

DELÅRSRAPPORT

Q1 2026

JANUARI - MARS



VD-ord

I-Techs totala valutajusterade försäljning i kvartalet ökade med 7% jämfört med föregående år, medan den totala försäljningen i SEK minskade med 7% till följd av en svagare dollar. Under det första kvartalet stärktes dollarn med cirka 3% mot den svenska kronan men låg fortfarande avsevärt lägre än under det första kvartalet 2025.

Våra finansiella resultat fortsätter att förbättras och rörelseresultatet (EBIT) för första kvartalet ökade med 5% till 18,6 (17,7) MSEK. Bruttomarginalen fortsatte att stärkas till 60% (56%) och ett nettoresultat på 15,4 (13,9) MSEK, en ökning med 11%, är bolagets bästa kvartalsresultat hittills.

Alla större kunder fortsatte att utvecklas positivt under det första kvartalet med volymer högre än eller i linje med Q1 2025. Andelen av den totala försäljningen till Asien under kvartalet var 94%.

Selektopes® förnyade regulatoriska godkännande i EU:

Vid mötet i Ständiga kommittén för biocidprodukter (SCPB) i mars diskuterades ett förslag om att förlänga tidsfristen för nuvarande marknadsgodkännande för medetomidin (Selektope), baserat på behovet av mer tid för att slutföra den pågående processen. Omröstningen genomfördes i april genom ett så kallat skriftligt förfarande och resultatet publicerades i början av maj. Beslutet innebär att marknadsgodkännandet förlängs till och med den 31 december 2026.

I-Tech ser detta som ett positivt steg då kommissionen och medlemsstaterna ges ytterligare tid att på ett grundligt sätt granska ärendet och de inkomna synpunkterna.

Marknadsexpansion:

Vi fortsätter att göra goda framsteg i portföljen av affärsutvecklingsaktiviteter som drivs parallellt. Projekt för organisk innovationsdriven tillväxt avancerar och flera nya dialoger och förhandlingar om partnerskap pågår.



Marknadsutsikter:

Under det första kvartalet 2026 ökade kontrakteringen av fartygsnybyggen med 40% jämfört med föregående år, drivet av en tredubbling av nya tankfartygsorder samt en återhämtning i kontrakteringen av LNG-tankfartyg. Vid utgången av det första kvartalet nådde den globala orderboken för nybyggen den högsta nivån på 17 år. Takten i nybeställningarna avtog dock något i mars, mot bakgrund av konflikten i Mellanöstern. Kinesiska varv förblev förstahandsvalet för rederierna och stod för 70% av kontrakteringen under det första kvartalet 2026. Sydkoreanska varv tog ytterligare 20%, understött av starkare orderingång av LNG-tankfartyg.

Geopolitisk oro är fortsatt en av de större riskerna för vår tillväxtresa. Sjöfarten har ytterligare hamnat i centrum för världspolitiken, efter attacker, bordningar och andra ingripanden mot fartyg i Mellanöstern. Trafiken genom Hormuzsundet är kraftigt begränsad, energi- och råvarupriserna har stigit snabbt och vid en långvarig blockad ökar risken betydligt för allvarlig brist på komponenter som behövs vid tillverkningen av antifoulingfärger.

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 om-rådet 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.

Dialog med ledande internationell branschpress



Som en del av bolagets strategiska kommunikationsarbete tog I-Tech i februari emot journalister från ledande internationell maritim fackpress vid huvudkontoret i Göteborg. Under pressturnén fördes fördjupade samtal om hållbar sjöfart, antifoulingteknologins betydelse för fartygs energieffektivitet samt behovet av fortsatt teknisk innovation i takt med skärpta miljö- och klimatkrav.

Diskussionerna belyste även vikten av ett regulatoriskt ramverk som möjliggör effektiva antifoulinglösningar och därmed stödjer sjöfartens ambitioner att minska bränsleförbrukning, utsläpp och driftkostnader. Journalister från tongivande globala branschmedier såsom TradeWinds och Lloyd's List deltog, vilket gav I-Tech en stark och trovärdig plattform för att nå beslutsfattare inom rederier, industri och kapitalmarknad.

Ett kontinuerligt engagemang gentemot oberoende fackpress stärker I-Techs position som teknologiskt ledande aktör inom hållbar antifouling och bidrar till bolagets långsiktiga värdeskapande i en global marknad under omställning.

