



DELÅRSRAPPORT

JULI-SEPTEMBER 2023
PERMASCAND TOP HOLDING AB



Starkare orderingång och förbättrad bruttomarginal

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

Tredje kvartalet 2023 (Q3 2022)

- Orderingången ökade till 154 MSEK (143) jämfört med samma period föregående år
- Omsättningen minskade med 35 procent till 78 MSEK (120)
- Rörelseresultatet uppgick till 7 MSEK (11) vilket motsvarar 10 procent (9) av intäkterna
- Det justerade rörelseresultatet uppgick till 5 MSEK (6)
- Resultat efter skatt uppgick till 4 MSEK (8)
- Resultat per aktie uppgick till 0,07 SEK (0,13)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 43 MSEK (39)

Jan-sep 2023 (Jan-sep 2022)

- Orderingång uppgick till 340 MSEK (338) jämfört med samma period föregående år
- Omsättningen minskade med 16 procent till 357 MSEK (422)
- Rörelseresultatet uppgick till 33 MSEK (87) vilket motsvarar 10 procent (13) av intäkterna
- Det justerade rörelseresultatet uppgick till 31 MSEK (82)
- Resultat efter skatt uppgick till 23 MSEK (66)
- Resultat per aktie uppgick till 0,38 SEK (1,12)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -34 MSEK (119)

Händelser under det tredje kvartalet 2023

- Den 18 september meddelade Permascand att bolaget erhållit två ordrar från ett av världens största råvaruhandelsbolag avseende eftermarknadstjänster inom electrowinning
- Den 12 september meddelades att Permascand går in som medlem i Hydrogen Europe, en ledande organisation inom vätgasområdet. Medlemskapet kommer att förstärka Permascands närvaro i det europeiska ekosystemet för grön vätgas.

NYCKELTAL

MSEK	JUL-SEP 2023	JUL-SEP 2022	Δ%	JAN-SEP 2023	JAN-SEP 2022	Δ%	JAN-DEC 2022
Orderingång *)	154	143	8%	340	338	0%	445
Orderstock	344	384	-10%	344	384	-10%	350
Omsättning	78	120	-35%	357	422	-16%	569
Rörelseresultat	7	11	-35%	33	87	-63%	105
Justerat rörelseresultat	5	6	-8%	31	82	-63%	95
Resultat efter skatt	4	8	-48%	23	66	-66%	81
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	0,07	0,13	-48%	0,38	1,12	-66%	1,37
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	0,07	0,13	-48%	0,38	1,12	-66%	1,37
Kassaflöde från löpande verksamhet	43	39	11%	-34	119	-129%	113
Soliditet, (%)	67%	63%	-	67%	63%	-	68%
Nettoskuld/EBITDA	0.40	-0.59	-	0.40	-0.59	-	-0.49

* i jämförelseperioden jan- sep 2022 uppgick värdet på nya orders till 401 MSEK. Efter nedskrivning av tidigare order med -63 MSEK, uppgick nettovärde till 338 MSEK. För helåret 2022 var värdet av positiv orderingång 508 MSEK, nettovärde 445 MSEK

Starkare orderingång och förbättrad bruttomarginal



"Vi ser ökade volymer av elektroder som ett första tecken på att vätgasprojekt börjar nå kommersialisingsfas."

Årets tredje kvartal har kännetecknats av starkare orderingång samt framsteg inom vårt segment Electrification & Renewables som fortsätter växa starkt och där vi flyttat fram positionerna inom vårt vätgaserbjudande.

Orderingången för kvartalet uppgick till 154 MSEK, som huvudsakligen består av två orderar inom Electrification & Renewables som vi tillkännagav i september. Orderarna avser eftermarknads-tjänster inom electrowinning och bekräftar att vårt kundfokus leder till starka och långsiktiga kundrelationer. Orderarna kommer att levereras jämnt fördelat under 2024.

Omsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 78 MSEK. Det är en minskning med 35 procent från föregående år, vilket främst är hänförligt till den kraftigt minskade försäljningen inom Water Treatment i linje med våra prognoser. Omsättningen drevs av leveranser inom såväl Electrification & Renewables, som Industrial Solutions som båda växer jämfört med motsvarande period förra året.

