

## Fortsatt stark lönsamhet trots störningar i försörjningskedjan

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

### Fjärde kvartalet 2021 (Kv 4 2020)

- Orderingången minskade med 10 procent och uppgick till 74 MSEK (82)
- Omsättningen ökade med 10 procent till 130 MSEK (118)
- Rörelseresultatet uppgick till 30 MSEK (22) vilket motsvarar 23 procent (19) av intäkterna
- Det justerade rörelseresultatet uppgick till 32 MSEK (27)
- Resultat efter skatt uppgick till 21 MSEK (13)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,35 SEK (0,26)
- Kassaflöde från löpande verksamhet uppgick till 33 MSEK (32)

### Jan-dec 2021 (Jan-dec 2020)

- Orderingången minskade med 20 procent och uppgick till 377 MSEK (470)
- Omsättningen minskade med 3 procent till 405 MSEK (415)
- Rörelseresultatet uppgick till 38 MSEK (60) vilket motsvarar 9 procent (15) av intäkterna
- Det justerade rörelseresultatet uppgick till 60 MSEK (65)
- Resultat efter skatt uppgick till 20 MSEK (33)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,37 SEK per aktie (0,65)
- Kassaflöde från löpande verksamhet uppgick till 11 MSEK (53)

### Händelser under fjärde kvartalet 2021

- Den 15 oktober 2021 meddelade Permascand att bolaget tecknat ett ramavtal med en av de största aktörerna globalt inom kloralkali- och diafragmateknologi. Värdet av avtalet uppskattas till mellan 30–50 miljoner kronor (SEK) per år under avtalstiden på tre år.

### Nyckeltal

MSEK	okt-dec 2021	okt-dec 2020	Δ %	jan-dec 2021	jan-dec 2020	Δ %
Orderingång	74	82	-10	377	470	-20
Orderstock	451	491	-8	451	491	-8
Omsättning	130	118	10	405	415	-3
Rörelseresultat	30	22	23	38	60	-42
Justerat rörelseresultat	32	27	7	60	65	-12
Resultat efter skatt	21	13	54	20	33	-40
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	0,35	0,26	31	0,37	0,65	-49
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	0,35	0,26	31	0,37	0,65	-49
Kassaflöde från löpande verksamhet	33	32	2	11	53	-79
Soliditet, (%)	62%	neg	-	62%	neg	-
Nettoskuld/EBITDA	-	-	-	0,1	3,7	-97

#### OM PERMASCAND TOP HOLDING AB

Permascand är en oberoende teknikdriven tillverkare av elektrokemiska lösningar baserade på bolagets egenutvecklade katalytiska beläggningar för miljöteknikapplikationer. Med ett kundriktat fokus har Permascand levererat elektroder, elektrokemiska celler och eftermarknadstjänster till en rad olika branscher i 50 år. Permascand har sitt huvudkontor i Ljungaverk där bolaget även driver forsknings- och utvecklingsverksamhet, teknikutveckling och produktion. Permascand har även kontor i Göteborg och Vancouver, Kanada. För mer information, besök: [www.Permascand.com](http://www.Permascand.com). Certified Adviser är FNCA Sweden AB, [info@fnca.se](mailto:info@fnca.se), +46 (0) 8528 00 399.

## Fortsatt stark lönsamhet trots störningar i försörjningskedjan



*”Den starka bruttomarginalen är ett kvitto på att de investeringar vi gjort i automation har gett oss förbättrade produktionsprocesser”*

**Det fjärde kvartalet 2021 vittnar om att vi är på rätt väg i vår fortsatta tillväxtresa, där vi kommer fortsätta leverera lönsam tillväxt genom att kapitalisera på snabbt växande marknader som drivs av megatrender inom hållbarhet och miljö.**

Under kvartalet har vi fortsatt påverkats främst av en volatil försörjningskedja som påverkat kundernas beslutsprocesser på kort sikt. Vi har således upplevt att våra kunder har avvaktat med att lägga ordrar. Vi visar likväl starka siffror totalt sett i kvartalet. Försäljningen ökade med 10 procent till 130 MSEK och vi uppnår återigen ett starkt bruttoreultat om 47 MSEK vilket motsvarar en bruttomarginal om 36 procent och är ett kvitto på att de investeringar vi gjort i automation har gett oss förbättrade produktionsprocesser. Vi levererar ett justerat rörelseresultat om 32 MSEK under kvartalet, jämfört med 27 MSEK samma period föregående år. Detta trots en större kostnadskostym till följd av de satsningar vi gör för framtida tillväxt.

Vi upplever en historiskt hög aktivitetsnivå med många kundförfrågningar inom alla våra tre affärssegment. Den höga aktivitetsnivån är en förutsättning för stark kommersiell orderingång och försäljning i framtiden som föranleds av mindre projektordrar. För att maximera prestanda och hållbarhet är Permascands lösningar i hög grad anpassade för slutkunden och tas fram genom dialog, testning och anpassning. Det råder inga tvivel om att den underliggande efterfrågan i marknaden är fortsatt hög givet det stora intresset från kunder som vill inleda diskussioner och samarbetsavtal.

Inom grön vätgas – ett delsegment under Electrification & Renewables – har vi stora ambitioner. Vår största innovationssatsning med uppförandet av ett fullskaligt teknologi- och innovationscenter och investeringar i bolagets forskningsteam fortskred enligt planerna under kvartalet. Det finns goda möjligheter inom marknaden för grön vätgas producerad genom elektrolys, en marknad som Permascand levererat elektroder för elektrolys till i över 20 år.

