



DELÅRSRAPPORT

APRIL-JUNI 2023
PERMASCAND TOP HOLDING AB



Leveransintensivt kvartal med förändrad intäktsmix mot våra framtida tillväxtområden

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

Andra kvartalet 2023 (Q2 2022)

- Orderingången ökade till 154 MSEK (4*) jämfört med samma period föregående år
- Omsättningen ökade med 3 procent till 167 MSEK (163)
- Rörelseresultatet uppgick till 17 MSEK (45) vilket motsvarar 10 procent (28) av intäkterna
- Det justerade rörelseresultatet uppgick till 17 MSEK (45)
- Resultat efter skatt uppgick till 12 MSEK (35)
- Resultat per aktie uppgick till 0,21 SEK (0,58)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -40 MSEK (58)

Jan-jun 2023 (Q2 2022)

- Orderingången minskade med 5 procent till 185 MSEK (195) jämfört med samma period föregående år
- Omsättningen minskade med 8 procent till 279 MSEK (303)
- Rörelseresultatet uppgick till 25 MSEK (76) vilket motsvarar 9 procent (25) av intäkterna
- Det justerade rörelseresultatet uppgick till 25 MSEK (76)
- Resultat efter skatt uppgick till 18 MSEK (58)
- Resultat per aktie uppgick till 0,31 SEK (0,37)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -77 MSEK (80)

Händelser under det andra kvartalet 2023

- Den 12 maj meddelade Permascand att bolaget stärker sin närvaro i Nordamerika genom att teckna ett samarbets- och leveransavtal med Chemistry. Permascand investerar även som tillväxtpartner i företaget.

NYCKELTAL

MSEK	APR-JUN 2023	APR-JUN 2022	Δ%	JAN-JUN 2023	JAN-JUN 2022	Δ%	JAN-DEC 2022
Orderingång *)	154	4	4093%	185	195	-5%	445
Orderstock	269	362	-26%	269	362	-26%	350
Omsättning	167	163	3%	279	303	-8%	569
Rörelseresultat	17	45	-62%	25	76	-67%	105
Justerat rörelseresultat	17	45	-62%	25	76	-67%	95
Resultat efter skatt	12	35	-64%	18	58	-68%	81
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	0,21	0,58	-64%	0,31	0,98	-68%	1,37
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	0,21	0,58	-64%	0,31	0,98	-68%	1,37
Kassaflöde från löpande verksamhet	-40	58	-169%	-77	80	-196%	113
Soliditet, (%)	68%	60%	13%	68%	60%	13%	68%
Nettoskuld/EBITDA	0,79	-0,40	300%	0,79	-0,40	300%	-0,49

* i jämförelseperioden uppgick värdet på nya orders till 67 MSEK efter nedskrivning av tidigare order med -63 MSEK, uppgick nettovärde till 4 MSEK. För helåret 2022 var värdet av positivt ordergång 508 MSEK, nettovärde 445 MSEK

Leveransintensivt kvartal med förändrad intäktsmix mot våra framtida tillväxtområden



"Vi ser goda chanser till att den första ordern i kommersiell skala inom vätgas inkommer innan året är slut. Det är ett område som väntas ta fart under 2024 innan det stora genombrottet beräknas ske 2025."

Årets andra kvartal har kännetecknats av en fortsatt förändrad intäktsmix där segmenten Electrification & Renewables och Industrial Solutions växer och lyckas kompensera för en minskad försäljning inom Water Treatment.

Omsättningen i kvartalet uppgick till 167 MSEK, vilket är en ökning med 3 procent från jämförbar period föregående år. Omsättningen drivs av stark tillväxt såväl inom Industrial Solutions som inom Electrification & Renewables. Det är en bedrift att vi trots vår förändrade intäktsmix, där försäljningen inom Water Treatment minskat kraftigt, lyckas uppnå nytt omsättningsrekord för ett enskilt kvartal.

Orderingången i kvartalet uppgick till 154 MSEK och drivs huvudsakligen av vårt framtidsben Electrification & Renewables och vår stabila industriaffär Industrial Solutions. En av höjdpunkterna i kvartalet är ordern inom Electrification & Renewables där bolaget skall leverera celler för nybyggnation till en anläggning för litiumutvinning med beräknad leverans 2025. Kundaktiviteten fortsätter att vara hög men vi upplever fortsatt att kunderna varit avvaktande i sin orderläggning med hänvisning till den osäkerhet världsmarknadsläget medför.

Bruttoresultatet i kvartalet uppgick till 45 MSEK. Det motsvarar en bruttomarginal om 27 procent, vilket är lägre än de 38 procent som uppnåddes i motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen blir lägre till följd av förändrad produktmix där vi i kvartalet har mindre tillverkningsserier inom Electrification & Renewables, och en prispressad vattenreningsaffär.

Permascands tre segment befinner sig i tre skilda faser. Industrial Solutions är en utpräglad stabil eftermarknadsaffär med god visibilitet och lönsamhet. Water Treatment-affären har under perioden 2018-2022 genomgått en kraftig tillväxtfas med nyinstallationer. Totalt har vi levererat cirka 5 500 celler innan installationerna minskade från första kvartalet 2023 och vi förväntar oss att eftermarknadsaffären kommer nå betydande nivåer efter 2026 med ombeläggning av system installerade innan 2018.

Efter 2026 förväntas därmed två av tre segment befinna sig i stabila eftermarknadsfaser. Permascands kommande tillväxtmotor är Electrification & Renewables där vi har som ambition att nå 5GW kapacitet för tillverkning av grön vätgas 2030.

Electrification & Renewables

Segmentet uppvisar ett av sina starkaste kvartal någonsin avseende omsättning samtidigt som vi upplever hög aktivitetsnivå och allt intensivare kunddialoger inom segmentets samtliga delar, electrowinning, elöverföring och vätgas. Den mottagna electrowinning-ordern inom litiumutvinning är en framgång i linje med vårt strategiska fokus att vinna affärer inom nybyggnation. Ombeläggningscykeln beräknas vara två till fem år, vilket öppnar för en attraktiv och återkommande eftermarknadsaffär.

Inom området för grön vätgas framgår det tydligt att våra kunders investeringsbeslut till stor del styrs av världsmarknadsläget och finansieringsmöjligheter. Tack vare de senaste årens investeringar i vår produktionskapacitet står vi redo att göra vår del – att leverera på orderbok av komponenter för produktion av grön vätgas i kommersiell skala. Vi har idag över tio aktiva

kunder med order, försäljning samt pågående utveckling och kvalitetskontroller. Samtidigt har vi ytterligare ett tiotal kunder med pågående dialog och utbyte av information.

