

A low-angle, close-up photograph of a field of white daisies with yellow centers, set against a clear, bright blue sky. The flowers are in various stages of bloom, with some in sharp focus and others blurred in the foreground and background, creating a sense of depth and a soft, natural atmosphere.

# **BOKSLUTSKOMMUNIKÉ**

JANUARI-DECEMBER 2023

PERMASCAND TOP HOLDING AB

## Ett händelserikt år med fokus på framtiden

Jämförelsesiffror inom parentes avseende resultat- och kassaflödesposter avser samma period föregående år. För balansposter avser jämförelsesiffror utgående balans vid föregående årsskifte.

### Fjärde kvartalet 2023 (Q4 2022)

- Orderingången uppgick till 117 MSEK (107) vilket motsvarar en ökning med 9 procent jämfört med samma period föregående år
- Omsättningen minskade med 36 procent till 94 MSEK (147)
- Rörelseresultatet uppgick till -9 MSEK (18)
- Det justerade rörelseresultatet uppgick till -2 MSEK (14)
- Resultat efter skatt uppgick till -9 MSEK (15)
- Resultat per aktie uppgick till -0,09 SEK (0,25)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 27 MSEK (-5)

### Jan-dec 2023 (Jan-dec 2022)

- Orderingången ökade med 3 procent till 456 MSEK (445) jämfört med föregående år
- Omsättningen minskade med 21 procent till 451 MSEK (569)
- Rörelseresultatet uppgick till 23 MSEK (105) vilket motsvarar 5 procent (18) av intäkterna
- Det justerade rörelseresultatet uppgick till 29 MSEK (95)
- Resultat efter skatt uppgick till 13 MSEK (81)
- Resultat per aktie uppgick till 0,22 SEK (1,37)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -7 MSEK (113)

### Viktiga händelser under det fjärde kvartalet 2023

Den 19 december presenterade Altor ett kontant offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Permascand. Styrelsen för Permascand meddelade sin rekommendation till aktieägarna att acceptera erbjudandet.

### NYCKELTAL

MSEK	OKT-DEC 2023	OKT-DEC 2022	Δ%	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022	Δ%
Orderingång *)	117	107	9%	456	445	3%
Orderstock	373	350	7%	373	350	7%
Omsättning	94	147	-36%	451	569	-21%
Rörelseresultat	-9	18	-152%	23	105	-78%
Justerat rörelseresultat	-2	14	-112%	29	95	-70%
Resultat efter skatt	-9	15	-159%	13	81	84%
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	-0,09	0,25	-134%	0,22	1,37	84%
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	-0,09	0,25	-134%	0,22	1,37	84%
Kassaflöde från löpande verksamhet	27	-5	-609%	-7	113	106%
Soliditet, (%)	64%	68%	-	64%	68%	-
Nettoskuld/EBITDA	0,52	-0,49	-	0,52	-0,49	-

\*för helåret 2022 uppgick värdet på nya ordrar till 508 MSEK. Efter nedskrivning av tidigare order med -63 MSEK, uppgick nettovärde till 445 MSEK.

## Ett händelserikt år med fokus på framtiden



*"Under året har vi även stärkt vår pipeline av vätgasprojekt, och står väl positionerade för storskalig produktion av komponenter för produktion av grön vätgas i kommersiell skala."*

Under 2023 uppnådde vi stark tillväxt inom Electrification & Renewables och Industrial Solutions samtidigt som Water Treatment bromsade in kraftigt. Under året har vi även stärkt vår pipeline av vätgasprojekt, och står väl positionerade för storskalig produktion av komponenter för produktion av grön vätgas i kommersiell skala.

För det fjärde kvartalet uppgick ordergången till 117 MSEK och är främst hänförligt till eftermarknadstjänster inom Industrial Solutions. Det är ökning med 9 procent jämfört med föregående år. Efter en bra start på perioden upplevde vi att orderläggningen bromsade in något mot slutet av kvartalet, främst inom Electrification & Renewables till följd av att de stora investeringsbesluten för vätgasprojekt har skjutits på framtiden.

Omsättningen för kvartalet uppgick till 94 MSEK. Det är en minskning med 36 procent jämfört med föregående år. Den lägre omsättningen är hänförligt till minskad försäljning inom Water Treatment, samt en följd av den svaga ordergången i inledningen av året.

Bruttoresultatet för kvartalet uppgick till 29 MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 31 procent. Bruttomarginalen i kvartalet är linje med föregående år, och väntas öka i takt med att vi uppnår större försäljningsvolymerna och därmed bättre kapacitetsutnyttjande.

Våra utvecklingsprojekt inom elektrodutveckling och tillverkningssteknik för att stärka Permascand för framtiden har fortlöpt enligt plan. Vårt innovationscenter som invigs i juni – är en central del i vår förmåga att fortsätta, och accelerera vår teknikutveckling. Denna utveckling är nödvändig för att producera och leverera än mer högeffektiva produkter, i stor skala.

### Electrification & Renewables

Inom Electrification & Renewables var försäljningen 25 MSEK i kvartalet vilket är i linje med motsvarande period föregående år. Även om vi i kvartalet mottog en kommersiell order inom vätgas om 17 MSEK samt en utvecklingsorder om 3 MSEK, flyttade flera vätgaskunder fram sina investeringsbeslut, där ökade kapitalkostnader, försenad infrastruktur samt otidliga investeringsstöd och subventioner, nämns som de starkaste orsakerna. Samtidigt som vi ser att antalet annonserade vätgasprojekt i världen fortsätter att öka, flyttas alltså tidslinjen för förverkligandet av dem fram i tiden.

Vi ser en tydlig trend med ökande efterfrågan på de högeffektiva elektroder för avancerad alkalisk elektrolys som Permascand levererar. Dessa elektroder med hög prestanda och lång livslängd är en nödvändighet för att våra kunders kostnadskalkyler för såväl investering som drift ska gå ihop. Här är vi rätt positionerade när marknaden tar fart.

Inom segmentet upplever vi ökat intresse inom electrowinning och elöverföring. Även dessa områden är centrala för den gröna omställningen.

### Industrial Solutions

Inom Industrial Solutions uppgick försäljningen till 67 MSEK vilket även inom detta segment innebar en försäljning i linje med motsvarande period föregående år. Vi ser fortsatt stadig tillväxt för vår lönsamma eftermarknadsaffär, bland annat tack vare att vi lyckats öka våra marknadsandelar på den nordamerikanska marknaden. Parallellt pågår förhandlingar om nya projekt för nyinstallationer, så kallade greenfield-projekt.

### Water Treatment

Inom Water Treatment är den betydande minskningen av ordergång och intäkter drivet av en minskad marknad globalt kopplad till installationscykeln och kundens lageruppbbyggnad. Med undantag för mindre kompletterande ordrar, levererar vi från befintlig orderbok, och den väntas inte växa förrän efter 2026 när eftermarknadsaffärerna inom segmentet förväntas nå mer betydande volymer.

### Framtidsutsikter

Orderboken uppgick vid årsskiftet till 373 MSEK där cirka 80 procent har planerad leverans under 2024 och där andra halvan av året förväntas bli starkare med ökande försäljning. Vad gäller ordergång har 2024 börjat lika avvaktande som 2023 slutade. Senareläggning av vätgasprojekten runt om i världen gör att vi inte väntar oss några ordrar av kommersiell skala inom vätgas förrän tidigast under andra halvan av 2024. Sannolikt handlar det då inledningsvis om mindre ordrar.

För de närmaste åren står vi väl rustade med god produktionskapacitet för stark tillväxt när produktionsvolymerna kommer. I takt med den globala gröna omställningen är vår långsiktiga ambition att expandera tillsammans med våra kunder och följa deras planer på etablering runt om i världen för att förse den med högeffektiva elektroder i stor skala för grön vätgasframställan. Det kommer kräva att vi kan möta kundernas behov av lokal tillverkning och support, samt efterföljande eftermarknadstjänster, oavsett var i världen kunderna befinner sig.

I december utfärdade Permascands styrelse sin rekommendation till aktieägarna att acceptera Altors offentliga uppköpserbjudande. Altor meddelade 5 februari att erbjudandet har accepterats av aktieägare som representerande totalt motsvarande cirka 95 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Permascand. Ledningens fokus ligger alltså på att utveckla verksamheten och på att stärka bolaget för långsiktig, hållbar och lönsam tillväxt samt att spela en viktig roll i den gröna energiomställningen.