Bruttoresultatet för kvartalet uppgick till 26 MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 33 procent (22). Huvudanledningen till den stärkta bruttomarginalen är kvartalets produktmix, inom Industrial Solutions eftermarknadsaffärer. Vi kan även konstatera att vi har ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten om 43 MSEK i kvartalet, till följd av minskade kundfordringar och förskottsbetalningar från kunder i samband med ny orderläggning.

För att ligga i framkant och stärka vårt erbjudande, fortsätter Permascand att satsa på forskning och utveckling. Att utveckla marknadens mest effektiva och högkvalitativa produkter, där energieffektivitet, ökad livslängd och stabilitet är våra fokusområden. Dessa faktorer efterfrågas alltmer, är centrala i Permascands kärnteknologierbjudande och är nödvändiga komponenter för att bidra till att reducera kostnaderna för att producera grön vätgas.

Electrification & Renewables

Inom Electrification & Renewables, växte försäljningen med 77 procent till 23 MSEK. Försäljningen består främst av utvecklingsprojekt med ambitionen att över tid påbörja serietillverkning med förbättrade marginaler som följd. Vi lämnar kvartalet med en stark orderbok, samtidigt som aktivitetsnivån är fortsatt intensiv inom alla områden, vätgas, electrowinning, och elöverföring. Inom grön vätgas har vi en nytecknad avsiktsförklaring med en ledande leverantör av grön vätgas-teknologi där Permascands produkt och produktionserbjudande är centralt för att nå framtida ambitionsnivåer. Efter kvartalets slut har vi vunnit en kommersiell order inom vätgas om 17 MSEK från en icke namngiven kund. Det handlar om högeffektiva elektroder för avancerad alkalisk vattenelektrolys med planerad leverans under 2024. Vi ser ökade volymer av elektroder som ett första tecken på att vätgasprojekt börjar nå kommersialisingsfas.

Industrial Solutions

Industrial Solutions stod för merparten av omsättningen som ökade med 20 procent till 49 MSEK. I kvartalet bestod försäljning huvudsakligen av eftermarknads-tjänster, efter att vi under första halvan av året även levererat orderar till större projekt för nyinstallationer, så kallade greenfield-projekt. Bruttomarginalen utvecklades positivt av denna större andel eftermarknadsaffärer. Orderingången varierar precis som försäljningen mellan kvartalen. Efter kvartalets slut har en större eftermarknadsorder bokats om 52 MSEK för leverans 2024.

Water Treatment

Inom Water Treatment beror den kraftigt minskade nivån på orderingång och intäkter på en minskad global marknad kopplat till installationscykeln och lageruppbyggnad hos kund. Vi levererar nu från vår befintliga orderbok, som inte väntas växa substantiellt förrän efter 2026 då eftermarknadsaffärerna inom segmentet beräknas nå meningsfulla volymer.

Framtidsutsikter

Orderingångsmässigt har fjärde kvartalet börjat bra med en kommersiell order inom vätgas samt eftermarknadsaffärer inom Industrial Solutions, vilka stärker Permascands orderbok för 2024 och framåt.

I linje med tidigare bedömningar väntas omsättningen för helåret 2023 vara lägre än föregående år, till följd av den minskade försäljning inom Water Treatment. Kortsiktigt kommer försäljningsutvecklingen att påverkas negativt av den vikande försäljningen inom Water Treatment, men över tid väntas den kompenseras fullt ut av Industrial Solutions och Electrification & Renewables.

Vi upplever en fortsatt hög aktivitetsnivå och långt framskridna dialoger med många av våra kunder vilket gör att vi ser goda utsikter för orderingång kommande månader – bland annat i form av större kommersiella orderar inom vätgas där vi har långtgående diskussioner med flera aktörer, samt i form av eftermarknads-tjänster inom Industrial Solutions.

