



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2023

OKTOBER - DECEMBER



Sammanfattning av perioden

” Övertygande helårsresultat med kraftig ökning i vinst och försäljning”

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 25 273 (30 222) TSEK vilket motsvarar en omsättningsminskning med -16 (156) % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Rörelseresultatet uppgick till -479 (5 420) TSEK.

Nettoomsättningen för helåret 2023 uppgick till 120 861 (83 631) TSEK vilket motsvarar en omsättningsökning med 45 (58) % jämfört med helåret 2022. Rörelseresultatet uppgick till 23 388 (12 024) TSEK.

Väsentliga händelser januari till december 2023

- I-Tech ökar sin försäljning i Korea med 147 % under första halvåret.
- Expertpanel föreslår ändrad klassificering av Selektopen.
- I-Tech höll i maj sin årsstämma. Vid stämman beslutades om återval av hela styrelsen förutom Bjarne Sandberg som på förhand avböjt omval.
- Vid stämman beslutades även om ett incitamentsprogram för ledning och övriga anställda. På grund av kraftigt förändrat marknadsvärde så valde ingen att teckna varför programmet avslutats.
- I-Tech tecknar licensavtal med betydande kund med inledande fokus på Nordost-asiatiska marknaden.
- Bolaget har antagit en utdelningspolicy och styrelsen föreslår en ordinarie utdelning om 0,75 SEK/aktie och en extra utdelning om 0,75 SEK/aktie, totalt 1,5 SEK/ aktie, motsvarande 88 % av årets nettoresultat.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Philip Chaabane aviserar att han kommer avgå som VD i samband årsstämman.
- Valberedningen aviserar att de kommer att föreslå Philip Chaabane som ny styrelseordförande vid årsstämman och att bolagets större aktieägare stödjer detta.

Finansiellt sammandrag

Alla belopp i TSEK	2023 okt-dec	2022 okt-dec	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Nettoomsättning	25 273	30 222	120 861	83 631
Rörelseresultat	-479	5 420	23 388	12 024
Rörelseresultat före avskrivningar	1 542	7 652	31 370	20 045
Resultat efter skatt	-373	4 356	20 202	10 617
Rörelsens kassaflöde	-774	4 292	35 143	20 125
Eget kapital vid periodens slut	136 237	116 035	136 237	116 035
Likvida medel vid periodens slut	83 262	52 754	83 262	52 754

VD ord

2023 var ett rekordår på flera sätt. Finansiellt var det ett väldigt starkt år där rörelseresultatet ökade med 95% och omsättningen med 45% jämfört med 2022. Under 2023 tecknade vi också licensavtal med ytterligare en ny kund som på sikt kommer förstärka affären på den dominerande asiatiska marknaden. Produkter innehållande Selektope drar stor nytta av ett tydligt skifte i marknaden mot högre och mer tillförlitlig prestanda mot marin påväxt.

Under årets avslutande månader togs kostnader för pilotprojekt i syfte att verifiera effektiviseringspotentialen i tillverkningsprocessen. Kvartalet präglades vidare av kostnader av engångskaraktär kopplade bland annat till den regulatoriska processen i EU. Samtidigt bromsade försäljningen in under årets avslutande månader. Det finns ingen direkt koppling till en särskild händelse, utan förändringen kopplas sannolikt till lageroptimering inför årsskiftet. Vi noterar samtidigt att vår största kund, Chugoku Marine Paints, växer sin affär inom "marine coatings" under ökande lönsamhet.

Sammanfattningsvis uppgick vår omsättning till 120,9 (83,6) MSEK och rörelseresultatet till 23,4 (12,0) MSEK för helåret 2023 medan motsvarande siffror för fjärde kvartalet visar på en tillfällig motvind. Omsättningen för kvartalet uppgick till 25,3 (30,2) MSEK och rörelseresultatet till -0,7 (5,4) MSEK.

Att affären över året har växt så pass kraftigt visar att de produkter som etablerats på marknaden under de senaste två åren har tagits emot väldigt väl. Det är framför allt två kunder som bidrar till tillväxten, varav den ena är vår återkommande och största kund, Chugoku Marine Paints. Deras numera breda portfölj med produkter som innehåller Selektope innebär att de idag kan erbjuda lösningar för de flesta fartygstyper. Vår näst största kund har under året även de breddat sin försäljning av Selektope-produkter på fler marknader, men fortsätter att vara klart fokuserade på nybyggnationsprojekt. Fortfarande kommer majoriteten av våra intäkter från nybyggnationsmarknaden och nyligen signerade vi ett licensavtal med ytterligare en kund som kommer att fokusera på det segmentet.