Peter Lundström, VD Permascand

## Permascand i korthet

Permascand är en oberoende teknikdriven tillverkare av elektrokemiska lösningar. Genom egenutvecklade katalytiskt belagda elektroder för elektrolys tillhandahåller Permascand produkter som möjliggör energibesparingar och bidrar till den gröna energiomställningen.

Med ett kundcentrerat fokus har Permascand levererat elektroder, elektrokemiska celler och eftermarknadstjänster till en rad olika branscher i mer än 50 år. Permascands aktie är noterad på Nasdaq First North Premier Growth Market med kortnamnet PSCAND.

Koncernens verksamhet är indelad i tre affärssegment: Electrification & Renewables, Industrial Solutions och Water Treatment. Permascands bidrag till vardagen är elektrokemisk teknologi som är väsentlig tidigt i värdekedjan för industrier med fokus på grön teknik.

### FINANSIELLA MÅL OCH UTDELNINGSPOLICY

Tillväxt	Permascands mål på medellång sikt är att uppnå en genomsnittlig organisk tillväxt om minst 25 procent per år.
Lönsamhet	Permascands mål på medellång sikt är att leverera en rörelsemarginal på mer än 25 procent.
Kapitalstruktur	Permascands nettoskuld i förhållande till EBITDA ska inte överstiga 2,0x. Denna nivå kan tillfälligt komma att överskridas i samband med förvärv.
Utdelningspolicy	Permascands styrelse avser använda genererat kassaflöde till fortsatt tillväxt och förväntas inte föreslå utdelning på kort sikt. Styrelsen kommer dock varje år att utvärdera möjligheten till utdelning med beaktande av bolagets affärsförhållanden, tillväxtpöjligheter och finansiella ställning.

### Om Permascand

Permascand har sitt huvudkontor i Ljungaverk där bolaget även driver forsknings- och utvecklingsverksamhet, teknikutveckling och produktion. Permascand har även kontor i Stockholm, Göteborg, Berlin, Vancouver och i Ohio.

För mer information, besök: [permascand.com](https://permascand.com)

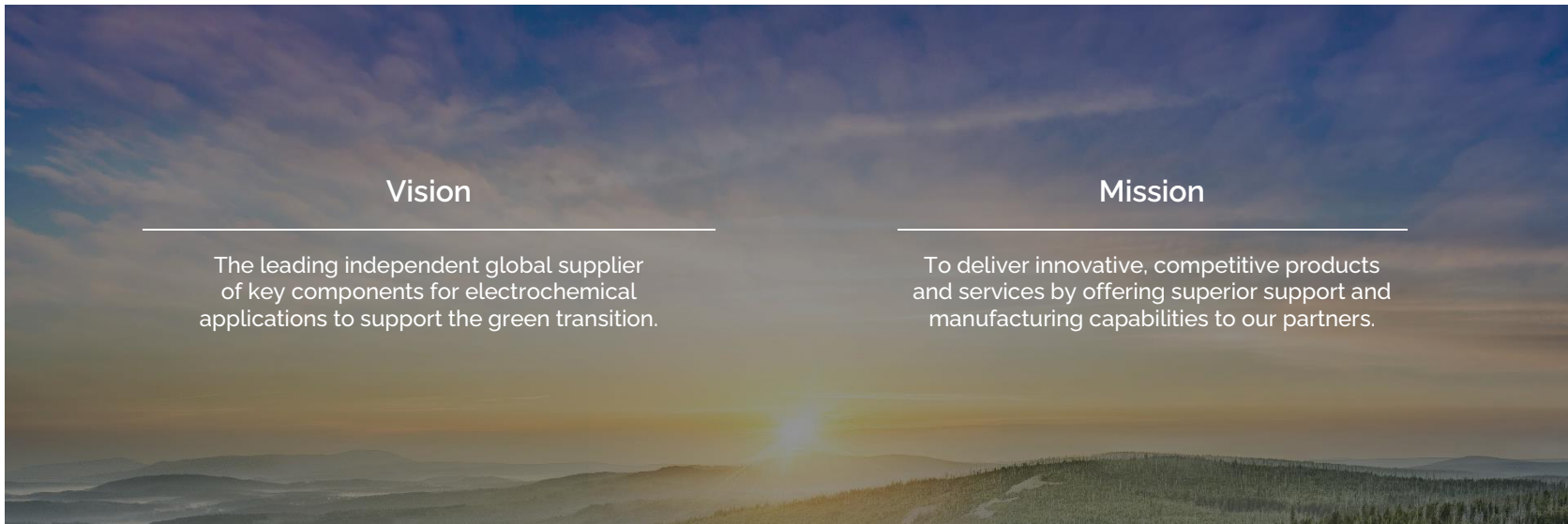
Certified Adviser är FNCA Sweden AB, [info@fnca.se](mailto:info@fnca.se), +46 (0) 8528 00 399.

### Vision

The leading independent global supplier of key components for electrochemical applications to support the green transition.

### Mission

To deliver innovative, competitive products and services by offering superior support and manufacturing capabilities to our partners.



## Hållbarhet

Hållbarhet utgör kärnan i Permascands verksamhet och genomsyrar allt bolaget gör. Permascands produkter främjar den gröna omställningen. Bolaget använder sin expertis för att tillhandahålla elektrokemiska lösningar som möter nuvarande generationers behov, utan att kompromissa med framtida generationers förmåga att tillgodose sina behov. Därmed är dagens globala fokus på hållbarhet och att minska miljöpåverkan en faktor som förväntas bidra i ännu högre grad till efterfrågan på Permascands produkter.

Permascand har åtagit sig att beakta ekonomiska, miljömässiga och sociala behov i produktlivscykeln, i tillverkning och inköp av material och tjänster.

Bolagets affärsidé kretsar kring FN:s globala mål för hållbar utveckling; (9), (12), (13), (14). Flera av Permascands produkter är viktiga drivkrafter i den globala omställningen till en mer hållbar framtid genom att de:

Minskar energiförbrukningen i flera industriprocesser.

Tillhandahåller teknologi för effektiv utvinning av litium, koppar och nickel; viktiga ämnen för den globala omställningen till förnybar energi.

Skapar förutsättningar för elinfrastrukturen som behövs för övergången från den fossila ekonomin.

Tillämpar materialkunskap inom nischområden för el-överföringsteknik.

Tillhandahåller teknologi för att minska energiförbrukningen och tillverkningskostnaderna av vätgas.

Bevarar marina ekosystem genom barlastvattenreningsystem. Elektrolys används för att producera en aktiv substans som används till att desinficera vatten för att skydda den biologiska mångfalden.



Permascands bidrag till FN:s globala mål för hållbar utveckling

**14 HAV OCH MARINA RESURSER**



**12 HÅLLBAR KONSUMTION OCH PRODUKTION**



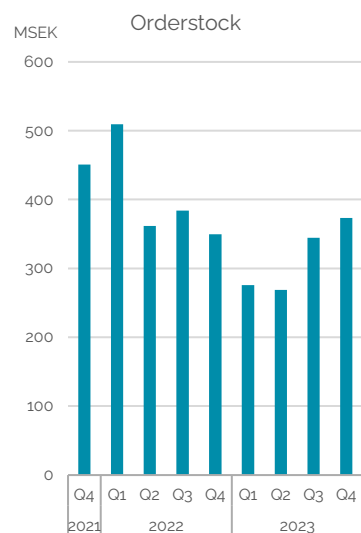
**13 BEKÄMPA KLIMATFÖRÄNDRINGARNA**



**9 HÅLLBAR INDUSTRI, INNOVATIONER OCH INFRASTRUKTUR**



## Finansiell utveckling under fjärde kvartalet 2023



### Orderingång

Orderingång under det fjärde kvartalet uppgick till 117 MSEK (107). Störst är orderingången inom segmentet Industrial Solutions som i kvartalet vunnit nya ordrar till ett värde om 80 MSEK (50). Inom Electrification & Renewables är orderingången i kvartalet 33 MSEK (47) och inom Water Treatment 4 MSEK (10). Vid utgången av året har värdet på orderstocken stärkts sedan ingången av året, och uppgick till 373 MSEK (350).

### Omsättning

Omsättning uppgick till 94 MSEK (147) vilket är en ökning från det tredje kvartalet men betydligt lägre än samma period föregående år. Omsättningen i kvartalet påverkades av låg orderingång i början av året som medförde lägre leveranser under andra halvåret 2023.

Inom segmentet Electrification & Renewables var omsättningen i kvartalet på samma nivå som föregående år med 25 MSEK (26). Även inom Industrial Solutions var omsättningsnivån oförändrad och uppgick till 67 MSEK (69). Den stora minskningen jämfört mot samma period föregående år skedde inom Water Treatment där omsättningen uppgick till 2 MSEK (51).