Vi går in i årets sista kvartal med ännu ett lönsamt kvartal med positiva kassaflöden i ryggen. Med en förstärkt orderbok och kommersiella framsteg inom vätgas, samtidigt som Industrial Solutions fortsätter att växa stabilt över tid, ser vi med tillförsikt på avslutningen av året och de närmaste kvartalen framåt.

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 utvecklings- verksamhet, 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.

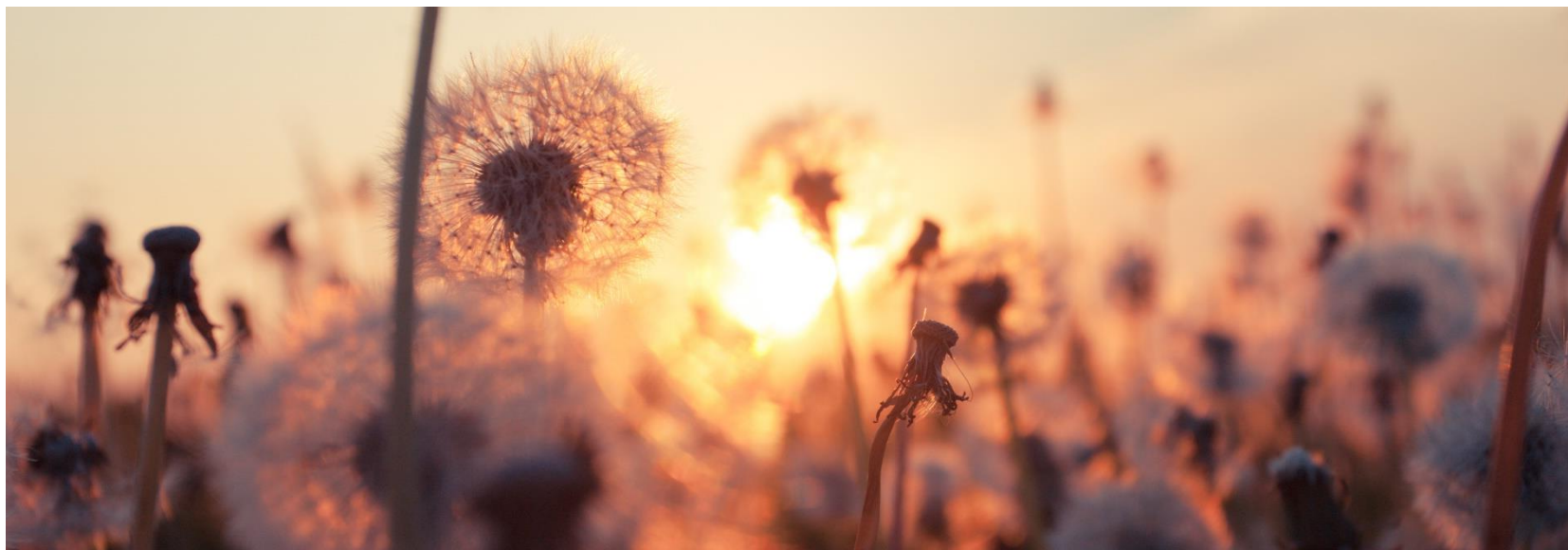
Hållbarhet

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:

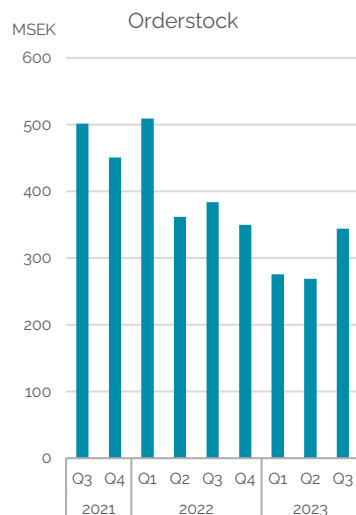
- Minskar energiförbrukningen i flera industriprocesser.
- Tillhandahåller teknologi för effektiv utvinning av litium, koppar och nickel; viktiga ämnen för den globala omställningen till förnybar energi.
- Skapar förutsättningar för el infrastrukturen som behövs för övergången från den fossila ekonomin.
- Tillämpar materialkunskap inom nischområden för el-överföringsteknik.
- Tillhandahåller teknologi för att minska energiförbrukningen och tillverkningskostnaderna av vätegas.
- Bevarar marina ekosystem genom barlastvattenreningssystem. 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 tredje kvartalet 2023