Inom Industrial Solutions är aktivitetsnivån fortsatt god och många intressanta dialoger pågår. Det tyder på en stark underliggande efterfrågan som drivs av den ökade medvetenheten om de klimatvinster som genereras vid användandet av dimensionsstabla anoder. Vi har även arbetat intensivt med en ny typ av högeffektiv beläggningsteknologi som planeras driftsättas under andra kvartalet 2022. Den högre effektiviteten leder till lägre kostnader och en mer hållbar produktion.

Water Treatment är relativt oförändrat under kvartalet. Pandemin har haft en fortsatt kortsiktigt dämpande effekt på sjöfarten och tillväxten inom området. Behovet av system som effektivt kan rena barlastvatten kvarstår och vi bedömer att marknadsförutsättningarna bortom pandemin är oförändrade.

Genom ett flexibelt arbetssätt har vi lyckats väl med att anpassa vår operationella verksamhet till den rådande situationen. I kombination med förbättringar inom automation och robotisering kommer vi fortsätta öka vår effektivitet i de olika delarna av verksamheten så att vi står redo när marknadsläget återgår till det normala. Vi ser fram emot fortsättningen på 2022 där vi står väl positionerade för att ta ytterligare marknadsandelar och stärka vår lönsamhet för att öka försprånget till våra konkurrenter.

*Peter Lundström, VD*

## 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 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. Hållbarhet utgör kärnan i Permascands verksamhet och genomsyrar allt Permascand gör. Permascands lösningar är direkt kopplade till miljöteknikapplikationer som minskar miljöpåverkan. Därmed är dagens globala fokus på hållbarhet och att minska miljöpåverkan en faktor som förväntas bidra i allt högre grad till efterfrågan på Permascands produkter.

### Vision

Permascands vision är att bli den ledande globala oberoende leverantören av elektrokemiska lösningar för miljöteknikapplikationer inom grön teknik.

### Mission

Att leverera innovativa, konkurrenskraftiga, tekniska lösningar och tillverkningslösningar till marknaderna för Electrification & Renewables, Industrial Solutions samt Water Treatment.

## Permascands bidrag till FN:s globala mål för hållbar utveckling



Avgörande i värdekedjan inom flera industribranscher och underlättar grundläggande infrastruktur



Minskar energiförbrukningen genom egenutvecklade katalytiska beläggningar



Miljöteknikapplikationer som möjliggör den gröna omställningen



Håller haven rena genom ballastvattenreningssystem

## Finansiella mål och utdelningspolicy

<b>Tillväxt</b>	Permascands mål på medellång sikt är att uppnå en genomsnittlig organisk tillväxt om minst 25 procent per år.
<b>Lönsamhet</b>	Permascands mål på medellång sikt är att leverera en rörelsemarginal på mer än 25 procent.
<b>Kapitalstruktur</b>	Permascands nettoskuld i förhållande till EBITDA ska inte överstiga 2,0x. Denna nivå kan tillfälligt komma att överskridas i samband med förvärv.
<b>Utdelningspolicy</b>	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, tillväxtpotentialer och finansiella ställning.

## Finansiell utveckling under fjärde kvartalet 2021

### Orderläget

Orderingång under det fjärde kvartalet uppgick till 74 MSEK (82) vilket fördelade sig mellan Electrification & Renewables 14 MSEK (24), Industrial Solutions 55 MSEK (56) samt Water Treatment 5 MSEK (1). Vid utgången av perioden uppgick värdet på orderstock till 451 MSEK (491).

### Omsättning

Omsättning under det fjärde kvartalet uppgick till 130 MSEK (118) vilket är 10 procent högre jämfört mot samma period förra året. I segmentet Electrification & Renewables ökade omsättningen med 86 procent till 22 MSEK (12). Inom segmentet Industrial Solutions var ökningen 6 procent och uppgick till 43 MSEK (40). Inom segmentet Water Treatment uppgick omsättningen till samma nivå som förra året 66 MSEK (66).

### Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 47 MSEK (36) vilket motsvarar en bruttomarginal om 36 procent (30). Den ökade marginalen beror på en effektivare produktionsprocess och resultat från strategiska satsningar för minskade kostnader.

### Rörelseresultat/Justerat rörelseresultat

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 30 MSEK (22) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 23 procent (19) av intäkterna. En högre bruttovinst i kvartalet är starkt bidragande till ökningen. Försäljningskostnader och administrativa kostnader har ökat sedan samma period föregående år till följd av nyanställningar och konsultkostnader. Permascand har fortsatt satsningar för ökad försäljning och högre närvaro på marknaden, samt tagit kostnader för omställning till de krav som ställs som noterat bolag. Även den del av kostnaden för forskning och utveckling som redovisas inom rörelseresultatet har ökat vilket under det fjärde kvartalet är en följd av

forskning och utvecklingskostnader som inte är direkt hänförlig till en kundorder utan av bredare slag. Kostnader av jämförelsestörande karaktär avser under det fjärde kvartalet ett flertal aktiviteter kopplade till bolagets 50-årsjubileum och uppgick till 2 MSEK, jämförelsestörande under fjärde kvartalet 2020 relaterade till bolagets IPO process och uppgick till 4 MSEK vilket ger ett justerat rörelseresultat om 32 MSEK (27). Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 25 procent (23).