### Bruttoresultat

Bruttoresultat uppgick till 29 MSEK (45) vilket motsvarar en bruttomarginal om 31 procent (31). Bolagets bruttomarginaler påverkas av såväl volym, produktmix och priset. I kvartalet gynnas marginalen av bolagets möjligheter till återvinning av ädelmetaller som genom en cirkulär process som minskar inköpskostnaden för dessa metaller med 6 MSEK (0).

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -9 MSEK (18) till följd av lågt bruttoreultat och höga administrativa kostnader, liksom övriga rörelsekostnader under kvartalet. Höga administrativa kostnader är främst en följd av det arbete som har gjorts kopplat till det bud som inkommit på bolagets aktier i form av juridiska kostnader och rådgivning till bolagets ledning. I rörelseresultatet ingår även övriga rörelsekostnader i form av påverkan från omvärdering av valuta vilket i kvartalet uppgick till -6 MSEK (4). Rörelseresultat justerat för engångskostnader uppgick till -2 MSEK (14).

### Periodens resultat och resultat per aktie

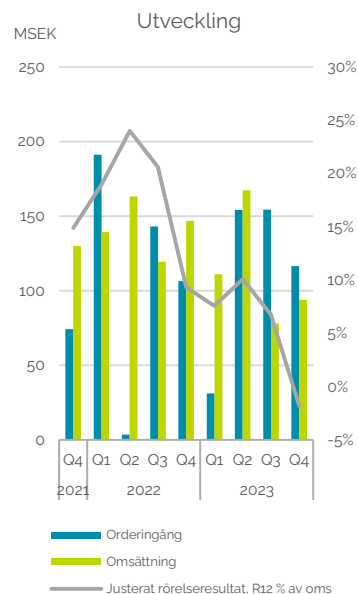
Resultat före skatt uppgick till -11 MSEK (17). Nettot av finansiella intäkter och kostnader var -2 MSEK (-1) och utgörs av räntor. Skattekostnader uppgick till 2 MSEK (-2). Periodens resultat uppgick till -9 MSEK (15) och resultat per aktie -0,09 SEK (0,25).

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 27 MSEK (-5), varav kassaflöde från förändring av rörelsekapital står för 25 MSEK (-33). Störst påverkan på förändring av rörelsekapital är minskade kundfordringar som bidragit positivt.

Investeringar i materiella och finansiella anläggningstillgångar för perioden uppgick till -22 MSEK (-13) där merparten avser investeringar i teknologicenter och modernt lab. För att finansiera investeringar har bolaget ökat nyttjandet av checkkredit i bank, vilket medför att kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 20 MSEK (-2). Totalt summerar kassaflödet för kvartalet till 25 MSEK (-20).

## Finansiell utveckling 2023



### Orderingång och omsättning

Orderingången ökade från ett svagare första kvartal till över 100 miljoner per kvartal följande tre kvartal. Totalt uppgår årets orderingång till 457 MSEK (445). Det är inom segmentet för Electrification & Renewables som orderingången varit högst, 281 MSEK (26) vilket motsvarar 61 procent (6) av total orderingång. Det är inom det segmentet som Permascand ser stor potential för tillväxt och det stärks också av en orderbacklog som vid årsskiftet uppgick totalt till 373 MSEK (350) där kundorder inom Electrification & Renewables utgör 249 MSEK (75) motsvarande 65 procent. (21).

Omsättning för året uppgick till 451 MSEK (569) vilket motsvarar en minskning med 21 procent mot föregående år. Det är inom Water Treatment som omsättningen minskat avsevärt till 68 MSEK (320) medan omsättning inom både Electrification och Industrial Solutions har ökat jämfört mot föregående år.

### Resultat

Bruttoresultat för året uppgick till 133 MSEK (185) och rörelseresultatet till 24 MSEK (105). Orsaker till det lägre resultatet är en lägre omsättning och en bruttomarginal som minskat till 30 procent (32). En lägre marginal är en följd av större produktvariation och mix, lägre volym samt prispress.

Bolaget har under året haft organisation och kapacitet anpassad för högre volymer vilket medfört en hög kostnadsbas. Som ett led i bolagets strategi, att ha en hög teknisk förmåga och kunna möta kommande efterfrågan inom framtida tillväxtområden, har bolaget fortsatt att investera i kompetens, och dessa kostnader är en orsak till det lägre rörelseresultatet. Valutapåverkan på rörelseresultatet för året var -12 MSEK (4) vilket också minskar rörelseresultatet i jämförelse mot föregående år.

Netto av finansiella intäkter och kostnader var -6 (-4) och utgörs av räntor. Skattekostnader uppgick till -4 MSEK (-19) vilket ger ett resultat om 13 MSEK (81) och resultat per aktie 0,22 MSEK (1,37).

### Kassaflöde

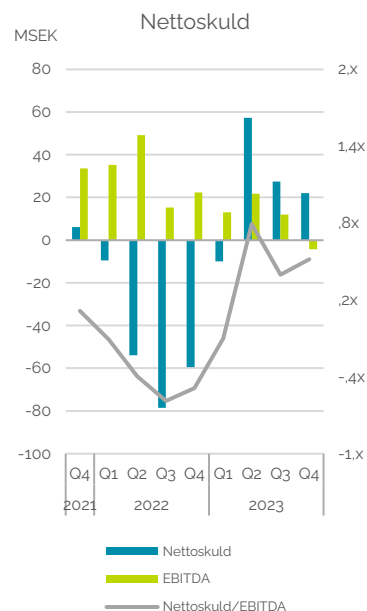
Kassaflödet under året uppgick till -10 MSEK (35) och likvida medel har minskat från 71 MSEK till 61 MSEK. Den största bidragande anledningen till det negativa kassaflödet är fortsatt investeringar i anläggningstillgångar om totalt -73 MSEK (-45) och förändring av rörelsekapital -43 MSEK (2). Den negativa effekten från rörelsekapitalets förändring under året är främst ett högre lagervärde och minskade leverantörsskulder.

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -62 MSEK (-45) och investeringar i finansiella långfristiga tillgångar uppgick till -11 MSEK (0). För att finansiera rörelsekapital och investeringar har bolaget ökat nyttjandet av checkkredit i bank med 69 MSEK (-33) samt lyft ett capex-lån om 25 MSEK, dessa åtgärder medför att kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 71 MSEK (-33).

### Global osäkerhet

Det säkerhetspolitiska läget har medfört osäkerhet i marknaden och störningar i den globala försörjningskedjan. Permascand påverkas i nuläget endast indirekt genom att den globala tillgången till vissa råvaror begränsas. Ledningen följer utvecklingen noga för att snabbt kunna agera om förutsättningarna ändras.

## Finansiell ställning 31 december



Balansomslutning vid utgången av december uppgick till 590 MSEK (533 MSEK vid ingången av året). Tillgångarna utgörs till största delen av anläggnings-tillgångar i form av robotceller för automation, beläggningsanläggning samt varulager och rörelsefordringar, främst kundfordringar. Likvida medel uppgick till 61 MSEK (71).

Eget kapital har fortsatt att stärkas till följd av positiva resultat och uppgick till 378 MSEK (364). Bolaget har en fortsatt stark soliditet som uppgick till 64 procent (68) och en låg nettobelåning som uppgick till 23 MSEK (neg). Förutom räntebärande skulder i form av banklån har bolaget rörelseskulder där merparten utgörs av förskottsbetalningar från kunder och leverantörsskulder.

### Rörelsekapital

Rörelsetillgångar utgörs i huvudsak av varulager och kundfordringar och merparten av rörelseskulder utgörs av leverantörsskulder och förskott från kunder. Netto rörelsekapital uppgår till 119 MSEK (80) som i relation till 12 månaders omsättning uppgår till 26 % (14). Rörelsekapitalets ökning sedan ingången av året har påverkat likviditet och kassaflöde. Ökningen beror på ett ökat varulager samt minskade leverantörsskulder.

### Nettoskuld

Bolaget har under de senaste åren haft ett starkt kassaflöde och mycket låg belåning och har kunnat finansiera investeringar med egna medel. Under 2023 har belåningen ökat jämfört mot föregående år men är fortsatt på en låg nivå. Skulder till kreditinstitut uppgår till 83 MSEK varav 60 MSEK utgörs av checkkredit och 23 MSEK är investeringslån. Checkkredit har en löptid till maj 2023 och kan förlängas med ett år. Capexlån löper till 2026. Med en kassa som uppgick till 61 MSEK är nettobelåningen 22 MSEK. Vid ingången av året var likvida medel större än totala skulder vilket medförde en negativ nettobelåning. De finansiella målen för bolaget anger att nettoskuld i förhållande till EBITDA inte ska överstiga 2,0 gånger och ligger nu på en nivå på 0,52 gånger (-0,49).