Övrig information

Aktieinformation

Under föregående år 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 31 mars 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 31 mars uppgick antalet aktieägare till 2 914 (2 627). Med en stängningskurs för aktien den 31 mars om 49,1 (84,5) kronor uppgick bolagets börsvärde till 589 (1 006) 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 listningsemmissionen samt bolagets årsredovisning för 2025.

Certified Adviser

I-Techs Certified Adviser på First North vid Nasdaq Stockholm är Redeye Nordic Growth AB.

Långsiktiga incitamentsprogram

I maj 2025 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 2026-03-31.

Största ägarna

Ägare	Antal aktier	Ägarandel %
Pomona-gruppen	1 756 417	14,64%
Handelsbanken fonder	841 305	7,01%
Swedbank Robur	785 000	6,54%
Andra AP fonden	643 400	5,36%
NEA Partners	612 000	5,10%
Avanza pension	528 889	4,41%
Tind Asset Management	498 145	4,15%
Unionen	475 000	3,96%
Stefan Sedersten inkl. bolag	441 330	3,68%
Nordnet pensionsförsäkring	405 669	3,38%
Alcur fonder	325 637	2,71%
Lannebo Kapitalförvaltning	287 543	2,40%
Futur pension	187 133	1,56%
Göran Källebo	150 000	1,25%
Protean Funds Scandinavia	150 000	1,25%
Övriga	3 910 309	32,59%
Totalt antal aktier	11 997 777	100,00%

Finansiell information

Omsättning och resultat

Försäljningen för perioden uppgick till 52 723 (56 880) TSEK, vilket motsvarar en omsättningsminskning om 7 procent jämfört med föregående år. Volymmässigt var dock kvartalet bolagets starkaste hittills, med en ökning om 8 procent. Skillnaden förklaras huvudsakligen av negativa valutaeffekter, där relationen USD/SEK har försvagats med drygt 13 procent jämfört med föregående år. Justerat för valutaeffekter uppgick omsättningsökningen till 7 procent.

Bruttomarginalen har stärkts ytterligare och uppgick under perioden till 60 (56) procent. Förbättringen ligger helt i linje med bolagets plan, även om takten framöver kan komma att dämpas något till följd av omvärldsfaktorer, främst betydande kostnadsökningar på råmaterialsidan.

Övriga externa kostnader uppvisar fortsatt en ökning. Kostnaderna för den pågående omregistreringen av bolagets EU BPR har ökat ytterligare främst till följd av förberedelser för att legalt kunna utmana ett eventuellt negativt beslut.

Övriga rörelsekostnader har minskat något då relationen USD/SEK har varit mer stabil på en lägre nivå och som en följd därav uppvisas inte valutakursförluster i rörelsen i samma utsträckning som föregående år.

Som en följd av stabila rörelsekostnader i kombination med en förbättrad bruttomarginal stärktes rörelseresultatet med drygt 5 procent till 18 621 (17 656) TSEK, trots den lägre omsättningen.

Kassaflöde

Under perioden har kassaflödet belastats med betald skatt avseende föregående år vilket är en starkt bidragande orsak till det lägre kassaflödet och att periodens kassaflöde från den löpande verksamheten minskar till 9 129 (26 082) TSEK där resultatet står för 12 124 (19 334) TSEK och rörelsekapitalet för -2 995 (6 784) TSEK.

I-Tech har under perioden investerat 587 (83) TSEK i anläggningstillgångar.

Detta ger sammantaget ett kassaflöde för perioden om 8 542 (25 999) TSEK.

Finansiell ställning

Likvida medel i bolaget uppgick vid periodens utgång till 156 702 (126 163) TSEK och det egna kapitalet till 189 832 (171 256) 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 BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna beskrivs mer utförligt i bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2025.

