

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

Q4 2025

OKTOBER - DECEMBER



Sammanfattning av perioden

” Stabil kurs framåt i både med- och motvind ”

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 38 676 (57 804) TSEK, en minskning med 33 procent jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 7 553 (16 763) TSEK, en minskning med 55 procent. För helåret 2025 uppgick nettoomsättningen till 168 116 (179 451) TSEK, motsvarande en minskning om 6,3 procent. Rörelseresultatet för året uppgick till 41 037 (45 490) TSEK och det operativa kassaflödet stärktes till 64 601 (35 173) TSEK.

Väsentliga händelser januari till december 2025

- I-Tech AB tecknade leverans- och licensavtal med ett större asiatiskt färgbolag.
- Årsstämman valde Tomas Bergdahl, Philip Chaabane, Raouf Kattan, Chatarina Schneider, Tomas Tedgren och Staffan Asplund till styrelseledamöter.
- EU:s stående kommitté för biocidprodukter (SCBP) förlängde nuvarande marknads-godkännande för Selektope med ett år för att möjliggöra slutförandet av omregistrerings-processen.
- I-Tech AB utsågs till DI Gasell för andra året i rad.
- EU-kommissionen presenterade ett utkast till genomförandeakt som föreslår ett icke-förnyat godkännande av Medetomidine (Selektope).
- Ett MoU med Guangdong Havey Advanced Materials Technology Co., Ltd. undertecknades avseende utveckling av nästa generations antifoulingmaterial.
- Raouf Kattan meddelade att han lämnar styrelsen i samband med pension den 31 mars 2026.
- Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning om 1,25 (1,00) SEK/aktie, motsvarande 45% av årets vinst.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Inga betydande händelser inträffade efter periodens slut.

Finansiellt sammandrag

Alla belopp i TSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nettoomsättning	38 676	57 804	168 116	179 451
Rörelseresultat	7 553	16 763	41 037	45 490
Rörelseresultat före avskrivningar	9 558	18 821	49 027	53 713
Resultat efter skatt	6 383	14 299	33 194	39 013
Rörelsens kassaflöde	12 611	6 173	64 601	35 173
Eget kapital vid periodens slut	174 386	157 388	174 386	157 388
Likvida medel vid periodens slut	148 160	100 164	148 160	100 164

VD-ord

2025 präglades av en varierande utveckling i kundbasen. Försäljningen fortsatte att utvecklas mycket positivt till en klar majoritet av kunderna, med få, men betydande undantag.

Försäljningsvolymen ökade totalt sett med 3 procent, medan nettoomsättningen i SEK minskade med 6 procent till 168 (179) miljoner kronor till följd av en genomsnittlig USD/SEK-försvagning om 7,8 procent. Bruttovinsten förbättrades med 1,5% till 96 (95) miljoner, drivet av förbättringsåtgärder och stabila försäljningspriser. Rörelseresultatet uppgick till 41 (45) miljoner, vilket är 10 procent mindre än för helåret 2024.

Geopolitisk osäkerhet fortsatte att påverka sjöfarten, men marknadsindikatorerna för både nybyggnation och underhåll är fortsatt positiva för I-Tech. Charterraterna steg med 7 procent (ClarkSea index) och den globala sjöhandeln ökade i volym med 1,1 procent (2,2 procent under 2024). Varvsproduktionen ökade med 6 procent (mätt i CGT) där Kina stod för 52 procent av volymen, Korea för 28 procent och Japan för 12 procent. Varvsproduktionen spås även fortsätta öka med omkring 15 procent under 2026. Kontrakteringsvolymerna för nybyggen återhämtade sig under andra halvan av året men minskade med 27 procent jämfört med 2024, men är fortsatt 34 procent högre än 10-års snittet.

Under fjärde kvartalet noterades den fjärde högsta försäljningsvolymen i bolagets historia. Tre nya färgprodukter med Selektope, formulerade med lågt innehåll av biocider, lanserades i Korea. Produkterna är anpassade för kommande regulatoriska krav på den koreanska marknaden. Det förväntas dock ta tid innan dessa nya produkter bidrar med ytterligare försäljningsvolym. Utvecklingen mellan kunder varierade avsevärt. CMP ökade volymen med 21 procent, Kansai Paint med 109 procent, PPG med 126 procent och Jotun med 108 procent. Som tidigare rapporterat har en betydande kund minskat sin inköpsvolym på grund av finansiella utmaningar och volymen sett över kalenderåret 2025 minskade med två tredjedelar. Försäljningen fördelades geografiskt enligt följande: Korea 37 procent, Japan 31 procent, Kina 26 procent, övriga Asien 4 procent samt Europa 2 procent. Kina är en nyckelmarknad för fortsatt tillväxt och volymerna som skeppades hit växte med 96% under året.