Redovisat värde för upplåning överensstämmer med verkligt värde för koncernens upplåning då lånen löper med rörlig ränta och creditspreaden inte är sådan att redovisat värde materiellt avviker från verkligt värde. Lånefaciliteterna har sedvanliga lånevillkor (covenants).

### Derivat

Permascand har löpande haft valutaderivat i form av swap-kontrakt i EUR och USD. Vid balansdagen hade bolaget inga aktuella kontrakt. Marknadsvärdet för kontrakt vid ingången av året uppgick till -1,2 MSEK.



## Segmentredovisning – Electrification & Renewables

Permascand har tre rörelsesegment, Electrification & Renewables, Industrial Solutions samt Water Treatment, vilka även motsvarar koncernens affärsområden. En beskrivning av respektive segment följer nedan. Rörelsesegmenten rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren.

Permascands segment Electrification & Renewables erbjuder produkter på snabbt växande marknader inom grön teknologi. Det avser produkter där elektroder och elektrokemiska celler används i processer för vätgasproduktion, för korrosionsskydd vid utbyggnad av elförsörjning, samt vid utvinning av metaller, som till exempel litium, vilka bland annat skapar förutsättningar för fossilfri och förnybar energi, samt energilagring.

### Försäljning och resultat

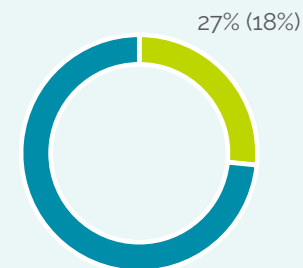
Orderingång och intäkter inom segmentet domineras av affärer relaterade till utvecklingsprojekt som ska leda till framtida kommersiella ordrar. Orderingång för det fjärde kvartalet uppgick till 33 MSEK (26). Vid utgången av kvartalet uppgick orderstocken till 249 MSEK, jämfört med 75 MSEK vid ingången av året. Aktivitetsnivån inom segmentet är hög med flera pågående kvalificeringar och utvecklingsprojekt i olika faser med flera olika samarbetspartners. Permascand är nu aktiv partner i över 24 projekt för leverans av högpresterande elektroder som används i alkalisk elektrolys-teknik för att minska kostnadsnivåerna för grön vätgas.

Ett av dem är det samarbetsprojekt vi ingick i kvartalet med en ledande leverantör av grön vätgas-teknologi och systemintegration gällande tillverkning av högeffektiva elektroder för avancerad alkalisk elektrolys. Ett annat exempel är samarbetet med RES, en oberoende utvecklare av förnybar energi och energilagring, där samarbetet fördjupades ytterligare i kvartalet. Med RES har Permascand en avsiktsförklaring kopplat till ett projekt för grön vätgas i Ånge kommun, där RES driver utveckling och etablering i Ljungaverk. Ett annat är samarbetet med Verdagy där vi utvecklar ny vätgasteknologi.

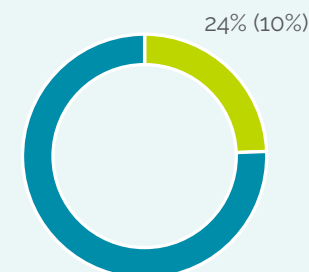
Intäkterna i kvartalet uppgick till 25 MSEK (26). Av total omsättning utgör Electrification & Renewables 26 procent (18). Bruttomarginalen i segmentet uppgick till 18 procent (4). Bruttomarginalen inom segmenten väntas öka i takt med att större ordrar inkommer som möjliggör produktion i större serier och utnyttjande av produktionskapacitetens fördelar.

MSEK	OKT-DEC 2023	OKT-DEC 2022	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
Orderstock	249	75	249	75
Orderingång	33	47	281	26
Intäkter	25	26	110	54
Bruttoresultat	4	1	16	10
Bruttomarginal %	18%	4%	15%	18%

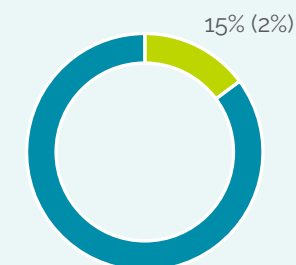
### Andel av koncernens omsättning Q4



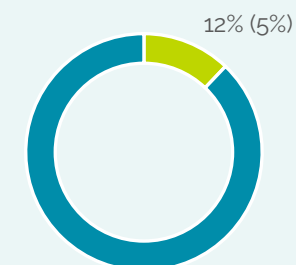
### Andel av koncernens omsättning rullande 12 mån



### Andel av koncernens bruttoresultat Q4



### Andel av koncernens bruttoresultat rullande 12 mån



## Segmentredovisning – Industrial Solutions

Permascand har tre rörelsesegment, *Electrification & Renewables*, *Industrial Solutions* samt *Water Treatment*, vilka även motsvarar koncernens affärsområden. En beskrivning av respektive segment följer nedan. Rörelsesegmenten rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren.

Permascands segment Industrial Solutions avser produktion till kunder inom främst den kemiska industrin. Produkterna i segmentet möjliggör för kunderna att minska sin energiförbrukning och sina investeringskostnader – för ett bättre hållbarhetsresultat. Segmentet omfattar elektrotillverkning och tillverkning av elektrokemiska processer till klorat- och kloralkaliindustrin för både nya och befintliga anläggningar, samt renovering och ombeläggning av existerande industrier.

### Försäljning och resultat

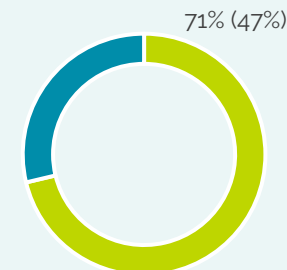
Orderingången inom Industrial Solutions under det fjärde kvartalet uppgick till 80 MSEK (50). Vi upplever fortsatt en hög aktivitetsnivå och en stor mängd kundförfrågningar. Kundaktiviteterna drivs främst i form av eftermarknadsaffärer inom klorat och kloralkaliindustrin.

Vid utgången av kvartalet uppgick orderstocken inom segmentet till 86 MSEK (178). Den lägre orderstocken beror främst på utleverans av greenfield-order, vilket får ses som engångsorder och inte en regelbunden ordertrend.

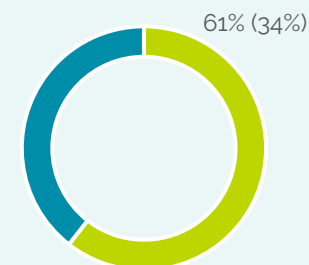
Intäkterna ökade, och uppgick till 67 MSEK (69) vilket därmed gör segmentet till bolagets omsättningsmässigt största under kvartalet med 71 procent av total omsättning. Intäkterna är främst hänförliga till vår lönsamma eftermarknadsaffär. Bruttomarginalen uppgick till 37 procent, jämfört med 40 procent i jämförelseperioden. Bruttomarginalen är en effekt av produktmix och kapacitetsutnyttjande.

MSEK	OKT-DEC 2023	OKT-DEC 2022	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
Orderstock	86	178	86	178
Orderingång	80	50	164	258
Intäkter	67	69	273	195
Bruttoresultat	25	28	105	80
Bruttomarginal %	37%	40%	38%	41%

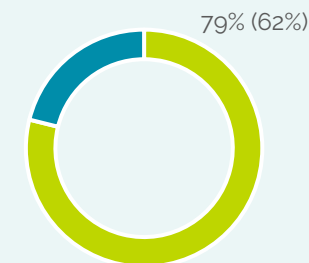
### Andel av koncernens omsättning Q4



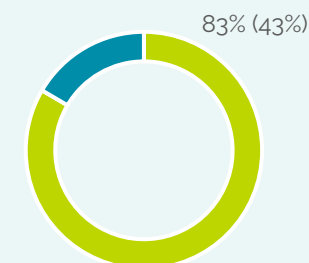
### Andel av koncernens omsättning rullande 12 mån



### Andel av koncernens bruttoresultat Q4



### Andel av koncernens bruttoresultat rullande 12 mån



## Segmentredovisning – Water Treatment

Permascand har tre rörelsesegment, *Electrification & Renewables*, *Industrial Solutions* samt *Water Treatment*, vilka även motsvarar koncernens affärsområden. En beskrivning av respektive segment följer nedan. Rörelsesegmenten rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren.