Industrial Solutions

Affärsområdet Industrial Solutions drivs av en stabil och lönsam eftermarknadsaffär och har potential för tillväxt genom nybyggnationer och kapacitetsökningar. I kvartalet är det vårt draglok. I maj kunde vi meddela att vi tecknat ett samarbets- och leveransavtal med Kalifornienbaserade Chemetry, vilket stärker bolagets närvaro i Nordamerika. Samarbetet avser kommersialisering av en mer effektiv och hållbar processteknik för råvarukemikalier. Utvecklingen går enligt plan där demonstrationsanläggningen hos Braskem väntas vara i fullt bruk under första halvåret 2024.

Water Treatment

Inom vattenrening levererar vi på vår befintliga orderbok. Vi bedömer att den inte kommer att växa nämnvärt förrän efter 2026, då segmentets eftermarknadsaffär väntas generera ökade intäkter. Vi arbetar vidare med vårt erbjudande inom området för rening av vatten inom industri och offentlig vattenförsörjning. Det är ett område där vi fortsatt ser tillväxtpotential, och möjlighet för vår teknologi att utvecklas inom ett nytt användningsområde.

Framtidsutsikter

Det är i det korta perspektivet fortsatt låg visibilitet över hur marknaden och kundernas orderläggning kommer att utvecklas i närtid. Det är tydligt att världsmarknadsläget leder till att våra kunder, och våra kunders kunder, är återhållsamma och avvaktande i sina investeringsbeslut, vilket väntas pågå in i andra halvan av året. Givet mönster för kundernas orderläggning och leverans bedömer vi att omsättningen för helåret 2023 kommer vara lägre än 2022. På grund av marknadsmiljön väntar vi oss en oförändrad nivå på vår bruttomarginal i kommande kvartal.

Den underliggande långsiktiga efterfrågan hos våra kunder är emellertid fortsatt stark. Exempelvis leder kundernas uppskjutna investeringar i nya och befintliga anläggningar till att de får ökade driftskostnader, till följd av sämre prestanda och högre energiförbrukning, vilket skapar ett uppdämt behov som framgent måste tillgodoses. Fortsättningsvis väntar vi oss att Electrification & Renewables och Industrial Solutions kommer att växa och i ännu högre grad kompensera för den minskade försäljningen inom Water Treatment. Vi ser goda chanser till att den första ordern i kommersiell skala inom vätgas inkommer innan året är slut. Det är ett område som väntas ta fart under 2024 innan det stora genombrottet beräknas ske 2025.

Permascand har en stark position på marknaden där vår teknik och våra lösningar lever upp till kundernas förväntningar vad gäller kvalitet och prestanda. Sammantaget ser vi positivt på de långsiktiga marknadsutsikterna drivet av den globala gröna omställningen.

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, tillväxtmöjligheter 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

Certified Adviser är FNCA Sweden AB, 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.

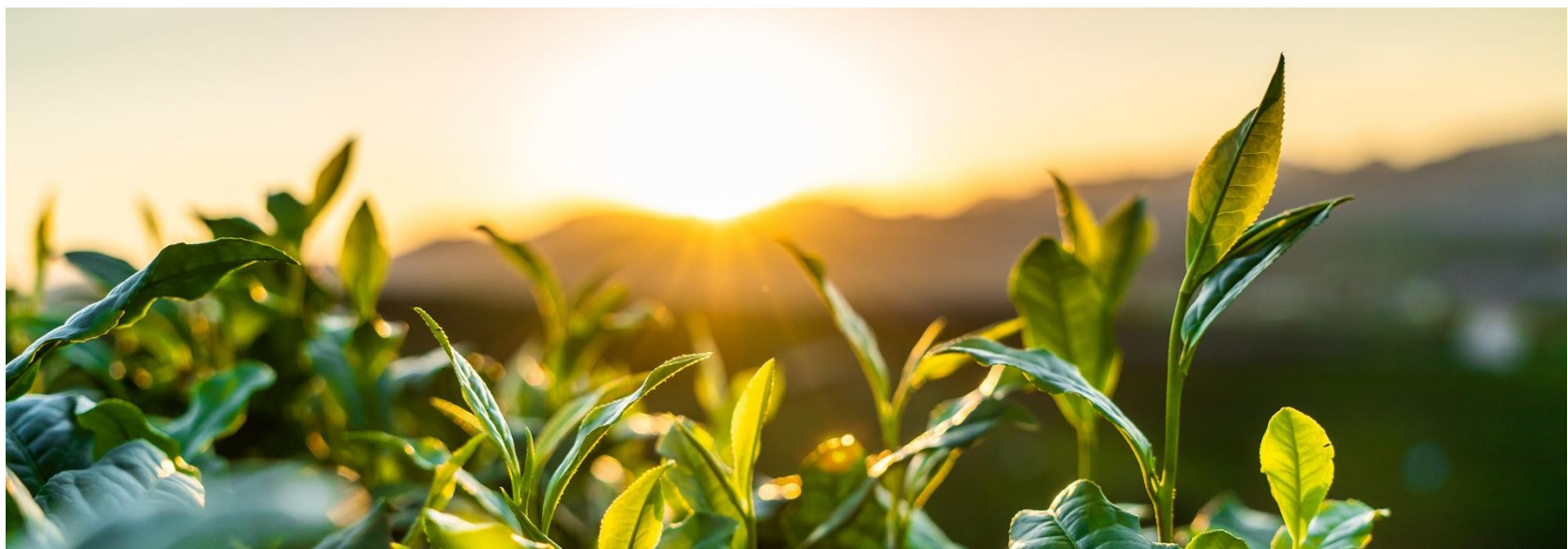
Hållbarhet

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:

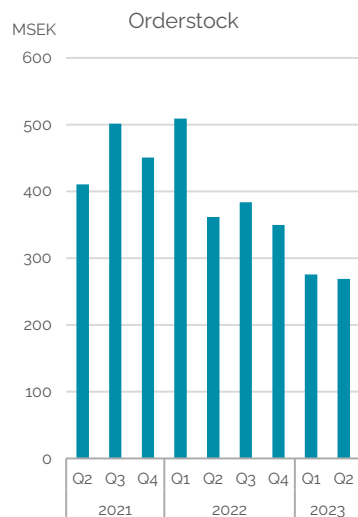
- Minskar energiförbrukningen i flera industriprocesser.
- Tillhandahåller teknologi för effektiv utvinning av litium, koppar och nickel; viktiga ämnen för den globala omställningen till förnybar energi.
- Skapar förutsättningar för elinfrastrukturen som behövs för övergången från den fossila ekonomin.
- Tillämpar materialkunskap inom nischemråden 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



Finansiell utveckling under andra kvartalet 2023



Orderingång

Orderingång under det andra kvartalet uppgick till 154 MSEK (i jämförelseperioden uppgick värdet av nya ordrar till 67 men nettoeffekt efter nedskrivning av order uppgick till 4). Störst är orderingången inom segmentet Electrification & Renewables som under kvartalet tagit nya ordrar till ett värde om 85 MSEK (24). De nya orderarna avser leverans av elektrokemiska celler inom området för litiumutvinning samt inom electrowinning. Inom Industrial Solutions är orderingången i kvartalet 64 MSEK (32) och inom Water Treatment 5 MSEK (10). Vid utgången av perioden uppgick värdet på orderstocken till 272 MSEK (361).