Orderingång

Orderingång under det tredje kvartalet uppgick till 154 MSEK (143). Störst var orderingången inom segmentet Electrification & Renewables med 141 MSEK (1), varav 130 MSEK utgörs av två orders avseende eftermarknadstjänster inom electrowinning. Inom Industrial Solutions är orderingången i kvartalet 11 MSEK (38) och inom Water Treatment 2 MSEK (105). Vid utgången av perioden uppgick värdet på orderstocken till 344 MSEK (384).

Omsättning

Omsättning uppgick till 78 MSEK (120) vilket är en betydande minskning från föregående kvartal och jämförelseperioden. Minskningen beror på låg orderingång i början av året med en minskad orderbok som följd, samt stora utleveranser under andra kvartalet i år. Jämfört mot tredje kvartalet föregående år är den lägre omsättningen relaterad till den vikande marknaden inom segmentet för vattenrening.

Omsättning inom Electrification & Renewables ökade till 23 MSEK (13) och är ett led i den gröna omställningen med leveranser inom elektrifiering. Inom Industrial Solutions ökade omsättningen till 49 MSEK (41) medan omsättningen inom Water Treatment minskade till 6 MSEK (66).

Bruttoresultat

Bruttoresultat uppgick till 26 MSEK (26) vilket motsvarar en bruttomarginal om 33 (22) procent. Bolagets bruttomarginaler påverkas av såväl volym, produktmix samt prisseffekt. I takt med att bolagets leveranser inom barlastvattenrening har minskat, från tredje kvartalet 2022 och framåt, har också bruttomarginal-nivåerna påverkats negativt. Under det tredje kvartalet har dock bruttomarginalen stärkts något jämfört mot början av året. Ökningen av bruttomarginal är främst en följd av produktmix inom segmentet Industrial Solutions med ett skifte från stor andel nyförsäljning till Greenfield-projekt, till större andel leveranser till eftermarknads-affären med högre marginal. Även inom segmentet Electrification & Renewables har bruttomarginalen stärkts mot tidigare under året, vilket är en följd av leverans av volymmässigt större ordrar och längre produktionsserier.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 7 MSEK (11) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 9 procent (9). Till följd av orderläget, med minskade leveranser under tredje kvartalet, har Permascand medvetet minskat administrativa kostnader och overhead vilket har bidragit till en bibehållen rörelsemarginal trots lägre omsättning. I rörelseresultatet ingår även övriga rörelseintäkter vilket består av försäljning av skrot för återvinning, 2 MSEK samt försäkringsersättningar, 1 MSEK. Övriga rörelsekostnader avser påverkan från omvärdering av valuta vilka i kvartalet uppgick till -4 MSEK. I jämförelseperioden var positiv påverkan från övriga intäkter 10 MSEK.

Periodens resultat och resultat per aktie

Resultat före skatt uppgick till 5 MSEK (10). Nettot av finansiella intäkter och kostnader var -2 MSEK (-1) och utgörs av räntor. Skattekostnader uppgick till -1 MSEK (-2). Periodens resultat uppgick till 4 MSEK (8) och resultat per aktie var 0,07 SEK (0,13).

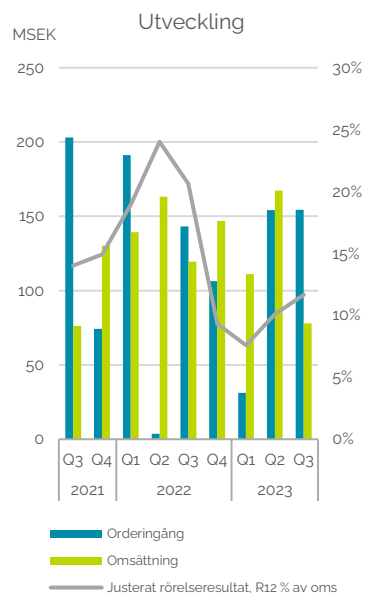
Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 43 MSEK (39), varav kassaflöde från förändring av rörelsekapital bidrog med 34 MSEK (26). Störst påverkan på förändring av rörelsekapital är betalningar från kunder, vilket har minskat kundfordringar och ökat korta skulder i form av förskott (fakturerat ej upparbetat). Även leverantörsskulder har ökat vilket påverkar kassaflödet positivt.