Permascands segment Water Treatment erbjuder produkter för elektrokemisk desinfektion av vatten till främst den marina sektorn och rening av barlast-vatten till fartyg men även standardssystem med andra användningsområden. Efterfrågan drivs till stor del av skärpta internationella krav på rening av barlastvatten från Internationella sjöfartsorganisationen (IMO) och USA:s kustbevakning (USCG). Tekniken bakom bolagets produkt för rening av barlastvatten är godkänd av IMO och USCG och bygger på Permascands elektrokemiska celler som vid kontakt med barlastvattnet rengör det från marina organismer och därmed stoppar invasiva arter från att spridas till främmande miljöer.

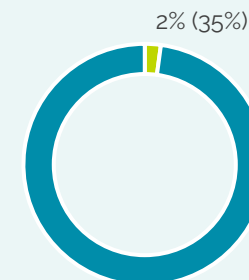
En liten men växande del i segmentet är vattenrening inom industri samt offentlig vattenförsörjning där tilltagande regulatoriska krav och förväntningar inom hållbarhet gör att aktörer över hela världen i allt högre grad efterfrågar effektiva metoder för att rena vatten även inom dessa områden.

### Försäljning och resultat

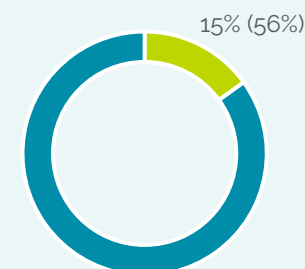
Water Treatment redovisade en låg ordergång om 4 MSEK (10) i kvartalet. Orderstocken uppgick till 38 MSEK jämfört med 97 vid motsvarande tidpunkt föregående år. Intäkterna sjönk till 2 MSEK (51). Lägre nivå på ordergång och intäkter beror på minskad global marknad kopplat till installationscykeln och lageruppbyggnad hos kund. Bruttomarginalen minskade till 21 procent. Den lägre marginalen är dels en effekt av prispress på marknaden för barlastvattenrening samt en effekt av kortare produktions-serier, minskade stordriftsfördelar och introduktion av nya produkter. Permascand bevakar marknadsutvecklingen för nybyggnationer och den attraktiva eftermarknadsaffären men det förväntas inte några större leveransvolymen förrän 2026 med en påbörjad ökning från och med 2025. Av total omsättning i kvartalet utgjorde Water Treatment 3 procent (35).

MSEK	OKT-DEC 2023	OKT-DEC 2022	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
Orderstock	38	97	38	97
Ordergång	4	10	12	161
Intäkter	2	51	68	320
Bruttoresultat	1	16	12	95
Bruttomarginal %	21%	32%	18%	30%

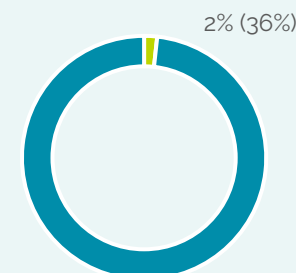
### Andel av koncernens rörelseresultat Q4



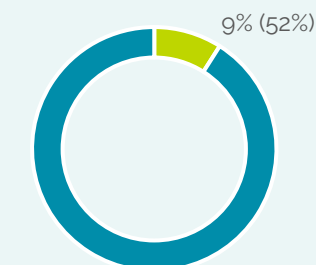
### Andel av koncernens omsättning rullande 12 mån



### Andel av koncernens bruttoresultat Q4



### Andel av koncernens bruttoresultat rullande 12 mån



# Övrigt

## FINANSIELL KALENDER

### Årsredovisning 2023

5 april 2024

### Årsstämma 2024

7 maj 2024

### Q1 2024

8 maj 2024

### Q2 2023

15 augusti 2024

### Q3 2024

14 november 2024

*Denna information är sådan information som Permascand Top Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 15 februari 2024 kl. 07:45 CET.*

## Anställda

Koncernen hade vid balansdagen 116 stycken anställda, varav 41 procent var kollektivanställda och 59 procent tjänstemän.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

Den 5 februari meddelade Altor att det offentliga kontanta uppköpserbjudandet till aktieägarna i Permascand accepterats av aktieägare representerande motsvarande cirka 95 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Permascand.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Permascand är ett bolag som verkar på en global marknad. Med verksamhet i olika delar av världen är Permascand exponerat mot olika risker och osäkerhetsfaktorer, som till exempel råvaruprisrisk, marknadsrisker, verksamhetsrelaterade och legala risker, samt finansiella risker avseende bland annat valutakursförändringar, räntor, likviditet och finansieringsmöjligheter.

För ytterligare information om risker och riskhantering hänvisas till koncernens årsredovisning som återfinns på Permascands webbplats: [www.permascand.com](http://www.permascand.com).

## Aktien

Permascand Top Holdings stamaktie är noterad på Nasdaq First North Premier Growth Market sedan den 4 juni 2021. Aktiens kortnamn är PSCAND. ISIN-kod är SE0015962048.

Aktiekapitalet uppgick per 31 december uppgick till 2,2 MSEK och aktiens kvotvärde är 0,037 kr. Totala antalet registrerade aktier är 59 313 529. Aktiekursen uppgick per den 31 december 2023 till 16,85 kronor per aktie, motsvarande ett totalt marknadsvärde om 999 MSEK. Permascands ägarförteckning med de 10 största aktieägarna presenteras på bolagets webbplats.

## Granskning

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

## Permascand Top Holding AB

Folkets Husvägen 50

841 99 Ljungaverk

Organisationsnummer: 559227-6147

Webbplats: [www.permascand.com](http://www.permascand.com)

## Ytterligare information

Linda Ekman, CFO

[linda.ekman@permascand.com](mailto:linda.ekman@permascand.com)

## Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Not	OKT-DEC 2023	OKT-DEC 2022	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
Nettoomsättning	2	94	147	451	569
Kostnad för sålda varor		-64	-101	-318	-384
<b>Bruttoresultat</b>		<b>29</b>	<b>45</b>	<b>133</b>	<b>185</b>
Försäljningskostnader		-5	-6	-21	-18
Administrationskostnader	3	-18	-12	-54	-50
Forsknings- och utvecklingskostnader		-9	-7	-29	-28
Övriga rörelseintäkter/-kostnader		-7	-2	-7	17
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-9</b>	<b>18</b>	<b>23</b>	<b>105</b>
Finansnetto		-2	-1	-6	-4
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-11</b>	<b>17</b>	<b>18</b>	<b>100</b>
Skatt		2	-2	-4	-19
<b>Periodens resultat</b>		<b>-9</b>	<b>15</b>	<b>13</b>	<b>81</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>					
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Förändring i verkligt värde på kassaflödessäkringar		1	2	1	-1
Skatt hänförlig till förändrat värde på kassaflödessäkringar		0	0	0	0
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		0	0	0	0
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>0</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>-9</b>	<b>17</b>	<b>14</b>	<b>81</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>-9</b>	<b>17</b>	<b>14</b>	<b>81</b>
<b>Resultat per aktie, räknat på resultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden:</b>					
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK		-0,09	0,25	0,22	1,37
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st.		59 313 529	59 313 529	59 313 529	59 313 529
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st.		59 313 529	59 313 529	59 313 529	59 313 529

Avrundningar kan förekomma i tabeller och räkningar, vilka får till följd att angivna totalbelopp inte alltid speglar summan av de ursprungliga delbeloppen.

## Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	31 DEC 2023	31 DEC 2022
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill		56	56
Övriga immateriella tillgångar		17	16
Materiella anläggningstillgångar		217	175
Nyttjanderätter		1	2
Finansiella anläggningstillgångar		11	0
<b>Summa Anläggningstillgångar</b>		<b>302</b>	<b>248</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager		139	124
Kortfristiga fordringar		87	90
Likvida medel		61	71
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>288</b>	<b>284</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>590</b>	<b>533</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>		<b>378</b>	<b>364</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		21	7
Uppskjutna skatteskulder		15	13
Leasingskulder		0	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>36</b>	<b>20</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		63	3
Leasingskulder		1	1
Övriga kortfristiga skulder		113	145
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>176</b>	<b>148</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>212</b>	<b>170</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>590</b>	<b>533</b>

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Not	31 DEC 2023	31 DEC 2022
<b>Ingående balans</b>		<b>363</b>	<b>283</b>
Periodens resultat		13	81
Övrigt totalresultat		1	-1
<b>Summa totalresultat</b>		<b>13</b>	<b>81</b>
Erhållna optionspremier		0	0
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>		<b>13</b>	<b>81</b>
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>378</b>	<b>364</b>
<b>Utgående balans</b>		<b>378</b>	<b>364</b>

## Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK	Not	OKT-DEC 2023	OKT-DEC 2022	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
Rörelseresultat		-9	18	23	105
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		5	5	19	17
Övriga ej likviditetspåverkande poster		0	1	2	2
Betalda räntor		-2	-1	-6	-3
Betalda inkomstskatter		2	5	-8	-10
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>-4</b>	<b>27</b>	<b>30</b>	<b>112</b>
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		31	-33	-37	2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>27</b>	<b>-5</b>	<b>-7</b>	<b>113</b>
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar		-22	-13	-62	-45
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		0	0	-11	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-22</b>	<b>-13</b>	<b>-73</b>	<b>-45</b>
Upptagna lån		0	0	25	0
Ökning/minskning av banklån		23	-2	62	-7
Amortering av långfristiga skulder		-2	0	-14	-24
Leasingbetalningar		0	0	-2	-2
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>20</b>	<b>-2</b>	<b>71</b>	<b>-33</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>25</b>	<b>-20</b>	<b>-10</b>	<b>35</b>
Likvida medel vid periodens början		36	91	71	36
Kursdifferenser i likvida medel		0	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut		61	71	61	71



## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	OKT-DEC 2023	OKT-DEC 2022	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
Nettoomsättning		0	1	4	5
Administrationskostnader		-7	-4	-19	-14
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>		<b>-7</b>	<b>-3</b>	<b>-15</b>	<b>-10</b>
Koncerninterna ränteintäkter		0	-18	0	-
Räntekostnader		0	-2	-2	-2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-7</b>	<b>-23</b>	<b>-17</b>	<b>-12</b>
Mottagna koncernbidrag		20	34	20	34
<b>Resultat före skatt (EBT)</b>		<b>13</b>	<b>11</b>	<b>4</b>	<b>22</b>
Inkomstskatt		-1	-3	-1	-3
<b>Periodens resultat</b>		<b>12</b>	<b>8</b>	<b>2</b>	<b>19</b>

*I moderbolaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat.*

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	31 DEC 2023	31 DEC 2022
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Aktier i dotterbolag		690	690
Långfristiga fordringar hos koncernföretag		22	22
Andra långfristiga värdepappersinnehav		11	0
<b>Summa Anläggningstillgångar</b>		<b>722</b>	<b>711</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag		64	67
Kortfristiga fordringar		1	2
Likvida medel		0	4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>66</b>	<b>72</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>788</b>	<b>784</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Bundet Eget kapital		2	2
Fritt Eget kapital		774	772
<b>Summa Eget kapital</b>		<b>776</b>	<b>774</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		<b>12</b>	<b>10</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>788</b>	<b>784</b>

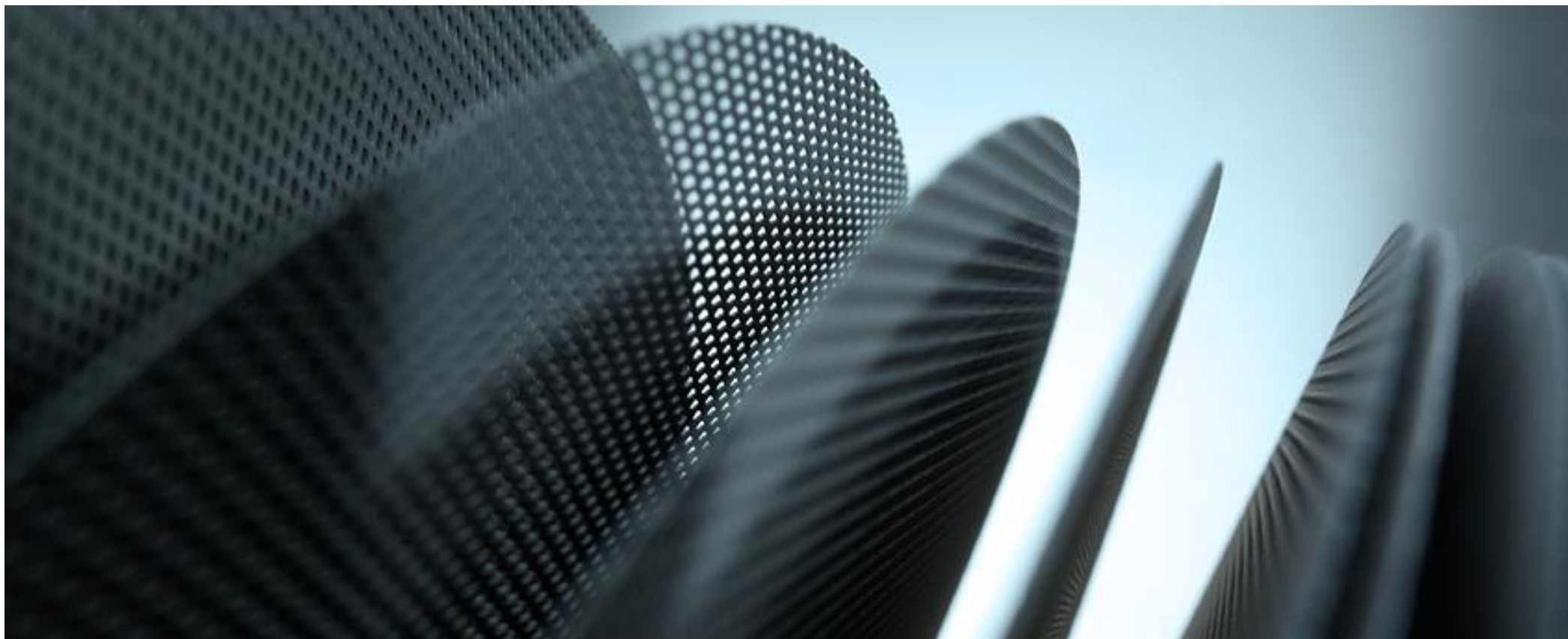
## Noter till de finansiella rapporterna

---

### **Not 1. Redovisningsprinciper**

Denna delårsrapport för koncernen är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Permascand tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av den Europeiska unionen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering RFR 2, Redovisning för juridiska personer. De tillämpade

redovisningsprinciperna överensstämmer med de redovisnings- och värderingsprinciper som presenteras i årsredovisningen för 2022. De bedömningar och antaganden som ligger till grund för ledningens tillämpning av redovisningsprinciper och graden av osäkerhet är oförändrade jämfört mot vad som presenterades i årsredovisningen för 2022. Årsredovisningen för 2022 finns tillgänglig på bolagets hemsida.



## Noter till de finansiella rapporterna

**Not 2. Segment och intäkter.** Följande tabell förklarar fördelningen av intäkter, kostnad och bruttoresultat mellan segmentsredovisning och koncernens totala redovisning:

OKT-DEC 2023	Industrial Solutions	Electrification & Renewables	Water Treatment	Ej fördelade koncern-gemensamma kostnader	Total Permascand
<b>Nettoomsättning</b>	<b>67</b>	<b>25</b>	<b>2</b>		<b>94</b>
Kostnad för sålda varor	-42	-20	-2		-64
Bruttoresultat	25	4	1		29
Bruttomarginal %	37%	18%	21%		31%
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>				<b>-39</b>	<b>-9</b>
Finansnetto				-2	-2
<b>Resultat före skatt (EBT)</b>					<b>-11</b>

OKT-DEC 2022	Industrial Solutions	Electrification & Renewables	Water Treatment	Ej fördelade koncern-gemensamma kostnader	Total Permascand
<b>Nettoomsättning</b>	<b>69</b>	<b>26</b>	<b>51</b>		<b>147</b>
Kostnad för sålda varor	-42	-25	-35		-101
Bruttoresultat	28	1	16		45
Bruttomarginal %	40%	4%	32%		31%
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>				<b>-27</b>	<b>18</b>
Finansnetto				-1	-1
<b>Resultat före skatt (EBT)</b>					<b>17</b>

JAN-DEC 2023	Industrial Solutions	Electrification & Renewables	Water Treatment	Ej fördelade koncern-gemensamma kostnader	Total Permascand
<b>Nettoomsättning</b>	<b>273</b>	<b>110</b>	<b>68</b>		<b>451</b>
Kostnad för sålda varor	-168	-94	-56		-318
Bruttoresultat	105	16	12		133
Bruttomarginal %	38%	15%	18%		29%
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>				<b>-110</b>	<b>23</b>
Finansnetto				-6	-6
<b>Resultat före skatt (EBT)</b>					<b>17</b>