Valutakursförändringar vid omvärdering av balansposter till bokslutskurs redovisas som övriga rörelseintäkter/kostnader vilka ingår i rörelseresultatet. Dessa uppgick till 0 MSEK (-2).

### Periodens resultat och resultat per aktie

Resultat före skatt under det fjärde kvartalet uppgick till 28 MSEK (18). Nettot av finansiella intäkter och kostnader var -2 (-4) och utgörs av räntor. Till följd av lägre belåningsgrad är kostnadsräntan lägre än jämförelseperioden. Skatten i det fjärde kvartalet uppgick till -7 MSEK (-5). Periodens resultat ökade till 21 MSEK (13) och resultat per aktie var 0,35 SEK (0,26).

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 33 MSEK (32). Det positiva kassaflödet är en följd av det positiva rörelseresultatet och en positiv förändring av rörelsekapital. Påverkan från förändring av rörelsekapital uppgick totalt till 3 MSEK (9). Investeringar i anläggningstillgångar för perioden uppgick till -9 MSEK (-10). Ett minskat nyttjande av checkkredit medför att kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -12 MSEK (-6). Totalt summerar vi ett positivt kassaflöde för kvartalet om 12 MSEK (16).

## Finansiell utveckling under helåret 2021

Omsättningen för 2021 uppgick till 405 MSEK (415) vilket innebär en minskning med 3 procent jämfört mot föregående år. De två segmenten Electrification & Renewables och Industrial Solutions har ökat omsättningen medan segmentet Water Treatment har minskat. Den minskade omsättningen inom segmentet Water Treatment är en följd av lägre installationstakt än planerat för system för rening av ballast vatten hos fartyg. Tillgången till varv och torrdockor har varit begränsad till följd av restriktioner och lock-down samt att transporter och logistikproblem har inneburit förseningar för Permascands kunder. Segmentet Water Treatments andel av totala intäkter har till en följd av den lägre installationstakten minskat och uppgår för året till 48 procent jämfört mot 61 procent av totala intäkter under 2020.

Trots en lägre omsättning ökade bruttoresultatet med 16 procent och uppgick till 123 MSEK (104) vilket motsvarar en bruttomarginal om 30 procent (25). Den ökade marginalen är en följd av de investeringar som har gjorts i en effektivare produktionsprocess och resultat från strategiska satsningar för minskade kostnader.

Rörelseresultatet uppgick till 38 MSEK (60) till följd av höga administrativa kostnader kopplat till den IPO process och börsnotering som genomfördes i juni. Rensat för jämförelsestörande kostnader relaterat till börsnoteringen och bolagets 50-årsjubileum med 22 MSEK (5) uppgår det justerade

rörelseresultatet till 60 MSEK (65) vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal om 15 procent (16). Efter avdrag för finansiella kostnader – 11 MSEK (-15) och skatt -7 MSEK (-12) uppgår årets resultat till 20 MSEK (33).

Kassaflödet för året uppgick till 17 MSEK (-8). Väsentliga poster som har påverkat är den nyemission och återbetalning av lån som gjordes i samband med bolagets notering som netto påverkade positivt med 29 MSEK. Utöver det har förändring av rörelsekapital, främst genom ökat varulager, samt investeringar i anläggningstillgångar påverkat kassaflödet negativt.

### Covid-19 pandemins påverkan på resultat

Covid-19 har sedan andra kvartalet 2020 medfört att planerade leveranser och installationer har skjutits fram och minskat den planerade tillväxttakten för Permascand. Den lägre produktionstakten under pandemins mest intensiva period medförde en överkapacitet i personal vilket hanterades genom korttidspermittering under 2020 och det första kvartalet av 2021. Från det andra kvartalet avtog effekten av pandemin och bolaget har sedan dess gått upp i högre produktionstakt. Mer långsiktiga effekter från pandemin på världsmarknaden är svåra att förutse men störningar i logistik och transporter är fortsatt en utmaning för Permascand när det gäller materialförsörjning. Ledningen följer utvecklingen noga och bedömer eventuella anpassningar till nya förhållanden.

---

## Finansiell översikt

Balansomslutning vid utgången av året uppgick till 455 MSEK (413 MSEK vid ingången av året). Tillgångarna utgörs till största delen av anläggningstillgångar i form av robotceller för automation, beläggningsanläggning samt varulager och rörelsefordringar, främst kundfordringar.

Eget kapital och soliditet stärktes i juni till följd av bolagets emission av aktier som gjordes i samband med bolagets börsnotering och uppgick vid årets slut till 283 MSEK (-16) respektive 62 procent (neg). Ytterligare förklaring till förändring eget kapital finns i Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag på sid 12. Förutom räntebärande skulder har bolaget rörelseskulder där merparten utgörs av leverantörsskulder och förskott från kunder.

### Nettoskuld

Koncernens nettoskuld uppgick till 6 MSEK per balansdagen att jämföra mot 271 MSEK vid ingången av året. I samband med börsnoteringen amorterade bolaget ett banklån om 250 MSEK. Kvarvarande räntebärande skulderna utgörs i huvudsak av upplåning i bank. På balansdagen uppgick utestående lån till 39 MSEK (287 vid ingången av året) och likvida medel i bank till 36 MSEK (19 vid ingången av året). 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. Lånefaciliteterna har sedvanliga lånevillkor (covenants).