Investeringar i materiella och finansiella anläggningstillgångar för perioden uppgick till -13 MSEK (-13) där merparten avser investeringar i teknologicenter och modernt labb.

Det positiva kassaflödet har nyttjats till att minska banklån och checkkredit. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -10 MSEK (-2). Totalt summerar kassaflödet för kvartalet till 21 MSEK (23).

Finansiell utveckling under perioden januari – september 2023



Orderingång och omsättning

Orderingången var låg i början av året men har tagit fart under sommaren och fortsatt under det tredje kvartalet. Totalt uppgår orderingången till 340 MSEK (338). Det är bolagets minsta segment, Electrification & Renewables, som står för den största orderingången på totalt 248 MSEK (42). Det är också inom det segmentet som aktivitetsnivån är klart högst med förfrågningar, offerter samt utvecklingsprojekt och samarbeten för kommande kommersiella ordrar.

Omsättning för perioden uppgick till 357 MSEK (422) vilket motsvarar en minskning med 16 procent mot föregående år. Den lägre omsättningen hänförs till segmentet Water Treatment medan de övriga två segmenten kraftigt har ökat omsättningen. Förändringen i försäljningsmix mellan segment medför att segmentet Electrification & Renewables står för 24 procent av total omsättning, Industrial Solutions utgör 58 procent och Water Treatment 18 procent.

Resultat

Bruttoresultat för perioden uppgick till 103 MSEK (139) och rörelseresultatet till 33 MSEK (87). Den största orsaken till det lägre resultatet är en minskad bruttomarginal som minskat till 29 procent (33). Bakomliggande orsaker är en större produktvariation och mix, lägre volym samt prispress. Jämförelsesiffrorna för 2022 var exceptionellt höga till följd av leveranser och intäkter inom barlastvattenrening om 268 MSEK (jmf med 66 MSEK för årets första nio månader) som medförde stordriftsfördelar och ett optimerat kapacitetsutnyttjande 2022. Förutsättningarna på marknaden har förändrats vilket medfört anpassningar till ändrade förutsättningar och en lägre bruttomarginal i segmentet som nu uppgår till 17 procent (29). Inom segmentet Industrial Solutions påverkas marginalen av de olika prisbilderna för leveranser till de stora projekten för nyinstallationer, så kallade Greenfieldprojekt eller eftermarknadstjänster. Marginalen uppgår till 39 procent (41).

Rörelseresultatet för perioden minskar till följd av lägre volymer, bruttomarginal, men även lägre positiv effekt från valutaomräkning.

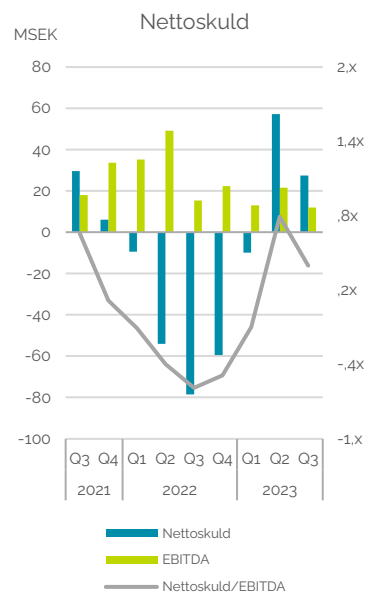
Valutapåverkan på rörelseresultatet var för perioden -6 MSEK (11). Netto av finansiella intäkter och kostnader var -4 (-4) och utgörs av räntor. Skattekostnader uppgick till -6 MSEK (-17) vilket ger ett resultat om 23 MSEK (66) och resultat per aktie 0,38 SEK (1,12).

