



DELÅRSRAPPORT

JANUARI-SEPTEMBER 2022
PERMASCAND TOP HOLDNING AB

*"Vi har redan efter tre kvartal uppnått
större omsättning 2022 än under hela 2021."*

Nytt omsättningsrekord på årsbasis samtidigt som orderingen tar fart igen

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

Tredje kvartalet 2022 (Q3 2021)

- Orderingången minskade med 30 procent till 143 MSEK (203) jämfört mot samma period föregående år
- Omsättningen ökade med 57 procent till 120 MSEK (76)
- Rörelseresultatet uppgick till 11 MSEK (14) vilket motsvarar 11 procent (18) av intäkterna
- Det justerade rörelseresultatet uppgick till 6 MSEK (14)
- Resultat efter skatt uppgick till 8 MSEK (10)
- Resultat per aktie uppgick till 0,13 SEK (0,18)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 39 MSEK (32)

Händelser under det tredje kvartalet 2022

Den 23 september meddelade Permascand att partnerskapet med Verdagy gällande utveckling av en ny elektrokemisk cell för produktion av grön vätgas har nått en viktig milstolpe i form av framgångsrika pilottester av teknologins hållbarhet och skalbarhet.

NYCKELTAL

MSEK	JUL-SEP 2022	JUL-SEP 2021	Δ%	JAN-SEP 2022	JAN-SEP 2021	Δ%	JAN-DEC 2021
Orderingång	143	203	-30%	338	302	12%	377
Orderstock	384	501	-23%	384	501	-23%	451
Omsättning	120	76	57%	422	274	54%	405
Rörelseresultat	11	14	-23%	87	8	944%	38
Justerat rörelseresultat	6	14	-59%	82	28	191%	60
Resultat efter skatt	8	10	-24%	66	-1	13363%	20
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	0,13	0,18	-24%	1,12	-0,03	3315%	0,37
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	0,13	0,18	-24%	1,12	-0,03	3315%	0,37
Kassaflöde från löpande verksamhet	39	32	21%	119	-21	656%	11
Soliditet, (%)	63%	60%	5%	63%	60%	5%	62%
Nettoskuld/EBITDA	-0,59	0,65	190%	-0,59	0,65	190%	0,11

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

Nytt omsättningsrekord på årsbasis samtidigt som orderingen tar fart igen



"Det är tillfredställande att se att vi redan efter tre kvartal uppnått större omsättning 2022 än under hela 2021."

Även i tredje kvartalet uppnår vi en stark omsättning där vi levererar på vår starka orderbok. Det är tillfredställande att se att vi redan efter tre kvartal uppnått större omsättning 2022 än under hela 2021. Det är ett av många kvitton på att vi fortsätter att leverera enligt vår tillväxtambition.

Orderingen för kvartalet uppgick till 143 MSEK. Trots att orderingen var lägre än motsvarande kvartal ifjol är den en av de starkaste vi uppvisat i ett kvartal, och under perioden januari-september var orderingen större än motsvarande period förra året. Det är glädjande att orderingen tagit fart igen efter en lägre nivå i andra kvartalet. Ett viktigt skäl till det är fallande världsmarknadspriser på material och råvaror. Motsvarande kvartal föregående år var ett exceptionellt kvartal där orderingen för ett helt år från en av våra största kunder koncentrerades till ett och samma kvartal.

Omsättningen uppgick till 120 MSEK under kvartalet, en ökning med 57 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningen är främst drivet av försäljning inom Water Treatment där vi lyckas leverera på vår orderbok, primärt från den starka orderingen i Q3 2021 och löpande under 2022. Vi har även haft en god utveckling inom Industrial Solutions samtidigt som omsättningen inom Electrification & Renewables ligger i linje med motsvarande kvartal föregående år.

Den senaste tidens oro på världsmarknaden har medfört en förskjutning av marknadsdynamiken på så sätt att tiden mellan ordergång och leverans blivit kortare. I samband med detta lägger våra kunder nu fler mindre ordrar snarare än färre stora, vilket ibland kan medföra variationer som ger missvisande jämförelsetal på kvartalsbasis. Permascands utveckling ska ses i längre cykler. Där är det tydligt att vi uppvisar en positiv utveckling över tid.

Bruttoresultatet under kvartalet uppgick till 26 MSEK. Förändring av kapacitetsutnyttjande har tillfälligt påverkat resultatet och rapporterad bruttomarginal negativt. Bruttomarginal i kvartalet påverkades även negativt av en ökad prispress inom Water Treatment.

Vi har vidare under kvartalet stött på en del operativa utmaningar som stört vår normalt effektiva drift och produktion. Det handlar om fördröjda leveranser av reservdelar till maskiner, sjukfrånvaro hos anställda och störningar i strömförsörjningen från ett felande ställverk. Ökade kostnader från störningarna har i viss mån återspeglats i den något lägre lönsamheten under kvartalet. Trots dessa utmaningar levererar vi goda siffror och lönsam tillväxt och vi ser

kontinuerligt över våra processer för att ytterligare stärka vår försörjningskedja samt skapa större stabilitet och motståndskraft mot långa ledtider och volatila priser.

Electrification & Renewables

Aktivitetsnivån här är fortsatt hög och nya milstolpar uppnås kontinuerligt. En av dem är samarbetet med Verdagy där vi tillsammans framgångsrikt utvecklat en ny elektrokemisk cell för produktion av grön vätgas. Under kvartalet kunde vi meddela om framgångsrika pilottester som validerat teknologins hållbarhet och skalbarhet, vilket är en förutsättning för att ta nästa steg och nå kommersiell skala. Vi ser fram emot den första kommersiella ordern inom vätgas som väntas komma under 2023. Inom området kraftöverföring ser vi ett ökat intresse för vår expertis kring korrosionsskydd kopplat till investeringar inom grön elförsörjning.

Industrial Solutions

I linje med tidigare bedömningar har aktivitetsnivån och efterfrågan fortsatt varit hög inom Industrial Solutions med stark ordergång och omsättning i kvartalet som följd. Vi har en stark orderbok inom segmentet och flera framtida nybyggnadsprojekt som utvärderas.