### Derivat

Permascand har valutaderivat i form av swap kontrakt i EUR och USD. Marknadsvärdet för samtliga kontrakt vid balansdagen uppgick till -0,3 MSEK (0,8 MSEK vid ingången av året) och förfallotiderna är 31/3, 30/6 och 30/9 2022.

## Segmentredovisning

Permascand har tre rörelsesegment, Electrification & Renewables, Industrial Solutions samt Water Treatment, vilka även motsvarar koncernens affärsområden. En beskrivning av respektive segment följer på kommande sidor.

Rörelsesegmenten rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. VD motsvarar den

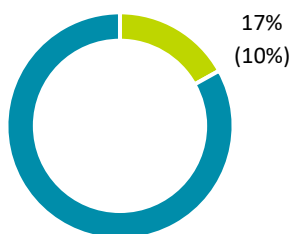
högste verkställande beslutsfattaren för koncernen och utvärderar koncernens finansiella ställning och resultat samt fattar strategiska beslut. Segmentsredovisningen används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat.

Segment följs upp per försäljning och bruttoreultat efter direkta och indirekta produktionskostnader för sålda varor.

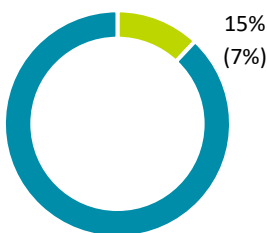
## Electrification & Renewables

Permascands segment Electrification & Renewables avser produkter där elektrokemiska celler används i processer för elektrovinning av metaller samt teknik för att utvinna litium och producera grön vätegas. Det är två ämnen med betydelse för den globala omställningen till hållbar energi på grund av sin användning vid fossilfria transporter och energilagring.

Andel av koncernens omsättning  
Kv 4 2021 (Kv 4 2020)



Andel av koncernens omsättning  
Helår 2021



### Nyckeltal

MSEK	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Orderstock*	100	-	100	-
Orderingång	14	24	38	60
Intäkter	22	12	59	29
Bruttoreultat	4	2	10	4
Bruttomarginal	18%	18%	16%	13%

\*Historisk data för orderstock per segment finns ej

### Försäljning och resultat

Electrification & Renewables minskade orderingången det fjärde kvartalet till 14 MSEK (24). Vid utgången av kvartalet uppgick orderstock för segmentet till 100 MSEK. Aktivitetsnivån inom segmentet är hög med flera pågående utvecklingsprojekt. Samtidigt har längre ledtider och utmanande materialförsörjning fortsatt att resultera i en avvaktande investeringsvilja bland bolagets kunder.

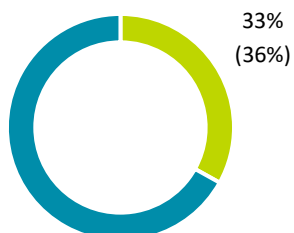
Intäkterna i det fjärde kvartalet uppgick till 22 MSEK (12). Ökningen är främst relaterat till en generellt växande efterfrågan och fler leveranser inom främst kraftöverföring utifrån erhållna ordrar under 2020 och 2021. Av total försäljning under det fjärde kvartalet utgör Electrification & Renewables 17 procent (10).

Bruttomarginalen för det fjärde kvartalet uppgick till 18 procent. Orderingång och försäljning inom segmentet domineras av affärer relaterade till utvecklingsprojekt som ska leda till framtida kommersiella ordrar.

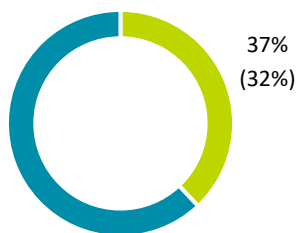
## Industrial Solutions

Permascands segment Industrial Solutions avser produktion till kunder inom främst den kemiska industrin. Produkterna i segmentet möjliggör för kunderna att minska sin energiförbrukning och omfattar elektrod tillverkning och tillverkning av kompletta klorat- och kloralkaliprocesssystem för nya och befintliga anläggningar samt ombeläggning av installerade produkter.

Andel av koncernens omsättning  
Kv 4 2021 (Kv 4 2020)



Andel av koncernens omsättning  
Helår 2021



### Nyckeltal

MSEK	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Orderstock*	99	-	99	-
Orderingång	55	56	147	176
Intäkter	43	40	150	131
Bruttoresultat	20	15	54	38
Bruttomarginal	47%	38%	36%	29%

\*Historisk data för orderstock per segment finns ej

### Försäljning och resultat

Orderingången inom Industrial Solutions för det fjärde kvartalet var fortsatt stabil och uppgick till 55 MSEK (56). Kvartalet präglades av avvaktande investeringsvilja bland bolagets kunder på grund av längre ledtider för materialförsörjning, för såväl Permascand som bolagets kunder. Aktivitetsnivån och den generella efterfrågan är fortsatt stabil. Under kvartalet har bolaget fört vidare diskussioner kring nya kapacitetsökande projekt, så kallade greenfield-projekt. Det indikerar en god underliggande efterfrågan som förväntas växa i takt med att marknaden återgår till det mer normala. Vid utgången av kvartalet uppgick orderstock för segmentet till 99 MSEK.

Intäkterna under det fjärde kvartalet uppgick till 43 MSEK (40), vilket är i linje med motsvarande period föregående år. Likt det tredje kvartalet var marknadsläget fortsatt volatilt vilket påverkat kundernas investeringsvilja. Trots det har bolaget haft en god produktionstakt med det material Permascand haft i lager och lyckats leverera beställningar i tid. Av total försäljning under det fjärde kvartalet utgör Industrial Solutions 33 procent (34).