Omsättning

Omsättning uppgick till 167 MSEK (163) vilket innebär ett nytt rekord om högsta omsättning i ett enskilt kvartal.

Inom segmentet Electrification & Renewables ökade omsättningen till 49 MSEK (10). Ökningen är ett led i den gröna omställningen och leveranser inom elektrifiering. Även inom Industrial Solutions ökade omsättningen jämfört med samma kvartal föregående år. Ökningen motsvarar 78 procent och omsättningen uppgick till 89 MSEK (50). Under kvartalet har bolaget fortsatt att leverera på ordrar för Greenfield-projekt och kapacitetsökning på marknaden för Klorat.

Inom segmentet Water Treatment är omsättningen betydligt lägre än samma period föregående år, 29 MSEK (103), men ligger kvar på samma nivå som första kvartalet i år.

Bruttoresultat

Bruttoresultat uppgick till 45 MSEK (62) vilket motsvarar en bruttomarginal om 27 procent (38). Bolagets bruttomarginaler påverkas av såväl volym, produktmix samt prisseffekt. I takt med att bolagets leveranser inom barlastvattenrening har blivit lägre, från tredje kvartalet 2022 och framåt, har också bruttomarginalnivåerna minskat från de höga nivåerna om 37-38 procent som uppnåddes under första halvåret 2022. I kvartalet har mixen av olika produkter varit stor, med volymmässigt mindre produktionsserier, vilket påverkar marginalen negativt. Prispåverkan på bruttomarginalen är en följd av produkter med en lägre prisbild inom segmentet Electrification & Renewables, liksom inom leveranser för nyinstallationer inom segmentet Industrial Solutions. Även prispress inom barlastvattenrening har påverkat marginalen negativt i kvartalet mot jämförelseperioden.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 17 MSEK (45) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 10 procent (28). Det lägre rörelseresultatet i kvartalet är främst en följd av det lägre bruttoresultatet och en lägre bruttomarginal men har även påverkats negativt av en högre kostnadsbas för investeringar inom våra framtidsområden. I rörelseresultatet ingår även övriga rörelseintäkter och påverkan från omvärdering av valuta vilket i kvartalet uppgick till 0 MSEK (9). Den lägre positiva påverkan från valuta bidrar också till ett lägre resultat.

Periodens resultat och resultat per aktie

Resultat före skatt uppgick till 16 MSEK (44). Nettot av finansiella intäkter och kostnader var -1 MSEK (-1) och utgörs av räntor. Skattekostnader uppgick till -3 MSEK (-9). Periodens resultat uppgick till 12 MSEK (35) och resultat per aktie var 0,21 SEK (0,58).

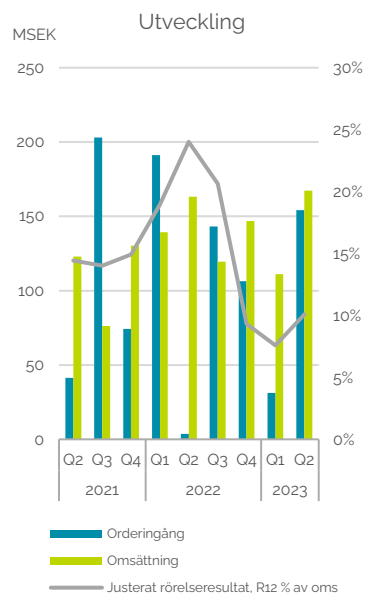
Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -40 MSEK (58), varav kassaflöde från förändring av rörelsekapital står för -58 MSEK (12). Störst påverkan på förändring av rörelsekapital är lägre skulder i form av förskott från kunder, minskade leverantörsskulder samt ökade kundfordringar till följd av fakturering sent i kvartalet.

Investeringar i materiella och finansiella anläggningstillgångar för perioden uppgick till -27 MSEK (-13) där merparten avser beläggningsanläggning samt investeringar i ett teknologicerter och modernt lab. Investeringar i finansiella långfristiga tillgångar uppgick till -11 (0) och avser en investering i ett samarbete för att utveckla energisnålare teknik inom industrikemikalier i Nordamerika.

För att finansiera rörelsekapital och investeringar har bolaget ökat nyttjandet av checkkredit i bank samt lyft ett capex-lån om 25 MSEK, dessa medför att kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 55 MSEK (-25). Totalt summerar kassaflödet för kvartalet till -12 MSEK (20).

Finansiell utveckling under det första halvåret 2023



Orderingsgång och omsättning

Under årets första halvår har orderingsgången inte utvecklats i den takt som förväntats, främst hänförligt till den låga orderingsgången i första kvartalet. Under andra kvartalet var utfallet bättre och totalt uppgår orderingsgång till 185 MSEK (257). Det är bolagets minsta segment, Electrification & Renewables, som står för den största orderingsgången på totalt 106 MSEK (41) och det är också inom det segmentet som aktivitetsnivån är klart högst med förfrågningar, offerter samt utvecklingsprojekt och samarbeten för kommande kommersiella ordrar.

Omsättning för första halvåret uppgick till 279 MSEK (303) vilket motsvarar en minskning med 8 procent mot föregående år. Primärt är det inom segmentet Water Treatment som omsättningen minskat medan de övriga två segmenten kraftigt har ökat omsättningen. Under årets första halvår utgör omsättning inom segmentet Electrification & Renewables 22 procent av totalen, Industrial Solutions utgör 56 procent och Water Treatment 22 procent.

Resultat

Bruttoresultat för halvåret uppgick till 77 MSEK (113) och rörelseresultatet till 25 MSEK (76). Den största orsaken till det lägre resultatet är en minskad bruttomarginal som minskat till 28 procent (38). Bakomliggande orsaker är en större produktvariation och mix, lägre volym samt prispress. Jämförelsesiffrorna för Q1-Q2 2022 var exceptionellt höga till följd av leveranser och intäkter inom barlastvattenrening om 200 MSEK som medförde stordriftsfördelar och ett optimerat kapacitetsutnyttjande. Förutsättningarna på marknaden har förändrats vilket medfört anpassningar till ändrade förutsättningar och en lägre bruttomarginal. Inom segmentet Industrial Solutions har marginalen påverkats negativt av en lägre prisbild på leveranser till de stora projekten för nyinstallationer, så kallade Greenfield-projekt.