JAN-DEC 2022	Industrial Solutions	Electrification & Renewables	Water Treatment	Ej fördelade koncern-gemensamma kostnader	Total Permascand
<b>Nettoomsättning</b>	<b>195</b>	<b>54</b>	<b>320</b>		<b>569</b>
Kostnad för sålda varor	-115	-44	-225		-384
Bruttoresultat	80	10	95		185
Bruttomarginal %	41%	18%	30%		32%
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>				<b>-80</b>	<b>104</b>
Finansnetto				-4	-4
<b>Resultat före skatt (EBT)</b>					<b>100</b>

Tidpunkt för intäktsredovisningen fördelas enligt följande tabell:

<b>OKT-DEC 2023</b>	<b>Industrial Solutions</b>	<b>Electrification &amp; Renewables</b>	<b>Water Treatment</b>	<b>Totalt</b>
Över tid	67	5	2	74
Vid en viss tidpunkt	0	19	0	20
<b>Totalt</b>	<b>67</b>	<b>25</b>	<b>2</b>	<b>94</b>

<b>OKT-DEC 2022</b>	<b>Industrial Solutions</b>	<b>Electrification &amp; Renewables</b>	<b>Water Treatment</b>	<b>Totalt</b>
Över tid	69	24	51	145
Vid en viss tidpunkt	0	2	0	2
<b>Totalt</b>	<b>69</b>	<b>26</b>	<b>51</b>	<b>147</b>

<b>JAN-DEC 2023</b>	<b>Industrial Solutions</b>	<b>Electrification &amp; Renewables</b>	<b>Water Treatment</b>	<b>Totalt</b>
Över tid	273	38	68	379
Vid en viss tidpunkt	0	71	1	72
<b>Totalt</b>	<b>273</b>	<b>110</b>	<b>68</b>	<b>451</b>

<b>JAN-DEC 2022</b>	<b>Industrial Solutions</b>	<b>Electrification &amp; Renewables</b>	<b>Water Treatment</b>	<b>Totalt</b>
Över tid	192	36	319	547
Vid en viss tidpunkt	3	18	1	22
<b>Totalt</b>	<b>195</b>	<b>54</b>	<b>320</b>	<b>569</b>

## Noter till de finansiella rapporterna

### Not 3. Jämförelsestörande poster

De justeringar som görs av rörelseresultatet gör för att eliminera jämförelsestörande poster av engångskaraktär som inte är återkommande i verksamheten. De justeringar som görs 2023 avser främst kostnader förknippade med det bud på bolaget som lades 19 december (3,8 MSEK). Kostnaderna avser juridiska kostnader för rådgivning till bolagets ledning. Justeringar har även gjorts för kostnader förknippade med förnyat miljötillstånd (0,6 MSEK) samt M&A aktiviteter (2,7 MSEK). I jämförelsesiffrorna för helåret har försäkringsersättningar och kostnader förknippade med försäkringskada hanterats som jämförelsestörande poster (-9 MSEK).

### Not 4. Finansiella instrument

Koncernens finansiella tillgångar utgörs av kundfordringar, likvida medel samt derivat. Koncernens finansiella skulder utgörs av upplåning och leverantörsskulder. Samtliga derivat värderas till verkligt värde och klassificeras enligt nivå 2, vilket innebär att all väsentlig indata som krävs för värdering är observerbar. Per sista december fanns inga aktiva kontrakt. (-1,2 MSEK vid ingången av året). För terminskontrakt bestäms det verkliga värdet med utgångspunkt för noterade kurser. Marknadskursen beräknas utifrån aktuell kurs justerad för räntedifferensen mellan valutorna och antalet dagar, jämförs med kontraktskurs för att få fram verkligt värde.

Redovisat värde på kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde. Redovisat värde för upplåning överensstämmer med verkligt värde för koncernens upplåning då lånen löper med rörligt ränta och kreditspreaden inte är sådan att redovisat värde materiellt avviker från verkligt värde.

### Not 5. Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

### Not 6. Moderbolaget

Permascand Top Holding AB är moderbolag i Permascand koncernen. Moderbolaget förvaltar aktier i dotterbolag och bedriver koncerngemensamma tjänster. Moderbolaget har koncernens vd anställd. Den mest väsentliga tillgången i moderbolaget är aktier i dotterbolag samt koncerninterna fordringar. Moderbolagets ställning och resultat samt operativa risker är till stor del förknippade med koncernens risker och osäkerhetsfaktorer.

### Not 7. Säsongsvariationer

Permascands omsättning varierar över året men är inte en direkt påverkan av säsongsvariation utan av de förutsättningar som råder på marknaden och kundernas investeringsplaner inom segmenten Electrification & Renewables och Industrial Solutions.

## Alternativa nyckeltal

Permascand presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras i de regler för finansiell rapportering som tillämpas. Syftet med dessa mått är att skapa en bättre förståelse för hur verksamheten utvecklas.

Permascand använder de alternativa nyckeltalen nettoskuld och soliditet vilka bedöms vara användbara, som ett komplement till andra nyckeltal, för att bedöma möjlighet till utdelning samt att bedöma koncernens möjligheter att leva upp till finansiella åtagande. Vidare använder Permascand nyckeltalen justerat rörelseresultat, rörelseresultat i procent av omsättning samt EBITDA vilka är mått som är relevanta för investerare som vill förstå resultatgenereringen exklusive jämförelsestörande poster. Nyckeltalen avkastning på eget kapital och avkastning på totalt kapital är resultatet ställda i förhållande till viktiga balansräkningsposter. För definition av nyckeltalen se sida 25.

### Justerat rörelseresultat

MSEK	OKT-DEC 2023	OKT-DEC 2022	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
Rörelseresultat	-9	18	23	105
Jämförelsestörande poster	7	-4	6	-9
<b>Justerat rörelseresultat</b>	<b>-2</b>	<b>14</b>	<b>29</b>	<b>95</b>

### Rörelsemarginal

MSEK	OKT-DEC 2023	OKT-DEC 2022	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
Rörelseresultat	-9	18	23	105
Omsättning	94	147	451	569
%	<b>-10%</b>	<b>12%</b>	<b>5%</b>	<b>18%</b>

### Justerad rörelsemarginal

MSEK	OKT-DEC 2023	OKT-DEC 2022	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
Justerat rörelseresultat	-2	14	29	95
Omsättning	94	147	451	569
%	<b>-2%</b>	<b>9%</b>	<b>6%</b>	<b>17%</b>

## Alternativa nyckeltal forts.

### EBITDA

MSEK	OKT-DEC 2023	OKT-DEC 2022	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
Periodens resultat	-9	15	14	81
Skatt	-2	2	4	19
Finansnetto	2	1	6	4
Avskrivningar	5	5	19	17
<b>EBITDA</b>	<b>-4</b>	<b>22</b>	<b>42</b>	<b>122</b>

### Nettoskuld

MSEK	31 DEC 2023	31 DEC 2022
Långfristiga skulder till kreditinstitut	21	7
Långfristig leasingskuld	0	0
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	63	3
Kortfristig leasingskuld	0	1
Likvida medel	-61	-71
<b>Nettoskuld</b>	<b>22</b>	<b>-59</b>

### Soliditet

MSEK	31 DEC 2023	31 DEC 2022
Eget kapital	378	364
Summa tillgångar	590	533
<b>Soliditet, %</b>	<b>64%</b>	<b>68%</b>

### Nettoskuld/EBITDA

MSEK	31 DEC 2023	31 DEC 2022
EBITDA, rullande 12 mån	42	122
Nettoskuld	22	-59
<b>Nettoskuld/EBITDA</b>	<b>0,52</b>	<b>-0,49</b>

### Avkastning på eget kapital

MSEK	31 DEC 2023	31 DEC 2022
Periodens resultat, rullande 12 mån	13	81
Eget kapital IB	364	283
Eget kapital UB	378	364
Genomsnittligt eget kapital, rullande 12 mån	371	323
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	<b>3,6%</b>	<b>25,1%</b>

### Avkastning på totalt kapital

MSEK	31 DEC 2023	31 DEC 2022
Rörelseresultat, rullande 12 mån	23	105
Finansiella intäkter, rullande 12 mån	0	0
Balansomslutning IB	533	455
Balansomslutning UB	590	533
Genomsnittlig balansomslutning, rullande 12 mån	562	494
<b>Avkastning på totalt kapital, %</b>	<b>4,2%</b>	<b>21,2%</b>

# Försäkran

---

**Permascand Top Holding AB**

Folkets Husvägen 50  
841 99 Ljungaverk  
Organisationsnummer: 559227-6147  
Webbplats: [www.permascand.com](http://www.permascand.com)