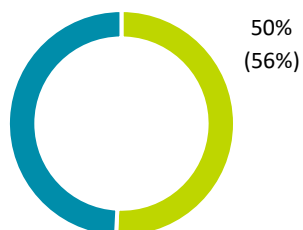
Bruttomarginalen inom segmentet ökade under det fjärde kvartalet till 47 procent, drivet av effektivitetsförbättringar till följd av automatisering och robotisering av produktionen.



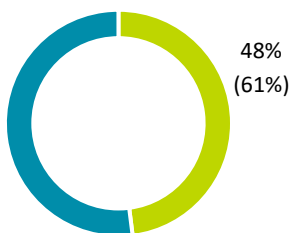
## Water Treatment

Permascands segment Water Treatment avser produkter för elektrokemisk desinfektion av vatten, främst inom den marina sektorn och rening av barlastvatten för fartyg men även standardsystem med andra användningsområden.

Andel av koncernens omsättning  
Kv 4 2021 (Kv 4 2020)



Andel av koncernens omsättning  
Helår 2021



### Nyckeltal

MSEK	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Orderstock*	252	-	252	-
Orderingång	5	1	191	234
Intäkter	66	66	195	255
Bruttoresultat	23	18	60	62
Bruttomarginal	36%	27%	31%	24%

\*Historisk data för orderstock per segment finns ej

### Försäljning och resultat

Under fjärde kvartalet var orderingången för Water Treatment låg, vilket är en direkt följd av fortsatt osäkerhet till följd av pandemin och uppskjutna investeringsbeslut. Behovet av system som effektivt kan rena barlastvatten kvarstår och efterfrågan förväntas öka i takt med att marknaden återgår till det mer normala. Vid utgången av fjärde kvartalet uppgick orderstock för segmentet till 252 MSEK.

Intäkterna under det fjärde kvartalet uppgick till 66 MSEK (66). Även om försäljningen tilltagit mot slutet av året är avsaknaden på tillväxt jämfört med motsvarande period föregående år främst hänförligt till avvaktande investeringsbeslut. Av total försäljning under det fjärde kvartalet utgör Water Treatment 50 procent (56).

Bruttomarginalen förbättrades under fjärde kvartalet till 36 procent, drivet av effektivitetsförbättringar till följd av automatisering och robotisering av produktionen.



## Övrigt

### Anställda

Koncernen hade vid balansdagen 110 stycken anställda, varav 50 procent var kollektivanställda och 50 procent tjänstemän.

### Väsentliga händelser efter periodens utgång

*Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång*

### 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.

Utbrottet av Covid-19 under 2020 innebar en ny affärsrisk. Permascands ledning har arbetat med riskbedömningar och de marknadsrisker som uppkommit. Risk för ökad sjukfrånvaro och svårigheter att bedriva verksamheten på ett effektivt sätt i händelse av sjukdom har hanterats genom beredskapsplaner och möjligheter till arbete på distans har säkerställts. Risk för brist på kritiska inköpta komponenter till följd av nedstängningar hos leverantörer har hanterats genom nära samarbete med nyckelleverantörer och noggrann produktionsplanering.

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

### Incitamentsprogram

På en extra bolagsstämma den 3 juni 2021 beslutades det att införa långsiktiga incitamentsprogram baserade på teckningsoptioner riktade till ledande befattningshavare och vissa ytterligare nyckelmedarbetare samt till styrelseledamöter, totalt bestående av 1 234 052 teckningsoptioner. Mer information återfinns på bolagets webbplats:

<https://permascand.com/sv/investerare/bolagsstyrning/incitamentsprogram/>

### 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 2021 till 2,2 MSEK med ett kvotvärde om 0,037 kr. Totala antalet registrerade aktier är 59 313 529. Aktiekursen uppgick per den 30 december 2021 till 36,00 kronor per aktie, motsvarande ett totalt marknadsvärde om 2 135 MSEK. Permascands ägarförteckning med de 10 största aktieägarna presenteras på bolagets webbplats.

### Granskning

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

### Utdelning

Styrelsen föreslår till årsstämman att ingen utdelning lämnas för helåret 2021, vilket är i enlighet med bolagets utdelningspolicy.

## Finansiell kalender

### Årsredovisning 2021

19 april 2022

### Q1 2022

10 maj 2022

### Årsstämma 2022

10 maj 2022

### Q2 2022

11 augusti 2022

### Q3 2022

11 november 2022

## Presentation av delårsrapport

En telefonkonferens och webcast kommer att hållas den 10 februari 2021 kl 10:30.