Rent geografiskt fortsätter varvsnäringen i Asien att dominera industrin och för I-Techs del svarar Asien för hela 92% av omsättningen under 2023. Fördelningen beror främst av att våra största kunder har sina hemmarknader i regionen. Ytterligare en faktor som påverkar är att färgbolagen kan registrera sina nya produkter betydligt snabbare i Asien än i EU trots att det handlar om samma ingredienser, vilka är godkända på båda marknaderna.

Även om implementeringen av skärpta utsläppskrav inom den marina sektorn kan gå långsammare än vad som tidigare antagits, är vår bedömning att den kraftfulla omställningen vi sett inom antifoulingbranschen kommer att fortsätta. Utöver de nya utsläppskrav som ska införas, finns flera andra starka incitament för omställningen – dit hör ökade bränslekostnader men också den ökade risken för spridning av invasiva arter som ineffektiva antifoulingprodukter medför. Just risken för det sistnämnda har inom vår bransch inneburit ett kraftigt ökat intresse för premiumprodukter som idag svarar för cirka hälften av den totala försäljningen hos de 3-4 största färgtillverkarna. Det är en stor skillnad jämfört med för bara några år sedan och stärker mig ytterligare i övertygelsen att åren framöver kommer att fortsätta gynna utvecklingen av vår affär.

Philip Chaabane
VD I-Tech

Verksamhet och struktur

I-Tech AB (publ) är ett biotechbolag som verkar inom material- och kemisektorn. I-Tech utvecklar och säljer ingrediensteknologin Selektope®, en produkt som används som påväxthämmande ingrediens i antifoulingfärg för kommersiella fartyg. Bolagets verksamhet inriktar sig huvudsakligen på så kallade "antifoulingfärger" men utveckling sker också för att potentiellt kunna skapa påväxtskydd i funktionella material såsom polyuretan. Bolagets kunder är de ledande globala marina färgbolagen och Asien är den dominerande marknaden.

I-Tech äger rättigheterna och innehar nödvändig kunskap för tillverkning. Bolaget startades 2000 som ett spin-off företag från Göteborgs Universitet och Chalmers och har idag sitt säte i Go-Co Health Innovation City i Mölndal, söder om Göteborg.

Bolaget har sedan noteringen på Nasdaq First

North Growth under 2018 vuxit både kundmässigt och finansiellt. Marknaden domineras av nio färgbolag och samtliga arbetar aktivt med bolagets teknologi. Sex av dem är kommersiellt aktiva, övriga befinner sig i utvecklingsstadiet. Tack vare en fortsatt mycket stabil finansiell ställning har tydliga investeringar gjorts inom kärnverksamheten. Inom det regulatoriska området ökas den geografiska täckningen steg för steg samtidigt som uppgraderingar och förnyelser av existerande godkännande krävs med jämna mellanrum. Bolaget investerar också inom forskning och utveckling i linje med strategin att erbjuda ett högre kunskapsvärde kring Selektopes formuleringsegenskaper i antifoulingfärg. Det kontinuerliga förbättringsarbetet har också lett till en utökad leveranskapacitet och effektivitet i produktionskedjan.

Rullande 12-månaders omsättning

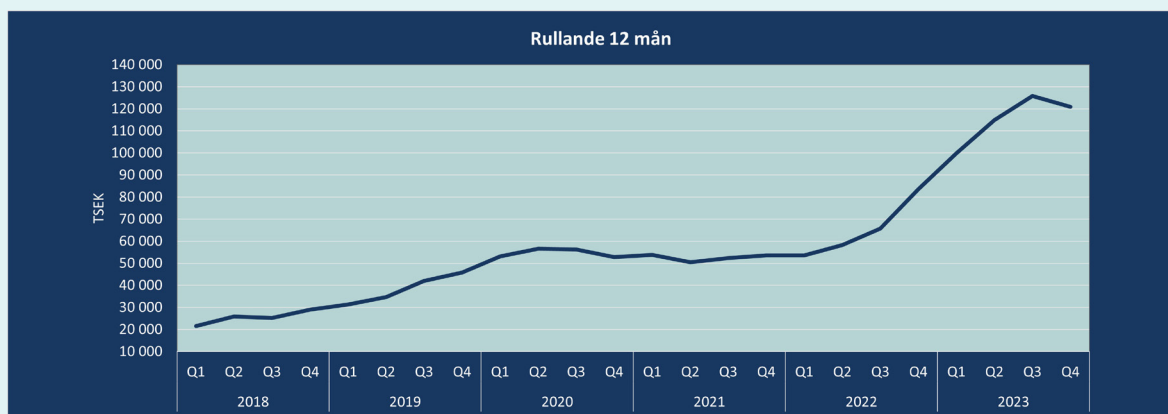


Bild: Grafen visar bolagets 12-månaders omsättning med start i första kvartalet 2018.