Rörelseresultatet minskar till följd av lägre bruttomarginal, men även kostnader till följd av satsningar på nyanställningar och investeringar inom framtida tillväxtområden.

Valutapåverkan på rörelseresultatet var för halvåret 1 MSEK (9). Netto av finansiella intäkter och kostnader var -2 (-2) och utgörs av räntor. Skattekostnader uppgick till -5 MSEK (-15) vilket ger ett resultat om 18 MSEK (57) och resultat per aktie 0,31 MSEK (0,98).

Kassaflöde

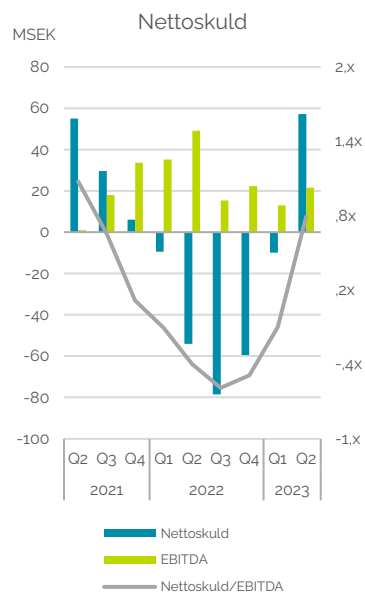
Kassaflödet för halvåret uppgick till -56 MSEK (32) och likvida medel har minskat från 71 MSEK till 16 MSEK. Den största bidragande anledningen till det negativa kassaflödet är förändring av rörelsekapital som uppgick till -102 (8). Den negativa effekten från rörelsekapitalets förändring är tillfällig och beror på ett antal faktorer: Låg orderingsgång under första kvartalet minskade övriga rörelseskulder som främst utgörs av förskott från kunder med -27 MSEK, även leverantörsskulderna har minskat med -24 MSEK samtidigt som kundfordringar ökade väsentligt, -46 MSEK, vilket tillsammans har negativ påverkan på kassaflödet. Banktillgodohavanden har ökat efter kvartalets slut.

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -28 MSEK (-19) 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 36 MSEK (-4) samt lyft ett capex-lån om 25 MSEK, dessa medför att kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 60 MSEK (-29).

Osäkerhet kopplat till Rysslands invasion av Ukraina

Rysslands invasion av Ukraina har medfört osäkerhet i marknaden och störningar i den globala försörjningskedjan. Permascand har ingen direkt affärsexponering mot vare sig mot Ryssland eller Ukraina, men påverkas genom att den globala tillgången till vissa råvaror begränsas. Ledningen följer utvecklingen noga för att snabbt kunna agera om förutsättningarna ändras.

Finansiell ställning 30 juni



Balansomslutning vid utgången av juni uppgick till 562 MSEK (533 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. Likvida medel uppgick till 16 MSEK (71). Likviditeten har minskat under halvåret till följd av rörelsekapitalets utveckling. Efter utgången av andra kvartalet har likviditeten stärkts till följd av kundernas betalningar.

Eget kapital har fortsatt att stärkas till följd av positiva resultat och uppgick till 382 MSEK (364). Bolaget har en fortsatt stark soliditet som uppgick till 68 procent (68). Ytterligare förklaring till förändring i eget kapital finns i Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag på sid 14.

Rörelsekapital

Rörelsetillgångar utgörs i huvudsak av varulager och kundfordringar och merparten av rörelseskulder utgörs av leverantörsskulder och förskott från kunder. Netto rörelsekapital uppgår till 182 MSEK som i relation till 12 månaders omsättning uppgår till 33 %. Rörelsekapital netto har ökat kraftigt sedan ingången av året vilket påverkat likviditet och kassaflöde. En orsak är låg ordergång i första kvartalet med liten andel nya förskott från kunder, samtidigt som löpande leveranser har skett mot ingående förskott, som därmed minskat skulden. Även leverantörsskulden har minskat vid åtgången av juni medan kundfordringarna ökat kraftigt till följd av fakturering sent i perioden.

Nettoskuld

Bolaget har under de senaste åren haft ett starkt kassaflöde och mycket låg belåning. Under halvåret har ett ökat nyttjande av checkkredit krävs för att finansiera det tillfälligt höga rörelsekapitalet, dessutom har bolaget under det andra kvartalet nyttjat ett capex-lån i bank om 25 MSEK för att finansiera investeringar i anläggningstillgångar. Dessa åtgärder påverkar nettoskulden som under lång tid varit negativ, där summan av belåning varit lägre än likviditet, till att nu uppgå till 57 MSEK. Nettolåneskuld är trots ökad upplåning fortfarande på en stabil nivå under de finansiella målen som anger att nettoskuld i förhållande till EBITDA inte ska överstiga 2,0 gånger och uppgår nu till 0,79 gånger (-0,49).

På balansdagen uppgick utestående lån till 73 MSEK (42 vid ingången av året) och likvida medel i bank till 16 MSEK (71 vid ingången av året). Redovisat värde för upplåning överensstämmer med verkligt värde för koncernens upplåning då lånen löper med rörlig 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 -1,1 MSEK (-1,2 MSEK vid ingången av året).

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

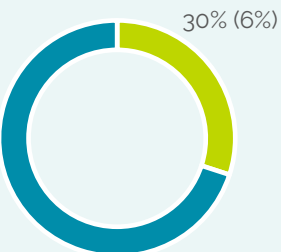
Orderingång och intäkter inom segmentet domineras av affärer relaterade till utvecklingsprojekt som ska leda till framtida kommersiella ordrar. Orderingång för det andra kvartalet uppgick till 85 MSEK (-39), främst hänförlig till en större order för nybyggnation inom litiumutvinning med leverans 2025. Den rapporterade orderingången i jämförelseperioden påverkades av att en order skrevs ned med cirka 65 MSEK. Vid utgången av kvartalet uppgick orderstocken till 120 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.

Ett 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. Ett annat är samarbetet med Verdagy där vi utvecklar ny vätgasteknologi. Inom grön vätgas väntar vi oss fortsatt den första ordern i kommersiell skala under 2023.