För att följa konferensen via telefon och delta i frågestunden är du välkommen att ringa in till följande nummer:

SE: +46 850 55 83 68

UK: +44 3333 00 90 31

US: +1 631 913 14 22 (Pin 27301922#)

Länk: <https://tv.streamfabriken.com/permascand-top-holding-q4-2021>

## Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Not	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning	2	130	118	405	415
Kostnad för sålda varor		-83	-82	-282	-311
<b>Bruttoresultat</b>		<b>47</b>	<b>36</b>	<b>123</b>	<b>104</b>
Försäljningskostnader		-5	-4	-17	-15
Administrationskostnader	3	-8	-5	-56	-24
Forsknings- och utvecklingskostnader		-5	-2	-17	-12
Övriga rörelseintäkter/-kostnader		0	-2	5	7
<b>Rörelseresultat</b>		<b>30</b>	<b>22</b>	<b>38</b>	<b>60</b>
Finansnetto		-2	-4	-11	-15
<b>Resultat före skatt</b>		<b>28</b>	<b>18</b>	<b>27</b>	<b>45</b>
Skatt		-7	-5	-7	-12
<b>Periodens resultat</b>		<b>21</b>	<b>13</b>	<b>20</b>	<b>33</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>					
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Förändring i verkligt värde på kassaflödessäkringar		0	1	-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>0</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>20</b>	<b>14</b>	<b>20</b>	<b>33</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>20</b>	<b>14</b>	<b>20</b>	<b>33</b>
<b>Resultat per aktie, räknat på resultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden:</b>					
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK		0,35	0,26	0,37	0,65
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st		59 313 529	50 490 000	55 616 036	50 490 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st		59 313 529	50 490 000	55 616 036	50 490 000

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 2021	31 dec 2020
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill		56	56
Övriga immateriella rättigheter		17	12
Materiella anläggningstillgångar		146	143
Nyttjanderätter		3	3
Finansiella anläggningstillgångar		0	0
<b>Summa Anläggningstillgångar</b>		<b>221</b>	<b>214</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager		109	90
Kortfristiga fordringar		88	90
Likvida medel		36	19
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>233</b>	<b>199</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>455</b>	<b>413</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>		<b>283</b>	<b>-16</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		34	280
Uppskjutna skatteskulder		11	9
Leasingskulder		2	2
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>47</b>	<b>291</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		5	7
Leasingskulder		1	1
Övriga kortfristiga skulder		119	130
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>125</b>	<b>138</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>172</b>	<b>429</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>455</b>	<b>413</b>

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	31 dec 2021	31 dec 2020
<b>Ingående balans</b>	-16	-50
Periodens resultat	20	33
Övrigt totalresultat	-1	0
<b>Summa totalresultat</b>	<b>19</b>	<b>33</b>
Nyemission	300	-
Kostnader nyemission	-26	-
Erhållna optionspremier	5	-
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>280</b>	<b>0</b>
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>283</b>	<b>-16</b>
<b>Utgående balans</b>	<b>283</b>	<b>-16</b>

## Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Rörelseresultat	30	22	38	60
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	4	3	15	13
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	0	1	0
Betalda räntor	-2	-4	-8	-15
Betalda inkomstskatter	-2	-1	-16	-1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>30</b>	<b>23</b>	<b>30</b>	<b>56</b>
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	3	9	-19	-3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>33</b>	<b>32</b>	<b>11</b>	<b>53</b>
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-9	-10	-23	-44
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-9</b>	<b>-10</b>	<b>-23</b>	<b>-44</b>
Nyemission	-	-	305	-
Emissionskostnader	-	-	-26	-
Amortering lån	-	-	-250	-
Ökning/minskning av kortfristiga lån	-10	-5	7	-10
Amortering av långfristiga skulder	-2	0	-7	-5
Leasingbetalningar	0	0	-2	-2
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-12</b>	<b>-6</b>	<b>28</b>	<b>-17</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>12</b>	<b>16</b>	<b>17</b>	<b>-8</b>
Likvida medel vid periodens början	24	4	19	27
Kursdifferenser i likvida medel	0	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	36	19	36	19

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Omsättning	2	0	-	5	-
Administrationskostnader		-3	-1	-24	-1
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>		<b>-2</b>	<b>-1</b>	<b>-19</b>	<b>-1</b>
Koncerninterna ränteintäkter		6	6	24	26
Räntekostnader		0	-	0	-
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>4</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>25</b>
Mottagna koncernbidrag		20	-	20	-
<b>Resultat före skatt (EBT)</b>		<b>24</b>	<b>5</b>	<b>24</b>	<b>25</b>
Inkomstskatt		-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>		<b>24</b>	<b>5</b>	<b>24</b>	<b>25</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 2021	31 dec 2020
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Aktier i dotterbolag		0	0
Långfristiga fordringar hos koncernföretag		732	480
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>732</b>	<b>480</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar hos koncernföretag</i>		71	26
Kortfristiga fordringar		0	3
Kassa och Bank		13	-
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>84</b>	<b>29</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>816</b>	<b>509</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Bundet Eget kapital		2	2
Fritt Eget kapital		807	503
<b>Summa Eget Kapital</b>		<b>809</b>	<b>505</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		<b>6</b>	<b>4</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>816</b>	<b>509</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 2020. De av bolaget utgivna teckningsoptionerna redovisas i enlighet med IFRS 2 vilka tillkommit sedan årsredovisning gavs ut. 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 2020. Årsredovisningen för 2020 finns tillgänglig på bolagets hemsida. Upplýsingar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

### Not 2. Segment och intäkter

Följande tabell förklarar fördelningen av intäkter, kostnad och bruttoreultat mellan segmentsredovisning och koncernens totala redovisning:

Okt-dec 2021						Okt-dec 2020					
(msek)	Industrial Solutions	Electrification & Renewables	Water Treatment	Ej fördelade koncerngemensamma kostnader	Total Permascand	(msek)	Industrial Solutions	Electrification & Renewables	Water Treatment	Ej fördelade koncerngemensamma kostnader	Total Permascand
Nettoomsättning	43	22	66		130	Nettoomsättning	40	12	66		118
KSV	-23	-18	-42		-83	KSV	-25	-10	-48		-82
Bruttoresultat	20	3,92	23		47	Bruttoresultat	15	2	18		36
Bruttomarginal %	47%	18%	36%		36%	Bruttomarginal %	38%	18%	27%		30%
Rörelseresultat (EBIT)				-18	30	Rörelseresultat (EBIT)				-13	22
Finansnetto				-2	-2	Finansnetto				-4	-4
Resultat före skatt (EBT)					28	Resultat före skatt (EBT)					18

Jan-dec 2021						Jan-Dec 2020					
(msek)	Industrial Solutions	Electrification & Renewables	Water Treatment	Ej fördelade koncerngemensamma kostnader	Total Permascand	(msek)	Industrial Solutions	Electrification & Renewables	Water Treatment	Ej fördelade koncerngemensamma kostnader	Total Permascand
Nettoomsättning	150	59	195		405	Nettoomsättning	131	29	255		415
KSV	-97	-49	-136		-282	KSV	-94	-25	-193		-311
Bruttoresultat	54	10	60		123	Bruttoresultat	38	4	62		104
Bruttomarginal %	36%	16%	31%		30%	Bruttomarginal %	29%	13%	24%		25%
Rörelseresultat (EBIT)				-85	38	Rörelseresultat (EBIT)				-43	60
Finansnetto				-11	-11	Finansnetto				-15	-15
Resultat före skatt (EBT)					27	Resultat före skatt (EBT)					45

Tidpunkt för intäktsredovisningen fördelas enligt följande tabell:

(msek)	Okt-dec 2021				Okt-dec 2020			
	Industrial Solutions	Electrification & Renewables	Water Treatment	Totalt	Industrial Solutions	Electrification & Renewables	Water Treatment	Totalt
Över tid	42	9	65	116	40	3	65	108
Vid en tidpunkt	0	14	0	14	1	9	0	10
<b>Totalt</b>	<b>42</b>	<b>23</b>	<b>65</b>	<b>130</b>	<b>40</b>	<b>12</b>	<b>65</b>	<b>118</b>

(msek)	Jan-dec 2021				Jan-dec 2020			
	Industrial Solutions	Electrification & Renewables	Water Treatment	Totalt	Industrial Solutions	Electrification & Renewables	Water Treatment	Totalt
Över tid	150	25	195	371	130	6	255	391
Vid en tidpunkt	0	34	0	34	1	23	0	24
<b>Totalt</b>	<b>150</b>	<b>59</b>	<b>195</b>	<b>405</b>	<b>131</b>	<b>29</b>	<b>255</b>	<b>415</b>

### Not 3. Administrativa kostnader

Av totala administrativa kostnaderna för kvartalet avser 0 MSEK kostnader hänförliga till bolagets börsnotering. För helåret uppgår dessa kostnader till 20 MSEK. Dessa kostnader har hanterats som jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster avseende bolagets 50-årsjubileum uppgår till 2 MSEK. Totala jämförelsestörande poster för året uppgår till 22 MSEK (5).

#### **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 2021 uppgick värdet på derivatet till -0,3 MSEK (0,8 MSEK vid ingången av året). För terminkontrakt 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**

Utöver de transaktioner som genomfördes i samband med bolagets notering, vilka avsåg försäljning av aktier och köp av teckningsoptioner, har inga transaktioner med närstående bolag skett som materiellt påverkat koncernens resultat eller ställning. Transaktionerna avseende försäljning av aktier och köp av teckningsoptioner finns beskrivna i prospektet som finns publicerat på bolagets hemsida.

#### **Not 6. Moderbolaget**

Permascand Top Holding AB är moderbolag i Permascand koncernen. Moderbolaget förvaltar aktier i dotterbolag och bedriver koncerngemensamma tjänster. Moderbolaget har från juni 2021 koncernens vd anställd. Den enda tillgången i moderbolaget är aktier i dotterbolag samt koncerninterna fordringar. Moderbolaget bildades 20 november 2019 och 2020 var bolagets första förlängda räkenskapsår. 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 främst inom segmentet Industrial Solutions. Inom koncernens största segment, Water Treatment, är försäljningen normalt jämnt fördelat över året men har under 2020 och 2021 påverkats av covid-19 pandemin.

#### **Not 8. Alternativa nyckeltal**

Permascand presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Permascand bedömer att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning, då de möjliggör utvärdering av trender och prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definierats enligt IFRS.

Permascand använder de alternativa nyckeltalen nettoskuld och soliditet vilka bedöms vara användbara för läsare av de finansiella rapporterna 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 20.



