfarten sedan antiken. För att förhindra påväxt på fartyg och marina installationer används olika typer av påväxthämmande (antifouling) medel. Antifoulingmedel är i klassningshänseende karakteriserade som biocider och måste därmed genomgå myndighetsprövning enligt biocidlagstiftning innan de kan användas på marknaden.

Även om mjuk påväxt är ett fortsatt problem för redare, trots tillgängliga biocider och avancerade bindemedel, så är effekterna på motståndet mindre och det finns utvecklade metoder att hantera det manuellt med begränsad degradering av antifoulingen. Den hårda påväxten ger däremot upphov till mer bekymmer i form av större påverkan på skrovprestandan och är därtill svår att avlägsna med mindre än att antifouling-färgen degraderas avsevärt. De vanligaste substanserna mot hård påväxt är olika typer av kopparföreningar. Marin färg med höga kopparhalter skapar en yta där marina arter har svårt att överleva och därmed lossnar. En marin färg kan innehålla upp till 50 viktprocent koppar, vilket bidrar till en hög kostnad och dessutom skapas ett starkt beroende till kopparprisets fluktuation. Det finns därmed skäl att reducera beroendet av kopparoxid och att generellt reducera halterna aktiva substanser. Utmaningen för färgindustrin är att utveckla produkter som har bättre motståndskraft mot all typ av påväxt och som med fördel responderar till förväntningar om reducerade biocid innehåll. Selektope har visat sig vara en viktig komponent i den utvecklingen.

Selektope – I-Techs produkt

Sedan starten har I-Tech utvecklat och kommersialiserat Selektope som är Bolagets antifoulingsubstans. I-Tech äger idag alla rättigheter och patent för användning av Selektope i marina tillämpningar.

Bakgrund till Selektope

Verksamheten i I-Tech har sitt ursprung i forskning vid Göteborgs Universitet och Chalmers Tekniska Högskola. Under 90-talet initierades ett omfattande forskningsprogram kring marin påväxt där mekanismerna hos ett stort antal arter undersöktes. Vidare undersöktes hur påväxten kunde motverkas och ett stort antal potentiellt påväxthämmande substanser testades. Inom forskningen identifierades substansen medetomidine som visade sig ha goda påväxthämmande egenskaper.

Medetomidine är ursprungligen ett läkemedel med användning både inom human- och veterinärmedicin på grund av dess starkt sederande egenskaper. För havstulpaner och liknande marina organismer har medetomidine en omvänd effekt, djur som stimuleras av substansen blir hyperaktiva. Vid exponering för medetomidine skapas ett simbeteende som gör att havstulpanlarver inte kan fästa vid en yta. Effekten uppstår vid mycket låga koncentrationer av medetomidine, effekten skadar inte djuret och upphör när exponeringen upphör.

I-Tech bildades år 2000 med syfte att vidareutveckla upptäckterna kring medetomidine och utveckla en kommersiell produkt. Medetomidine är substansens generiska namn och I-Tech har registrerat varumärket Selektope som används i alla marina sammanhang. Under åren 2003 till 2011 erhöll forskningsgruppen

runt medetomidine ett forsknings- och utvecklingsbidrag från MISTRA, stiftelsen för miljöstrategisk forskning. Finansieringen från MISTRA innebar ett viktigt stöd i utvecklingen av medetomidine till Selektope.

Användning av Selektope

Sedan starten har I-Tech i egen regi och med kunder genomfört omfattande studier kring Selektope samt hur substansen kan integreras i marin färg. Omfattande formuleringsarbete har genomförts där varierande koncentrationer av Selektope har testats tillsammans med ett stort antal varianter av marin färg. Flertal studier har genomförts på behandlade plattor som exponerats i havet under lång tid. Vidare har flera testmålningar genomförts på fartyg inklusive stora oceangående fartyg. Resultaten visar att Selektope har goda påväxthämmande egenskaper även i så låga koncentrationer som 0,1 procent och vid statisk exponering i osedvanligt tuffa förhållanden (hårt fouling tryck).

Selektope kan ersätta koppar i marina färger som skydd mot hård påväxt. Genom att enstaka gram av Selektope kan ersätta upp till ett halvt kilo koppar i en liter färg blir det möjligt för färgbolagen att ta fram nya färgformuleringar. Kopparinnehållet kan ersättas med tillsatser som förbättrar färgens övriga egenskaper såsom färgbeständighet, ytfinish, hårdhet, etc. Vidare förbättras möjligheterna att förbättra och variera ingående komponenter i övrigt för en totalt sett bättre prestanda även mot mjuk påväxt.

Regulatoriska tillstånd

Den globala rederinärings regleras på övergripande nivå av International Maritime Organisation, IMO, som är ett FN-organ. IMO har till viss del drivit på begränsad användning av giftiga kemikalier i marin färg, bl.a. infördes ett förbud mot användningen av TBT i marin färg år 2001. På nationell nivå finns det myndigheter som reglerar vad som kan användas i marin färg.

I Europa är det EU:s organ för kemikalier, European Chemicals Agency (ECHA) som godkänner vilka produkter som får användas. Lagstiftningen för godkännande av biocider (Biocidal Products Regulation, BPR) har ändrats fundamentalt de senaste tio åren och anses vara den mest krävande lagstiftningen globalt. Dessutom är den normgivande på många håll internationellt och ställer mycket långtgående krav på säkerhet för människa och miljö, vilket bidrar till höga krav på de substanser som ansöker om marknads-godkännande. Även om Selektope inte har en dödade verkningsmekanism räknas den som en biocid och måste därför erhålla ett godkännande enligt BPR. Redan 2009 lämnade I-Tech in en ansökan om marknadsgodkännande. Processen med BPR har varit omfattande och krävt kompletterande analyser och tester i flera steg. Trots den långa utvärderingsperioden har andra substanser fått utstå än längre granskningsperioder, upp mot 10 år. Utbudet av alternativ är sålunda, enligt Bolagets bedömning, starkt begränsat och lagstiftningen är en skarp vattendelare och ett mycket trångt nålsöga att ta sig igenom. I inledningen av 2016 erhöll I-Tech slutligt godkännande enligt BPR, vilket var ett viktigt steg för Bolaget. Utöver kopparbaserade substanser är Selektope en av två substansen som adresserar problemet med hård marin påväxt, se avsnittet "*Konkurrenter*" nedan. Sedan tidigare har I-Tech erhållit marknadsgodkännande i Japan, Sydkorea och Kina.

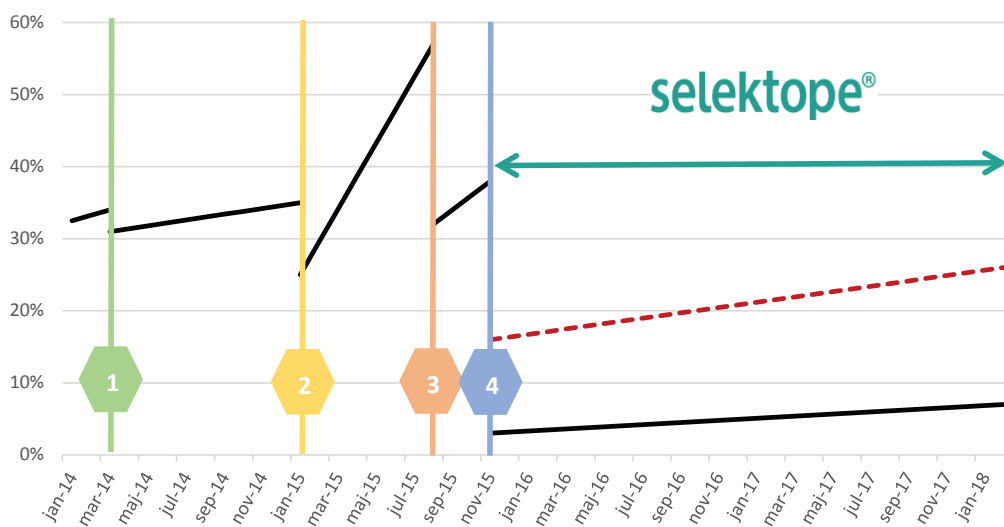
Calypso – ett fullskaligt test av Selektope

Under 2015 inleddes ett omfattande test där oljetankern Calypso (IMO9411290) på 46 067 dödviktston målades fullt ut med Selektope-baserad färg. Målningen skedde i samband med att fartyget genomförde sin första dockning fem år efter att fartyget togs i bruk. Två år efter dockningen genomfördes en inspektion av fartyget med dykare som kunde konstatera att det inte fanns någon marin påväxt på skrovet. Vidare genomförs det

löpande mätningar av fartygets vattenmotstånd av en extern aktör.

De svarta linjerna illustrerar hur mot vattenmotståndet från skrov och propeller påverkas av ett antal effektiviserande åtgärder. Den streckade röda linjen efter punkt 4 illustrerar en normal ökning av vattenmotståndet efter torrdockning baserat på data från ett stort antal fartyg.

Utveckling av ökning i skrov- och propellermotstånd för Calypso



1. Polering av propeller – begränsad effekt på motståndsökningen
2. Rengöring av skrov – betydande minskning av motståndet initialt men kraftigare efterföljande marin påväxt och därmed snabbt ökande vattenmotstånd
3. Rengöring av skrov och propeller – minskning av motstånd men ökande efterföljande marin påväxt
4. Torrdockning och målning med Selektope-baserad färg – väsentligt minskat motstånd och marginell efterföljande marin påväxt

Testerna illustrerar tydligt effektiviteten med Selektope-baserad färg. Två år efter att fartyget målats om hade vattenmotståndet enbart ökat med sju procent. För ett nyproducerat fartyg uppgår den förväntade ökningen av vattenmotståndet till mellan 10 och 20 procent efter två år. Skillnaden i utfall motsvarar en årlig besparing om cirka 200 KUSD.



Europas andel av den globala fartygsbyggnationen är marginell då Kina, Sydkorea och Japan står för en överväldigande del av den globala fartygsbyggnationen. EU, genom BPR, har dock stor internationell påverkan och dess regleringar följs av de flesta större aktörer inom industrin. Ett godkännande enligt BPR har varit avgörande för att de stora internationella tillverkarna av marin färg skall lansera färger baserade på Selektope.

Processen med BPR var omfattande och krävande, godkännandet utgör dock idag en viktig styrka för I-Tech samt ett utmanande hinder för potentiellt konkurrerande substanser.

I och med BPR-godkännandet och de asiatiska godkännandena kan I-Tech, via partners, adressera nästan hela den globala redarindustrin. I-Tech saknar regulatoriskt godkännande från de amerikanska myndigheterna. USAs andel av den globala skeppsbyggnationen är dock minimal med ett viktigt undantag i form av US Navy som har omkring 500 större fartyg. I-Tech avser att ansöka om myndighetsgodkännande i USA under kommande år.

IMO och nationella myndigheter har en viktig påverkan på rederinäringen och det finns en strävan mot hårdare kontroll av innehållet i marin färg vilket kan leda till försämrade påväxthämmande förmågan. Vidare kräver redan idag flera regioner att lågsavligt bränsle skall användas, vilket är omkring 50 procent dyrare än vanligt bränsle. Från och med år 2020 blir det ett globalt krav. Ökade bränslekostnader gör att besparingspotentialen i att använda effektiva marina färger ökar. Nyligen enades IMO även om ett mål att sänka CO₂-utsläppen från sjöfarten med 50 procent till och med år 2050.

Utöver minskad bränsleförbrukning finns det ytterligare ett viktigt skäl att använda effektiva påväxthämmande färger. Marin påväxt innebär även att marina djur och organismer följer med fartyget och därmed förflyttas till områden där de inte utgör ett naturligt inslag. Förekomsten av s.k. invasiva arter är ett betydande problem i många havsområden och kustregioner. Även sjöar såsom de stora sjöarna i Nordamerika är hårt drabbade av invasiva marina arter.

Produktion

För att möjliggöra en god lönsamhet och stigande volymer är det av stor vikt att I-Tech kan producera i stor skala och till låga enhetspriser. Selektope (medetomidine) används idag inom human- och veterinärmedicin där den årliga förbrukningen uppgår till ett tiotal kilo. I-Tech avser initialt att producera upp till tio ton Selektope per år, vilket ställer stora krav på produktionsprocessen.

I-Tech har under flera år samarbetat med det internationella kemi- och läkemedelsbolaget Cambrex kring processutveckling och produktionsdesign. Cambrex har investerat betydande resurser i att ta fram en storskalig produktionsprocess. Under inledningen av 2018 ingick I-Tech ett avtal med Cambrex där I-Tech förvärvade produktionsteknologi i utbyte mot aktier i I-Tech. Genom förvärvet har I-Tech en plattform för storskalig produktion och en ny stor ägare i Cambrex vilka genom sin representation i I-Techs styrelse tillför betydande kompetens inom produktionsområdet.

Tidigare producerades Selektope i Cambrexs anläggning i Sverige, under 2016 flyttades produktionen till en kontraktstillverkare i Indien. I-Tech avser att kontraktera ytterligare leverantörer för att möjliggöra ökade volymer och bättre prissättning. Leveransen av Selektope sker direkt från underleverantören till färgtillverkarna och I-Tech har endast ett minimalt internt lager och produkthantering.

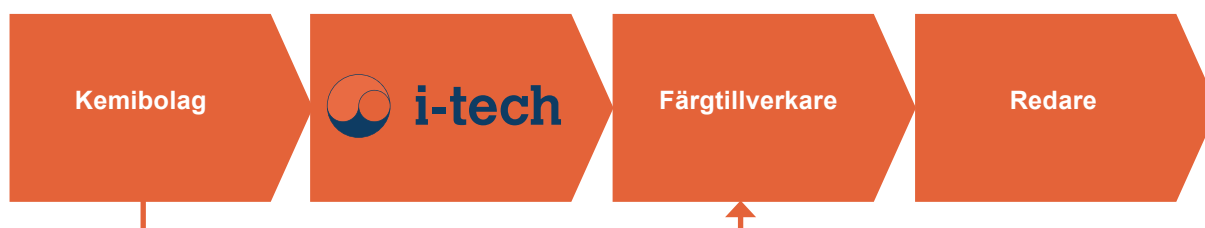
Inom human- och veterinärmedicin används Selektope (medetomidine) för nedsövning. Substansen, som kommer i pulverform, är mycket potent och människor som exponeras mot den riskerar att påverkas, vilket ställer höga säkerhetskrav på hanteringen. För att möjliggöra en enkel och säker hantering av Selektope har I-Tech utvecklat en sluten enkilosförpackning. När substansen skall blandas in i färglösningen läggs hela förpackning ned i färgblandningen vartefter förpackningen löses upp och substansen blandas in. Förpackningen i sig innehåller marginellt med material i förhållande till volymen färg och påverkar därför inte färgens sammansättning.

Affärsmodell

I-Techs affärsmodell bygger på direkt försäljning av Selektope till färgtillverkare med ett fast pris per kilo substans. Vid längre leveranskontrakt med fastlagda volymåtaganden erbjuds en viss rabatt. Slutkunderna är redare som beställer ommålning och underhåll av sina fartyg. Vid nybyggnation har varven en stor inverkan på val av produkter.