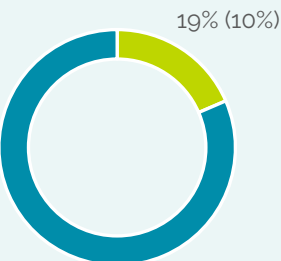
Intäkterna i kvartalet uppgick till 49 MSEK (10). Av total omsättning utgör Electrification & Renewables 30 procent (6). Bruttomarginalen i segmentet uppgick till 9 procent (49). Marginalen påverkas av att vi i kvartalet levererat en stor lågmarginalorder, där bruttomarginalen även påverkats negativt av valuta. Bruttomarginalen inom segmenten väntas öka i takt med att större ordrar inkommer som möjliggör produktion i större serier och utnyttjande av produktionskapacitetens fördelar.

MSEK	APR-JUN 2023	APR-JUN 2022	JAN-JUN 2023	JAN-JUN 2022	JAN-DEC 2022
Orderstock	120	72	120	72	75
Orderingång	85	-39	106	-22	26
Intäkter	49	10	62	15	54
Bruttoresultat	5	5	7	7	10
Bruttomarginal %	9%	49%	11%	45%	18%

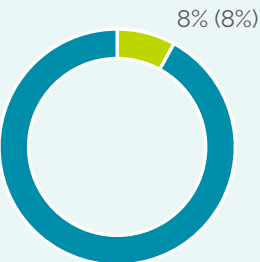
Andel av koncernens omsättning Q2



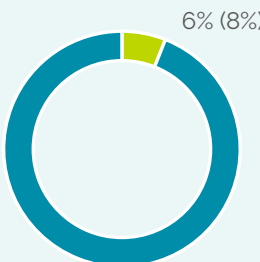
Andel av koncernens omsättning rullande 12 mån



Andel av koncernens bruttoresultat Q2



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 elektrod tillverkning 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

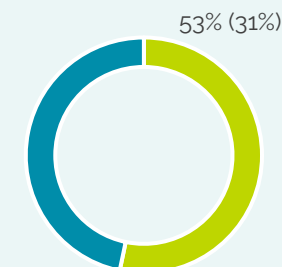
Orderingången inom Industrial Solutions under det första kvartalet uppgick till 64 MSEK (32). Vi upplever fortsatt en hög aktivitetsnivå och en stor mängd kundförfrågningar. Kundaktiviteterna drivs främst av ökad kapacitet, primärt inom klorat. På sikt stärker detta eftermarknadsaffären. I kvartalet ingick Permascand samarbets- och leveransavtal med Chemetry vilket ytterligare ökar närvaron i Nordamerika, en marknad med stor tillväxtpotential.

Vid utgången av kvartalet uppgick orderstocken inom segmentet till 108 MSEK (194) då vi har levererat ut en greenfield-order.

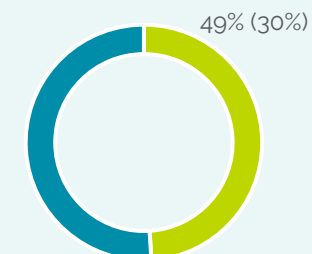
Intäkterna ökade, och uppgick till 89 MSEK (50) vilket därmed gör segmentet till bolagets omsättningsmässigt största under kvartalet med 53 procent av total omsättning. De höga intäkterna är en följd av leveranser till framför allt greenfield-projekten. Bruttomarginalen uppgick till 39 procent, jämfört med 54 procent i jämförelseperioden. Anledningen till en lägre marginal är drivet av en lägre prisbild för de stora projekten av nyinstallationer för utökning av kapacitet på marknaden.

MSEK	APR-JUN 2023	APR-JUN 2022	JAN-JUN 2023	JAN-JUN 2022	JAN-DEC 2022
Orderstock	108	194	108	194	178
Orderingång	64	32	72	170	258
Intäkter	89	50	157	85	195
Bruttoresultat	35	27	59	41	80
Bruttomarginal %	39%	54%	38%	48%	41%

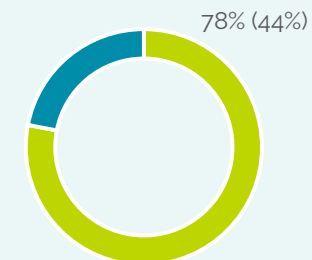
Andel av koncernens omsättning Q2



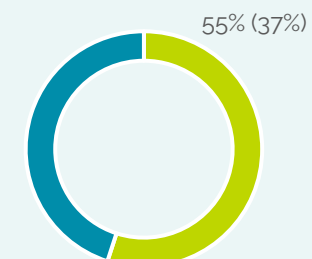
Andel av koncernens omsättning rullande 12 mån



Andel av koncernens bruttoresultat Q2



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 standardsystem 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 5 MSEK (10) i kvartalet. Orderstocken uppgick till 41 MSEK jämfört med 96 vid motsvarande tidpunkt föregående år. Intäkterna sjönk till 29 MSEK (103). I jämförelseperioden såg bolaget en stor ökning av leveranser och intäkter till följd av att marknaden tog fart efter pandemin. Lägre nivå på ordergång och intäkter beror på minskad global marknad kopplat till installationscykeln och lageruppbyggnad hos kund.

Bruttomarginalen uppgick till 21 procent vilket är en minskning från 29 procent samma period föregående år. Den lägre marginalen är dels en effekt av prispress på marknaden för barlastvattenrening samt en effekt av kortare produktionsserier, minskade stordriftsfördelar och introduktion av nya produkter. Permascand arbetar strategiskt för att behålla marknadsandelar och ha möjlighet till efterföljande eftermarknadsaffär inom barlastvattenrening och har därför följt marknadsprissättning. Eftermarknadsaffären beräknas nå meningsfulla volymer efter 2026 då ombeläggning väntas ske av system installerade före 2018.

Av total omsättning i kvartalet utgjorde Water Treatment 17 procent (63).

MSEK	APR-JUN 2023	APR-JUN 2022	JAN-JUN 2023	JAN-JUN 2022	JAN-DEC 2022
Orderstock	41	96	41	96	97
Ordergång	5	10	7	46	160
Intäkter	29	103	60	203	320
Bruttoresultat	6	30	11	66	95
Bruttomarginal %	21%	29%	18%	32%	30%

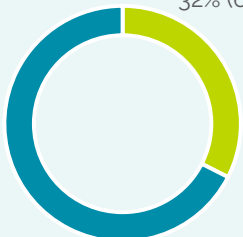
Andel av koncernens rörelseresultat Q2

17% (63%)



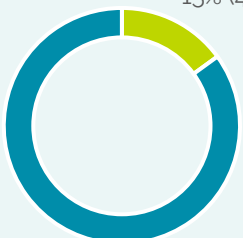
Andel av koncernens omsättning rullande 12 mån

32% (60%)



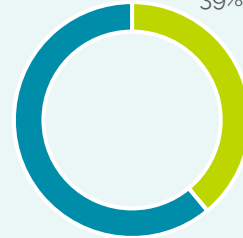
Andel av koncernens bruttoresultat Q2

15% (48%)



Andel av koncernens bruttoresultat rullande 12 mån

39% (55%)



Övrigt

FINANSIELL KALENDER

- **Q3 2023**
9 november 2023
- **Q4 2023**
15 februari 2024
- **Q1 2024**
8 maj 2024
- **Q2 2024**
15 augusti 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 16 augusti 2023 kl. 07:45 CEST.