Kommande finansiella rapporter

2026-08-21	Delårsrapport, kvartal 2
2026-10-16	Delårsrapport, kvartal 3
2027-02-04	Bokslutskommuniké 2026

Resultaträkning

Belopp i TSEK	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Rörelsens intäkter m.m				
Nettoomsättning	52 723	56 880	168 116	179 451
Övriga rörelseintäkter	1 555	513	2 348	2 325
	54 278	57 393	170 464	181 776
Handelsvaror	-20 944	-24 971	-72 270	-84 228
Övriga externa kostnader	-6 902	-5 901	-25 589	-22 185
Personalkostnader	-4 424	-4 289	-17 679	-17 767
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 879	-1 993	-7 989	-8 223
Övriga rörelsekostnader	-1 508	-2 583	-5 900	-3 883
	-35 657	-39 737	-129 427	-136 286
Rörelseresultat	18 621	17 656	41 037	45 490
Finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande poster	867	472	1 741	3 724
Räntekostnader och liknande poster	-3	-644	-940	-38
	864	-172	801	3 686
Resultat efter finansiella poster	19 485	17 484	41 838	49 176
Skatt på årets resultat	-4 039	-3 616	-8 644	-10 163
RESULTAT	15 446	13 868	33 194	39 013

Balansräkning

Belopp i TSEK	2026 mar-31	2025 mar-31	2025 dec-31	2024 dec-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	14 387	20 947	15 591	22 731
Materiella anläggningstillgångar	1 866	2 268	1 954	2 394
Uppskjutna skattefordringar	-	-	-	-
Summa anläggningstillgångar	16 253	23 215	17 545	25 125
Varulager m m	4 578	7 385	9 436	9 869
Kortfristiga fordringar	40 957	36 945	18 593	37 956
Kassa och bank	156 702	126 163	148 160	100 164
Summa omsättningstillgångar	202 237	170 493	176 189	147 989
Summa tillgångar	218 490	193 708	193 734	173 114
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Aktiekapital	23 996	23 817	23 996	23 817
Bundet eget kapital	1 562	1 545	1 562	1 545
Fritt eget kapital	148 828	132 026	115 634	93 013
Årets resultat	15 446	13 868	33 194	39 013
Summa eget kapital	189 832	171 256	174 386	157 388
Kortfristiga skulder	28 658	22 452	19 348	15 726
Summa skulder	28 658	22 452	19 348	15 726
Summa eget kapital och skulder	218 490	193 708	193 734	173 114

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	18 621	17 656	41 037	45 490
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 879	1 993	7 989	8 223
Erhållen ränta	848	342	1 632	3 806
Erlagd ränta	-3	-644	-940	-38
Betald/erhållen inkomstskatt	-9 221	-13	11	28
Förändringar i rörelsekapital				
Förändring varulager	4 858	2 484	433	-5 589
Förändring rörelsefordringar	-14 167	1 141	19 472	-15 409
Förändring rörelseskulder	6 314	3 123	-5 033	-1 338
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 129	26 082	64 601	35 173
Investeringsverksamheten				
Investeringar i anläggningstillgångar	-587	-83	-409	-408
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-587	-83	-409	-408
Finansieringsverksamheten				
Utdelning till aktieägare	-	-	-20 840	-17 863
Nyemission	-	-	4 644	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-	-16 196	-17 863
Periodens kassaflöde	8 542	25 999	47 996	16 902
IB likvida medel	148 160	100 164	100 164	83 262
UB likvida medel	156 702	126 163	148 160	100 164
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
Av- och nedskrivningar	1 879	1 993	7 989	8 223
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-	-	-	-
	1 879	1 993	7 989	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	
2025-01-01	23 817	753	792	143 276	-11 250	157 388
Årets resultat	-	-	-	-	13 868	13 868
2025-03-31	23 817	753	792	143 276	2 618	171 256
2026-01-01	23 996	753	809	147 036	1 792	174 386
Årets resultat	-	-	-	-	15 446	15 446
2026-03-31	23 996	753	809	147 036	17 238	189 832

Nyckeltal

Belopp i TSEK	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Omsättningstillväxt %	-7%	49%	-6%	48%
Bruttomarginal %	60%	56%	57%	53%
Rörelsemarginal %	35%	31%	24%	25%
Vinstmarginal %	29%	24%	20%	22%
Soliditet	87%	88%	87%	88%
Kassalikviditet	690%	726%	690%	726%
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital	7%	8%	18%	24%
Avkastning på genomsnittligt eget kapital	8%	8%	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	1,3	1,2	2,8	3,3
Resultat per aktie vid full utspädning	1,3	1,2	2,8	3,3
Eget kapital per aktie	15,8	14,4	15,8	14,6
Eget kapital per aktie vid full utspädning	15,8	14,3	15,8	14,3
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 7 maj 2026

Philip Chaabane, Styrelseordförande
Tomas Tedgren, Styrelseledamot
Chatarina Schneider, Styrelseledamot
Tomas Bergdahl, 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