För att möjliggöra höga bruttomarginaler är det avgörande att I-Tech kan etablera en effektiv och storskalig produktion. Under 2016 och 2017 har produktionen understigit ett ton per år och Bolagets bruttomarginal har legat strax över 30 procent. Bolaget bedömer att flytten av produktionen till Indien tillsammans med ökande volymer skall resultera i en bruttomarginal på dryga 50 procent.

Hittills har I-Tech till stor del producerat Selektope mot order från kund. I takt med att efterfrågan ökar kommer I-Tech att behöva bygga upp ett lager av Selektope för att på så sätt öka servicenivån mot kunderna. Det kommer att bli allt viktigare för I-Tech att kunna möta kundernas krav på snabba leveranser av större kvantiteter. Ett ökat lager kommer att öka rörelsekapitalbehovet i Bolaget.



Kunder

I-Techs kunder utgörs av de globala leverantörerna av marin färg som beskrivs under avsnittet Marknad. I-Tech har sedan länge haft en nära dialog med alla de större aktörer som samtliga har genomfört omfattande tester och utvärderingar av Selektope. Hittills har två aktörer, japanska Chugoku Marine Paints (CMP) och danska Hempel, lanserat produkter baserade på Selektope. Kunderna besitter en omfattande infrastruktur med produktionsanläggningar och distributionskanaler vilket utgör en omfattande inträdesbarriär för eventuella övriga intressenter. Lokalt finns däremot en större flora av mindre aktörer som antingen har en affär inom fritidsbåtssegmentet och/eller licensavtal med ovan nämnda globala tillverkare

Chugoku Marine Paints – I-Techs första kund

Under åren 2013 till 2016 genomförde CMP, vilka är en av de tre största marina färgtillverkarna i världen, fullskaliga tester där ett flertal kustgående fartyg i Japan målades med Selektope-baserad färg. Testerna skedde i krävande miljöer med varma vatten och med fartyg som ofta var stillaliggande, vilket ökar risken för påväxt väsentligt. Redan under 2015 lanserades regionala produkter i Japan specifikt för kustgående fartyg. Under 2015 lanserade också CMP produkten SeaFlo Neo S-Premium som var den första kommersiellt tillgängliga marina färgen med Selektope med fokus på nybyggnadsmarknaden. Under 2017 lanserade CMP ytterligare två produkter med Selektope som adresserar hela den globala underhålls- och nybyggnadsmarkanden.

Initialt har CMP satsat på premiumprodukter för de mest krävande förhållandena såsom kustgående fartyg i varma vatten och fartyg under produktion. Från att skrovet sjösätts tills att fartyget är färdigbyggt tar det upp till ett år. Under tiden utsätts fartyget för en kraftig exponering mot marin påväxt och det är inte ovanligt att nyproducerade fartyg behöver dockas igen för ommålning eller genomgå en omfattande rengöring med dykare. Färg baserad på Selektope har visat sig vara effektiv för att undvika påväxt under byggnationstiden och möjliggör att det nyproducerade fartyget kan leva upp till kundernas krav på hydrodynamisk prestanda utan att behöva genomgå ytterligare målning eller rengöring.

CMP har målat över 200 fartyg, delvis eller helt, med Selektope-baserad färg och ser en betydande potential i substansen. I mars 2018 ingicks ett omfattande leveransavtal med CMP som innehåller volymåtagande motsvarande omkring 50 MSEK under avtalets första 24 månader. I-Tech bedömer att det finns potential för en ytterligare betydande volymökning från 2019 och därefter till CMP i takt med att de genomför bredare lansering av Selektope-baserade färger.

Hempel – I-Techs andra kund

Under andra halvan av 2017 presenterade danska Hempel sin första marina färg med Selektope, Globic 9500S, som är en premiumprodukt avsedd för användning vid nybyggnation. Hempel har fått en positiv marknadsreaktion på sin lansering och har uttryckt ett stort intresse för Selektope och I-Tech bedömer att det kommer att ske en bredare lansering med ytterligare produkter inom en överskådlig framtid.

Ytterligare kunder

De flesta av de största färgtillverkarna har genomfört tester och utvärderingar av Selektope och I-Tech bedömer att en av dem kommer att lansera sin första Selektope-baserade produkt under 2018. Vidare bedömer I-Tech att det finns förutsättningar för produktlansering hos ytterligare ett par kunder under de kommande 12–18 månaderna. Utöver de sex största färgtillverkarna har även ett flertal av de mindre aktörerna utvärderat Selektope.

Övriga intressenter

Utöver acceptans hos de stora färgtillverkarna är intresse hos slutkunderna, redarna, avgörande för I-Techs framgång. I-Tech har sedan lång tid tillbaka marknadsfört Selektope mot rederinäringen och mött ett betydande intresse i branschen. Flera stora redier såsom Stena och Maersk har deltagit i tester och utvärderingar av Selektope och använder idag Selektope-baserade färger kommersiellt.

I-Techs bearbetning av redarindustrin har resulterat i betydande uppmärksamhet i branschmedia och Selektope har erhållit flera utmärkelser:

- 2017 Frost & Sullivan – Technology Innovation Award
- 2017 European Marine Biocides – Technology Innovation Award
- 2016 Tanker Shipping & Trade – Environmental Award
- 2016 European Marine Engineering awards – Environmental Performance Award

Det stora intresset från rederinäringen har varit viktigt för I-Tech då det bidragit till färgtillverkarnas intresse för Selektope.

Tillväxtstrategi

Under de senaste åren har I-Tech arbetat tillsammans med CMP och Hempel samt flera andra aktörer och stöttat dem i deras produktutveckling. I-Techs ansträngningar har under det senaste året resulterat i att Hempel har lanserat sin första produkt baserad på Selektope och CMP har lanserat flera ytterligare produkter.

I-Tech förväntar sig att försäljningstillväxten under innevarande och kommande år skall drivas av att befintliga och tillkommande kunder lanserar sina produkter brett mot redarindustrin. I-Tech bistår sina kunder genom att t ex delta i marknadsföringsaktiviteter. Vidare bearbetar I-Tech vissa utvalda redare i egen regi i syfte att marknadsföra fördelarna med att välja en marin färg baserad på Selektope. I-Techs ansträngningar har bl a bidragit till att Stena och Maersk valt Selektope-baserad färg för flera fartyg.

En viktig del i I-Techs tillväxt under de närmaste två åren är leveransavtalet till CMP som säkerställer en minimivolym motsvarande omkring 50 MSEK. I-Tech bedömer att det därutöver finns goda förutsättningar att volymerna till CMP blir högre samt bedömer att volymerna till Hempel och ytterligare kunder kommer att öka under 2019. Bolagets målsättning är att omsättningen skall överstiga 100 Mkr under 2021. Därefter bedömer bolaget att det finns goda förutsättningar för en fortsatt stark tillväxt.

Det finns 93 161 registrerade fraktfartyg¹ och I-Tech bedömer att omkring 20–25 000 av dessa målas varje år. För ett medelstort fartyg på 75–100 000 dödviktston går det åt mellan 20–30 000 liter marin färg. För riktigt stora fartyg såsom VLCC-tankers är färgåtgången det dubbla eller tredubbla. För I-Techs del motsvarar målning av ett medelstort fartyg, enligt Bolagets bedömning, en försäljning av Selektope på mellan 0,25 och 0,50 MSEK. Därmed motsvarar en årsomsättning på 100 MSEK mellan 200 och 400 målade medelstora fartyg, vilket kan ställas i relation till de omkring 20–25 000 fartyg som målas varje år. Lyckas I-Tech, tillsammans med sina kunder, etablera Selektope som en ledande substans inom påväxthämmande marin färg finns en betydande intäktspotential på sikt.

Konkurrenter

Den vanligaste påväxthämmande substansen är koppar i form av dikopparoxid, Cu_2O , eller andra kopparbaserade föreningar. Cu_2O -baserade produkter har under en längre tid använts i traditionella bottenfärger på grund av dess breda biologiska spektra och att de innehar godkännanden på samtliga marknader i världen. Substansen är helt dominerande och används av samtliga tillverkare sedan lång tid tillbaka. Vid höga halter skapas ett effektivt skydd, men genom dess dominans börjar negativa miljöeffekter urskiljas och det varnas ibland om risk för skadliga halter koppar i marinor och hamnar samt resistensbildning hos målorganismerna, däribland havstulpan. Det finns idag ett visst regulatoriskt tryck att, just av miljöskäl, reducera utsläppen av koppar till den marina miljön. Genom att tillsätta Selektope kan effektiviteten bibehållas eller ökas trots att mängden koppar reduceras eller till och med elimineras.

Utöver Selektope är Econeas den enda godkända icke metallbaserade påväxthämmande substansen för hård påväxt. Econeas är en organisk molekyl som har sitt ursprung inom agrokemi och har utvecklats av Janssen PMP, ett belgiskt kemibolag som är en del av amerikanska J&J-koncernen. Likt Selektope, har Econeas uppvisat goda påväxthämmande egenskaper i tester och har bevisat sig ha ett relativt brett biologiskt spektra som bl a inkluderar musslor, havstulpan mm.

Econeas är verksam i koncentrationer om ca fem viktprocent, vilket är ca femtio gånger mer än vad som Selektope behöver. I och med att Econeas kräver relativt höga koncentrationer bedöms substansen vara

svårare att integrera i befintliga färgformuleringar. En styrka med Selektope är att substansen är relativt enkel att inkorporera i de flesta färgkombinationer utan att färgens övriga egenskaper förändras.

Econeas, liksom Cu_2O , har en ospecifik verkningsmekanism som syftar till att döda påväxtorganismer. Selektope stimulerar organismer på ett sätt som gör att de inte kan fästa, men har ingen varaktig effekt på de exponerade organismerna.

Econeas erhöll godkännande från de europeiska myndigheterna, ECHA, 2014 och ett antal färgtillverkare har tagit fram produkter baserade på substansen. Econeas används i allra största utsträckning som ersättningsmedel till dikopparoxid varpå fokus är på den amerikanska marknaden där vissa färgtillverkare har lanserat produkter för konsumentmarknaden. Det finns även ett antal produkter för den kommersiella sjöfarten. Econeas har funnits tillgänglig på marknaden sedan 2007 och har aktiva registreringstillstånd på samtliga viktiga marknader för kommersiell sjöfart samt för USA (EPA-godkännande).

Det har tidigare funnits ett antal initiativ att identifiera miljövänliga och effektiva påväxthämmande substanser. I-Tech känner dock inte till några andra liknande substanser som har inlett godkännandeförfarande hos BPR.

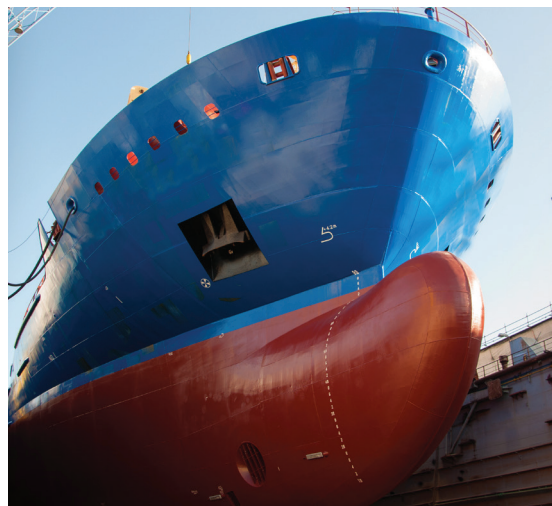
Parallellt med biocidinnehållande formuleringar finns också så kallade foul-release system som skapar mycket hala ytor och därmed resulterar i att påväxt lossnar i drift. Därutöver finns initiativ med UV-ljus källor samt texturerade ytor som framtida möjliga teknologier.

Framtida tillväxtmöjligheter

I-Tech har idag fokus på marin färg avsedd för oceangående fartyg som är den största marknaden inom marin färg. Behovet av påväxthämmande färg är dock stort inom en rad andra marina områden.

Fritidsbåtar

Ett näraliggande område är marin färg för fritidsbåtar där marin påväxt är ett påtagligt problem. Till skillnad mot den internationella sjöfarten regleras användningen av marin färg för fritidsbåtar främst av nationella myndigheter, även om det i EU också finns ett gemensamt regelverk (BPR). Trots det förekommer det stora



¹ UNCTAD 2017 Handbook of statistics

skillnader mellan länder och även mellan olika områden i samma land. I Sverige är exempelvis kopparbaserad färger starkt begränsade i Östersjön men i större utsträckning tillåtet på västkusten. De varierande reglerna gör att produktregistreringsprocessen blir mer komplicerad för färgtillverkarna. Vidare är marknaden för marin färg för fritidsbåtar fragmenterad med fler aktörer där lokala aktörer har starka positioner i vissa marknader. Marknaden för fritidsbåtar är utgör omkring 17 procent av den totala marknaden för påväxthämmande färg¹.

I-Tech har genomfört omfattande tester relaterade till fritidsbåtmarknaden och Bolaget bedömer att Selektopen kan möjliggöra effektiva kopparfria färger för fritidsbåtar. CMP har nyligen lanserat en produkt baserad på Selektopen för fritidsbåtar på den japanska marknaden. Även om I-Tech hittills har fokuserat på den kommersiella marknaden kan Bolaget komma att, tillsammans med ytterligare färgtillverkare, lansera produkter för privatmarknaden.

Offshore

Ett näraliggande område till kommersiella fartyg är offshore-installationer inom olje- och gasutvinning. Även om oljeriggar och liknande installationer oftast är stillaliggande behöver de ibland flyttas där marin påväxt kan ha ökat vattenmotståndet väsentligt. Marin påväxt kan även orsaka problem där ventiler, förankringsanordningar och andra installationer drabbas hårt av påväxt. Samtliga stora tillverkarna av marin färg har produkter avsedda för offshore-installationer och I-Tech ser goda möjligheter att, tillsammans med befintliga kunder eller nya aktörer, adressera offshore-marknaden.

Fiskodling

Fiskodling är en global och betydande industri, under 2015 odlades omkring 77 miljoner ton fisk globalt². Marin påväxt på nät och andra installationer som används i samband med fiskodling är ett problem för industrin men på grund av stor miljöbelastning från fiskodlingsindustrin har möjligheten att förhindra marin påväxt begränsats kraftigt. Selektopen kan potentiellt utgöra ett nytt sätt att förhindra marin påväxt inom fiskodling. I-Tech har genomfört vissa initiala tester samt inlett utvecklingsprojekt relaterade till fiskodling. Under kommande år avser I-Tech att tillföra ytterligare resurser inom området i syfte att ta fram effektiva lösningar. Sammantaget bedömer I-Tech att det finns en betydande kommersiell potential för Selektopen inom fiskodling.