Water Treatment

Vi uppnår återigen god ordergång och stark omsättning i Water Treatment under kvartalet, samtidigt som vi påbörjat flera nya kundprojekt. Vi har alltså en stark position på marknaden tillsammans med våra kunder för att fortsätta kapitalisera på de installationer som sjöfarten måste göra för att möta lagkraven. Det är även glädjande att vi under kvartalet levererade vår första order inom vattenrening för industri.

Framtidsutsikter

Vi upplever en fortsatt hög aktivitetsnivå bland våra kunder, och vi har stora förväntningar på att pågående projekt ska leda till orderläggning mot slutet av året och efter årsskiftet. I linje med föregående år väntar vi oss starkare ordergång under fjärde kvartalet för leverans under nästa år och vi befinner oss i slutskedet av förhandlingar i flera kundprojekt. Med ett rejält omsättningsrekord på årsbasis, goda orderböcker och starka finanser fortsätter vi utvecklas på vår lönsamma tillväxtresa där vi uppnår våra finansiella mål.

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. 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.

FINANSIELLA MÅL OCH UTDELNINGSPOLICY

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

Vision

Permascands vision är att bli nummer 1 som global oberoende leverantör av elektrokemiska lösningar som är verksamhetskritiska för miljöteknikapplikationer.

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

14 HAV OCH MARINA RESURSER



12 HÅLLBAR KONSUMTION OCH PRODUKTION



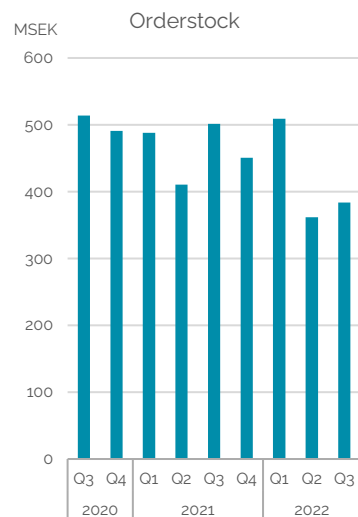
13 BEKÄMPA KLIMAT-FÖRÄNDRINGARNA



9 HÅLLBAR INDUSTRI, INNOVATIONER OCH INFRASTRUKTUR



Finansiell utveckling under tredje kvartalet 2022



Orderingång

Orderingång under det tredje kvartalet uppgick till 143 MSEK (203) vilket fördelade sig mellan Electrification & Renewables 1 MSEK (3), Industrial Solutions 38 MSEK (21) samt Water Treatment 105 MSEK (179). Vid utgången av perioden uppgick värdet på orderstocken till 385 MSEK (501).

Omsättning

Omsättningen uppgick till 120 MSEK (76) vilket är 58 procent högre jämfört med samma period förra året. Jämfört med förra kvartalet, Q2 2022, är minskningen 26 procent från 163 MSEK och beror på att flera orders inom segmentet Water Treatment tidigarelades in till Q2 för snabbare leveranser.

Inom segmentet Electrification & Renewables var omsättningen oförändrad jämfört med samma period föregående år, 13 MSEK (13). Inom Industrial Solutions ökade omsättningen med 46 procent och uppgick till 41 MSEK (28). Den stora ökningen av leveranser och intäkter sker inom segmentet Water Treatment där ökningen var hela 89 procent och uppgick till 66 MSEK (35).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 26 MSEK (27) vilket motsvarar en bruttomarginal om 22 procent (35). Den lägre bruttomarginalen är främst hänförligt tillfälligt lågt kapacitetsutnyttjande i produktionen under kvartalet. Andra bidragande orsaker till en lägre bruttomarginal är volatilitet på världsmarknaden för ädelmetaller som medförde högre inköpspriser under en period, samt prispress inom segmentet Water Treatment.

Rörelseresultat/Justerat rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 11 MSEK (14) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 9 procent (18). Det lägre bruttoresultatet i kvartalet är den största bidragande orsaken till en lägre rörelsemarginal, men även kostnader för framtida satsningar som ökat de löpande kostnaderna för personal och konsulter. Under kvartalet har försäkringsersättning och kostnader relaterade till en tidigare skada reglerats. Skadan inträffade i bolagets reningsanläggning år 2020 vilken nu har återbyggs. Kostnader om 14 MSEK redovisas som övriga rörelsekostnader, och ersättning om 20 MSEK ingår i övriga rörelseintäkter, det ger en nettoeffekt på 5 MSEK som justeras som jämförelsestörande poster. Ersättning från försäkringen avser även investeringar för återbyggnad av anläggningen med 12 MSEK som är balanserade som tillgång.

Inom övriga rörelseintäkter ingår även omvärdering av valuta vilket haft en positiv påverkan på rörelseresultatet. Rensat för övriga rörelseintäkter i form av valutaomvärdering och försäkringsersättning, som i perioden uppgick till 2 MSEK (1) och 20 MSEK (0), samt rörelsekostnader kopplade till explosionen på 15 MSEK (0), uppgick rörelseresultatet till 4 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 3 procent.

Likt förra kvartalet har administrativa kostnader och kostnader för forskning och utveckling ökat, främst till följd av nyanställningar och därmed ökade personalkostnader. Dessa nyanställningar är ett led i Permascands strategi där bolaget satsar för framtiden genom att attrahera och säkerställa spetskompetens och kunskap inom forskning och utveckling.

Periodens resultat och resultat per aktie

Resultat före skatt uppgick till 10 MSEK (13). Nettot av finansiella intäkter och kostnader var -1 MSEK (-1) och utgörs av räntor. Skatten i tredje kvartalet uppgick till -2 MSEK (-3). Periodens resultat minskade till 8 MSEK (10) och resultat per aktie var 0,13 SEK (0,18).

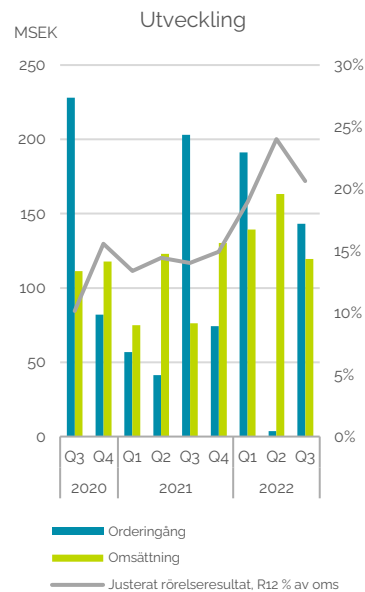
Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 39 MSEK (32). Det positiva kassaflödet har påverkats av rörelseresultatet på 11 MSEK (14). Påverkan från förändring av rörelsekapital uppgick totalt till 26 MSEK (17) där de mest väsentliga posterna är minskat varulager samt minskade kundfordringar. Investeringar i anläggningstillgångar för perioden uppgick till -13 MSEK (-6) där merparten avser beläggningsanläggning. Ett minskat nyttjande av checkkredit medför att kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -2 MSEK (-18). Totalt summerar kassaflödet för kvartalet till 23 MSEK (8).