**Ytterligare information**

Linda Ekman, CFO  
[linda.ekman@permascand.com](mailto:linda.ekman@permascand.com)

*Denna information är sådan information som Permascand Top Holding AB (publ.) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 15 februari 2024 kl. 07:45 CET.*

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 2024-02-14

---

**Per Lindberg**

Styrelseordförande

---

**Anna Alexandersson**

Styrelseledamot

---

**Ingar Jensen**

Styrelseledamot

---

**Johan Karlsson**

Styrelseledamot

---

**Karl Bergman**

Styrelseledamot

---

**Marie Grönberg**

Styrelseledamot

---

**Mario Houde**

Styrelseledamot

---

**Peter Lundström**

VD

---

**Erik Zimmerman**

Facklig representant



## Koncernens kvartalsdata

MSEK	2023				2022				2021			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Orderingång	117	154	154	31	107	143	4	191	74	202	41	57
<b>Resultaträkning</b>												
Omsättning	94	78	167	111	147	120	163	139	130	76	123	75
Bruttoresultat	29	26	45	32	45	26	62	52	47	27	31	18
Rörelseresultat	-9	7	17	8	18	11	45	31	30	14	-3	-3
Justerat rörelseresultat*	-2	5	17	8	14	6	45	31	32	14	12	2
EBITDA	-4	12	22	13	22	15	49	35	34	18	1	1
Resultat före skatt	-11	5	16	8	17	10	44	30	28	13	-7	-7
Bruttoresultat, % av omsättning	31%	33%	27%	29%	31%	22%	38%	37%	36%	35%	25%	24%
Rörelseresultat, % av omsättning	-10%	9%	10%	8%	12%	9%	28%	22%	23%	18%	-2%	-4%
Justerat rörelseresultat*, % av omsättning	-2%	7%	10%	8%	9%	5%	28%	22%	25%	18%	9%	3%
<b>Balansräkning</b>												
Materiella anläggningstillgångar	217	200	194	182	175	167	157	148	146	145	146	143
Balansomslutning	590	575	562	502	533	551	562	519	455	438	440	408
Likvida medel	61	36	16	28	71	91	68	48	36	24	16	13
Långfristiga räntebärande skulder	83	62	70	15	7	9	9	34	36	47	64	293
<b>Kassaflöde</b>												
Löpande verksamheten	27	43	-40	-37	-5	39	58	22	33	32	-39	-14
Investeringsverksamheten	-22	-13	-27	-12	-13	-13	-13	-6	-9	-6	-7	-2
Finansieringsverksamheten	20	-10	55	6	-2	-2	-25	-3	-12	-18	49	10
Periodens kassaflöde	25	21	-12	-43	-20	23	20	13	12	8	3	-6
<b>Kapitalstruktur</b>												
Nettoskuld	22	27	57	-10	-59	-79	-54	-9	6	30	55	287
<b>Data per aktie, SEK</b>												
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,09	0,07	0,21	0,10	0,25	0,13	0,58	0,40	0,35	0,18	-0,10	-0,11
Antal aktier före utspädning (st)	59 313 529	59 313 529	59 313 529	59 313 529	59 313 529	59 313 529	59 313 529	59 313 529	59 313 529	59 313 529	53 204 932	50 490 000
Antal aktier efter utspädning (st)	59 313 529	59 313 529	59 313 529	59 313 529	59 313 529	59 313 529	59 313 529	59 313 529	59 313 529	59 318 361	53 206 569	50 490 000

## Definitioner av nyckeltal

NYCKELTAL	DEFINITION	SYFTE
<b>Avkastning på eget kapital</b>	Periodens resultat, rullande 12 månader, dividerat med genomsnittligt eget kapital	Avkastning på eget kapital används för att analysera lönsamhet över tid, givet de resurser som är hänförliga till moderbolagets ägare.
<b>Avkastning på totalt kapital</b>	Rörelseresultat plus finansiella intäkter, rullande 12 månader, dividerat med genomsnittlig balansomslutning	Avkastning på totalt kapital används för att analysera lönsamhet, baserad på hur mycket kapital som används.
<b>Bruttoresultat</b>	Nettoomsättning med avdrag för kostnad sålda varor	Bruttoresultat används för att mäta Koncernens lönsamhet innan försäljningskostnader, administrativa kostnader, och kostnader för forsknings- och utvecklingskostnader.
<b>Bruttomarginal</b>	Bruttoresultat dividerat med nettoomsättning	Bruttomarginalen används för att mäta Koncernens produktionslönsamhet.
<b>EBITDA</b>	Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	EBITDA ger en översikt av Koncernens operativa lönsamhet.
<b>Justerat rörelseresultat</b>	Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster avser intäkter och kostnader som stör jämförelsen såtillvida att de inte återkommer med samma regelbundenhet som andra poster.	Justerat rörelseresultat används för att mäta Koncernens lönsamhet och öka jämförbarheten mellan perioder.
<b>Justerad rörelsemarginal</b>	Justerat rörelseresultat dividerat med nettoomsättning	Justerad rörelsemarginal ger en översikt av lönsamheten i förhållande till summa intäkter justerat för jämförelsestörande poster.
<b>Jämförelsestörande poster</b>	Intäkter och kostnader som stör jämförelsen såtillvida att de inte återkommer med samma regelbundenhet som andra poster	Bryta ut poster som stör jämförelsen med den normala verksamheten.
<b>Nettoskuld</b>	Räntebärande kort- och långfristiga skulder med avdrag för likvida medel	Nettoskuld används för att bedöma Koncernens finansiella position, möjlighet att göra strategiska investeringar, utdelning och att fullgöra sina finansiella åtaganden.
<b>Nettorörelsekapital</b>	Omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder	Nettorörelsekapital används för att mäta Bolagets förmåga att möta kortfristiga kapitalkrav.
<b>Nettorörelsekapital/nettoomsättning</b>	Nettorörelsekapital dividerat med nettoomsättning, rullande 12 månader	Rörelsekapitalet i förhållande till omsättning används för att mäta Bolagets finansiella ställning i förhållande till intäkterna under en tolv månadersperiod.
<b>Resultat per aktie</b>	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden	Resultat per aktie ger ett mått på varje stamakties andel av företagets resultat.
<b>Rörelsemarginal</b>	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning	Rörelsemarginalen ger en översikt av lönsamheten i förhållande till summa intäkter.
<b>Soliditet</b>	Eget kapital dividerat med summa tillgångar	Soliditet används för att bedöma Koncernens finansiella position, möjlighet att göra strategiska investeringar, utdelning och att fullgöra sina finansiella åtaganden.

## Ordlista

ORD/BEGREPP	DEFINITION
<b>Barlastvatten</b>	Vatten som pumpas ombord på fartyg som inte är fullastade i syfte att stabilisera fartyget. Med barlastvattnet följer olika levande organismer som sprids runt om i -världen och kan orsaka problem för miljön när de släpps ut på nya platser
<b>BWTS</b>	Förkortning av Ballast Water Treatment System, produkt för rening av barlastvatten
<b>Eftermarknadstjänster</b>	Samlingsbegrepp för Permascands erbjudande till kunder vad gäller främst ombeläggning av elektroder eller utbyte av elektrokemiska celler
<b>Electrification &amp; Renewables</b>	Permascands segment för produkter inom elektrifiering och förnybar energi
<b>Elektrod</b>	Samlingsbegrepp för anoder och katoder
<b>Elektrokemisk cell</b>	Består av flera belagda elektroder som sätts samman till en cell, används för att ge upphov till kemiska reaktioner genom att den tillförs el
<b>Elektrokemiska lösningar</b>	Samlingsbegrepp för Permascands produkter
<b>Greenfield</b>	Nytablering av produktionsfabriker
<b>Industrial Solutions</b>	Permascands segment för produkter främst inom den kemiska industrin
<b>Katalytiska beläggningar</b>	Den grundläggande tekniska komponenten i alla Permascands produkter. Katalytiska beläggningar består av en blandning av ädelmetaller och andra föreningar, - vilket ger ett "yttskikt" som appliceras på metallsubstrat, till exempel titan eller nickel
<b>Klorat</b>	Kemikalie som kan framställas genom elektrokemi och som används i flera olika branscher, såsom massa och papper, organisk och oorganisk kemikalieproduktion
<b>Ombeläggning</b>	Processen då elektroder på nytt tillförs katalytiska beläggningar
<b>Water Treatment</b>	Permascands segment för produkter inom vattenrening
<b>Soliditet</b>	Eget kapital dividerat med summa tillgångar



 **PERMASCAND**

[www.permascand.com](http://www.permascand.com)