Andra marina installationer

Nästan alla föremål som placeras i hav drabbas av marin påväxt och det finns ett brett spektrum av marina installationer där marin påväxt orsakar problem såsom kablar, bojar, bryggor, etc. I-Tech undersöker ett antal områden där det kan finnas möjligheter att ta fram lösningar där Selektopen utnyttjas. Bolaget avser att initiera ett utvecklingsprojekt som syftar till att integrera Selektopen i plastmaterial. Potentiellt finns det möjligheter att ta fram plast som har inbyggda anti-foulingegenskaper.

Immateriella rättigheter

I-Tech har utvecklat en IP-strategi (Intellectual Property) för att på ett kostnadseffektivt sätt skydda immateriella rättigheter och skapa förutsättningar för att generera ekonomiska och andra resurser som behövs för att utvidga I-Techs verksamhet. I-Techs IP-strategiska mål är att:

- Utveckla och förnya IP-portföljen
- Förvärva relevanta IP-rättigheter
- Förhindra att tredje part utan tillstånd utnyttjar I-Tech-skyddade lösningar/rättigheter

För att uppfylla I-Techs IP-strategiska mål har I-Tech utvecklat en patentstrategi, en varumärkesstrategi, en försvarsstrategi och en innovationsprocess. För ytterligare information rörande I-Techs patent, se avsnittet "IP-situation" på sida 58.

IP-organisation

I-Tech arbetar noggrant och på ett organiserat sätt både med att skapa framtida immateriella tillgångar och att skydda samtliga befintliga immateriella tillgångar. I-Tech övervakar kontinuerligt marknaden genom att genomföra interna nyhetssökningar och beställa bedömningar av patenterbarhet inför en ansökan om patent, för att avgöra om det finns möjlighet att erhålla patent.

Patentstrategi

I-Techs patentstrategi är att skydda de grundläggande principerna för företagets olika patent och att lämna in kompletterande patentansökningar. I-Techs övergripande syfte med att äga patenträttigheter är att hindra konkurrenter från att erbjuda liknande produkter och bygga upp en god förhandlingsposition.

Varumärkesstrategi

I-Techs varumärkesstrategi är att framförallt skydda och äga det övergripande produktnamnet Selektopen globalt. Selektopen byggs upp som ett varumärke med egen hemsida och egen representation i vissa branschspecifika sammanhang.

Försvarsstrategi

I-Tech bevakar kontinuerligt viktiga immateriella tillgångar och kommer också att försvara viktiga immateriella tillgångar som tillhör I-Tech. Bolaget försvarar sina immateriella rättigheter när:

- någon gör intrång i I-Techs immateriella tillgångar, det vill säga utan tillstånd utnyttjar en IP-tillgång som tillhör I-Tech
- någon försöker erhålla en rättighet som tillhör I-Tech
- någon försöker erhålla eller erhåller en affärshemlighet/konfidentiell information som tillhör I-Tech
- Samt i syfte att stoppa och eliminera motstridiga ansökningar och registreringar.

Allt arbete och all korrespondens kopplad till verksamheten för att skydda immateriella rättigheter hanteras av juridiska experter.

¹) MarketsandMarkets, Marine Coatings Market – Global Forecast to 2022

²) Food and Agriculture Organization of the UN, FAO Yearbook, Fishery and Aquaculture Statistics 2015

Organisation

I-Tech har idag en effektiv organisation bestående av sju personer. I-Tech hanterar alla aspekter kring Selektope inklusive utveckling, regulatoriska frågor och kommersiella avtal. All produktion sker av underleverantörer och leverans av Selektope sker direkt från tillverkaren till färgbolagen utan att produkten passerar I-Techs kontor. Inom forskning kring Selektope har Bolaget fortfarande samarbete med Göteborgs Universitet. Produktutveckling där Selektope utvärderas inom nya applikationsområden sker tillsammans med både akademiska och kommersiella samarbetspartners. I-Tech är baserat i Göteborg och har sina lokaler på BioVentureHub som är en del inom AstraZenecas anläggning i Mölndal.



Utvald historisk finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell information i sammandrag för I-Tech avseende räkenskapsåren 2016 och 2017, samt perioden januartill mars 2017 och 2018.

Informationen för räkenskapsåren 2016 och 2017 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017. Uppgifter om kassaflödet för 2016 är hämtat från den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2017. Dessa årsredovisningar har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Finansiell informationen för perioden januari - mars 2018 och samma period 2017 har hämtats från Bolagets interna ekonomisystem och är inte reviderad av Bolagets revisor.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och I-Techs reviderade årsredovisning för räkenskapsåren 2016 och 2017, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser.

Resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	2018 1 jan - 31 mar (ej reviderad)	2017 1 jan - 31 mar (ej reviderad)	2017 1 jan - 31 dec (reviderad)	2016 1 jan - 31 dec (reviderad)
Rörelsens intäkter mm				
Nettoomsättning	3 813	138	17 849	17 027
Aktiverat arbete för egen räkning	0	21	38	256
Övriga rörelseintäkter	231	188	1 077	759
	4 044	347	18 964	18 042
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-2 669	-21	-12 150	-11 924
Övriga externa kostnader	-2 369	-1 321	-7 914	-6 044
Personalkostnader	-1 049	-1 024	-4 671	-5 283
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 058	-296	-1 259	-1 158
Övriga rörelsekostnader	-194	-183	-418	-466
	-7 339	-2 845	-26 412	-24 875
Rörelseresultat	-3 295	-2 498	-7 448	-6 833
Finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande poster	62	-	-	181
Räntekostnader och liknande poster	-124	-215	-970	-493
	-62	-215	-970	-312
Resultat efter finansiella poster	-3 357	-2 713	-8 418	-7 145
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
RESULTAT	-3 357	-2 713	-8 418	-7 145

Balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	2018 31 mar (ej reviderad)	2017 31 mar (ej reviderad)	2017 31 dec (reviderad)	2016 31 dec (reviderad)
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	74 129	35 575	35 107	35 637
Materiella anläggningstillgångar	36	57	42	62
Summa anläggningstillgångar	74 165	35 632	35 149	35 699
Varulager m m	160	3 622	613	3 637
Kortfristiga fordringar	3 599	757	3 630	4 300
Kassa och bank	13 417	11 280	20 535	17 129
Summa omsättningstillgångar	17 176	15 659	24 778	25 066
Summa tillgångar	91 341	51 291	59 927	60 765
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Aktiekapital	19 554	6 126	15 663	6 126
Bundet eget kapital	1 337	1 157	1 337	1 157
Fritt eget kapital	56 067	27 600	28 373	34 745
Periodens resultat	-3 357	-2 713	-8 418	-7 145
Summa eget kapital	73 601	32 170	36 955	34 883
Långfristiga skulder	13 114	13 232	13 264	13 232
Kortfristiga skulder	4 626	5 889	9 708	12 650
Summa skulder	17 740	19 121	22 972	25 882
Summa eget kapital och skulder	91 341	51 291	59 927	60 765

Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i KSEK	2018 1 jan - 31 mar (ej reviderad)	2017 1 jan - 31 mar (ej reviderad)	2017 1 jan - 31 dec (reviderad)	2016 1 jan - 31 dec (reviderad)
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-3 295	-2 498	-7 448	-6 833
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 058	296	1 258	1 158
Erhållen ränta	62	-	-	181
Erlagd ränta	-124	-215	-970	-493
Betald/erhållen inkomstskatt	-7	-6	-3	-24
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-2 306	-2 423	-7 163	-6 011
Förändringar i rörelsekapital				
Förändring varulager	453	15	3 024	-3 496
Förändring rörelsefordringar	39	3 549	673	-1 469
Förändring rörelseskulder	-5 081	-6 761	-2 772	7 522
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 895	-5 620	-6 238	-3 454
Investeringsverksamheten				
Investeringar i anläggningstillgångar	-40 075	-229	-708	-818
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-40 075	-229	-708	-818
Finansieringsverksamheten				
Amortering lån / upptagna lån	-150	-	-138	6 177
Erhållet bryggglån från aktieägare	-	-	-	-
Erhållet aktieägartillskott	-	-	-	-
Nyemission	40 002	-	10 490	4 888
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	39 852	-	10 352	11 065
Periodens kassaflöde	-7 118	-5 849	3 406	6 793
IB likvida medel	20 535	17 129	17 129	10 335
UB likvida medel	13 417	11 280	20 535	17 129

Nyckeltal

I-Tech använder alternativa nyckeltal som ett komplement till de nyckeltal som generellt utgör god redovisningssed. Samtliga nyckeltal härleds från I-Techs reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 samt Bolagets interna ekonomiaffärssystem för perioden januari - mars 2017 och 2018. Notera således att beräkningar och tabeller nedan inte har reviderats av Bolagets revisor, såvida inget annat anges. Dessutom bör alternativa nyckeltal, såsom I-Tech definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Detta beror på att dessa nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och att andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än I-Tech.

	2018 1 jan - 31 mar (ej reviderad)	2017 1 jan - 31 mar (ej reviderad)	2017 1 jan - 31 dec (reviderad)	2016 1 jan - 31 dec (reviderad)
Försäljning				
Nettoomsättning, KSEK	3 813	138	17 849	17 027
Tillväxt, %	2 763	-98	5	132
Marginal (procent)				
Bruttomarginal ¹⁾	30	85	32	30
EBITDA-marginal ¹⁾	neg.	neg.	neg.	neg.
Lönsamhet (procent)				
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital ¹⁾	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på genomsnittligt eget kapital ¹⁾	neg.	neg.	neg.	neg.
Kapitalstruktur (procent)				
Soliditet ¹⁾ , %	81	63	62	57
Data per aktie (SEK)				
Utestående aktier	195 543 700	61 255 495	156 630 495	61 255 495
Resultat per aktie	-0,0	-0,0	-0,1	-0,1
Resultat per aktie vid full utspädning ¹⁾	-0,0	-0,0	-0,1	-0,1
Utdelning per aktie	-	-	-	-
Antal anställda	4	4	4	4
Antal aktier	195 543 700	61 255 495	156 630 495	61 255 495
Utestående optioner	-	3 369 134	1 600 000	3 369 134
Utspädning	0%	5%	1%	5%
Totalt antal aktier fullt utspädd	195 543 700	64 624 629	158 230 495	64 624 629

¹⁾Alternativt nyckeltal

Definitioner av alternativa nyckeltal

Tillväxt

Förändringen i Bolagets nettoomsättning under perioden jämfört med motsvarande period föregående år uttryckt i procent. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det ger investerare en god överblick över Bolagets tillväxt.

Bruttomarginal

Bolagets nettoomsättning minskat med Bolagets kostnader för handelsvaror genom Bolagets nettoomsättning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare då det visar stor andel av försäljningen som återstår för att täcka löner, övriga rörelsekostnader, ränta och vinst.

EBITDA-marginal

Bolagets rörelseresultat ökat med Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar dividerat med rörelsens intäkter. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare då det visar verksamhetens operativa lönsamhet.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det ökar investerarens förståelse för Bolagets kapitalstruktur.

Avkastning på genomsnittligt totalt kapital

Bolagets rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av periodens genomsnittliga balansomslutning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare då det visar förräntningen på de resurser som Bolaget förfogar över oberoende hur de har finansierats.

Avkastning på genomsnittligt eget kapital

Bolagets resultat efter finansiella intäkter och kostnader i procent av periodens genomsnittliga justerade egna kapital. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare då det visar förräntningen på det kapital som Bolagets aktieägare investerat i Bolaget.

Resultat per aktie vid full utspädning

Periodens totalresultat i relation till antal aktier efter utspädning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar Bolagets resultat hänförligt Bolagets aktieägare uppdelat per aktie.

Avstämningstabell till alternativa nyckeltal

	2018 1 jan - 31 mar (ej reviderad)	2017 1 jan - 31 mar (ej reviderad)	2017 1 jan - 31 dec (reviderad)	2016 1 jan - 31 dec (reviderad)
Bruttomarginal, procent				
(+ Nettoomsättning	3 813	138	17 849	17 027
- Handelsvaror)	-2 669	-21	-12 150	-11 924
/ Nettoomsättning	3 813	138	17 849	17 027
Bruttomarginal, procent	30	85	32	30
EBITDA-marginal, procent				
(+ Rörelseresultat	-3 295	-2 498	-7 448	-6 833
+ Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar)	1 058	296	1 258	1 158
/ Rörelsens intäkter	4 044	347	18 964	18 042
EBITDA-marginal, procent	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital, procent				
(+ Rörelseresultat	-3 295	-2 498	-7 448	-6 833
+ Ränteintäkter och liknande poster)	62	-	-	181
/ ((+ Ingående summa tillgångar	59 927	60 765	60 765	49 339
+ Utgående summa tillgångar)	91 341	51 291	59 927	60 765
/ 2)	75 634	56 028	60 346	55 052
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital, procent	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, procent				
+ Resultat efter finansiella poster	-3 357	-2 713	-8 418	-7 145
/ ((+ Ingående summa tillgångar	59 927	60 765	60 765	49 339
+ Utgående summa tillgångar)	91 341	51 291	59 927	60 765
/ 2)	75 634	56 028	60 346	55 052
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, procent	neg.	neg.	neg.	neg.
Resultat per aktie vid full utspädning, SEK				
+ Resultat	-3 357 000	-2 713 000	-8 418 000	-7 145 000
/ (+ Antal aktier	195 543 700	61 255 495	156 630 495	156 630 495
+ Utestående optioner)	0	3 369 134	1 600 000	3 369 134
Resultat per aktie vid full utspädning, SEK	-0,0	-0,0	-0,1	-0,1

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen ska läsas tillsammans med avsnittet "Utvald historisk finansiell information" och de reviderade årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2016 och 2017. Uppgifter om kassaflödet för 2016 är hämtat från den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2017. Finansiell informationen för perioden januari - mars 2018 och samma period 2017 har hämtats från Bolagets interna ekonomisystem och är inte reviderad av Bolagets revisor.

Jämförelse mellan perioderna januari till mars 2017 och januari till mars 2018

Rörelsens intäkter

Bolagets totala intäkter för första kvartalet 2018 summerades till 4 044 KSEK (347) vilket är en ökning om 3 697 KSEK, motsvarande 1 065,4 procent och är huvudsakligen hänförlig till ökad försäljning.

Rörelsens kostnader

Bolagets kostnader under första kvartalet 2018 uppgick till 7 339 KSEK (2 845), en ökning om 4 494 KSEK eller 58,0 procent. Ökningen är främst hänförlig ökade kostnader för handelsvaror som ett resultat av ökad försäljning och ökade övriga externa kostnader samt högre av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar.

Rörelseresultat

I-Techs rörelseresultat summerades till -3 295 KSEK (-2 498) vilket är en försvagning om 797 KSEK, motsvarande 31,9 procent.

Resultat från finansiella poster

Finansnettot för det första kvartalet blev -62 KSEK (-215) efter valutakurseffekter vilka uppgick till 153 KSEK, motsvarande 71,2 procent.

Resultat efter finansiella poster

Summering av ovanstående poster ger ett resultat efter finansiella poster uppgående till -3 357 KSEK (-2 713). Detta är en försvagning om 644 KSEK eller 23,7 procent.

Resultat efter skatt

Då Bolaget inte redovisat någon inkomstskatt pga negativt resultat är resultatet efter skatt detsamma som resultatet efter finansiella poster ovan.