Efter en längre period med kraftigt växande omsättning visar senaste kvartalet på en minskning pga av temporär motvind i försäljningen.

Övrig information

Aktieinformation

Vid ingången av 2023 uppgick I-Techs aktiekapital till 23 816 914 kronor fördelat på 11 908 457 aktier. Kvotvärdet på samtliga aktier uppgår till 2 kronor och de har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat. I-Techs aktie är sedan den 29 maj 2018 listad på Nasdaq First North Growth Market vid Nasdaq Stockholm.

Per den 29 december 2023 uppgick antalet aktieägare till 2 591. Med en stängningskurs för aktien den 29 december om 55,2 kronor uppgick bolagets börsvärde till 657 miljoner kronor.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets väsentliga risker är primärt hänförliga till marknadsutveckling av Selektope®, produktionsrisker relaterade till partnersproduktion och produktionskapacitet samt risker med immateriella tillgångar och produktutveckling. För en utförligare beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till I-Techs prospekt som upprättades i samband med listningsemissionen samt bolagets årsredovisning för 2022.

Certified advisor

I-Techs Certified Adviser på First North vid Nasdaq Stockholm är Carnegie Investment Bank.

Långsiktiga incitamentsprogram

2023 beslutade årsstämman om ett långsiktigt incitamentsprogram för ledning och övrig personal i form av teckningsoptioner. Maximalt uppgick programmet till 89 331 teckningsoptioner. Då marknadsvärdet på aktien kraftigt förändrades under teckningstiden så valde ingen av de anställda att teckna sig på programmet varför det nu är avslutat.

2022 beslutade årsstämman om ett långsiktigt incitamentsprogram för ledning och övrig personal i form av teckningsoptioner med en löptid om tre år. Maximalt uppgick programmet till 89 320 teckningsoptioner där alla är

utgivna och betalda. Teckningsoptionerna kan leda till en utspädning om maximalt 0,8 %. Lösenpriset är 46,01 SEK per aktie. Varje teckningsoption ger rätten att förvärva en aktie.

2021 beslutades om ett likvärdigt program där 83 348 teckningsoptioner är utgivna och betalda. Teckningsoptionerna kan leda till en utspädning om maximalt 0,7 %. Lösenpriset är 96,59 SEK per aktie. Varje teckningsoption ger rätten att förvärva en aktie.

Revision

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisor.

Ägarförteckning

Ägarförteckning redovisar status i bolaget per 2023-12-29

Största ägarna

Ägare	Antal aktier	Ägarandel %
Pomona-gruppen	1 756 417	14,75%
Handelsbanken fonder	1 100 000	9,24%
Swedbank Robur	932 500	7,83%
Futur pension	887 039	7,45%
NEA Partners	624 000	5,24%
BNP Paribas Luxemburg	494 650	4,15%
Stefan Sedersten inkl. bolag	451 330	3,79%
Unionen	450 000	3,78%
Andra AP fonden	390 837	3,28%
Swedia Capital	386 322	3,24%
Fontenelles Holding	358 831	3,01%
Avanza pension	323 088	2,71%
IBKR Financial Services	317 790	2,67%
Öhman fonder	187 984	1,58%
David Bendz	175 167	1,47%
Övriga	3 072 502	25,80%
Totalt antal aktier	11 908 457	100,00%

Finansiell information

Omsättning och resultat

Försäljningen för perioden uppgick till 25 273 (30 222) TSEK vilket motsvarar en omsättningsminskning -16 (156) %. Utvecklingen ska ses i skenet av att perioden avslutar ett år som uppvisar 45 % tillväxt och där utvecklingen hos kunderna påvisar en fortsatt tillväxt under kommande år. Justerat för valutaeffekter motsvarar det en minskning med ca 15%.

Bruttomarginalen för perioden är i linje med föregående år, 52 (53) % och återspeglar en stabil prissättning och kostnadsnivå.

Övriga externa kostnader uppvisar en betydande ökning främst beroende på aktiviteter kring omregistreringen av bolagets EU BPR godkännande. I posten ingår också merparten av de utvecklingskostnader som krävts för att säkerställa ytterligare en leverantör av Selektope. Projektet avser att säkerställa en redundans i leverantörskedjan samt att långsiktigt kunna säkerställa den bästa produktionskostnaden och stärka bruttomarginalen. Ökningen av personalkostnaderna är i linje med de förstärkningar bolaget gjort på personalsidan samt en effekt av ett starkt utfall i personalens bonusprogram efter ett framgångsrikt år.