Anställda

Koncernen hade vid balansdagen 122 stycken anställda, varav 43 procent var kollektivanställda och 57 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.

För ytterligare information om risker och riskhantering hänvisas till koncernens årsredovisning som återfinns på Permascands webbplats: 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 30 juni till 2,2 MSEK och aktiens kvotvärde är 0,037 kr. Totala antalet registrerade aktier är 59 313 529. Aktiekursen uppgick per den 30 juni 2023 till 8,48 kronor per aktie, motsvarande ett totalt marknadsvärde om 503 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

Ytterligare information

Linda Ekman, CFO
linda.ekman@permascand.com

Presentation av delårsrapport

En telefonkonferens och webcast kommer att hållas den 16 augusti 2023 kl 10:30.

Registrera dig via denna länk för att delta via telefonkonferens: <https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=200910>

Efter registreringen får du telefonnummer och ett konferens-ID för att logga in till telefonkonferensen. Via telefonkonferensen finns möjlighet att ställa muntliga frågor.

Använd denna länk för att följa webbsändningen: <https://ir.financialhearings.com/permascand-top-holding-q2-2023>

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Not	APR-JUN 2023	APR-JUN 2022	JAN-JUN 2023	JAN-JUN 2022	JAN-DEC 2022
Nettoomsättning	2	167	163	279	303	569
Kostnad för sålda varor		-122	-102	-201	-189	-384
Bruttoresultat		45	62	77	113	185
Försäljningskostnader		-6	-5	-11	-8	-18
Administrationskostnader	3	-15	-12	-27	-23	-50
Forsknings- och utvecklingskostnader		-8	-8	-15	-14	-28
Övriga rörelseintäkter/-kostnader		0	9	1	9	17
Rörelseresultat		17	45	25	76	105
Finansnetto		-1	-1	-2	-2	-4
Resultat före skatt		16	44	23	74	100
Skatt		-3	-9	-5	-15	-19
Periodens resultat		12	35	18	58	81
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>						
Förändring i verkligt värde på kassaflödessäkringar		0	-2	0	-2	-1
Skatt hänförlig till förändrat värde på kassaflödessäkringar		0	0	0	0	0
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		0	0	0	0	0
Summa övrigt totalresultat		0	-2	0	-1	-1
Summa totalresultat för perioden		12	33	18	57	81
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		12	33	18	57	81
Resultat per aktie, räknat på resultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden:						
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK		0,21	0,58	0,31	0,98	1,37
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st.		59 313 529	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	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	30 JUN 2023	30 JUN 2022	31 DEC 2022
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Goodwill		56	56	56
Övriga immateriella tillgångar		16	17	16
Materiella anläggningstillgångar		194	157	175
Nyttjanderätter		1	2	2
Finansiella anläggningstillgångar		11	0	0
Summa Anläggningstillgångar		278	231	248
Omsättningstillgångar				
Varulager		121	128	124
Kortfristiga fordringar		147	136	90
Likvida medel		16	68	71
Summa omsättningstillgångar		284	332	285
SUMMA TILLGÅNGAR		562	562	533
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		382	340	364
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		70	9	7
Uppskjutna skatteskulder		14	11	13
Leasingskulder		0	1	0
Summa långfristiga skulder		84	20	20
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		2	4	3
Leasingskulder		1	1	1
Övriga kortfristiga skulder		93	198	145
Summa kortfristiga skulder		96	202	150
SUMMA SKULDER		179	222	170
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		562	562	533

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Not	30 JUN 2023	30 JUN 2022	31 DEC 2022
Ingående balans		364	283	283
Periodens resultat		18	58	81
Övrigt totalresultat		0	-1	-1
Summa totalresultat		18	57	81
Erhållna optionspremier		0	0	0
Summa transaktioner med aktieägare		0	0	0
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		382	340	364
Utgående balans		382	340	364

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK	Not	APR-JUN 2023	APR-JUN 2022	JAN-JUN 2023	JAN-JUN 2022	JAN-DEC 2022
Rörelseresultat		17	45	25	76	105
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		5	4	9	8	17
Övriga ej likviditetspåverkande poster		1	0	2	1	2
Betalda räntor		-1	0	-2	-1	-3
Betalda inkomstskatter		-4	-3	-9	-12	-10
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		18	46	25	72	112
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		-58	12	-102	8	2
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-40	58	-77	80	113
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar		-16	-13	-28	-19	-45
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-11	0	-11	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-27	-13	-39	-19	-45
Nyemission		0	0	0	0	0
Emissionskostnader		0	0	0	0	0
Amortering lån		0	0	0	0	0
Nya banklån		25	0	25	0	0
Ökning/minskning av banklån		30	-2	36	-4	-7
Amortering av långfristiga skulder		0	-23	0	-24	-24
Leasingbetalningar		0	0	-1	-1	-2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		55	-25	60	-29	-33
Periodens kassaflöde		-12	20	-56	32	35
Likvida medel vid periodens början		28	48	71	36	36
Kursdifferenser i likvida medel		0	0	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut		16	68	16	68	71

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	APR-JUN 2023	APR-JUN 2022	JAN-JUN 2023	JAN-JUN 2022	JAN-DEC 2022
Nettoomsättning		3	2	4	3	5
Administrationskostnader		-6	-5	-10	-8	-14
Rörelseresultat (EBIT)		-4	-3	-6	-5	-10
Koncerninterna ränteintäkter		0	6	0	12	0
Räntekostnader		-1	0	-1	0	-2
Resultat efter finansiella poster		-4	3	-7	7	-12
Mottagna koncernbidrag		0	0	0	0	34
Resultat före skatt (EBT)		-4	3	-7	7	22
Inkomstskatt		0	0	0	0	-3
Periodens resultat		-4	3	-7	7	19