Finansiell ställning

Bolagets anläggningstillgångar uppgick till 74 165 KSEK (35 632) och utgjordes främst av immateriella anläggningstillgångar i form av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten samt patent. Ökningen är hänförlig till Bolagets förvärv av produktionsteknologin och de tillhörande immateriella rättigheterna avseende tillverkningen av Selektope från Cambrex. Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 17 176 KSEK (15 659) och utgjordes av varulager m m om 160 KSEK (3 622), kortfristiga fordringar om 3 599 KSEK (757) och kassa och bank om 13 417 KSEK (11 280).

I-Techs egna kapital summerades till 73 601 KSEK (32 170). Aktiekapitalet uppgick till 19 554 KSEK (6 126) och ökningen om 13 428 KSEK, motsvarande 219,2 procent, är hänförlig genomförda emissioner av aktier. Det fria egna kapitalet uppgick till 56 067 KSEK

(27 600) och ökningen om 28 467 KSEK, motsvarande 103,1 procent, förklaras av Bolagets genomförda emissioner. Bolagets skulder summerades vid utgången av första kvartalet 2018 till 17 740 KSEK (19 121) och minskningen om 1 381 KSEK, motsvarande 7,2 procent, förklaras i huvudsak av minskade rörelseskulder.

Bolagets totala balansomslutning uppgick till 91 341 KSEK (51 291).

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital summerades till -2 306 KSEK (-2 423) som en följd av främst Bolagets negativa rörelseresultat. Efter förändringar i rörelsekapital uppgick I-Techs kassaflöde från den löpande verksamheten till -6 895 KSEK (-5 620) till följd av minskade rörelseskulder.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten var under kvartalet -40 075 KSEK (-229). Huvuddelen av investerat belopp avsåg Bolagets förvärv av produktionsteknologin och de tillhörande immateriella rättigheterna avseende tillverkningen av Selektope från Cambrex.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Genom nyemission har Bolaget anskaffat 40 002 KSEK (0) i nytt kapital. Efter amortering av skuld om 150 KSEK (0) summerades det totala kassaflödet från finansieringsverksamheten till 39 852 KSEK (0).

Periodens totala kassaflöde uppgick således till -7 118 KSEK (-5 849).

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2016 och 2017

Rörelsens intäkter

Bolagets totala intäkter uppgick år 2017 till 18 964 KSEK (18 042). Ökningen om 922 KSEK, motsvarande 5,1 procent, beror i huvudsak på ökad försäljning.

Rörelsens kostnader

I-Techs rörelsekostnader för år 2017 summerades till 26 412 KSEK (24 875) och ökningen om 1 537 KSEK, motsvarande 6,2 procent, förklaras främst utav ökade externa kostnader i form av ökade konsultkostnader.

Rörelseresultat

Ovanstående intäkter och kostnader resulterar i ett rörelseresultat uppgående till -7 448 KSEK (-6 833). Det är en minskning uppgående till 615 KSEK, motsvarande 9,0 procent.

Resultat från finansiella poster

Bolagets resultat från finansiella poster summerades år 2017 till -970 KSEK (-312). Detta motsvarar en ökad kostnad om till 658 KSEK, motsvarande 210,9 procent. Uppgången är hänförlig till valutakurseffekter kopplade till USD.

Resultat efter finansiella poster

I-Techs resultat före skatt uppgick år 2017 till -8 418 KSEK (-7 145). Denna minskning uppgående till 1 273 KSEK, motsvarande 17,8 procent, förklaras av ovanstående element.

Resultat efter skatt

Ingen, 0 KSEK (0), bolagsskatt har utgått för år 2017 varför resultatet efter skatt överensstämmer med resultatet före skatt ovan.

Finansiell ställning

Bolagets anläggningstillgångar uppgick till 35 149 KSEK (35 699) och utgjordes främst av immateriella anläggningstillgångar i form av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten samt patent. Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 24 778 KSEK (25 066) och utgjordes av varulager m m om 613 KSEK (3 637), kortfristiga fordringar om 3 630 KSEK (4 300) och kassa och bank om 20 535 KSEK (17 129).

I-Techs egna kapital summerades till 36 955 KSEK (34 883) år 2017. Aktiekapitalet uppgick till 15 663 KSEK (6 126) och ökningen om 9 537 KSEK, motsvarande 155,7 procent, är hänförlig till genomförd emission av aktier. Det fria egna kapitalet uppgick till 28 373 KSEK (34 745) och minskningen om 6 372 KSEK, motsvarande 18,3 procent, förklaras främst av Bolagets resultat. Bolagets skulder summerades vid utgången av 2017 till 22 972 KSEK (25 882) och minskningen om 2 910 KSEK, motsvarande 11,2 procent, förklaras i huvudsak av minskade rörelseskulder.

Bolagets totala balansomslutning uppgick år 2017 till 59 927 KSEK (60 765).

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

I-Techs kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick år 2017 till -7 164 KSEK (-6 010) huvudsakligen som följd av Bolagets negativa resultat för perioden. Efter förändringar i rörelsekapital uppgick Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten till -6 239 KSEK (-3 453).

Kassaflöde från investeringsverksamheten

I-Techs kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick år 2017 till -707 KSEK (-818).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Bolagets kassaflöde från finansieringsverksamheten för år 2017 uppgick till 10 352 KSEK (11 065) främst hänförligt till genomförd nyemission. Kassaflödet från finansieringsverksamheten för år 2016 avsåg upptagna lån om 6 176 KSEK och genomförd nyemission om 4 889 KSEK.

Bolagets totala kassaflöde år 2017 summeras således till 3 406 KSEK (6 794).

Väsentliga förändringar avseende I-Techs finansiella situation och rörelseresultat under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar

- Bolaget genomförde i augusti 2016 en nyemission av aktier vilken tillförde Bolaget 5,0 MSEK före emissionskostnader.
- I-Tech genomförde i oktober 2017 en nyemission av aktier vilken tillförde Bolaget 10,5 MSEK före emissionskostnader.
- I mars 2018 förvärvade I-Tech produktionsteknologin och immateriella rättigheter avseende tillverkningen av Selektopen från Cambrex. Förvärvet finansierades genom en apportemission om totalt 40,0 MSEK vari Cambrex blir en av Bolagets större ägare.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Eget kapital och skulder

KSEK	2018-03-31
Kortfristiga skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet ¹	600
Blancokrediter	4 026
Summa kortfristiga skulder	4 626
Långfristiga skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet ¹	2 100
Blancokrediter	11 014
Summa långfristiga skulder	13 114
Eget kapital	
Aktiekapital	19 554
Övrigt tillskjutet kapital	109 505
Balanserat resultat	-55 458
Summa eget kapital	73 601

¹ Som säkerhet till ALMI har Bolaget ställt ut företagsinteckning om 3 000 KSEK.

Nettoskuldsättning¹

KSEK	2018-03-31
A. Kassa	13 417
B. Andra likvida medel	-
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
D. Summa likviditet (A+B+C)	13 417
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	-
F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	1 461
H. Andra kortfristiga skulder	-
I. Kortfristig räntebärande skuldsättning (F+G+H)	1 461
J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	-11 956
K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	2 100
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga skulder	11 014
N. Långfristig räntebärande skuldsättning (K+L+M)	13 114
O. Nettoskuldsättning (J+N)	1 158

¹ Avser enbart Bolagets räntebärande skulder.

Tillgångar

KSEK	2018 1 jan – 31 mar	2017 1 jan – 31 mar	2017 1 jan – 31 dec	2016 1 jan – 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	74 129	35 575	35 107	35 637
Materiella anläggningstillgångar	36	57	42	62
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Summa	74 165	35 632	35 149	35 699

Eget kapital och skulder

I tabellen "Eget kapital och skulder" nedan sammanfattas I-Techs kapitalstruktur per den 31 mars 2018, d v s den sista rapporteringsdagen före Erbjudandet. Eget kapital uppgick till 73 601 KSEK, varav aktiekapitalet uppgick till 19 554 KSEK. Bolagets skulder summerades till 17 740 KSEK.

Nettoskuldsättning

I tabellen "Nettoskuldsättning" sammanfattas I-Techs nettoskuldsättning per den 31 mars 2018, dvs den sista rapporteringsdagen före Erbjudandet. Observera att tabellen över Nettoskuldsättning nedan enbart inkluderar räntebärande skulder. I-Tech har per 31 mars likvida medel uppgående till 13 417 KSEK, kortfristiga räntebärande skulder om 1 461 KSEK, långfristiga räntebärande skulder om 13 114 KSEK och därmed en nettoskuldsättning om 1 158 KSEK.

Krediter och säkerheter

Bolaget har en företagsinteckning gentemot ALMI uppgående till 3 000 KSEK.

Eventualförpliktelser

Bolaget har inga eventualförpliktelser.

Väsentliga händelser efter den senaste rapportperiodens utgång

Det har inte skett någon väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2018.

Uttalande angående rörelsekapital

Styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 mars 2018 uppgick Bolagets likvida medel till 13 417 MSEK.

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Bolagets immateriella anläggningstillgångar består av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten samt patent. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2018 till 74 129 KSEK.

Materiella anläggningstillgångar

Bolagets materiella anläggningstillgångar består främst av labbutrustning. Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2018 till 36 KSEK.

Finansiella anläggningstillgångar

Bolaget innehar inga finansiella anläggningstillgångar per den 31 mars 2018.

Investeringar

Bolagets totala investeringar under perioderna som utgör den historiska finansiella informationen summeras i nedan tabell. Under 2016 uppgick investeringarna rörande till 818 KSEK. Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten stod för 404 KSEK efter erhållna bidrag om 227 KSEK och 414 KSEK avsåg investeringar i patent.

Under 2017 uppgick investeringarna i immateriella anläggningstillgångar till 707 KSEK och 180 KSEK avsåg balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten. Återstoden om 528 KSEK avsåg investeringar i patent.

Under 2018 har totalt 40 075 KSEK investerats, varav 40 003 KSEK avser förvärvad produktionsteknologi och immateriella rättigheter avseende tillverkningen av Selektope från Cambrex.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har vid tidpunkten för Prospektets avgivande inga huvudsakliga pågående investeringar som styrelsen gjort klara åtaganden om. Inga fasta åtaganden om framtida investeringar föreligger vid tidpunkten för Prospektet.

Tendenser och framtidsutsikter

Inom den globala sjöfartsindustrin finns ett behov av effektivare lösningar som motverkar marin påväxt som samtidigt har en fördelaktig miljöprofil. Den dominerande metoden idag är kopparbaserade marina färger. Det finns ett regulatoriskt tryck att minska mängden aktiva substanser i marin färg, vilket är positivt för I-Tech. Vidare finns det ett ökande intresse bland färgtillverkare för innovativa lösningar inom påväxthämmande substanser vilka tillåter dem att förädla färgens övriga egenskaper.

Utöver detta medför IMO:s uttalande om reduktion av CO₂-utsläpp och därutöver förväntade skärpta regleringar från och med år 2020 gällande bränslekvaliteten för tung fartygstrafik, vilket kommer tvinga rederierna att välja dyrare bränslesorter, att ytterligare incitament skapas för rederierna att välja bränslebesparande produkter.

Vidare medför globalt stigande havstemperaturer mer gynnsamma levnadsmiljöer för de organismer som orsakar påväxt på fartygsskrov och andra hårda ytor.

Utöver detta har I-Tech för närvarande ingen information om tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle kunna komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter. I-Tech känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Investeringar

	1 jan – 31 mar		1 jan – 31 dec	
KSEK	2018	2017	2017	2016
Investeringar	40 075	229	707	818

Aktie, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 10 000 000 SEK och högst 40 000 000 SEK fördelat på lägst 5 000 000 och högst 20 000 000 aktier. Per dagen för Prospektet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 19 554 370,00 SEK fördelat på totalt 9 777 185 aktier, var och en med ett kvotvärde om 2,00 SEK.

Förestående Emission kommer, vid full anslutning, medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar med 3 750 000,00 SEK till 23 304 370,00 SEK och att antalet aktier ökar till 11 652 185 aktier genom nyemission av högst 1 875 000 aktier.

Fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen innebär att aktiekapitalet i Bolaget ökar med 550 000,00 SEK till 23 854 370,00 SEK och att antalet aktier ökar till 11 927 185 aktier genom nyemission av högst 275 000 aktier.

Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag, stamaktie, och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Varje aktie berättigar till en (1) röst på I-Techs bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.

Central värdepappersförvaring

I-Tech är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Aktiens ISIN-kod är SE0011167725.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
2016	Ingående värden	-	58 130 495	-	5 813 049,50	0,10
2016	Nyemission ¹⁾	3 125 000	61 255 495	312 500,00	6 125 549,50	0,10
2017	Nyemission ²⁾	95 375 000	156 630 495	9 537 500,00	15 663 049,50	0,10
2018	Riktad emission ³⁾	38 913 194	195 543 689	3 891 319,40	19 554 368,90	0,10
2018	Nyemission ⁴⁾	11	195 543 700	1,10	19 554 370,00	0,10
2018	Omvänd split 1:20	-	9 777 185	-	19 554 370,00	2,00
2018	Nyemission*	1 875 000	11 652 185	3 750 000,00	23 304 370,00	2,00
2018	Övertilldelningsoption*	275 000	11 927 185	550 000,00	23 854 370,00	2,00

¹⁾ Teckningskurs: 1,60 SEK

²⁾ Teckningskurs: 0,11 SEK, emission riktad till endast existerande ägare.

³⁾ Teckningskurs: 1,028 SEK

⁴⁾ Teckningskurs: 0,10 SEK, genomförs i syfte att genomföra omvända split 1:20

* Förutsatt att Erbjudandet blir fulltecknad

Aktiekapitalets utveckling

Bolagets aktiekapital har sedan 2016 förändrats enligt tabellen nedan.

Handel med aktien

Styrelsen i I-Tech har ansökt om att Bolagets aktier ska tas upp till handel på Nasdaq First North. Preliminär första dag för handel är den 28 maj 2018 under förutsättning att Bolaget erhåller godkännande från Nasdaq Stockholm samt tillräcklig spridning i aktien. Spridningskravet innebär att Bolaget måste ha tillräckligt stort antal aktieägare med ett innehav värt minst 500 EUR samt att minst tio procent av aktierna i Bolaget ska anses vara i allmän ägo. Ett av huvudsyftena med det förestående Erbjudandet är att bredda aktieägandet i I-Tech. I-Tech aktie kommer att handlas under kortnamnet ITECH.

Aktieägaravtal med mera

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Övrigt

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Bemyndigande

Vid I-Techs årsstämma den 17 april 2018 bemyndigades styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till och med nästa årsstämma fatta beslut om nyemission av aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor och att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt.

Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs fastställd av styrelsen i samråd med Bolagets finansiella rådgivare, med beaktande av marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall.

Antalet aktier som ska kunna emitteras respektive antalet aktier som ska kunna tecknas med stöd av optionsrätt till nyteckning av aktier respektive antalet aktier som konvertibler ska berättiga konvertering till ska sammanlagt uppgå till högst 2 500 000 nya aktier.

Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är primärt att kunna tillse att Bolagets aktier listas vid Nasdaq First North och att Bolaget i samband därmed kan genomföra en kapitalanskaffning för att bredda aktieägandet i Bolaget.

Styrelsen, verkställande direktören eller den styrelsen i övrigt förordnar, ska bemyndigas att göra sådana smärre justeringar och förtydliganden av stämmans beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registreringen hos Bolagsverket.

För beslut enligt ovan krävs biträde av aktieägare som företräder minst 2/3 av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Ägarförhållanden

Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i I-Tech per den 31 mars 2018 med därefter kända förändringar. Antalet aktieägare i I-Tech uppgick till 35 stycken. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnitt "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" på sid. 46 – 53.

Utdelningspolicy och utdelning

I-Tech är ett tillväxtbolag och har hittills inte genomfört någon aktieutdelning. Någon aktieutdelning är inte heller planerad för de kommande åren då eventuella vinstmedel planeras att återinvesteras i Bolaget. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuellt. I det

fall aktieutdelning blir aktuellt kommer Bolagets styrelse att beakta faktorer som verksamhetens tillväxt och lönsamhet, rörelsekapital- och investeringsbehov, finansiella ställning och andra faktorer vid fastställande av ett eventuellt utdelningsförslag.

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

Ägarförhållanden

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (procent)
Vicore Pharma Holding AB	2 075 392	21,2
Cambrex AB	1 945 660	19,9
ALMI Bolag ¹⁾	1 900 164	19,4
Pomona-gruppen AB	1 256 800	12,9
Stefan Sedersten inkl. bolag	428 830	4,4
Aquamarine Ltd	371 390	3,8
David Bendz	282 167	2,9
Philip Chaabane	152 499	1,6
Protem Wessman AB	126 694	1,3
Leif Darner via bolag	108 669	1,1
Övriga Ägare (25 st)	1 128 920	11,5
Totalt	9 777 185	100,0

¹⁾ ALMI Bolag avser ALMI Invest AB, innehavande 263 326 aktier, samt ALMI Invest Västsverige AB, innehavande 1 636 838 aktier.
Källa: Euroclear

Lock-up

Erbjudandet omfattar nyemitterade och befintliga aktier. Samtliga i styrelsen och ledningsgruppen som innehar aktier och Bolagets fem största ägare, innehavande totalt 86,7 procent av aktierna och rösterna i Bolaget före Erbjudandet, har genom avtal förbundit sig gentemot Erik Penser Bank att inom en period om tolv månader från första dagen för handel i Bolagets aktie på Nasdaq First North, inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Erik Penser Bank. Totalt omfattar ingångna lock-up-avtal 8 474 922 aktier, motsvarande 86,7 procent av aktierna i Bolaget före Erbjudandets genomförande och 71,1 procent efter Erbjudandets genomförande, givet att detta blir fulltecknat. Åtagandet omfattar även eventuella aktier som respektive person tecknar i Erbjudandet. Efter utgången av respektive Lock up-period kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket i förekommande fall kan påverka marknadspriset på aktien. Undantag från lock-up får göras enligt villkoren i (och som en accept av) ett offentligt uppköpserbjudande enligt lag (2006:451) om offentligt uppköpserbjudande på aktiemarknaden.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Per dagen för Prospektet har Bolaget inga utestående aktiebaserade incitamentsprogram.

Ingångna lock up-avtal

Namn	Relation till Bolaget	Antal aktier	Andel av kapital och röster (procent)
Vicore Pharma Holding AB	Större ägare	2 075 392	21,2
Cambrex AB	Större ägare	1 945 660	19,9
ALMI Bolag	Större ägare	1 900 164	19,4
Pomona-gruppen AB	Större ägare	1 256 800	12,9
Stefan Sedersten inkl. bolag	Styrelseordförande	428 830	4,4
Aquamarine Ltd	Större ägare	371 390	3,8
Philip Chaabane	Verkställande direktör	152 499	1,6
Göran Wessman via bolag	Styrelsesuppleant	126 694	1,3
Leif Darnér via bolag	Styrelseledamot	108 669	1,1
Bertil Arvidsson via bolag	Styrelseledamot	90 432	0,9
Cecilia Ohlsson	Ledande befattningshavare	18 392	0,2
Totalt		8 474 922	86,7

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Enligt bolagsordningen ska I-Techs styrelse bestå av lägst fyra och högst sju ledamöter, med högst sju suppleanter. I-Techs styrelse består för närvarande av sju ledamöter, inklusive styrelseordföranden och en suppleant. Samtliga styrelseledamöter och suppleanten är valda fram till slutet av nästa årsstämma (årsstämman 2019).

Styrelsen utgör en blandning av högkvalificerade personer med omfattande erfarenhet från entreprenörsuppdrag kombinerat med kompetens inom teknikutveckling och kommersialisering. I-Techs styrelse och ledning arbetar med en aktiv ägarstyrning och I-Techs största ägare finns representerade i styrelsen.

Styrelsens arbete styrs av aktiebolagslagen, bolagsordningen och den arbetsordning som I-Techs styrelse antagit. Styrelsen uppfyller de regler om företagsstyrning som finns i aktiebolagslagen (se även avsnitt Bolagsstyrning). I-Techs arbetsordning stipulerar bland annat ansvarsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören.

Under år 2017 ägde tio protokollförda styrelsemöten rum. Vid mötena har styrelsen diskuterat I-Techs framtida utveckling, ekonomisk utveckling, budget, finansiering samt gjort sedvanlig uppföljning av verksamheten. Nedan presenteras styrelsen, med födelseår, datum då de tillträdde sin respektive post samt deras respektive direkta och indirekta innehav i I-Techs inklusive kapitalförsäkring och närstående.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*	Oberoende Bolaget och bolagsledningen	Oberoende ägare
Stefan Sedersten	Styrelseordförande	1968	2014	428 830	Ja	Ja
Bertil Arvidsson	Styrelseledamot	1945	2008	90 432	Ja	Ja
Tomas Tedgren	Styrelseledamot	1951	2017	0	Ja	Nej
Leif Darner	Styrelseledamot	1952	2014	108 669	Ja	Nej
Mats Enegren	Styrelseledamot	1957	2014	0	Ja	Nej
Mikael Laurin	Styrelseledamot	1972	2011	0	Ja	Ja
Bjarne Sandberg	Styrelseledamot	1968	2018	0	Ja	Nej
Göran Wessman	Styrelsesuppleant	1948	2017	126 694	Ja	Nej

*Avser eget och/eller närstående fysiska och juridiska personers innehav per den 31 mars 2018 med därefter kända förändringar.



Från vänster: Tomas Tedgren, Philip Chaabane, Leif Darner, Stefan Sedersten, Magnus Henell, Mats Enegren och Göran Wessman. I bilden ovan saknas Mikael Laurin, Bertil Arvidsson och Bjarne Sandberg



Stefan Sedersten

Styrelseordförande sedan 2014. Styrelseledamot sedan 2014.

Stefan har en bakgrund från radarelektronik och marin framdrivningsindustri och har haft olika ledande befattningar inom inköp, produktion och FoU. Stefan var COO och vice vd vid Berg Propulsion Group, en ledande leverantör av ställbara propellrar för marinindustrin fram till 2013 när företaget förvärvades av Caterpillar Inc.

Född: 1968

Utbildning: Civilingenjör i maskinteknik, Chalmers tekniska högskola.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Lean Marine Sweden AB och Ariel Investment AB. Styrelseledamot i Tele-Radio i Lysekil AB, Hönö Vårdcentral AB, Göteborgs Dykeriteknik AB, Blå Skrinet AB, Stefan Sedersten Development AB och Necton Holding AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Caterpillar Production AB.

Innehav: 428 830 aktier

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.



Bertil Arvidsson

Styrelseledamot sedan 2008.

Bertil är ägare av BACAB, en konsultverksamhet. Hans tidigare positioner inkluderar; Teknisk direktör Sjöfartsverket, Senior Advisor Swedish Shipowners Association, medlem av miljöutskottet i ICS och ECSA. Uppdrag i IMO-utskott om tekniska och miljömässiga frågor.

Född: 1945

Utbildning: Civilingenjör inom Naval Architect Engineering, Chalmers tekniska högskola.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Bertil Arvidsson Consulting AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Medbox Ship's Pharmacy AB.

Innehav: 90 432 aktier (genom bolag)

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.



Tomas Tedgren

Styrelseledamot sedan 2017.

Tomas arbetar som ledningskonsult och i styrelsen i bland annat Pomona-gruppen AB och flera av dess dotterbolag samt flertalet andra företag. Innan dess var han VD för Pomona Group AB i 17 år.

Född: 1951

Utbildning: Civilekonomexamen vid Stockholms Universitet

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i G. Krantz AB, TM Webb Express AB och Tedgren Consult AB. Styrelseledamot i Pomona-gruppen AB och Prolist Nordic AB. Styrelsesuppleant i Modulpac Montering AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i e3k Gruppen AB. Styrelseledamot i Elektromaskinteknik Permatek AB, Vicore Pharma Holding AB, Kalmar Teknik AB, Eesti Hõvelliist OÜ och Drewest Spzoo.

Innehav: 0 aktier

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men ej oberoende större aktieägare.

Leif Darner

Styrelseledamot sedan 2014.

Leif är ägare till Darner Asset Management AB. Han är också styrelseledamot i LKAB AB, Sverige och styrelseledamot i Flowserve Corporation, USA. Före detta var han verksam i AkzoNobel, ansvarig för Performance Coatings från 2008 och för kemikalier från 2004. Innan detta var han verkställande direktör för BU Marine & Protective Coatings. Dessförinnan, fram till 1999, hade han olika befattningar som regionsansvarig för norra Europa samt områdesansvarig för Protective Coatings för region Europa på Courtaulds plc, Storbritannien. Före detta var han VD för International Färg AB, Sverige

Född: 1952

Utbildning: Civilekonomexamen samt Masterexamen i Business Administration, Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Vicore Pharma Holding AB. Styrelseledamot i LKAB, Darner Asset Management AB och Flowserve Corporation.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i AkzoNobel Bv.

Innehav: 108 669 aktier i Bolaget (genom bolag) samt 100 030 aktier i Vicore Pharma Holding AB som är en av huvudägarna i I-Tech.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men ej oberoende större aktieägare.



Mats Enegren

Styrelseledamot sedan 2014.

Mats Enegren representerar storägaren ALMI Invest. Mats Enegren är investment manager hos Almi Invest AB. Tidigare hade han en roll som VD i Start Invest AB.

Född: 1957

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Ytterbygg Aktiebolag och Exsens AB. Styrelseledamot i ALMI Invest Fond SI AB, Fortner AB, Plejd AB, Finepart Sweden AB, Göteborgs Nya Bryggeri AB. Styrelsesuppleant i Bluetest Aktiebolag, Gefle TestTeknik AB, PressCise AB, Halon Security AB, W4P Waves4Power AB, Baricol Bariatrics AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: VD för ALMI Invest Västsverige AB. Styrelseledamot i AMPM Marine Management AB, AMPM Yacht Management AB, Cape Group AB, Trigentic AB, Cereduce AB, Glooko AB (fd Diasend AB), GreenClip Aktiebolag, Laccure AB, Irisity AB (fd Mindmancer AB), NavEye Holding AB, Penboost AB, Plejd Services AB, Safe at Sea AB, Slutplattan DYXJO 98697 AB. Styrelsesuppleant i Finepart Sweden AB, GreenClip Aktiebolag, Idevio AB, Life Genomics AB, OXXY AB.

Innehav: 0 aktier

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men ej oberoende större aktieägare.



Mikael Laurin

Styrelseledamot sedan 2011.

Mikael har bred erfarenhet från många branscher, länder och discipliner. Han har arbetat för olika konsultföretag, med fokus på affärsstrategi och ledning. Mellan 2007 och 2018 har han varit VD för Laurin Maritime som har drivit 16 tankfartyg i världsomspännande trafik med oljeprodukter och kemikalier.

Född: 1972

Utbildning: Civilingenjörsexamen i industriell ekonomi, Chalmers tekniska högskola.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Team Tankers International.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: VD för Laurin Shipping Aktiebolag, Laurin Maritime Aktiebolag och Laurin Maritime America Inc. Vice styrelseordförande i Swedish Shipping Association samt styrelseledamot i Sjöfartens Analysinstitut, Laurin Shipping Aktiebolag och Laurin Maritime Aktiebolag.

Innehav: 0 aktier

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.





Bjarne Sandberg

Styrelseledamot sedan 2018.

Bjarne Sandberg har lång erfarenhet av arbete inom läkemedelsindustrin och kompetens inom tillverkning, affärsutveckling, förbättring av affärsprocesser, korsfunktionellt teamledarskap och förändringsledning. Har arbetat för Cambrex sedan 1997 och är nu VD för Cambrex svenska affärsverksamhet.

Född: 1968

Utbildning: Civilingenjörsexamen i industriell ekonomi, Luleå tekniska universitet samt kurs i företagsledning vid Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: VD och styrelseledamot för Cambrex Karlskoga AB. Styrelseledamot för Cambrex Tallin, Cambrex IEP och IKEM.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot för Pedab Software.

Innehav: 0 aktier

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men ej oberoende större aktieägare.



Göran Wessman

Styrelsesuppleant sedan 2017.

Göran har över tjugo års erfarenhet av ledande befattningar inom läkemedels- och medicintekniska företag samt som CRO inom klinisk forskning. Göran har haft ledande befattningar hos Nobel Biocare, Boule Group och Carmel Pharma och sitter idag i Vicore Pharmas styrelse.

Född: 1948

Utbildning: Kemi, matematik och biomedicin vid Göteborgs samt Uppsala Universitet.

Övriga uppdrag: VD och styrelseledamot i Göran Wessman Kapital AB. Styrelseordförande i Proteom Wessman Aktieföretag. Styrelseledamot i Vicore Pharma Holding AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: VD, styrelseordförande och styrelseledamot i Vicore Pharma Holding AB. Styrelseordförande i ITIN Holding AB. Styrelseordförande och styrelseledamot i Karo Pharma AB och I-Tech AB.

Innehav: 126 694 aktier (genom bolag).

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men ej oberoende större aktieägare.

Ledande befattningshavare

Nedanstående tabell listar namn, position, födelseår, anställningsår och aktieinnehav för I-Techs ledande befattningshavare.

Namn	Position	Födelseår	Anställd sedan	Innehav*
Philip Chaabane	CEO	1977	2014	152 499
Magnus Henell	CFO	1971	2017 ¹⁾	0
Oliver Weigenand	COO	1978	2015	0
Cecilia Ohlauson	Head of Regulatory Affairs	1978	2008	18 392
Catherine Austin	Director Marketing & Communications	1986	2017 ¹⁾	0

* Avser eget och/eller närstående fysiska och juridiska personers innehav per den 31 mars 2018 med därefter kända förändringar.

¹⁾ Konsultavtal

Philip Chaabane

Verkställande direktör sedan 2014. Anställd sedan 2013.