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 varken 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 utveckling januari till september



Orderingång och omsättning

Under årets första nio månader har orderingången ökat med 12 % jämfört med föregående år, trots en nedskrivning av en tidigare order som har bidragit negativt med -63 MSEK. Orderingång uppgår totalt till 338 MSEK (302). Aktivitetsnivån är fortsatt hög med förfrågningar och offerter samt utvecklingsprojekt och samarbeten för kommande kommersiella ordrar. Kundernas mönster för att lägga order ser ut att ha förändrats från ett fåtal mycket stora orders till fler mindre orders som läggs oftare.

Omsättningen för årets första nio månader uppgick till 422 MSEK (274) vilket motsvarar en ökning med 54 procent. Det innebär att omsättningen för årets första nio månader var högre än för hela 2021. Primärt är det inom segmentet Water Treatment som omsättningen ökat mot förra året och uppgick till 268 MSEK (130). Under årets första nio månader utgör omsättning inom Water Treatment 64 procent av total omsättning. I Industrial Solutions ökar omsättningen jämfört med föregående år och utgör 30 procent av total omsättning. Electrification & Renewables tappar mot förra året och utgör 7 procent av totalen.

Resultat

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 87 MSEK (8) och justerat rörelseresultat till 82 MSEK (28). Ökad omsättning och optimerat kapacitetsutnyttjande, tillsammans med kostnadsreduceringar till följd av automationsinvesteringar, har medfört att bruttoresultat och marginalen har förbättrats under året. Bruttoresultat uppgick till 139 MSEK (76) vilket motsvarar en marginal om 33 procent (28).

Tillväxt har skett utan att overhead-kostnader har ökat i samma takt vilket tillsammans medfört att rörelseresultatet ökat. I rörelseresultatet ingår även

valutaeffekter från omvärdering av balansposter som redovisas som övriga rörelseintäkter. För perioden ingår valutapåverkan med 11 MSEK (3) samt netto av övriga rörelsekostnader och -intäkter om 5 MSEK kopplat till försäkringsersättning.

Nettot av finansiella intäkter och kostnader var -4 (-9) och utgörs av räntor. Till följd av lägre belåningsgrad är räntekostnaden lägre än jämförelseperioden. Skattekostnad uppgick till -17 MSEK (0). Periodens totalresultat ökade till 64 MSEK (-11) och resultat per aktie var 1,12 SEK (-0,01).

Kassaflöde

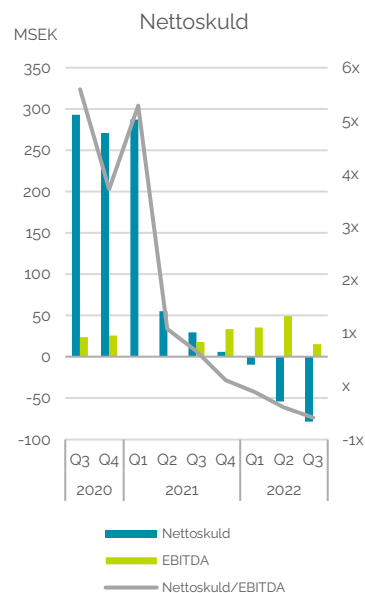
Kassaflödet för perioden uppgick till 55 MSEK (5). Väsentliga poster som har bidragit till det positiva kassaflödet är främst ett starkt rörelseresultat och en positiv förändring av rörelsekapital 34 MSEK (-22). Under perioden har kassaflöde använts till investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar - 32 MSEK (-8) och att minska skulder i bank, -30 MSEK.

Investeringar

Permascand har under flera år haft en investeringsplan för en automatiserad produktionsprocess vilket i huvudsak togs i full drift i slutet av 2021. I april 2021 presenterades en omfattande innovationssatsning för att utveckla framtidens vätgasteknik och bygget av ett fullskaligt teknologi- och innovationscenter. Totalt planerar bolaget investeringar på omkring 300 MSEK de kommande tre åren.

Flera investerings- och utvecklingsprojekt ligger ännu tidigt i planerings och uppstartsfas men satsningar på nytt Lab och utrymmen för forskning körs i full skala under hösten. Totalt har 32 MSEK (14) investerats i materiella och immateriella anläggningstillgångar. Merparten av investeringarna avser utveckling av beläggningsmetoder och teknologicenter, återuppbyggnad av reningsverk ingår med 12 MSEK.

Finansiell ställning 30 september



Balansomslutning vid utgången av september uppgick till 551 MSEK (455 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 91 MSEK (36).

Eget kapital har fortsatt att stärkas till följd av positiva resultat och uppgick till 347 MSEK (283). Bolaget har en fortsatt stark soliditet som uppgick till 63 procent (62). Ytterligare förklaring till förändring eget kapital finns i Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag på sid 14.

Förutom räntebärande skulder har bolaget rörelseskulder där merparten utgörs av leverantörsskulder och förskott från kunder.

Rörelsekapital

Rörelsetillgångar utgörs i huvudsak av varulager och kundfordringar och merparten av rörelseskulder utgörs av leverantörsskulder och förskott från kunder. Netto rörelsekapital uppgår till 48 MSEK som i relation till 12 månaders omsättning uppgår till 9 %. Det är förhållandevis lågt, och anledningen är minskat lager samt stora förskott i samband med kundorder för kommande leveranser.

Nettoskuld

Till följd av en stärkt kassa och minskat nyttjande av checkräkningskredit var

koncernens nettoskuld under 0 vid utgången av september. Sedan juni 2021 då bolaget gjorde en emission och löste bort stora banklån har skuldsättningen varit låg. Kvarvarande räntebärande skulderna utgörs i huvudsak av upplåning i bank.

På balansdagen uppgick utestående lån till 13 MSEK (42 vid ingången av året) och likvida medel i bank till 91 MSEK (36 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).