Då perioden uppvisar en relativt kraftig omsättningsminskning samt högre rörelsekostnader, varav ca 1 MSEK är av engångskaraktär kopplat till ovanstående aktiviteter, uppvisar bolaget ett lägre, men fortsatt positivt, rörelseresultat före avskrivningar om 1 542 (7 652).

Då bolaget nu befinner sig i en position där det är sannolikt att bolaget i framtiden kommer att utnyttja upparbetade underskottsavdrag redovisas dessa i

enlighet med K3:s regelverk. De uppskjutna skattefordringarna hänförliga till dessa underskott redovisas därmed i resultat- och balansräkning. Transaktionen har ingen kassapåverkan utan synliggör den positiva effekt som möjliggörs på kassaflödet när bolaget i framtiden uppvisar skattemässiga vinster.

Kassaflöde

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -774 (4 292) TSEK där resultatet står för 1 759 (7 857) TSEK och rörelsekapitalet för -2 533 (-3 565) TSEK.

I-Tech har under perioden investerat -557 (-93) TSEK i anläggningstillgångar. Från kassaflödet från finansieringsverksamheten har netto 0 (0) TSEK avgått då bolaget endast har kvar åtagande kring lån från Energimyndigheten där betalning sker i kvartal 3 varje år. Detta ger sammantaget ett kassaflöde för perioden om -1 331 (4 199) TSEK.

Finansiell ställning

Likvida medel i bolaget uppgick vid periodens utgång till 83 262 (52 754) TSEK och det egna kapitalet till 136 237 (116 035) TSEK. Förändringen under perioden i likvida medel och eget kapital är direkt hänförlig till bolagets resultat, övrig förändring generad av rörelsen samt återbetalningar av långfristiga skulder.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna beskrivs mer utförligt i bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2022.

Kommande finansiella rapporter

2024-04-12	Årsredovisning 2023
2024-05-07	Delårsrapport, kvartal 1
2024-08-23	Delårsrapport, kvartal 2
2024-10-18	Delårsrapport, kvartal 3

Resultaträkning

Belopp i TSEK	2023 okt-dec	2022 okt-dec	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Rörelsens intäkter m.m				
Nettoomsättning	25 273	30 222	120 861	83 631
Övriga rörelseintäkter	382	869	2 154	2 650
	25 655	31 091	123 015	86 281
Handelsvaror	-12 175	-14 341	-57 324	-38 504
Övriga externa kostnader	-4 681	-3 889	-15 293	-12 281
Personalkostnader	-5 733	-3 941	-15 827	-13 242
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 021	-2 232	-7 982	-8 021
Övriga rörelsekostnader	-1 524	-1 268	-3 201	-2 209
	-26 311	-25 671	-99 627	-74 257
Rörelseresultat	-479	5 420	23 388	12 024
Finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande poster	1 027	121	3 154	1 414
Räntekostnader och liknande poster	-792	-	-1 049	-12
	235	121	2 105	1 402
Resultat efter finansiella poster	-421	5 541	25 493	13 426
Skatt på årets resultat	85	-1 185	-5 291	-2 809
RESULTAT	-373	4 356	20 202	10 617

Balansräkning

Belopp i TSEK	2023 dec-31	2022 dec-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	30 120	37 615
Materiella anläggningstillgångar	2 820	924
Uppskjutna skattefordringar	9 332	14 623
Summa anläggningstillgångar	42 272	53 162
Varulager m m	4 280	2 413
Kortfristiga fordringar	22 629	17 077
Kassa och bank	83 262	52 754
Summa omsättningstillgångar	110 171	72 244
Summa tillgångar	152 443	125 406
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Aktiekapital	23 817	23 817
Bundet eget kapital	1 482	1 528
Fritt eget kapital	90 736	80 073
Årets resultat	20 202	10 617
Summa eget kapital	136 237	116 035
Kortfristiga skulder	16 206	9 371
Summa skulder	16 206	9 371
Summa eget kapital och skulder	152 443	125 406