Philip Chaabane har unik kombination av erfarenheter i ledande befattningar från globala tech-bolag, stora som små. Närmast kommer Philip från bränslecellsbolaget PowerCell Sweden AB, där han bl a ansvarade för affärs- och kundutvecklingen. Philip har också haft diverse operativa roller inom Volvo Aero Corporation (idag GKN Aerospace).

Född: 1977

Utbildning: Civilingenjör i Internationell materialteknik, Luleås tekniska universitet och EEIGM i Frankrike.

Övriga uppdrag: Styrelsesuppleant i EkologiByggarna i Östergötland AB. Styrelseledamot i Lean Marine Sweden AB, Ariel Investment AB och Recami Aktiebolag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 152 499 aktier



Magnus Henell

CFO sedan 2017. Anställd sedan 2017.

Magnus Henell har omfattande erfarenhet inom ekonomi som koncernchef diverse från olika små och medelstora företag samt stor erfarenhet av M & A-arbete inom Volvokoncernen. När Magnus var VD för PowerCell Sweden AB refinansierade han bolaget framgångsrikt och noterade det på First North på Nasdaq.

Född: 1971

Utbildning: Civilekonomexamen från Karlstad Universitet och Handelshögskolan i Göteborg.

Övriga uppdrag: VD och styrelseledamot i truebiz AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: VD för Powercell Sweden AB.

Innehav: 0 aktier



Oliver Weigenand

COO sedan 2015. Anställd sedan 2015.

Oliver Weigenand har en imponerande meritlista från sina åtta år på Lanxess AG och Lanxess Corp. Oliver var VD för Verichem i USA, ett av Lanxess helägt bolag, och var därutöver vice VD för Nord- och centralamerika. Tidigare hade Oliver positionen som Global Product Manager (vilket inkluderade marina biocider).

Född: 1978

Utbildning: Doktorsexamen från Göttingen-universitetet, Tyskland samt en ingenjörsexamen från HNE-universitetet, Tyskland.

Övriga uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Vice VD för LANXESS Corp i USA.

Innehav: 0 aktier





Cecilia Ohlauson

Head of Regulatory Affairs sedan 2013. Anställd sedan 2008.

Cecilias akademiska bakgrund är inom ekotoxikologi rörande biocider och hon har en doktorsexamen i miljövetenskap. Cecilia Ohlauson har arbetat för I-Tech med regleringsansvar sedan 2008 och har liknande erfarenhet från läkemedelsindustrin.

Född: 1978

Utbildning: Doktorsexamen från Göteborgs universitet samt masterexamen inom biologi från Kalmars universitet och mikrobiologistudier vid Stockholms universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Swedocan.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 18 392 aktier



Catherine Austin

Director Marketing & Communications sedan 2017. Anställd sedan 2017.

Catherine Austin har en Master of Research i Environmental Management. Hon har arbetat inom den internationella sjöfartssektorn i sju år på hög nivå i diverse ledningsroller. Innan Catherine började på I-Tech var hon verkställande direktör för Fathom Maritime Intelligence, ett tekniskt förlag och evenemangsföretag med inriktning på ren teknikinformation för marinmarknaden. Hon är en välrenommerad teknisk författare och journalist inom både marina och miljömässiga sektorer.

Född: 1986

Utbildning: Master of Research i Environmental Management från Swansea University.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i The Marine Consultant Limited

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: VD och styrelseledamot i Fathom Eco-Efficiency Consultants Limited.

Innehav: 0 aktier

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjerelationer eller andra närstående relationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Såvitt I-Tech känner till har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något intresse som står i strid med I-Techs intressen. Det förekommer några särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka några ledande befattningshavare eller styrelseledamöter tillsatts.

Det föreligger ingen intressekonflikt på grund av privata intressen eller på annat sätt mellan styrelse och ledande befattningshavare och I-Tech. Däremot har de ledamöter som direkt eller indirekt innehar aktier i I-Tech ett ekonomiskt intresse i och med deras aktieäggande i I-Tech.

Styrelseledamoten Mats Enegren var styrelseledamot i AMPM Yacht Management AB under perioden september 2009 till juli 2013 och i Penboost AB under perioden oktober 2008 till augusti 2013. AMPM Yacht Management AB:s konkurs avslutades i augusti 2015 och Penboost AB:s konkurs avslutades i september 2015. Vidare har Mats Enegren varit engagerad som styrelseledamot i Capee Group AB under perioden augusti 2007 till april 2017 och i GreenClip Aktiebo-

lag under perioden juni 2009 till maj 2013 och därefter styrelsesuppleant fram till och med januari 2018. Capee Group AB:s likvidation fullbordades i december 2017 medan GreenClip Aktiebolags likvidation påbörjades under juni 2017. Därutöver var Mats Enegren styrelsesuppleant i OXXY AB under perioden juli 2013 till oktober 2014. OXXY AB:s likvidation avslutades i maj 2015.

Styrelseledamot Tomas Tedgren var styrelseledamot för Kalmar Teknik AB under perioden maj 2008 till maj 2015. Kalmar Teknik AB:s likvidation fullbordades i december 2016.

Utöver vad som framgår ovan för styrelseledmöterna Mats Enegren och Tomas Tedgren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren. Det har under de fem senaste åren inte funnits några anklagelser och/eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligrättsligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos I-Tech.

Ingen av ovan nämnda ledande befattningshavare eller styrelseledamöter har av myndighet eller domstol förhindrats att handla som medlem av I-Techs styrelse eller ledningsgrupp under de senaste fem åren. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via I-Techs kontor med adress c/o Astra Zeneca AB, Pepparedsleden 1, 431 83 Mölndal.

Ersättning till styrelse, ledande befattningshavare och revisor

I nedanstående tabell redovisas de ersättningar och övriga förmåner till styrelsens ordförande, övriga styrelseledamöter och verkställande direktören i I-Tech samt för övriga ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2017. Philip Chaabane var verkställande direktör för året 2017 och erhöll under 2017 sammanlagt 967 316 SEK i ersättning exklusive pension. Från och med maj 2018 erhåller VD en månatlig ersättning om 100 000 SEK per månad exklusive pension.

VD erhåller utöver en fast lön även en bonus i enlighet med av I-Techs styrelse årligen fastställda regler under förutsättning att den anställdes prestationer, enligt styrelsens bedömning, uppfyller de kriterier och mål för erhållande av bonus som fastställts av styrelsen. Den bonusgrundande ersättningen skall maximalt uppgå till 25 procent av grundlönen. VD har även rätt till en ersättning uppgående till 24 månadslöner om en förändring genomförs beträffande I-Techs verksamhet som medför att hela verksamheten försäljs till utomstående eller samtliga aktier i I-Tech övergår till ny ägare, förutsatt att VD inte är uppsagd, eller sagt upp sig själv, vid tidpunkten för verksamhetsövergången eller försäljningen av aktierna.

För VD och I-Tech gäller en ömsesidig uppsägnings-tid på sex månader. VD är inte berättigad till något avgångsvederlag.

Den övriga ersättning om 320 677 SEK som styrelsens ordförande Stefan Sedersten erhållit under 2017 avser ett omfattande arbete för I-Techs räkning avseende marknadsbearbetning av vissa rederier samt för den roll han åtog sig i förhandlingarna med Cambrex och CMP.

Enligt beslut på årsstämman den 17 april 2018 utgår till styrelsen ett samlat årsarvode (dvs för uppdraget från årsstämman 2018 till årsstämman 2019) om 820 000 SEK varav 220 000 SEK till ordföranden och 100 000 SEK vardera till styrelseledamöter som ej är anställda i I-Tech. Styrelsesuppleant som inträder i styrelsen ska inte erhålla ersättning. Om ledamot utför konsulttjänster åt I-Tech ska de i särskilda fall kunna arvoderas för tjänster inom deras respektive kompetensområde, som inte utgör styrelsearbete. För dessa tjänster ska utgå ett marknadsmässigt arvode vilket ska godkännas av styrelsen.

Det finns inga andra avtal med medlemmar av styrelsen, ledande befattningshavare eller medlemmar av kontrollorgan om åtaganden från I-Techs sida vad gäller pensioner eller förmåner efter det att uppdraget avslutats. Inga upplupna belopp finns eller avsättningar gjorts för pensioner eller andra förmåner efter avträdande av tjänst.

Löner och andra ersättningar till styrelse och VD för 2017

Namn	Arvode	Grundlön	Rörlig ersättning	Pension	Övrig ersättning	Summa
Stefan Sedersten, styrelse- ordförande	134 400	-	-	-	320 677	455 077
Bertil Arvidsson, styrelseledamot	50 000	-	-	-	-	50 000
Tomas Tedgren, styrelseledamot	-	-	-	-	-	-
Leif Darner, styrelseledamot	50 000	-	-	-	-	50 000
Mats Enegren, styrelseledamot	-	-	-	-	-	-
Mikael Laurin, styrelseledamot	-	-	-	-	-	-
Göran Wessman, styrelse- suppleant	-	-	-	-	-	-
Philip Chaabane, VD	-	793 168	174 148	171 917	-	1 139 233
Övriga ledande befattnings- havare ¹⁾	-	1 659 330	75 642	54 302	1 318 867	3 108 141
Totalt	234 400	2 452 498	249 790	226 219	1 318 867	4 802 451

¹⁾ Fyra stycken

Pension

VD har rätt till pensionsförmåner i enlighet med Bolagets vid var tid gällande policy för ledande befattningshavare. Pensionsförmånerna utgår på marknadsmässiga villkor, varvid pensionsgrundande lön utgörs av vederbörandes grundlön. Pensionsavsättningarna är individuella och i relation till grundlönen.

Revisor

Vid årsstämman den 17 april 2018 beslutades om omval av den registrerade revisionsfirman Ernst & Young (EY) som utsett auktoriserade revisorn Markus Hellsten som huvudansvarig revisor. Markus Hellsten är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Under perioden som omfattar den historiska finansiella informationen fram till och med årsstämman den 17 april 2018 var Inger Sjöberg huvudansvarig revisor. Inger Sjöberg är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Revisionsfirman EY har varit utsett revisionsbolag under hela den period som avser den historiska finansiella informationen presenterad i detta Prospekt. Revisorns adress: Ernst & Young Aktiebolag, Parkgatan 49, 401 82 Göteborg.

Ersättning till revisor

Vid årsstämman den 17 april 2018 beslutades om arvode till revisorn i enlighet med godkänd räkning. Ersättning till revisorer uppgick under räkenskapsåret 2017 till 115 070 SEK, varav 0 SEK avsåg andra uppdrag än revisionsuppdrag. Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på I-Techs revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

Bolagsstyrning

Inledning

I-Tech är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen (2005:551) och årsredovisningslagen (1995:1554) samt interna regler och föreskrifter. Efter noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North kommer Bolaget även att tillämpa Nasdaq First Norths regelverk.

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") anger en högre norm för god bolagsstyrning än aktiebolagslagens minimikrav och ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Koden behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier är listade på Nasdaq First North, och är således inte bindande för Bolaget. I-Tech kommer, i vart fall inledningsvis, inte att tillämpa Koden.

Bolagsstämman

Aktieägarnas rätt att besluta i Bolagets angelägenheter utövas vid bolagsstämman. Aktieägarna utövar sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets vinst eller förlust, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och VD, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämman måste hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår. Utöver årsstämman kan extra bolagsstämma sammankallas. I enlighet med I-Techs bolagsordning sker kallelse till stämman genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri.

Rätt att närvara vid bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma ska dels vara upptagen som aktieägare i sådan utskrift eller annan framställning av hela aktieboken som avses i 7 kap. 28 § tredje stycket aktiebolagslagen (2005:551), avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sitt deltagande till bolaget senast den tidpunkt och den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste låta inregistrera sina aktier i eget namn hos Euroclear för att äga rätt att delta i stämman. Sådan inregistrering kan vara tillfällig.

Aktieägare kan delta i bolagsstämman personligen eller genom ombud och kan även biträddas av högst två personer, dock endast om aktieägaren anmält detta enligt föregående stycke.

Initiativ från aktieägare

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka in en skriftlig begäran till styrelsen. Begäran ska normalt ha tagits emot av styrelsen senast sju (7) veckor före bolagsstämman.

Styrelsen

Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket betyder att styrelsen är ansvarig för att bland annat fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Bolagets finansiella ställning och resultat samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen samt delårsrapporterna upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen VD.

Styrelseledamöterna väljs varje år på årsstämman för tiden fram till slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra (4) och högst sju (7) styrelseledamöter utan suppleanter. Ledamöterna väljs på bolagsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Styrelseordförande väljs av styrelsen eller i förekommande fall av årsstämman och har ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och att styrelsens arbete är välorganiserat. Styrelsens ordförande är också ansvarig för att styrelsen årligen utvärderar sitt arbete och att styrelsen får tillräcklig information för att utföra sitt arbete på ett effektivt sätt.

Utöver reglerna i aktiebolagslagen följer styrelsen en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs av styrelsen på det konstituerande styrelsemötet som hålls varje år efter avhållen ordinarie bolagsstämma där val av styrelse har skett. Arbetsordningen reglerar bland annat arbets- och ansvarsfördelningen mellan styrelsen, styrelsens ordförande och VD samt specificerar förfarandet för VDs ekonomiska rapportering. I samband med det första styrelsemötet fastställer styrelsen också instruktioner för VD.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligt schema som fastställs i förväg. Utöver dessa möten kan ytterligare möten anordnas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie möte. Utöver styrelsemöten har styrelseordföranden och VD en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

Bolagets styrelse består per dagen för Prospektet av sju ledamöter som presenteras mer detaljerat i avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Styrelse*".

Verkställande direktör

VD utses av, och är underordnad, styrelsen och har främst ansvar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften av verksamheten. VD ska följa styrelsens riktlinjer och anvisningar. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för VD. Vidare ansvarar VD också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena.

Enligt instruktionen för finansiell rapportering är VD ansvarig för finansiell rapportering i I-Tech och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning.

VD ska kontinuerligt hålla styrelsen informerad om utvecklingen av Bolagets verksamhet, omsättningens utveckling, Bolagets resultat och finansiella ställning, likviditets- och creditsituation, viktiga affärshändelser samt andra omständigheter som inte kan antas vara av oväsentlig betydelse för Bolagets aktieägare att styrelsen känner till (såsom väsentliga tvister och uppsägning av avtal som är väsentliga för Bolaget samt andra betydande omständigheter som rör verksamheten).

VD och andra ledande befattningshavare presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Ledande befattningshavare".

Intern kontroll

Bolaget har valt att inte inrätta någon särskild funktion för intern revision, utan uppgiften fullgörs av styrelsen i dess helhet.

Den interna kontrollen inbegriper kontroll över Bolagets organisation, rutiner och åtgärder. Syftet är att säkerställa att en tillförlitlig och korrekt finansiell rapportering sker, att Bolagets finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag och tillämpliga redovisningsstandards samt att övriga krav följs. Systemet för intern kontroll syftar även till att övervaka efterlevnaden av Bolagets riktlinjer, principer och instruktioner. Därutöver sker en övervakning av skyddet av Bolagets tillgångar samt att Bolagets resurser utnyttjas på ett kostnadseffektivt och lämpligt sätt. Vidare sker internkontroll genom uppföljning i implementerade informations- och affärssystem samt genom analys av risker.