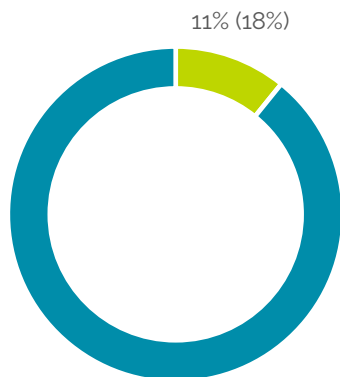
Derivat

Permascand har valutaderivat i form av swap-kontrakt i EUR och USD. Marknadsvärdet för samtliga kontrakt vid balansdagen uppgick till -3,6 MSEK (-0,3 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.

Andel av koncernens omsättning KV3 2022 (KV3 2021)



Permascands segment Electrification & Renewables erbjuder produkter på snabbt växande marknader inom grön teknologi. Det avser produkter där elektrokemiska celler används i processer för utvinning av metaller, främst koppar, nickel och kobolt samt för ämnen som litium och vätgas – vilka bland annat skapar förutsättningar till förnybar energi, energilagring och fossilfria drivmedel.

Försäljning och resultat

Electrification & Renewables orderingen för det tredje kvartalet var 1 MSEK (3). Minskningen mot jämförelseperiod förklaras av att segmentet tenderar att fluktuerar mellan perioder.

Vid utgången av kvartalet uppgick orderstocken till 59 MSEK. Aktivitetsnivån inom segmentet är hög med flera pågående utvecklingsprojekt. Ett exempel är

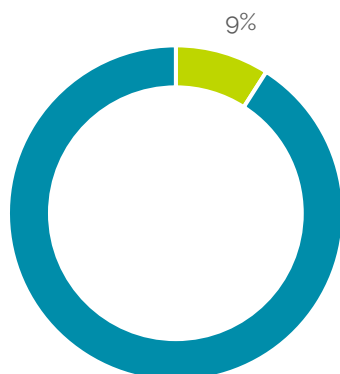
den avsiktsförklaring som tecknats med RES, en oberoende utvecklare av förnybar energi och energilagring. Projektet är en av Sveriges största industrisatsningar och syftar till samutvecklingen av ett kommersiellt forskningscentrum i en ny produktionsanläggning för grön vätgas som RES driver utvecklingen och etableringen av i Ånge kommun.

Till följd av lyckade demonstrationstester inom vätgas, avser flera kunder genomföra en större uppskalning och orderläggning redan i ett första steg. Det föranleder att vi väntar oss första kommersiella ordern under 2023.

Intäkterna i det tredje kvartalet var stabil och uppgick till 13 MSEK (13). Intäkterna är något högre än de 10 MSEK som uppnåddes i det andra kvartalet 2022. Av total omsättning under det tredje kvartalet utgör Electrification & Renewables 11 procent (18).

Bruttomarginalen för det tredje kvartalet uppgick till 15 procent vilket är i nivå med 2021 års nivå. Ordergång och intäkter inom segmentet domineras av affärer relaterade till utvecklingsprojekt som ska leda till framtida kommersiella ordrar.

Andel av koncernens omsättning Rullande 12 mån

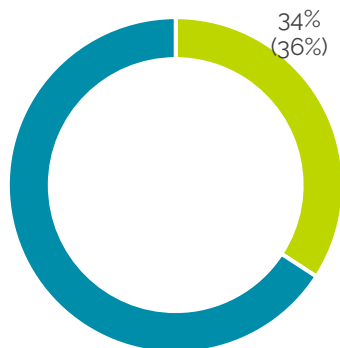


MSEK	JUL-SEP 2022	JUL-SEP 2021	JAN-SEP 2022	JAN-SEP 2021	JAN-DEC 2021
Orderstock	59	107	59	107	100
Ordergång	1	3	-21	24	38
Intäkter	13	13	28	37	59
Bruttoresultat	2	4	9	6	10
Bruttomarginal %	15%	27%	31%	16%	16%

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.

Andel av koncernens omsättning KV3 2022 (KV3 2021)



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

Försäljning och resultat

Orderingången inom Industrial Solutions för det tredje kvartalet var stark och uppgick till 38 MSEK (21). Detta drivs av ökad installation, främst inom klorat och utbyggnad av kapacitet – vilket även stärker vår efter marknadsaffär.

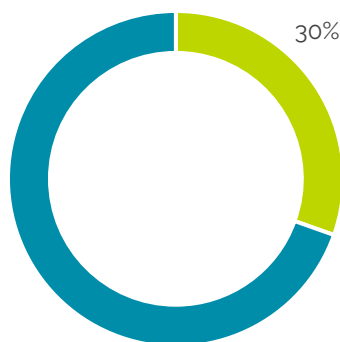
Aktivitetsnivån och den generella efterfrågan är fortsatt hög på marknaden.

Inom Industrial Solutions är Nordamerika den marknad med störst potential för tillväxt, vilket är skälet till att bolaget där har stärkt organisationen, bland annat genom rekryteringen av en ny försäljningschef för regionen.

Vid utgången av kvartalet uppgick orderstocken till 189 MSEK. Intäkterna under det tredje kvartalet ökade, och uppgick till 41 MSEK (28). I det senaste kvartalet, andra kvartalet 2022, uppgick intäkterna till 50 MSEK.

Av bolagets totala omsättning under det tredje kvartalet utgör Industrial Solutions 34 procent (36). Bruttomarginalen inom segmentet minskade under kvartalet till 26 procent.

Andel av koncernens omsättning Rullande 12 mån

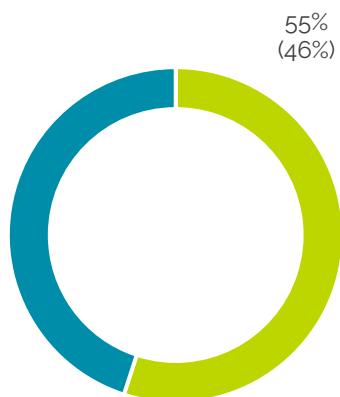


MSEK	JUL-SEP 2022	JUL-SEP 2021	JAN-SEP 2022	JAN-SEP 2021	JAN-DEC 2021
Orderstock	189	86	189	86	99
Orderingång	38	21	208	92	147
Intäkter	41	28	125	108	150
Bruttoresultat	11	10	52	34	54
Bruttomarginal %	26%	34%	41%	31%	36%

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.