Selektope's marknadsgodkännande inom EU

I december offentliggjorde Europeiska kommissionen ett utkast till en genomförandeakt som föreslår att det nuvarande godkännandet av Medetomidine (Selektope®) inte ska förnyas inom EU:s biocidförordning (BPR). I-Tech motsätter sig bestämt detta förslag – en uppfattning som också delas av en bred koalition av intressenter – och fortsätter dialogen för att påverka utfallet. Omröstning om genomförandeakten förväntas ske under första halvåret 2026. I-Tech står förberedda att juridiskt bestrida ett eventuellt negativt beslut.

Affärsutveckling

Arbetet med att bredda verksamheten fortskred stabilt under året. Ett flertal dialoger och förhandlingar om nya partnerskap och samarbeten pågår parallellt. Ett område under utveckling är hållbara bindemedel, och ett MoU med Havey undertecknades i december. Bindemedel och biocider är två av de viktigaste teknologierna för högpresterande antifoulingfärger och utgör en stor del av råmaterialvärdet i kundernas produktformuleringar. För att hantera arbetsbelastningen kopplat till att bygga ett mer diversifierat I-Tech görs därför investeringar i organisation och förmågor. Teamet förbereder sig på att välkomna flera nya fasta medarbetare under första halvåret 2026 och ser fram emot ytterligare ett spännande år.

Markus Jönsson

VD I-Tech

Verksamhet och struktur

I-Tech AB (publ) är ett biotechbolag som verkar inom material- och kemisektorn. I-Tech utvecklar och säljer ingrediens-teknologin Selektope®, en produkt som används som påväxthämmande ingrediens i antifouling-färg för kommersiella fartyg. Bolagets verksamhet inriktar sig huvudsakligen på så kallade "antifouling-färger". 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 växt både kundmässigt och finansiellt. Marknaden domineras av nio färgbolag och samtliga arbetar aktivt med

bolagets teknologi. Sju av dem är kommersiellt aktiva, övriga befinner sig i utvecklingsstadiet. Tack vare en fortsatt mycket stabil finansiell ställning har tydliga investeringar gjorts inom kärnverksamheten. Inom det regulatoriska området ökas den geografiska täckningen steg för steg samtidigt som uppgraderingar och förnyelser av existerande godkännande krävs med jämna mellanrum. Bolaget investerar också inom forskning och utveckling i linje med strategin att erbjuda ett högre kunskapsvärde kring Selektopes formuleringssegenskaper i antifoulingfärg. Det kontinuerliga förbättringsarbetet har också lett till en utökad leveranskapacitet och effektivitet i produktionskedjan.

Rullande 12-månaders omsättning



Trots ett år präglat av både med- och motvind lyckades I-Tech hålla en stabil riktning framåt. Den underliggande affären fortsatte utvecklas positivt, där volymerna ökade och flera kundrelationer stärktes, även om en större kund drog ned sina inköp. Samtidigt pressades nettoomsättningen av en svagare USD/SEK och gav ett något lägre resultat än föregående år.

Sammantaget visar 2025 på en robust verksamhet med god motståndskraft, stark kommersiell utveckling och en tydlig position inför kommande år.

Övrig information

Aktieinformation

Under året avslutades teckningsoptionsprogrammet Serie 2022/2025, vilket tecknades fullt ut och aktiekapitalet utökades med 178 640 kronor fördelat på 89 320 aktier. Totalt aktiekapital uppgår per den 30 december till 23 995 554 kronor fördelat på 11 997 777 aktier. Kvotvärdet på samtliga aktier uppgår till 2 kronor och de har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat. I-Techs aktie är sedan den 29 maj 2018 listad på Nasdaq First North Growth Market vid Nasdaq Stockholm.

Per den 30 december uppgick antalet aktieägare till 3 046 (2 430). Med en stängningskurs för aktien den 30 december om 52,2 (58,0) kronor uppgick bolagets börsvärde till 626 (691) miljoner kronor.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets väsentliga risker är primärt hänförliga till marknadsutveckling av Selektope, produktionsrisker relaterade till partners produktion och produktionskapacitet samt risker med regulatoriska tillstånd, andra 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 2024.