### Justerat rörelseresultat

MSEK	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Rörelseresultat	30	22	38	60
Jämförelsestörande poster	2	4	22	5
<b>Justerat rörelseresultat</b>	<b>32</b>	<b>27</b>	<b>60</b>	<b>65</b>

### Rörelsemarginal

MSEK	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Rörelseresultat	30	22	38	60
Omsättning	130	118	405	415
%	<b>23%</b>	<b>19%</b>	<b>9%</b>	<b>15%</b>

### Justerad rörelsemarginal

MSEK	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Justerat rörelseresultat	32	27	60	65
Omsättning	130	118	405	415
%	<b>25%</b>	<b>23%</b>	<b>15%</b>	<b>16%</b>

### EBITDA

MSEK	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Periodens resultat	21	13	20	33
Skatt	7	5	7	12
Finansnetto	2	4	11	15
Avskrivningar	4	3	15	13
<b>EBITDA</b>	<b>34</b>	<b>26</b>	<b>53</b>	<b>73</b>

### Nettoskuld

MSEK	31 dec 2021	31 dec 2020
Långfristiga skulder till kreditinstitut	34	280
Långfristig leasingskuld	2	2
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	5	7
Kortfristig leasingskuld	1	1
Likvida medel	-36	-19
<b>Nettoskuld</b>	<b>6</b>	<b>271</b>

### Soliditet

MSEK	31 dec 2021	31 dec 2020
Eget kapital	283	-16
Summa Tillgångar	455	413
<b>Soliditet, %</b>	<b>62%</b>	<b>-4%</b>

### Nettoskuld/EBITDA

MSEK	31 dec 2021	31 dec 2020
EBITDA, rullande 12 mån	53	73
Nettoskuld	6	271
<b>Nettoskuld/EBITDA</b>	<b>0,11</b>	<b>3,70</b>

### Avkastning på eget kapital

MSEK	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Periodens resultat, rullande 12 mån	20	33	20	33
Eget kapital IB	-16	-50	-16	-50
Eget kapital UB	283	-16	283	-16
Genomsnittligt eget kapital, rullande 12 mån	133	-33	133	-33
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	<b>15,2%</b>	<b>-100,1%</b>	<b>15,2%</b>	<b>-100,1%</b>

### Avkastning på totalt kapital

MSEK	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Rörelseresultat, rullande 12 mån	38	60	38	60
Finansiella intäkter, rullande 12 mån	0	0	0	0
Balansomslutning IB	413	382	413	382
Balansomslutning UB	455	413	455	413
Genomsnittlig balansomslutning, rullande 12 mån	434	397	434	397
<b>Avkastning på totalt kapital, %</b>	<b>8,8%</b>	<b>15,2%</b>	<b>8,8%</b>	<b>15,2%</b>

## Försäkran

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, 10 februari 2021

### **Per Lindberg**

Styrelseordförande

### **Ingar Jensen**

Styrelseledamot

### **Johan Karlsson**

Styrelseledamot

### **Marie Grönborg**

Styrelseledamot

### **Mario Houde**

Styrelseledamot

### **Pernilla Lundin**

Styrelseledamot

### **Per-Ola Baalerud**

Styrelseledamot

### **Emil Wiljesäter**

Arbetstagarledamot

### **Erik Zimmerman**

Arbetstagarledamot

### **Peter Lundström**

VD

### **Permascand Top Holding AB**

Folkets Husvägen 50

840 99 Ljungaverk

Organisationsnummer: 559227-6147

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

### **Ytterligare information**

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

*Denna information är sådan information som Permascand Top Holding AB (publ.) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 10 februari 2022 kl. 07:45 CET.*

## Koncernens kvartalsdata

MSEK	2021				2020			
	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Orderingång	74	203	41	57	82	228	57	104
<b>Resultaträkning</b>								
Omsättning	130	76	123	75	118	111	78	108
Bruttoresultat	47	27	31	18	36	30	11	27
Rörelseresultat	30	14	-3	-3	22	21	1	16
Justerat rörelseresultat*	32	14	12	2	27	21	1	16
EBITDA	34	18	1	1	26	24	4	19
Resultat före skatt	28	13	-7	-7	18	17	-3	13
Bruttoresultat, % av omsättning	36%	35%	25%	24%	30%	27%	14%	25%
Rörelseresultat, % av omsättning	23%	18%	-2%	-4%	19%	19%	1%	15%
Justerat rörelseresultat*, % av omsättning	25%	18%	9%	3%	23%	19%	1%	15%
<b>Balansräkning</b>								
Materiella anläggningstillgångar	146	145	146	143	146	144	143	136
Balansomslutning	455	438	440	408	413	404	359	375
Likvida medel	36	24	16	13	19	4	13	28
Långfristiga räntebärande skulder	36	47	64	293	282	288	276	290
<b>Kassaflöde</b>								
Löpande verksamheten	33	32	-39	-14	32	-16	10	27
Investeringsverksamheten	-9	-6	-7	-2	-10	-5	-10	-18
Finansieringsverksamheten	-12	-18	49	10	-6	12	-16	-7
Periodens kassaflöde	12	8	3	-6	16	-9	-16	2
<b>Kapitalstruktur</b>								
Nettoskuld	6	30	55	287	271	293	272	272
<b>Data per aktie, SEK</b>								
Resultat per aktie före och efter utspädning	0,35	0,18	-0,10	-0,11	0,26	0,26	-0,06	0,19
Antal aktier före utspädning (st)	59 313 529	59 313 529	53 204 932	50 490 000	50 490 000	50 490 000	50 490 000	50 490 000
Antal aktier efter utspädning (st)	59 313 529	59 318 361	53 206 569	50 490 000	50 490 000	50 490 000	50 490 000	50 490 000

\*Justerat för jämförelsestörande poster i form av engångskostnader.

## 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 <i>Ballast Water Treatment System</i> , 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 "ytskikt" 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 och PVC-produktion
<b>Ombeläggning</b>	Processen då elektroder på nytt tillförs katalytiska beläggningar
<b>Water Treatment</b>	Permascands segment för produkter inom vattenrening