Andel av koncernens omsättning KV3 2022 (KV3 2021)

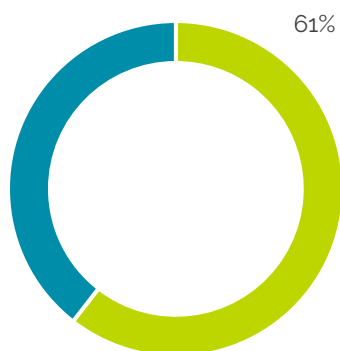


Permascands segment Water Treatment erbjuder produkter för elektrokemisk desinfektion av vatten till främst den marina sektorn och rening av barlastvatten till fartyg men även standardsystem med andra användningsområden. Efterfrågan drivs till stor del av skärpta internationella krav på rening av barlastvatten 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.

Försäljning och resultat

Water Treatment redovisade en minskad ordergång, 105 MSEK (179) i det tredje kvartalet. Vid utgången av tredje kvartalet uppgick orderstocken till 136 MSEK. En bidragande orsak till att orderstocken är mindre är kortare ledtider och snabbare leveranser än under förra året. Det har medfört att kunderna i större utsträckning lägger mindre ordrar ofta i stället för ett fåtal större ordrar, vilket också speglas i siffrorna för perioden januari till september.

Andel av koncernens omsättning Rullande 12 mån



Intäkterna i det tredje kvartalet ökade till 66 MSEK (35). Ökningen ska ses mot bakgrund av svaga jämförelsetal inom segmentet där tredje kvartalet 2021 var kraftigt påverkat av pandemin då leveranser stoppades och investeringsbeslut sköts upp. De höga intäkterna i kvartalet är hänförlig till vår starka position och orderbok där Permascand levererar till de installationer som måste genomföras inom sjöfarten för att möta lagkraven. Intäkterna i kvartalet var något lägre jämfört med det andra kvartalet 2022.

Bruttomarginalen minskade under tredje kvartalet till 20 procent och påverkades bland annat av prispress på marknaden för barlastvattenrening där vi strategiskt arbetar för att behålla marknadsandelar, och ha möjlighet till efterföljande eftermarknadsaffär.

Av total omsättning i det tredje kvartalet utgjorde Water Treatment 55 procent (46).

MSEK	JUL-SEP 2022	JUL-SEP 2021	JAN-SEP 2022	JAN-SEP 2021	JAN-DEC 2021
Orderstock	136	308	136	308	252
Ordergång	105	179	151	185	191
Intäkter	66	35	268	130	195
Bruttoresultat	13	14	79	36	60
Bruttomarginal %	20%	39%	29%	28%	31%

Övrigt

FINANSIELL KALENDER

- **Q4 2022**
9 februari 2023
- **Q1 2023**
10 maj 2023
- **Q2 2023**
16 augusti 2023
- **Q3 2023**
9 november 2023

Anställda

Koncernen hade vid balansdagen 127 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 september till 2,2 MSEK och aktiens kvotvärde är 0,037 kr. Totala antalet registrerade aktier är 59 313 529. Aktiekursen uppgick per den 30 september 2022 till 25,90 kronor per aktie, motsvarande ett totalt marknadsvärde om 1 536 MSEK. Permascands ägarförteckning med de 10 största aktieägarna presenteras på bolagets webbplats.

Granskning

Denna delårsrapport har varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Presentation av delårsrapport

En telefonkonferens och webcast kommer att hållas den 11 november 2022 kl 10:30.

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

SE: +46-8-5051-6386

UK: +44-20-319-84884

US: +1-412-317-6300 Pin code: 9111060#

Länk: <https://ir.financialhearings.com/permascand-top-holding-q3-2022>

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Not	JUL-SEP 2022	JUL-SEP 2021	JAN-SEP 2022	JAN-SEP 2021	JAN-DEC 2021
Nettoomsättning	2	120	76	422	274	405
Kostnad för sålda varor		-94	-49	-283	-199	-282
Bruttoresultat		26	27	139	76	123
Försäljningskostnader		-4	-4	-12	-12	-17
Administrationskostnader	3	-15	-8	-38	-48	-56
Forsknings- och utvecklingskostnader		-6	-2	-20	-12	-17
Övriga rörelseintäkter/-kostnader		10	2	19	4	5
Rörelseresultat		11	14	87	8	38
Finansnetto		-1	-1	-4	-9	-11
Resultat före skatt		10	13	84	-1	27
Skatt		-2	-3	-17	-	-7
Periodens resultat		8	10	66	-	20
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>						
Förändring i verkligt värde på kassaflödessäkringar		-1	0	-3	-1	-1
Skatt hänförlig till förändrat värde på kassaflödessäkringar		0	0	1	0	0
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		0	0	0	0	0
Summa övrigt totalresultat		-1	0	-2	-1	-1
Summa totalresultat för perioden		7	10	64	-1	20
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		7	10	64	-1	20
Resultat per aktie, räknat på resultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden:						
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK		0,13	0,18	1,12	-0,01	0,37
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st.		59 313 529	59 313 529	59 313 529	54 368 474	55 616 036
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st.		59 313 529	59 318 361	59 313 529	54 368 474	55 616 036