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

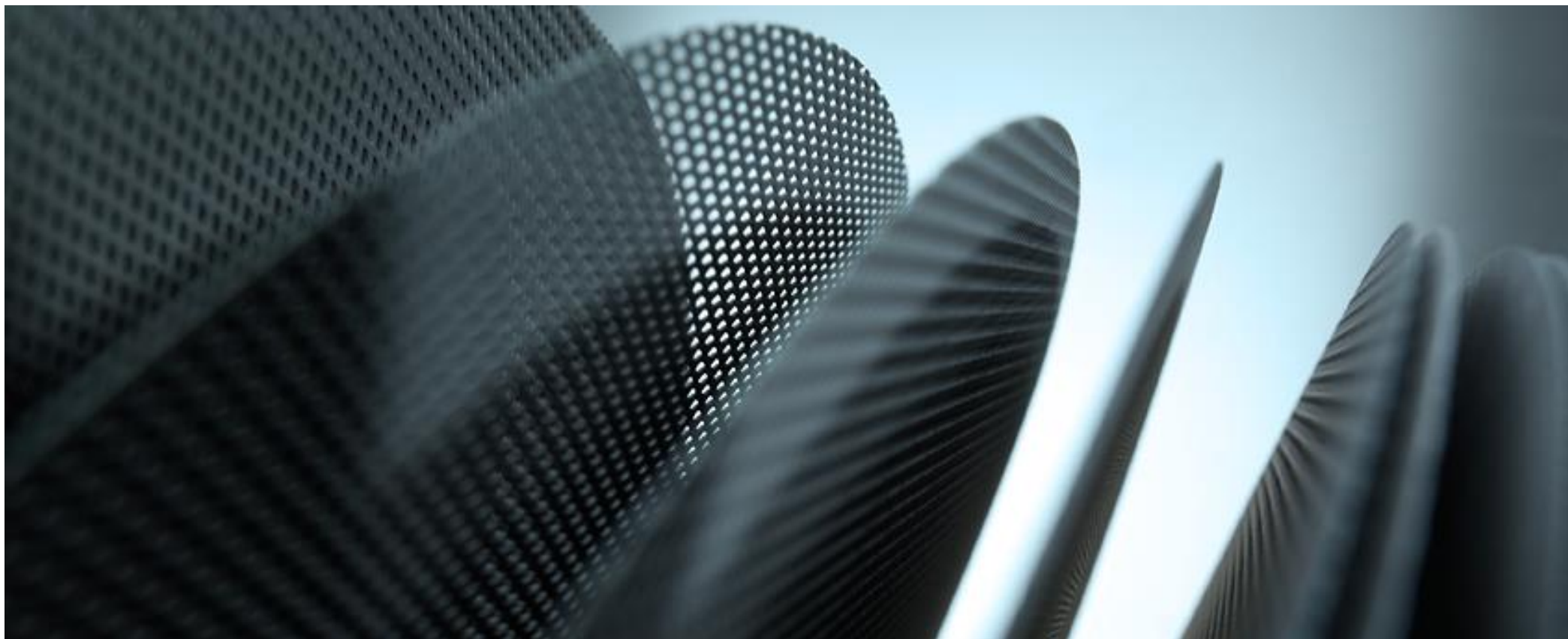
MSEK	Not	30 JUN 2023	30 JUN 2022	31 DEC 2022
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Aktier i dotterbolag		690	0	690
Långfristiga fordringar hos koncernföretag		22	732	22
Andra långfristiga värdepappersinnehav		11	0	0
Summa Anläggningstillgångar		722	732	711
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag		69	84	67
Kortfristiga fordringar		1	0	2
Likvida medel		0	7	4
Summa omsättningstillgångar		70	91	72
SUMMA TILLGÅNGAR		792	823	784
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Bundet Eget kapital		2	2	2
Fritt Eget kapital		764	814	772
Summa Eget kapital		767	816	774
Kortfristiga skulder		26	7	10
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		792	823	784

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 bruttoreultat mellan segmentsredovisning och koncernens totala redovisning:

	Industrial Solutions	Electrification & Renewables	Water Treatment	Ej fördelade koncern-gemensamma kostnader	Total Permascand
APR-JUN 2023					
Nettoomsättning	89	49	29		167
Kostnad för sålda varor	-54	-45	-23		-122
Bruttoreultat	35	5	6		45
Bruttomarginal %	39%	9%	21%		27%
Rörelseresultat (EBIT)				-28	17
Finansnetto				-1	-1
Resultat före skatt (EBT)					16

	Industrial Solutions	Electrification & Renewables	Water Treatment	Ej fördelade koncern-gemensamma kostnader	Total Permascand
APR-JUN 2022					
Nettoomsättning	50	10	103		163
Kostnad för sålda varor	-23	-5	-74		-102
Bruttoreultat	27	5	30		62
Bruttomarginal %	54%	49%	29%		38%
Rörelseresultat (EBIT)				-17	45
Finansnetto				-1	-1
Resultat före skatt (EBT)					44

	Industrial Solutions	Electrification & Renewables	Water Treatment	Ej fördelade koncern-gemensamma kostnader	Total Permascand
JAN-DEC 2022					
Nettoomsättning	195	54	320		569
Kostnad för sålda varor	-115	-44	-225		-384
Bruttoreultat	80	10	95		185
Bruttomarginal %	41%	18%	30%		32%
Rörelseresultat (EBIT)				-80	105
Finansnetto				-4	-4
Resultat före skatt (EBT)					100

	Industrial Solutions	Electrification & Renewables	Water Treatment	Ej fördelade koncern-gemensamma kostnader	Total Permascand
JAN-JUN 2023					
Nettoomsättning	157	62	60		279
Kostnad för sålda varor	-97	-55	-49		-201
Bruttoreultat	59	7	11		77
Bruttomarginal %	38%	11%	18%		28%
Rörelseresultat (EBIT)				-52	25
Finansnetto				-2	-2
Resultat före skatt (EBT)					23

	Industrial Solutions	Electrification & Renewables	Water Treatment	Ej fördelade koncern-gemensamma kostnader	Total Permascand
JAN-JUN 2022					
Nettoomsättning	85	15	203		303
Kostnad för sålda varor	-44	-8	-137		-189
Bruttoreultat	41	7	66		113
Bruttomarginal %	48%	45%	32%		37%
Rörelseresultat (EBIT)				-37	76
Finansnetto				-2	-2
Resultat före skatt (EBT)					74

APR-JUN 2023	Industrial Solutions	Electrification & Renewables	Water Treatment	Totalt
Över tid	89	22	28	139
Vid en viss tidpunkt	0	27	1	28
Totalt	89	49	29	167

APR-JUN 2022	Industrial Solutions	Electrification & Renewables	Water Treatment	Totalt
Över tid	47	6	103	156
Vid en viss tidpunkt	3	4	0	8
Totalt	50	10	103	163

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

JAN-JUN 2023	Industrial Solutions	Electrification & Renewables	Water Treatment	Totalt
Över tid	157	27	57	240
Vid en viss tidpunkt	0	35	3	38
Totalt	157	62	60	279

JAN-JUN 2022	Industrial Solutions	Electrification & Renewables	Water Treatment	Totalt
Över tid	81	10	202	293
Vid en viss tidpunkt	4	5	0	9
Totalt	85	15	203	303

Noter till de finansiella rapporterna

Not 3. Jämförelsestörande poster

Under kvartalet har bolaget inga jämförelsestörande poster. I jämförelsesiffrorna för helåret har kostnader relaterade till försäkringsskada hanterats som jämförelsestörande poster.