Informations- och insynspolicy

Bolaget har upprättat en informations- och insynspolicy i syfte att informera anställda och andra berörda inom Bolaget om de lagar och regler som är tillämpliga avseende Bolagets informationsspridning och de särskilda krav som ställs på personer som är aktiva i ett noterat bolag rörande exempelvis kurspåverkande information. I samband med detta har Bolaget etablerat rutiner för ändamålsenlig hantering och begränsning av spridningen av information.

Revision

Bolagets lagstadgade revisor utses av årsstämman. Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Revisorn ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till årsstämman. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha en revisor samt högst en revisorssuppleant. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant ska utses auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag.

I-Techs revisor under hela perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen är Ernst & Young (EY) som utsett Markus Hellsten som huvudansvarig revisor. Fram till och med årsstämman den 17 april 2018 var Inger Sjöberg huvudansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer – Revisorer".

Legala frågor och kompletterande information

Bolagsinformation och legal struktur

Firma och handelsbeteckning:

I-Tech AB (Publ)

Organisationsnummer:

556585-9682

Adress och telefonnummer till huvudkontoret:

c/o Astra Zeneca AB

Pepparedsleden 1

431 83 Mölndal

Bolagsform:

Publikt aktiebolag

Bildat och registrerat:

Bildat 21 januari 2000 och registrerat hos Bolagsverket 29 februari 2000

Säte:

Västra Götalands län, Mölndals kommun

Bolagets firma är I-Tech AB (Publ). Bolaget med nuvarande firma registrerades hos Bolagsverket under 2000 och verksamheten har bedrivits sedan dess. Verksamheten består i att utveckla och kommersialisera miljökompatibla nyckelkomponenter för hämning av biotillväxt i marin miljö samt idka därmed förenlig verksamhet (§ 3 i Bolagets bolagsordning). Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag och associationsformen regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och svensk rätt. Samtliga värdepapper utgivna av Bolaget har upprättats enligt aktiebolagslagen. Bolaget är anslutet till Euroclear Sweden AB. Bolagets samtliga värdepapper är denominerade i SEK. Bolagets aktier är inte noterad på någon officiell marknadsplats men i anslutning till Erbjudandet har Bolaget ansökt om listning av Bolagets aktier på First North vid Nasdaq Stockholm. I-Tech äger inga andelar i andra juridiska personer.

Väsentliga avtal

Utöver vad som framgår av nedan avsnitt finns det enligt styrelsens bedömning inte något enskilt väsentligt avtal som Bolagets verksamhet är beroende av.

Avtal med Cambrex

I-Tech ingick den 28 augusti 2012 ett leverantörsavtal med Cambrex Karlskoga AB, org. nr 556013-6235 ("Cambrex") avseende köp av substansen medetomidine från Cambrex till I-Tech.

Cambrex är ett bolag som tagit fram en patenterad metod för att tillverka substansen medetomidine. Cambrex har en upparbetad Know-how avseende denna metod och har även lämnat in patentansökningar som avser ytterligare metoder för att framställa medetomidine. Cambrex har i sin tur underleverantörer som hanterar själva tillverkningen av substansen. Som framgår av avsnittet "Immateriella rättigheter" har I-Tech patenterat användandet av substansen medetomidine, CAS No. 86347-14-0, under varumärket Selektope®, för användning som en marin biocid.

För att få en ökad kontroll över produktionen av substansen medetomidine har I-Tech den 1 mars 2018 ingått ett överlåtelseavtal med Cambrex, där I-Tech genom apportemission förvärvat Cambrex patenterade metod för att framställa medetomidine samt ovan nämnda patentansökningar och Know-how. Som ersättning för nu nämnda överlåtelse har Cambrex erhållit 38 913 194 nyemitterade aktier i I-Tech, motsvarande 19,9 procent av utestående aktier i bolaget.

Parterna har genom avtalet för avsikt att tillsammans utveckla produktionsprocessen och leveransen av medetomidine från tillverkare till slutkund. I-Tech har enligt avtalet beviljat Cambrex en kostnadsfri licens utanför I-Techs användningsområde att tillverka medetomidine i syfte att användas som ett läkemedel för enbart däggdjur. Denna licens är exklusiv i fem år varefter den övergår till en icke exklusiv licens.

Avtal med CMP

I-Tech har den 19 mars 2018 ingått ett leveransavtal med det japanska aktiebolaget Chugoku Marine Paints, Ltd., org. nr 2400-01-028478 ("CMP"). CMP är en ledande leverantör av marina beläggningar till sjöfartsindustrin. CMP är verksam i mer än 30 länder och har 14 tillverkningsanläggningar. CMP innehar vissa patent avseende färgsammansättningar innehållandes medetomidine. Enligt avtalet har I-Tech en exklusiv rätt att leverera medetomidine till CMP för tillverkning av marina färgprodukter. Parterna har kommit överens om att ett minimiåtagande för CMP att under de 24 första månaderna köpa medetomidine till ett värde av minst 50 MSEK. I-Tech har i avtalet även beviljat CMP en licens avseende bland annat användandet av medetomidine under I-Techs patent vid försäljningen av CMPs marina färgprodukter. CMP har i sin tur beviljat I-Tech en licens att bland annat producera, använda, sälja, exportera och importera vissa av CMPs produkter under CMPs patent. CMP har även beviljat en rätt för I-Tech att sublicensiera sina rättigheter enligt avtalet till I-Techs kunder.

Avtal med Vicore

I-Tech har ingått service/managementavtal med Vicore Pharma Holding AB (publ) ("Vicore"). Avtalet reglerar bland annat Vicores åtaganden avseende tillhandahållande av personal i form av Nina Carlén, lokaler och telefon- och datasystem. För dessa tjänster betalar I-Tech en marknadsmässig ersättning. Under 2016 betalades 1 022 806 SEK för ovanstående tjänster vilket ligger i linje med utbetalat belopp om 1 020 420 SEK för år 2017. Hittills under 2018 summeras det fakturerade beloppet till 196 776 SEK.

I-Tech har även ingått ett konsultavtal med Vicore där I-Tech tillhandahåller Vicore med en konsult, Dan Isaksson, på 50 procent av en heltidstjänst. Konsultarbetet avser regulatoriska studier och strategier. Avtalet löper mellan 2016-09-01 och 2017-06-31, och om det inte sägs upp inom tre månader från upphörandedatum förlängs avtalet med sex månader i taget. För dessa tjänster betalar Vicore en marknadsmässig ersättning. Under 2016 erhöll I-Tech 563 913 SEK för detta och under 2017 summerades intäkten till 390 725 SEK. Hittills under 2018 har 95 340 SEK erhållits.

Leverantörsavtal

I-Tech tillämpar, till följd av stränga krav i de kundavtal/projekt som bedrivs, en strikt inköpsprocess för att utvärdera den bästa leverantören av Medetomidine. Avtalen med leverantörerna måste bland annat vara i enlighet med tillämpliga EU-regler och kunna följas upp. Komponenterna som ingår i Medetomidine är inte unika på så vis att en specifik leverantör inte kan ersättas med annan leverantör. Ett utbyte av leverantör kan innebära förseningar i leveranser samt ökade kostnader men det är Bolagets bedömning att det, utöver nu nämnda faktorer, inte skulle ha en väsentlig inverkan på Bolagets verksamhet då det inte finns något specifikt komponentberoende.

Konsultavtal

Bolaget har ingått ett konsultavtal med The Marine Consultant LTD genom vilket Catherine Austin tillhandahålls som Director Marketing and Communications (Marknadsförings- och kommunikationsansvarig). Konsultavtalet är ingånget på icke-exklusiv basis, vilket innebär att Bolaget har möjlighet att upphandla liknande tjänster från andra konsulter. Konsultavtalet är ingånget på marknadsmässiga villkor. Samtliga resultat (inklusive immateriella rättigheter) som skapas vid fullgörandet av avtalet tillfaller Bolaget. Konsultavtalet löper under en avtalsperiod om nitton månader (till den 31 december 2018) med en möjlighet att förlänga avtalet med 1+1 år. Under 2017 utbetalades 553 840 SEK och under 2018 har hittills 61 709 SEK utbetalats.

Bolaget har ingått ett konsultavtal med Stefan Sedersten Development AB, genom vilket Stefan Sedersten tillhandahåller Bolaget tjänster inom bland annat strategi- och affärsutveckling. Stefan har även bistått vid flertalet avtalsförhandlingar med Bolagets större kunder. Konsultavtalet är ingånget på en icke-exklusiv basis och på marknadsmässiga villkor. Samtliga resultat som skapas vid fullgörandet av avtalet tillfaller Bolaget. Under 2017 utbetalades 320 677 SEK och under 2018 har 78 276 SEK utbetalats.

Bolaget har även ingått ett konsultavtal med truebiz AB genom vilket Magnus Henell tillhandahålls som CFO. Bolaget är ingånget på icke-exklusiv basis, vilket innebär att Bolaget har möjlighet att upphandla liknande tjänster från andra konsulter. Konsultavtalet är ingånget på marknadsmässiga villkor. Samtliga resultat som skapas vid fullgörandet av avtalet tillfaller Bolaget. Konsultavtalet löper tillsvidare med en ömsesidig uppsägningstid om tre månader. Under 2017 utbetalades 765 027 SEK och hittills under 2018 har 473 400 SEK utbetalats. Konsulterna ovan har även andra uppdrag förutom uppdrag hos I-Tech.

Villkorslån och stöd från Energimyndigheten

Bolaget har erhållit ett villkorslån och ett bidragsstöd från Energimyndigheten. Villkorslånet uppgår till 7 965 000 kronor och avser finansiering för verifiering och validering av Selektape. Ränta på lånet utgår med sex procent över referensräntan. Hela lånet, som är villkorat av uppfyllande av projektrelaterade krav, har utbetalats till Bolaget. Bolagets återbetalningsskyldighet i form av amortering är villkorad av att Bolaget erhåller intäkter eller kostnadsbesparingar. Amortering ska ske årligen den 30 september. Hittills har lånet amorterats med 1 399 014 kronor innebärande att återstående del av lånet uppgår till 6 565 986 kronor.

Bolaget har från Energimyndigheten även erhållit ett bidragsstöd med tillhörande begränsat royaltytätagande. Stödet uppgår till 5 423 400 kronor, varav 5 308 650 kronor är utbetalt, och är lämnat till stöd för Bolagets genomförande av ett projekt för industriell validering av Selektape. Enligt villkoren för stödet ska Bolaget årsvis i efterskott erlägga en royalty till Energimyndigheten motsvarande tre procent av Bolagets nettoomsättning. Royaltyn ska aldrig överstiga 120 procent av det ursprungliga stödbeloppet. Löptiden för royaltytätagandet är tio år med första utbetalning under inledningen av 2020.

Tillväxtlån från Almi

Bolaget erhöll den 24 juni 2016 ett lån om 3 000 000 kronor från Almi Företagspartner Väst AB. Lånet har en löptid om sex år och amorteras månadsvis med

50 000 kronor plus ränta från och med 1 juli 2017. Ränta på lånet utgår enligt Almis vid var tid tillämpade nivåer för krediter av motsvarande karaktär. Till säkerhet för lånet har Bolaget till förmån för Almi utställt företagsinteckning om 3 000 000 kronor.

Hyresavtal

Bolaget bedriver sin verksamhet i förhyrda lokaler i Mölndal. Bolaget äger ingen fast egendom. Hyresvärden, Vicore Pharma Holding AB, tillhandahåller kontorslokaler och därtill hörande nödvändig service och utrustning för Bolagets verksamhet, så som bland annat telefonitjänster och IT-tjänster. Hyresperioden för lokalerna löper enligt avtalet tills vidare, med en uppsägningstid om tolv månader. Hyresavtalet anses inte vara väsentligt då Bolaget gör bedömningen att de kan hitta andra lokaler utan större svårigheter.

Anställningsavtal

Bolaget har fyra anställda. Anställningsavtalen för personalen har ingåtts på marknadsmässiga villkor och innehåller sekretessbestämmelser. Avtalet med verkställande direktör innehåller sedvanliga begränsningar avseende konkurrens och överlåtelse av immateriella rättigheter.

Försäkring

Bolaget har sedvanliga ansvars- och skadeförsäkringar, inklusive egendomsförsäkring, produktansvarsförsäkring för den verksamhet som Bolaget bedriver samt VD- och styrelseansvarsförsäkring och genomför löpande arbete med att säkerställa att försäkringsskyddet motsvarar de krav som I-Tech har att uppfylla enligt gällande tillstånd och licenser för verksamheten. Enligt styrelsens bedömning ger Bolagets försäkringar ett tillräckligt skydd med tanke på Bolagets verksamhet och de geografiska områden där verksamhet bedrivs eller där försäljning av Bolagets produkter sker. Det är dock inte säkert att alla eventuella framtida anspråk eller skador täcks av Bolagets försäkringar. För risker hänförliga till Bolagets försäkringar se avsnitt Riskfaktorer.

Skatter

Regeringen har som avsikt att genomföra lagändringar under 2018 som tar sikte på bolagssektorn. Det går i nuläget inte att avgöra vilka eventuella effekter som förslaget kan komma att ha för I-Tech. Förslaget är tänkt att träda ikraft den 1 juli 2018. Förslaget innebär i huvudsak följande.

- Att en generell begränsning av ränteavdrag i bolagssektorn införs i först hand som en EBIT-regel (avdragsutrymmet uppgår till 35 procent av EBIT) och i andra hand som en EBITDA-regel (avdragsutrymmet uppgår till 25 procent av EBITDA), i kombination med en sänkning av bolagskatten och expansionsfondsskatten (från 22 procent till 20 procent).
- Att avdragsförbud för ränta vid vissa gränsöverskridande situationer (hybridregler) införs.
- Att reglerna om begränsning av ränteavdrag för vissa interna lån (de riktade ränteavdragsbegränsningsreglerna) ges ett snävare tillämpningsområde.
- Tillfällig begränsning av underskottsavdrag (avdragsutrymme på högst 50 procent av över-skottet av näringsverksamheten) införs för juridiska personer.

Risker rörande skattemässiga underskott återfinns i avsnitt Riskfaktorer.

Tvister

I-Tech är inte och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som I-Tech är medvetet om kan uppkomma) som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på I-Techs finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet till datumet för Prospektet har, med undantag för vad som anges ovan under Avtal med Vicore och Konsultavtal, inga transaktioner mellan I-Tech och närstående parter förekommit.

Intäkter och kostnader förenade med Erbjudandet

Vid full anslutning i Erbjudandet tillförs Bolaget 44,1 MSEK före emissionskostnader. Bolagets totala kostnader för Erbjudandet och noteringen på Nasdaq First North beräknas till 4,1 MSEK. Kostnader relaterade till Erbjudandet avser i huvudsak kostnader för ersättning till finansiella rådgivare, revisorer, legala rådgivare, tryckning av Prospektet, marknadsföringsåtgärder i anslutning till Erbjudandet, kostnader för bolagspresentationer samt övriga uppskattade transaktionskostnader.