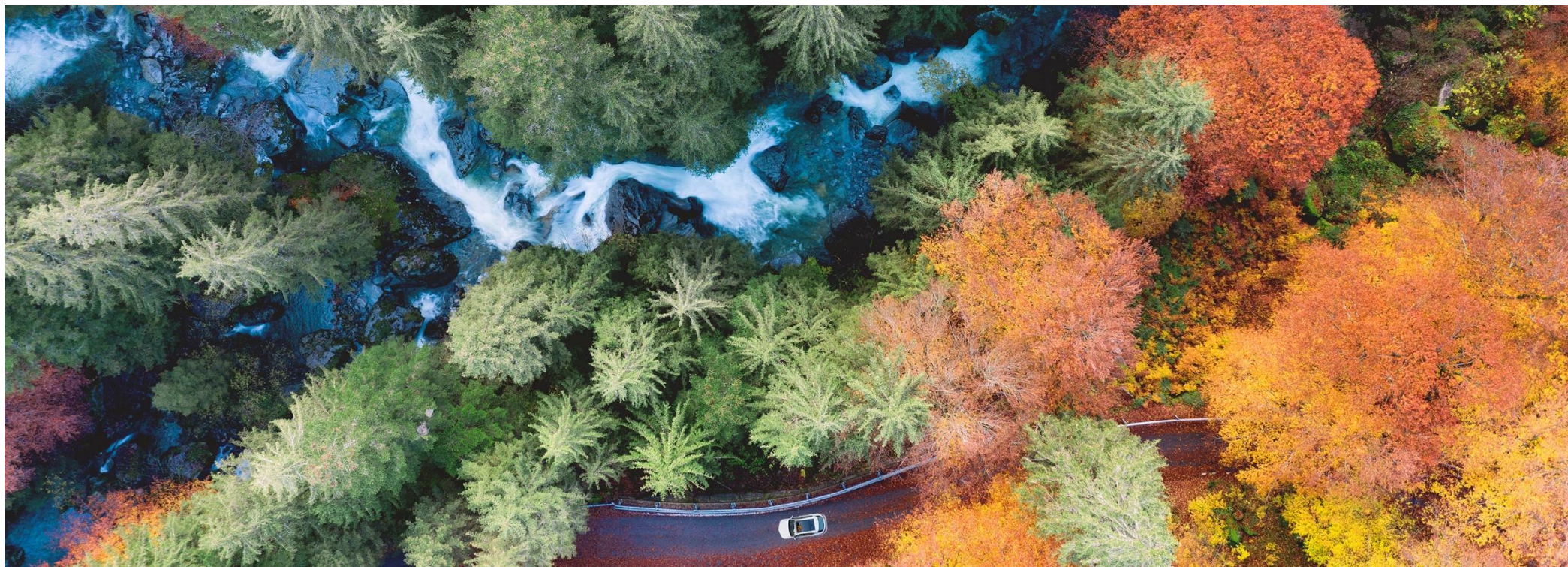
Avrundningar kan förekomma i tabeller och räkningar, vilka får till följd att angivna totalbelopp inte alltid speglar summan av de ursprungliga delbeloppen.

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 SEP 2022	30 SEP 2021	31 DEC 2021
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Goodwill		56	56	56
Övriga immateriella tillgångar		16	13	17
Materiella anläggningstillgångar		167	145	146
Nyttjanderätter		2	3	3
Finansiella anläggningstillgångar		-	-	-
Summa Anläggningstillgångar		240	216	221
Omsättningstillgångar				
Varulager		109	108	109
Kortfristiga fordringar		111	90	88
Likvida medel		91	24	36
Summa omsättningstillgångar		311	222	233
SUMMA TILLGÅNGAR		551	438	455
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		347	262	283
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		8	46	34
Uppskjutna skatteskulder		11	8	11
Leasingskulder		1	1	2
Summa långfristiga skulder		20	56	47
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		3	5	5
Leasingskulder		1	1	1
Övriga kortfristiga skulder		181	114	119
Summa kortfristiga skulder		185	120	125
SUMMA SKULDER		204	176	172
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		551	438	455

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Not	30 SEP 2022	30 SEP 2021	31 DEC 2021
Ingående balans		283	-16	-16
Periodens resultat		66	-	20
Övrigt totalresultat		-2	-1	-1
Summa totalresultat		64	-1	19
Nyemission		-	300	300
Kostnader nyemissioner		-	-26	-26
Erhållna optionspremier		-	5	5
Summa transaktioner med aktieägare		-	280	280
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		347	262	283
Utgående balans		347	262	283



Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK	Not	JUL-SEP 2022	JUL-SEP 2021	JAN-SEP 2022	JAN-SEP 2021	JAN-DEC 2021
Rörelseresultat		11	14	87	8	38
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		4	4	13	11	15
Övriga ej likviditetspåverkande poster		1	0	1	1	1
Betalda räntor		-1	0	-2	-6	-8
Betalda inkomstskatter		-2	-3	-15	-14	-16
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		13	15	85	1	30
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		26	17	34	-22	-19
Kassaflöde från den löpande verksamheten		39	32	119	-21	11
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar		-13	-6	-32	-14	-23
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-13	-6	-32	-14	-23
Nyemission		-	-	-	305	305
Emissionskostnader		-	-	-	-26	-26
Amortering lån		-	-	-	-250	-250
Ökning/minskning av kortfristiga lån		-2	-16	-5	17	7
Amortering av långfristiga skulder		-	-2	-24	-5	-7
Leasingbetalningar		0	0	-1	-1	-2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-2	-18	-31	40	28
Periodens kassaflöde		23	8	55	5	17
Likvida medel vid periodens början		68	16	36	19	19
Kursdifferenser i likvida medel		0	0	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut		91	24	91	24	36

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	JUL-SEP 2022	JUL-SEP 2021	JAN-SEP 2022	JAN-SEP 2021	JAN-DEC 2021
Nettoomsättning		1	1	4	4	5
Administrationskostnader		-3	-11	-11	-21	-24
Rörelseresultat (EBIT)		-2	-10	-7	-17	-19
Koncerninterna ränteintäkter		6	6	18	18	24
Räntekostnader		0	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster		4	-5	11	1	5
Mottagna koncernbidrag		-	-	-	-	20
Resultat före skatt (EBT)		4	-5	11	1	24
Inkomstskatt		-	-	-	-	-
Periodens resultat		4	-5	11	1	24

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



Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 SEP 2022	30 SEP 2021	31 DEC 2021
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Aktier i dotterbolag		-	-	-
Långfristiga fordringar hos koncernföretag		732	732	732
Summa Anläggningstillgångar		732	732	732
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag		90	45	71
Kortfristiga fordringar		-	-	-
Likvida medel		5	14	13
Summa omsättningstillgångar		95	59	84
SUMMA TILLGÅNGAR		827	791	816
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Bundet Eget kapital		2	2	2
Fritt Eget kapital		818	784	807
Summa Eget kapital		820	786	809
Kortfristiga skulder		7	5	6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		827	791	816