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 juni uppgick värdet på derivaten till -1,1 MSEK (-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 enda 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. Under november 2022 genomfördes en koncernintern fusion som ökade moderbolagets bokförda värde av aktier i dotterbolag. Se not 6 i moderbolagets balansräkning.

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.

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

	APR-JUN 2023	APR-JUN 2022	JAN-JUN 2023	JAN-JUN 2022	JAN-DEC 2022
MSEK					
Rörelseresultat	17	45	25	76	105
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	-9
Justerat rörelseresultat	17	45	25	76	95

Rörelsemarginal

	APR-JUN 2023	APR-JUN 2022	JAN-JUN 2023	JAN-JUN 2022	JAN-DEC 2022
MSEK					
Rörelseresultat	17	45	25	76	105
Omsättning	167	163	279	303	569
%	10%	28%	9%	25%	18%

Justerad rörelsemarginal

	APR-JUN 2023	APR-JUN 2022	JAN-JUN 2023	JAN-JUN 2022	JAN-DEC 2022
MSEK					
Justerat rörelseresultat	17	45	25	76	95
Omsättning	167	163	279	303	569
%	10%	28%	9%	25%	17%

Alternativa nyckeltal forts.

EBITDA

MSEK	APR-JUN	APR-JUN	JAN-JUN	JAN-JUN	JAN-DEC
	2023	2022	2023	2022	2022
Periodens resultat	12	35	18	58	81
Skatt	3	9	5	15	19
Finansnetto	1	1	2	2	4
Avskrivningar	5	4	9	8	17
EBITDA	22	49	35	84	122

Nettoskuld

MSEK	30 JUN 2023	30 JUN 2022	31 DEC 2022
Långfristiga skulder till kreditinstitut	70	9	7
Långfristig leasingsskuld	0	1	0
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	2	4	3
Kortfristig leasingsskuld	1	1	1
Likvida medel	-16	-68	-71
Nettoskuld	57	-54	-59

Soliditet

MSEK	30 JUN 2023	30 JUN 2022	31 DEC 2022
Eget kapital	382	340	364
Summa tillgångar	562	562	533
Soliditet, %	68%	60%	68%

Nettoskuld/EBITDA

MSEK	30 JUN 2023	30 JUN 2022	31 DEC 2022
EBITDA, rullande 12 mån	72	136	122
Nettoskuld	57	-54	-59
Nettoskuld/EBITDA	0,79	-0,40	-0,49

Avkastning på eget kapital

MSEK	30 JUN 2023	30 JUN 2022	31 DEC 2022
Periodens resultat, rullande 12 mån	41	90	81
Eget kapital IB	340	252	283
Eget kapital UB	382	340	364
Genomsnittligt eget kapital, rullande 12 mån	361	296	323
Avkastning på eget kapital, %	11,4%	30,2%	25,1%

Avkastning på totalt kapital

MSEK	30 JUN 2023	30 JUN 2022	31 DEC 2022
Rörelseresultat, rullande 12 mån	54	120	105
Finansiella intäkter, rullande 12 mån	0	0	0
Balansomslutning IB	562	440	455
Balansomslutning UB	562	562	533
Genomsnittlig balansomsättning, rullande 12 mån	562	501	494
Avkastning på totalt kapital, %	9,6%	23,9%	21,2%

Försäkran

Permascand Top Holding AB

Folkets Husvägen 50
841 99 Ljungaverk
Organisationsnummer: 559227-6147
Webbplats: www.permascand.com

Ytterligare information

Linda Ekman, CFO
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 16 augusti 2023 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, 2023-08-16

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

Definitioner av nyckeltal

NYCKELTAL	DEFINITION	SYFTE
Avkastning på eget kapital	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.
Avkastning på totalt kapital	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.
Bruttoresultat	Nettoomsättning med avdrag för kostnad sålda varor	Bruttoresultat används för att mäta Koncernens lönsamhet innan försäljningskostnader, administrativa kostnader, och kostnader för forsknings- och utvecklingskostnader.
Bruttomarginal	Bruttoresultat dividerat med nettoomsättning	Bruttomarginalen används för att mäta Koncernens produktionslönsamhet.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	EBITDA ger en översikt av Koncernens operativa lönsamhet.
Justerat rörelseresultat	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.
Justerad rörelsemarginal	Justerat rörelseresultat dividerat med nettoomsättning	Justerad rörelsemarginal ger en översikt av lönsamheten i förhållande till summa intäkter justerat för jämförelsestörande poster.
Jämförelsestörande poster	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.
Nettoskuld	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.
Nettorörelsekapital	Omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder	Nettorörelsekapital används för att mäta Bolagets förmåga att möta kortfristiga kapitalkrav.
Nettorörelsekapital/nettoomsättning	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.
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden	Resultat per aktie ger ett mått på varje stamakties andel av företagets resultat.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning	Rörelsemarginalen ger en översikt av lönsamheten i förhållande till summa intäkter.
Soliditet	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
Barlastvatten	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
BWTS	Förkortning av Ballast Water Treatment System, produkt för rening av barlastvatten
Eftermarknadstjänster	Samlingsbegrepp för Permascands erbjudande till kunder vad gäller främst ombeläggning av elektroder eller utbyte av elektrokemiska celler
Electrification & Renewables	Permascands segment för produkter inom elektrifiering och förnybar energi
Elektrod	Samlingsbegrepp för anoder och katoder
Elektrokemisk cell	Består av flera belagda elektroder som sätts samman till en cell, används för att ge upphov till kemiska reaktioner genom att den tillförs el
Elektrokemiska lösningar	Samlingsbegrepp för Permascands produkter
Greenfield	Nytablering av produktionsfabriker
Industrial Solutions	Permascands segment för produkter främst inom den kemiska industrin
Katalytiska beläggningar	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
Klorat	Kemikalie som kan framställas genom elektrokemi och som används i flera olika branscher, såsom massa och papper, organisk och oorganisk kemikalieproduktion
Ombeläggning	Processen då elektroder på nytt tillförs katalytiska beläggningar
Water Treatment	Permascands segment för produkter inom vattenrening
Soliditet	Eget kapital dividerat med summa tillgångar



 **PERMASCAND**

www.permascand.com