Certified Adviser

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

Långsiktiga incitamentsprogram

I maj beslutade årsstämman om ett nytt långsiktigt incitamentsprogram, Serie 2025/2028, för ledning och övrig personal i form av teckningsoptioner med en löptid om tre år. Programmet omfattar totalt 356 800 teckningsoptioner med en maximal utspädning om ca 2,9%.

Totalt är 52 150 utgivna och betalda. Lösenpriset är 126,40 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 2025-12-30.

Största ägarna

Ägare	Antal aktier	Ägarandel %
Pomona-gruppen	1 756 417	14,64%
Handelsbanken fonder	791 340	6,60%
Swedbank Robur	785 000	6,54%
Futur pension	747 729	6,23%
Andra AP fonden	643 400	5,36%
NEA Partners	624 000	5,20%
Avanza pension	594 285	4,95%
Unionen	475 000	3,96%
Stefan Sedersten inkl. bolag	441 330	3,68%
Nordnet pensions-försäkring	401 696	3,35%
Alcur fonder	329 082	2,74%
Tind Asset Management	321 087	2,68%
Lannebo Kapital-förvaltning	287 543	2,40%
Göran Källebo	150 000	1,25%
Montanaro	129 520	1,08%
Övriga	3 520 348	29,34%
Totalt antal aktier	11 997 777	100,00%

Finansiell information

Omsättning och resultat

Försäljningen för perioden uppgick till 38 676 (57 804) TSEK vilket motsvarar en omsättningsminskning med 33% jämfört ökningen fg. år om 129%. Perioden präglas fortsatt av att den näst största kunden underpresterar mot förväntningar och föregående år. Jämförelsetalen påverkas också fortsatt av förhållandet USD/SEK som har minskat med 13% mot föregående år, justerat för valutaeffekter uppgår omsättningsminskningen därmed till 23%.

Bruttomarginalen är fortsatt stark för perioden 57% (54%) i linje med föregående period och som en följd av de satsningar som gjorts inom området.

Övriga externa kostnader uppvisar fortsatt en mindre ökning. Affärsutvecklingsarbetet fortgår, den pågående omregistreringen av bolagets EU BPR godkännande driver fortsatt höga kostnader. På grund av den fortsatt stärkta svenska kronan är majoriteten av övriga rörelsekostnader hänförliga till valutakursförluster. Som en följd av resultatutvecklingen under året och därigenom ett lägre bonusutfall minskar personalkostnaderna för perioden med nästan 20%.

Som en följd av den lägre bruttovinsten, trots totalt lägre rörelsekostnader, försvagas rörelsevinsten. Rörelseresultat före avskrivningar uppgår till 9 558 (18 821) TSEK med en lägre rörelsemarginal, dock på en fortsatt hög nivå, om 25% (33%).

Kassaflöde

Trots den lägre rörelsevinsten uppvisas en förbättrad kassakonvertering vilket innebär att periodens kassaflöde från den löpande verksamheten ökar till 12 611 (6 173) TSEK där resultatet står för 9 437 (20 551) TSEK och rörelsekapitalet för 3 174 (-14 738) TSEK.

I-Tech har under perioden investerat 185 (273) TSEK i anläggningstillgångar. Detta ger sammantaget ett kassaflöde för perioden om 12 426 (5 900) TSEK.

Finansiell ställning

Likvida medel i bolaget uppgick vid periodens utgång till 148 160 (100 164) TSEK och det egna kapitalet till 174 386 (157 388) TSEK. Förändringen under perioden i likvida medel och eget kapital är direkt hänförlig till bolagets resultat och övriga förändring generade av rörelsen.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna beskrivs mer utförligt i bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2024.

Kommande finansiella rapporter

2026-05-07	Delårsrapport, kvartal 1
2026-08-21	Delårsrapport, kvartal 2
2026-10-16	Delårsrapport, kvartal 3

Resultaträkning

Belopp i TSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Rörelsens intäkter m.m				
Nettoomsättning	38 676	57 804	168 116	179 451
Övriga rörelseintäkter	266	1 424	2 348	2 325
	38 942	59 228	170 464	181 776
Handelsvaror	-16 575	-26 516	-72 270	-84 228
Övriga externa kostnader	-6 482	-6 140	-25 589	-22 185
Personalkostnader	-5 397	-6 720	-17 679	-17 767
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 005	-2 058	-7 990	-8 223
Övriga rörelsekostnader	-930	-1 031	-5 899	-3 883
	-31 389	-42 465	-129 427	-136 286
Rörelseresultat	7 553	16 763	41 037	45 490
Finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande poster	443	1 287	1 741	3 724
Räntekostnader och liknande poster	59	-	-940	-38
	502	1 287	801	3 686
Resultat efter finansiella poster	8 055	18 050	41 838	49 176
Skatt på årets resultat	-1 672	-3 751	-8 644	-10 163
RESULTAT	6 383	14 299	33 194	39 013