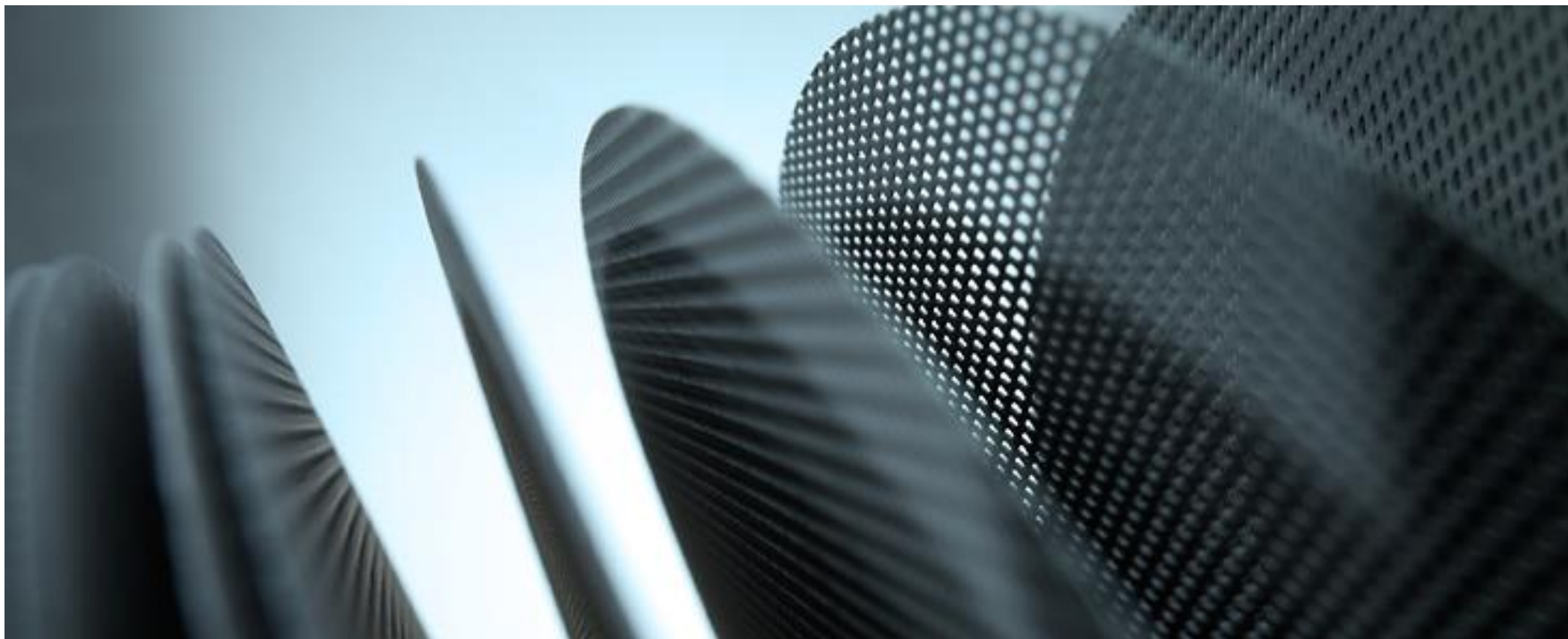
I moderbolaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat.

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 2021. 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 2021. Årsredovisningen för 2021 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:

JUL-SEP 2022	Industrial Solutions	Electrification & Renewables	Water Treatment	Ej fördelade koncern-gemensamma kostnader	Total Permascand
Nettoomsättning	41	13	66		120
Kostnad för sålda varor	-30	-11	-53		-94
Bruttoreultat	11	2	13		26
Bruttomarginal %	26%	15%	20%		22%
Rörelseresultat (EBIT)				-15	11
Finansnetto				-1	-1
Resultat före skatt (EBT)					10

JAN-SEP 2021	Industrial Solutions	Electrification & Renewables	Water Treatment	Ej fördelade koncern-gemensamma kostnader	Total Permascand
Nettoomsättning	108	37	130		274
Kostnad för sålda varor	-74	-31	-93		-199
Bruttoreultat	34	6	36		76
Bruttomarginal %	31%	16%	28%		28%
Rörelseresultat (EBIT)				-68	8
Finansnetto				-9	-9
Resultat före skatt (EBT)					-1

JUL-SEP 2021	Industrial Solutions	Electrification & Renewables	Water Treatment	Ej fördelade koncern-gemensamma kostnader	Total Permascand
Nettoomsättning	28	13	35		76
Kostnad för sålda varor	-18	-10	-21		-49
Bruttoreultat	10	4	14		27
Bruttomarginal %	34%	27%	39%		35%
Rörelseresultat (EBIT)				-13	14
Finansnetto				-1	-1
Resultat före skatt (EBT)					13

JAN-DEC 2021	Industrial Solutions	Electrification & Renewables	Water Treatment	Ej fördelade koncern-gemensamma kostnader	Total Permascand
Nettoomsättning	150	59	195		405
Kostnad för sålda varor	-97	-49	-136		-282
Bruttoreultat	54	10	60		123
Bruttomarginal %	36%	16%	31%		30%
Rörelseresultat (EBIT)				-85	38
Finansnetto				-11	-11
Resultat före skatt (EBT)					27

JAN-SEP 2022	Industrial Solutions	Electrification & Renewables	Water Treatment	Ej fördelade koncern-gemensamma kostnader	Total Permascand
Nettoomsättning	125	28	268		422
Kostnad för sålda varor	-74	-20	-190		-283
Bruttoreultat	52	9	79		139
Bruttomarginal %	41%	31%	29%		33%
Rörelseresultat (EBIT)				-52	87
Finansnetto				-4	-4
Resultat före skatt (EBT)					83

Tidpunkt för intäktsredovisningen fördelas enligt följande tabell:

JUL-SEP 2022	Industrial Solutions	Electrification & Renewables	Water Treatment	Totalt
Över tid	41	2	65	108
Vid en viss tidpunkt	0	11	0	11
Totalt	41	13	66	120

JUL-SEP 2021	Industrial Solutions	Electrification & Renewables	Water Treatment	Totalt
Över tid	28	7	35	70
Vid en viss tidpunkt	-	6	-	6
Totalt	28	13	35	76

JAN-SEP 2022	Industrial Solutions	Electrification & Renewables	Water Treatment	Totalt
Över tid	123	12	268	403
Vid en viss tidpunkt	3	16	1	19
Totalt	125	28	268	422

JAN-SEP 2021	Industrial Solutions	Electrification & Renewables	Water Treatment	Totalt
Över tid	108	17	130	255
Vid en viss tidpunkt	-	20	-	20
Totalt	108	37	130	274

JAN-DEC 2021	Industrial Solutions	Electrification & Renewables	Water Treatment	Totalt
Över tid	150	25	195	371
Vid en viss tidpunkt	-	34	-	34
Totalt	150	59	195	405

Noter till de finansiella rapporterna

Not 3. Administrativa kostnader

I jämförelsesiffrorna för administrativa kostnader 2021 avser 20 MSEK i perioden januari- september kostnader hänförliga till bolagets börsnotering som har 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 september 2022 uppgick värdet på derivaten till - 3,6 MSEK (0,3 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 från juni 2021 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.