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2023 okt-dec	2022 okt-dec	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-479	5 420	23 388	12 024
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 021	2 306	7 982	8 095
Erhållen ränta	999	121	2 896	1 414
Erlagd ränta	-792	-	-1 049	-12
Betald/erhållen inkomstskatt	10	10	-42	-102
Förändringar i rörelsekapital				
Förändring varulager	80	1 887	-1 867	930
Förändring rörelsefordringar	-3 163	-3 871	-5 294	-3 549
Förändring rörelseskulder	550	-1 581	9 129	1 325
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-774	4 292	35 143	20 125
Investeringsverksamheten				
Investeringar i anläggningstillgångar	-557	-93	-2 383	-822
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-557	-93	-2 383	-822
Finansieringsverksamheten				
Amortering lån / Upptagna lån	-	-	-2 252	-2 037
Nyemission	-	-	-	479
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-2 252	-1 558
Periodens kassaflöde	-1 331	4 199	30 508	17 745
IB likvida medel	84 593	48 555	52 754	35 009
UB likvida medel	83 262	52 754	83 262	52 754
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
Av- och nedskrivningar	2 021	2 232	7 982	8 021
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-	74	-	74
	2 021	2 306	7 982	8 095

Förändringar i eget kapital

Belopp i TSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Fond för utvecklings-utgifter	Över-kursfond	Övrigt fritt eget kapital	
2022-01-01	23 817	753	784	143 276	-63 691	104 939
Förändring utvecklingfond	-	-	-9	-	9	-
Nyemission	-	-	-	-	479	479
Årets resultat	-	-	-	-	10 617	10 617
2022-12-31	23 817	753	775	143 276	-52 586	116 035
2023-01-01	23 817	753	775	143 276	-52 586	116 035
Förändring utvecklingfond	-	-	-46	-	46	-
Årets resultat	-	-	-	-	20 202	20 202
2023-12-31	23 817	753	729	143 276	-32 338	136 237

Nyckeltal

Belopp i TSEK	2023 okt-dec	2022 okt-dec	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Omsättningstillväxt %	-16%	156%	45%	58%
Bruttomarginal %	52%	53%	53%	54%
Rörelsemarginal %	-2%	18%	19%	14%
Vinstmarginal %	-1%	14%	17%	13%
Soliditet	89%	93%	89%	93%
Kassalikviditet	653%	745%	653%	745%
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital	0%	4%	17%	11%
Avkastning på genomsnittligt eget kapital	0%	5%	19%	12%
Genomsnittligt antal aktier	11 908 457	11 908 457	11 908 457	11 908 457
Antal utställda aktier vid periodens slut	11 908 457	11 908 457	11 908 457	11 908 457
Resultat per aktie	0,0	0,4	1,7	0,9
Resultat per aktie vid full utspädning	0,0	0,4	1,7	0,9
Eget kapital per aktie	11,4	9,7	11,4	9,7
Eget kapital per aktie vid full utspädning	11,3	9,7	11,3	9,7
Utdelning per aktie	-	-	-	-

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Omsättningstillväxt

Den procentuella försäljningsökningen för den gångna perioden jämfört med motsvarande tidigare period.

Bruttomarginal

Periodens bruttoresultat i förhållande till periodens nettoomsättning.

Bruttoresultat

Periodens nettoomsättning minskat med råvaror och förnödenheter.

Rörelsemarginal

Periodens rörelseresultat i förhållande till periodens netto-omsättning.

Vinstmarginal

Periodens resultat i förhållande till periodens netto-omsättning.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar, exklusive lager, i förhållande till kortfristiga skulder, utan justering för föreslagen utdelning.

Avkastning på genomsnittligt totalt kapital

Periodens nettovinst som avkastats i procent av genomsnittligt totalt kapital.

Avkastning på genomsnittligt eget kapital

Periodens nettovinst som avkastats i procent av genomsnittligt eget kapital.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med det genomsnittliga antalet aktier utestående under året.

Eget kapital per aktie

Summa eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Styrelsen och verkställande direktören
försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt
av Bolagets ställning och resultat

Mölndal den 8 februari 2024

Stefan Sedersten, Styrelseordförande
Mikael Laurin, Styrelseledamot
Tomas Tedgren, Styrelseledamot
Chatarina Schneider, Styrelseledamot
Tomas Bergdahl, Styrelseledamot
Raouf Kattan, Styrelseledamot
Philip Chaabane, Verkställande direktör

Adress

I-Tech AB
GoCo Health Innovation City
Förändringens gata 10
431 53 Mölndal
Tel: 010-3303999
org.nr: 556585-9682

www.i-tech.se

Kontakt

Magnus Henell, CFO
Tel: 073 910 37 03
magnus.henell@i-tech.se

Philip Chaabane, VD
Tel: 073 910 37 08
philip.chaabane@i-tech.se