Balansräkning

Belopp i TSEK	2025 dec-31	2024 dec-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	15 590	22 731
Materiella anläggningstillgångar	1 954	2 394
Summa anläggningstillgångar	17 544	25 125
Varulager m m	9 436	9 869
Kortfristiga fordringar	18 594	37 956
Kassa och bank	148 160	100 164
Summa omsättningstillgångar	176 190	147 989
Summa tillgångar	193 734	173 114
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Aktiekapital	23 996	23 817
Bundet eget kapital	1 562	1 545
Fritt eget kapital	115 634	93 013
Årets resultat	33 194	39 013
Summa eget kapital	174 386	157 388
Kortfristiga skulder	19 348	15 726
Summa skulder	19 348	15 726
Summa eget kapital och skulder	193 734	173 114

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	7 553	16 763	41 037	45 490
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 005	2 058	7 990	8 223
Erhållen ränta	607	1 644	1 631	3 806
Erlagd ränta	59	-	-940	-38
Betald/erhållen inkomstskatt	-787	86	-810	28
Förändringar i rörelsekapital				
Förändring varulager	4 020	1 613	433	-5 589
Förändring rörelsefordringar	2 979	-10 150	19 472	-15 409
Förändring rörelseskulder	-3 825	-5 841	-4 212	-1 338
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 611	6 173	64 601	35 173
Investeringsverksamheten				
Investeringar i anläggningstillgångar	-185	-273	-409	-408
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-185	-28	-409	-408
Finansieringsverksamheten				
Utdelning till aktieägare	-	-	-20 840	-17 863
Nyemission	-	-	4 644	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-16 196	-17 863
Periodens kassaflöde	12 426	5 900	47 996	16 902
IB likvida medel	135 734	94 264	100 164	83 262
UB likvida medel	148 160	100 164	148 160	100 164
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
Av- och nedskrivningar	2 005	2 058	7 990	8 223
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-	-	-	-
	2 005	2 052	7 990	8 223

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"	Summa eget kapital
2024-01-01	23 817	753	729	143 276	-32 337	136 238
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-17 863	-17 863
Förändring utvecklingfond	-	-	63	-	-63	-
Årets resultat	-	-	-	-	39 013	39 013
2024-12-31	23 817	753	792	143 276	-11 250	157 388
2025-01-01	23 817	753	792	143 276	-11 250	157 388
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-20 840	-20 840
Nyemission	179	-	-	3 760	705	4 644
Förändring utvecklingfond	-	-	17	-	-17	-
Årets resultat	-	-	-	-	33 194	33 194
2025-12-31	23 996	753	809	147 036	1 792	174 386

Nyckeltal

Belopp i TSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Omsättningstillväxt %	-33%	129%	-6%	48%
Bruttomarginal %	57%	54%	57%	53%
Rörelsemarginal %	20%	29%	24%	25%
Vinstmarginal %	17%	25%	20%	22%
Soliditet	90%	91%	90%	91%
Kassalikviditet	862%	878%	862%	878%
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital	3%	8%	18%	24%
Avkastning på genomsnittligt eget kapital	4%	10%	20%	27%
Genomsnittligt antal aktier	11 997 777	11 908 457	11 957 889	11 908 457
Antal utställda aktier vid periodens slut	11 997 777	11 908 457	11 997 777	11 908 457
Resultat per aktie	0,5	1,2	2,8	3,3
Resultat per aktie vid full utspädning	0,5	1,2	2,8	3,3
Eget kapital per aktie	14,5	13,2	14,5	14,6
Eget kapital per aktie vid full utspädning	14,5	13,1	14,5	13,1
Utdelning per aktie	-	-	1,8	1,5

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 5 februari 2026

Philip Chaabane, Styrelseordförande
Tomas Tedgren, Styrelseledamot
Chatarina Schneider, Styrelseledamot
Tomas Bergdahl, Styrelseledamot
Raouf Kattan, Styrelseledamot
Staffan Asplund, Styrelseledamot
Markus Jönsson, 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

Markus Jönsson, VD
Tel: 072 977 96 25
markus.jonsson@i-tech.se