Teckningsåtagande

I tabellen "Teckningsåtagande" nedan redovisas de parter som lämnat teckningsåtagande gentemot Bolaget inför förestående Erbjudande. Teckningsåtagandena har lämnats av institutionella och privata investerare.

Lock up-arrangemang

Samtliga i styrelsen och ledningsgruppen som innehar aktier och Bolagets fem största ägare, innehavande totalt 86,7 procent av aktierna och rösterna i Bolaget före Erbjudandet, har genom avtal förbundit sig gentemot Erik Penser Bank att inom en period om tolv månader från första dagen för handel i Bolagets aktie på Nasdaq First North, inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Erik Penser Bank. Totalt omfattar ingångna lock-up-avtal 8 474 922 aktier, motsvarande 86,7 procent av aktierna i Bolaget före Erbjudandets genomförande och 71,1 procent efter Erbjudandets genomförande, givet att detta blir fulltecknat. Åtagandet omfattar även eventuella aktier som respektive person tecknar i Erbjudandet. Efter utgången av respektive Lock up-period kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket i förekom-

mande fall kan påverka marknadspriset på aktien. Det kan komma att medges undantag från föreliggande åtaganden under särskilda omständigheter såsom exempelvis vid ett offentligt uppköpserbjudande enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudande på aktiemarknaden.

Certified Adviser

Bolag som har aktier listade på Nasdaq First North är skyldiga att utse en Certified Adviser som övervakar Bolagets efterlevnad av Nasdaq First Norths regelverk. Bolaget kommer att utse Erik Penser till Certified Adviser i samband med listningen på Nasdaq First North.

Rådgivare och dess intressen

MAQS Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget för Erbjudandet och Prospektet. Erik Penser är finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet och Prospektet. Erik Penser har vidare tillhandahållit Bolaget rådgivning i samband med struktureringen och planeringen av Erbjudandet och erhåller ersättning för sådan rådgivning. Erik Penser kan också i framtiden komma att utföra olika finansiella rådgivningstjänster för Bolaget och dess närstående, för vilka de har erhållit och kan förväntas komma att erhålla arvoden och andra ersättningar.

Intressen och intressekonflikter

Ett antal investerare har lämnat teckningsåtaganden i samband med Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden. Lämnade teckningsåtaganden synliggörs under "teckningsåtaganden" nedan.

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till I-Tech samt agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. MAQS Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och MAQS Advokatbyrå erhåller ersättning för utförda tjänster enligt avtalade villkor. Därutöver har Erik Penser Bank och MAQS Advokatbyrå inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

IP-situation

I-Tech har ett användarpatent av substansen medetomidine, CAS No. 86347-14-0, som säljs under varumärket Selektope®, för användning som marin biocid.

Teckningsåtagare	Teckningsåtagande (antal aktier)	Teckningsåtagande (SEK)
Unionen	450 000	9 225 000
Göran Källebo	175 000	3 587 500
Zonda Partners AB	100 000	2 050 000
Chirp AB	100 000	2 050 000
Akilakonsulting AB	85 000	1 742 500
Erik Penser Bank för kunders räkning	390 000	7 995 000
Totalt	1 300 000	26 650 000
Total andel av Erbjudandet		60,5%

Den första patentansökningen lämnades in 2000-01-25 och Bolaget har sedan dess lämnat in ytterligare 7 patentfamiljer med nya ansökningar för att skydda sin verksamhet. I-Tech har för närvarande tilldelats 58 användarpatent i olika marknader däribland nyckelområden som Asien och Europa. Grundpatent för medetomidine sträcker sig t o m 2020. Därutöver har Bolaget formuleringspatent och produktionspatent som sträcker sig t o m 2026 respektive 2030.

Genom avtalet med Cambrex har Bolaget även erhållit en patenterad metod för att tillverka substansen medetomidine tillsammans med en upparbetad Know-how avseende denna metod samt patentansökningar som avser ytterligare metoder för att framställa medetomidine (WO2013014428 samt WO2016120635).

Bolaget arbetar löpande med framtagande av nya patentansökningar. Patentansökningarna har gjorts inom de områden som Bolaget anser behövs för skyddande av framtida produkter.

I-Tech arbetar även aktivt med skyddspatent i närområden till grundpatenten för att framtida produkter ska omfattas av beviljade patent och nya patentansökningar för förbättrad och utvecklad teknik. Samtliga patent är av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet. Dessutom har I-Tech beviljats varumärkesregistreringar av varumärket Selektape i bland annat EU, Japan, Korea, USA samt Malaysia.

Stabiliseringsåtgärder

I samband med Erbjudandet kan Erik Penser Bank komma att genomföra transaktioner som stabiliserar marknadspriset på aktien eller bibehåller aktiens kurs på nivåer som avviker från vad som annars skulle varit fallet på marknaden. Stabiliseringsåtgärder kommer inte att genomföras till ett högre pris än det fastställda priset per aktie i Erbjudandet. Stabiliseringsåtgärder syftar till att stödja marknadspriset på aktierna och kan komma att vidtas under en period från och med första dagen för handel i Bolagets aktie på Nasdaq First North till och med 30 kalenderdagar därefter. Som ett resultat av sådana stabiliseringsåtgärder kan marknadspriset på Bolagets aktier vara högre än det annars skulle vara på marknaden. Stabiliseringsåtgärder kan komma att genomföras på Nasdaq First North, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst.

Det finns inte någon garanti för att stabiliseringsåtgärder kommer att genomföras, och Erik Penser Bank har ingen skyldighet att genomföra sådana åtgärder och om de vidtas kan de när som helst avbrytas. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens slut kommer Erik Penser Bank att tillkännage huruvida stabiliseringsåtgärder har vidtagits, de datum då stabiliseringsåtgärder vidtogs, det datum då den sista stabiliseringsåtgärden vidtogs samt inom vilket prisintervall stabiliseringsåtgärder vidtogs.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2016 och 2017 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav, där hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2016: Bolagets resultaträkning (sidan 4), Bolagets balansräkning (sidorna 4–5), förändring i eget kapital (sidan 3), förvaltningsberättelse (sidan 2), noter (sidorna 7–10), redovisningsprinciper (sidan 7) och revisionsberättelse (sidorna 1–2 i appendix).
- Årsredovisningen 2017: Bolagets resultaträkning (sidan 4), Bolagets balansräkning (sidorna 5–6), förändring i eget kapital (sidan 3), kassaflödesanalys (sidan 7), förvaltningsberättelse (sidorna 2–3), noter (sidorna 8–12), redovisningsprinciper (sidorna 8–9) och revisionsberättelse (sidorna 13–14).

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2016 och 2017 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. Årsredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 (K3). Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, (www.i-tech.se). Kopior av samtliga handlingar hålls också tillgängliga på Bolagets huvudkontor, c/o Astra Zeneca, Pepparedsleden 1, 431 83 Mölndal, under ordinarie kontorstid på vardagar under Prospektets giltighetstid:

- Bolagets bolagsordning och stiftelseurkund.
- Bolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2016 och 2017 (inklusive revisionsberättelser).
- Prospektet.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom olika uppgifter, marknadsinformation och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inte några uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som kan aktualiseras i anledning av Erbjudandet att förvärva aktier i Bolaget. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges.

Sammanfattningen behandlar inte situationer då värdepapper innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag, situationer då värdepapper innehas av utländska investerare som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige eller av utländska företag som har varit svenska företag, eller de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas därför att rådfråga skatterådgivare om de särskilda skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal. Bolaget tar ej på sig ansvaret att innehålla källskatt.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstlaget kapital. Skattesatsen i inkomstlaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Bolaget, får alternativt schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är förlusten fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägaraktier förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (s k räntefonder). Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstlaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av eventuell resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Investeringsparkonton

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via så kallade investeringsparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. Utdelningar på aktier som ägs genom investeringsparkonton är inte heller skattepliktiga. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan, per utgången

av november året före beskattningsåret, ökad med 0,75 procentenheter. Från och med 1 januari 2018 ska kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan, per utgången av november året före, ökad med en procentenhet istället för 0,75 procentenheter. Schablonintäkten beräknas dock som lägst till 1,25 procent av kapitalunderlaget. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet. Schablonintäkten utgör inkomst av kapital för vilken skatt beslutas och betalas årligen. Schablonskatten uppgår för beskattningsåret 2017 till 0,375 procent av kapitalunderlaget. För beskattningsåret 2018 uppgår schablonskatten till 0,447 procent av kapitalunderlaget.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster, i inkomstlaget närings-verksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägaraktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägaraktier. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägaraktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Utländska aktieägare

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Det samma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent, men är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningsstillfallet, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställs

avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utdelningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats, eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa svenska värdepapper om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

Särskild information från Erik Penser Bank

Målgrupp

Målgrupp är såväl professionella som icke-professionella investerare som på anmälningsblankett ansökt om tilldelning i emissionserbudandet och som innehar depå hos förvaltare eller så kallat VP-konto.

Instrument

Aktier som i nära anslutning efter Erbjudandet upptas till handel på reglerad marknadsplats eller MTF-plattform

Instrumentets löptid

Aktier är eviga till sin natur.

Kundkategori

Det här instrumentet är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga.

Investeringsmål

Målgruppen för det här instrumentet är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa. Däremot passar det inte för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska bevaras.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i det här instrumentet bör du ha minst grundläggande kunskaper om instrumentet. En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentationen om det specifika instrumentet.

Förmåga att klara förluster

Målgruppen för det här instrumentet är investerare som:

- inser att hela det satsade kapitalet kan gå förlorat och har kapacitet att bära en sådan förlust.

Däremot passar det inte investerare som:

- vill vara säkra på att få tillbaka hela det satsade kapitalet eller
- högst kan tänka sig förlora en given del av det satsade kapitalet.

Risk

Det här instrumentet har riskfaktor 6 av 7, vilket motsvarar den näst högsta risknivån. Instrumentet passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar minst 6 av 7.

Distributionsstrategi

Instrumentet får handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning). Det föreligger ej avtal med tredjepartsdistributör om distribution av detta instrument.

Avsnittet om Målgrupp är infört i prospektet av Erik Penser Bank AB med hänvisning vad som följer av tillståndspliktiga instituts medverkan vid nyemission av finansiella instrument rörande reglerna om Produktstyrning mm enligt FFFS 2017:2 kap 5.

Uppgift om kostnader och avgifter för investerare

Detta dokument ger information om direkta kostnader och avgifter i samband med nyemission för investerarna. Emittenten har vissa kostnader på grund av nyemissionen, vilka framgår av emissionsprospektet eller annat informationsmaterial. Informationen krävs enligt lag (artikel 50 i EU-kommissionens delegerade förordning C(2016) 2398) och rekommenderas att läsas för att kunna göra ett informerat beslut om investering.

Kostnader och avgifter för nyemission baserat på ett exempel med investerat belopp om 1000 SEK*

Courtage för aktieteckning:	0,00%
Investerat belopp:	1 000 SEK

Totala kostnader vid investeringstillfället	Belopp	% av inv
Kostnader och avgifter för aktieteckning, courtage	0 SEK	0,00%
Betalningar mottagna från Tredjepart	0 SEK	0,00%
Kostnader och avgifter för det finansiella instrumentet	0 SEK	0,00%
Totala kostnader och avgifter	0 SEK	0,00%

Kumulativ effekt

De totala kostnaderna och avgifterna för teckning vid emission kommer ha en påverkan på det du får tillbaka på din investering. Avkastningen på din investering kan inte garanteras, vi kan dock ge exempel på vilka effekter kostnader och avgifter har för investeringen. Tidigare avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Värdet på dina investeringar kan gå ner och upp och kan inte garanteras. En investerare kan få tillbaka ett lägre belopp än investerat.

Belopp investerat	1 000 SEK
Tillväxt	0 %
Period	1 år

Värde om inga kostnader och avgifter:	1 000 SEK	100 %
Värde efter kostnader och avgifter	1 000 SEK	100 %

Utan kostnader och avgifter skulle avkastningen bli:	0,00%
Med kostnader och avgifter skulle avkastningen bli:	0,00%
Det innebär en minskad vinst på:	0 SEK

* Förvärv eller avyttring av teckningsrätter medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar. Avyttring av tecknade aktier medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar.

Bolagsordning

*Bolagsordning för I-Tech
Org. nr. 556585-2570
Fastställt vid extra bolagsstämma 2018-03-26*

§ 1 Firma

Bolagets firma är I-Tech AB.

§ 2 Säte

Bolagets styrelse ska ha sitt säte i Mölndals kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolagets verksamhet består i att utveckla och kommersialisera miljökompatibla nyckelkomponenter för hämning av biotillväxt i marin miljö samt idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 10 000 000 kronor och högst 40 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antal aktier ska vara lägst 5 000 000 och högst 20 000 000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av fyra till sju ordinarie ledamöter, med högst sju suppleanter. Styrelseledamöterna och styrelsesuppleanterna väljes årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 7 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag med eller utan revisorssuppleanter.

§ 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri.

§ 9 Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma ska dels vara upptagen som aktieägare i sådan utskrift eller annan framställning av hela aktieboken som avses i 7 kap. 28 § tredje stycket aktiebolagslagen (2005:551), avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sitt deltagande till bolaget senast den tidpunkt och den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren anmält detta enligt föregående stycke.

§ 10 Bolagsstämma

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma ska följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande för stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om:
 - (a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - (b) disposition beträffande bolagets vinst eller förlust enligt fastställd balansräkning, och
 - (c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter.
9. Fastställande av arvoden till styrelseledamöter och revisorer.
10. Val av styrelse samt revisor och, i förekommande fall, revisorssuppleanter.
11. Annat ärende som ankommer på årsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är kalenderår.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Adresser

Emittent**I-Tech AB (publ)**

Besöksadress: c/o Astra Zeneca AB
Pepparedsleden 1
431 83 Mölndal
Telefon: 031 788 05 60
E-post: info@i-tech.se
Hemsida: www.i-tech.se

Finansiell rådgivare**Erik Penser Bank**

Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Box 7405
103 91 Stockholm
Telefon: 08 463 80 00
E-post: info@penser.se
Hemsida: www.penser.se

Revisor**Ernst & Young Aktiebolag**

Besöksadress: Parkgatan 49
401 82 Göteborg
Telefon: 031 63 77 00
E-post: goteborg@se.ey.com
Hemsida: www.ey.com/se/sv/home

Legal rådgivare**MAQS Advokatbyrå**

Besöksadress: Östra Hamngatan 24
404 39 Göteborg
Telefon: 031 10 20 30
Hemsida: www.maqs.com

Central värdepappersförvarare**Euroclear Sweden AB**

Box 191
101 23 Stockholm
Telefon: 08 402 90 00
Hemsida: www.euroclear.com





Den icke angripna sektionen av detta skrov har behandlats med Selektape