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.

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 27.

Justerat rörelseresultat

MSEK	JUL-SEP	JUL-SEP	JAN-SEP	JAN-SEP	JAN-DEC
	2022	2021	2022	2021	2021
Rörelseresultat	11	14	87	8	38
Jämförelsestörande poster	-5	-	-5	20	22
Justerat rörelseresultat	6	14	82	28	60

Rörelsemarginal

MSEK	JUL-SEP	JUL-SEP	JAN-SEP	JAN-SEP	JAN-DEC
	2022	2021	2022	2021	2021
Rörelseresultat	11	14	87	8	38
Omsättning	120	76	422	274	405
%	9%	18%	21%	3%	9%

Alternativa nyckeltal forts.

EBITDA

MSEK	JUL-SEP 2022	JUL-SEP 2021	JAN-SEP 2022	JAN-SEP 2021	JAN-DEC 2021
Periodens resultat	8	10	66	0	20
Skatt	2	3	17	0	7
Finansnetto	1	1	4	9	11
Avskrivningar	4	4	13	11	15
EBITDA	15	18	100	20	54

Nettoskuld

MSEK	30 SEP 2022	30 SEP 2021	31 DEC 2021
Långfristiga skulder till kreditinstitut	8	46	34
Långfristig leasingsskuld	1	1	2
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	3	5	5
Kortfristig leasingsskuld	1	1	1
Likvida medel	-91	-24	-36
Nettoskuld	-79	30	6

Soliditet

MSEK	30 SEP 2022	30 SEP 2021	31 DEC 2021
Eget kapital	347	262	283
Summa tillgångar	551	438	455
Soliditet, %	63%	60%	62%

Nettoskuld/EBITDA

MSEK	30 SEP 2022	30 SEP 2021	31 DEC 2021
EBITDA, rullande 12 mån	133	45	53
Nettoskuld	-79	30	6
Nettoskuld/EBITDA	-0,59	0,65	0,11

Avkastning på eget kapital

MSEK	30 SEP 2022	30 SEP 2021	31 DEC 2021
Periodens resultat, rullande 12 mån	87	13	20
Eget kapital IB	262	-30	-16
Eget kapital UB	347	262	283
Genomsnittligt eget kapital, rullande 12 mån	305	116	133
Avkastning på eget kapital, %	28,6%	11,0%	15,2%

Avkastning på totalt kapital

MSEK	30 SEP 2022	30 SEP 2021	31 DEC 2021
Rörelseresultat, rullande 12 mån	117	30	38
Finansiella intäkter, rullande 12 mån	-	-	-
Balansomslutning IB	438	404	413
Balansomslutning UB	551	438	455
Genomsnittlig balansomslutning, rullande 12 mån	495	421	434
Avkastning på totalt kapital, %	23,6%	7,2%	8,8%

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 11 november 2022 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, 2022-11-11

Per Lindberg
Styrelseordförande

Anna Alexandersson
Styrelseledamot

Ingar Jensen
Styrelseledamot

Johan Karlsson
Styrelseledamot

Karl Bergman
Styrelseledamot

Marie Grönborg
Styrelseledamot

Mario Houde
Styrelseledamot

Peter Lundström
VD

Erik Zimmerman
Facklig representant



Granskningsrapport

Till styrelsen i Permascand Top Holding AB (publ.)

Org. nr 555922-6124

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Permascand Top Holding AB (publ.) per den 30 september 2022 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 11 november 2022

KPMG AB

Helena Nilsson

Auktoriserad revisor

Koncernens kvartalsdata

MSEK	2022			2021				2020			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Orderingång	143	4	191	75	202	41	57	82	228	57	104
Resultaträkning											
Omsättning	120	163	139	130	76	123	75	118	111	78	108
Bruttoresultat	26	62	52	47	27	31	18	36	30	11	27
Rörelseresultat	11	45	31	30	14	-3	-3	22	21	1	16
Justerat rörelseresultat*	6	45	31	32	14	12	2	27	21	1	16
EBITDA	15	49	35	34	18	1	1	26	24	4	19
Resultat före skatt	10	44	30	28	13	-7	-7	18	17	-3	13
Bruttoresultat, % av omsättning	22%	38%	37%	36%	35%	25%	24%	30%	27%	14%	25%
Rörelseresultat, % av omsättning	9%	28%	22%	23%	18%	-2%	-4%	19%	19%	1%	15%
Justerat rörelseresultat*, % av omsättning	5%	28%	22%	25%	18%	9%	3%	23%	19%	1%	15%
Balansräkning											
Materiella anläggningstillgångar	167	157	148	146	145	146	143	146	144	143	136
Balansomslutning	551	562	519	455	438	440	408	413	404	359	375
Likvida medel	91	68	48	36	24	16	13	19	4	13	28
Långfristiga räntebärande skulder	9	9	34	36	47	64	293	282	288	276	290
Kassaflöde											
Löpande verksamheten	39	58	22	33	32	-39	-14	32	-16	10	27
Investeringsverksamheten	-13	-13	-6	-9	-6	-7	-2	-10	-5	-10	-18
Finansieringsverksamheten	-2	-25	-3	-12	-18	49	10	-6	12	-16	-7
Periodens kassaflöde	23	20	13	12	8	3	-6	16	-9	-16	2
Kapitalstruktur											
Nettoskuld	-79	-54	-9	6	30	55	287	271	293	272	272
Data per aktie, SEK											
Resultat per aktie före och efter utspädning	0,13	0,58	0,40	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	59 313 529	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	59 313 529	59 313 529	59 313 529	59 318 361	53 206 569	50 490 000	50 490 000	50 490 000	50 490 000	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