Kassaflöde

Kassaflödet för perioden uppgick till -35 MSEK (55) och likvida medel har minskat från 71 MSEK till 36 MSEK. Den största bidragande anledningen till det negativa kassaflödet är den ökade rörelsekapitalbindningen som uppgick till -68 (34). Under första halvåret var den negativa effekten från rörelsekapitalets förändring stor men har förbättrats under det tredje kvartalet. De huvudsakliga förklaringarna är ökade kundfordringar -30 MSEK, minskade förskott från kunder -21 MSEK samt ett ökat lagervärde -9 MSEK.

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -40 MSEK (-32) 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 27 MSEK (-5) samt nyttjat ett capex-lån om 25 MSEK. Dessa medför att kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 52 MSEK (-31).

Finansiell ställning 30 september



Balansomslutning vid utgången av september uppgick till 575 MSEK (533 MSEK vid ingången av året). Tillgångarna utgörs till största delen av anläggnings-tillgångar i form av robotceller för automation, beläggningsanläggning samt varulager och rörelsefordringar, främst kundfordringar. Likvida medel uppgick till 36 MSEK (71). Likviditeten har minskat under perioden, till följd av rörelsekapitalets utveckling, men bolaget har fortsatt god betalningsförmåga och låg belåning.

Eget kapital har fortsatt att stärkas till följd av positiva resultat och uppgick till 387 MSEK (364). Bolaget har en fortsatt stark soliditet som uppgick till 67 procent (68). Ytterligare förklaring till förändring i eget kapital finns i Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag på sid 15.

Rörelsekapital

Rörelsetillgångar utgörs i huvudsak av varulager och kundfordringar och merparten av rörelseskulder utgörs av leverantörsskulder och förskott från kunder. Netto rörelsekapital uppgår till 148 MSEK som i relation till 12 månaders omsättning uppgår till 29 %. Rörelsekapital netto har ökat kraftigt sedan ingången av året vilket påverkat likviditet och kassaflöde. En orsak är låg orderingång i första kvartalet med liten andel nya förskott från kunder, samtidigt som löpande leveranser har skett mot ingående förskott, som därmed minskat skulden. Även ett ökat lagervärde och ökade kundfordringarna är bidragande orsaker.

Nettoskuld

Bolaget har en låg belåning och har under flera år kunnat nyttja de positiva kassaflödena i verksamheten till att finansiera stora investeringar. Under perioden har ett ökat nyttjande av checkkredit krävts för att finansiera den ökade rörelsekapitalbindningen, dessutom lyfte bolaget under det andra kvartalet 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 27 MSEK. Nettolåneskulden är trots ökad upplåning fortfarande på en låg nivå och ligger under de finansiella målen som anger att nettoskuld i förhållande till EBITDA inte ska överstiga 2,0 gånger och uppgår nu till 0,4 gånger (-0,49).

På balansdagen uppgick utestående lån till 64 MSEK (11 vid ingången av året) och likvida medel i bank till 36 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 -0,5 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 tredje kvartalet uppgick till 141 MSEK (1), främst hänförlig till två ordrar avseende eftermarknadstjänster inom electrowinning. Vid utgången av kvartalet uppgick orderstocken till 240 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.

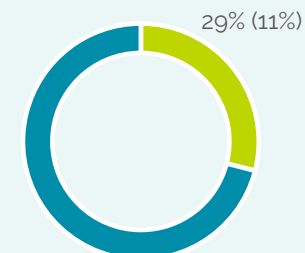
Ett exempel är samarbetet med RES, en oberoende utvecklare av förnybar energi och energilagring, där samarbetet fördjupades ytterligare i kvartalet. Med RES har Permascand en avsiktsförklaring kopplat till ett projekt för grön vätgas i Ånge kommun, där RES driver utveckling och etablering. Ett annat är samarbetet med Verdagy där vi utvecklar ny vätgasteknologi.

Efter kvartalets slut har bolaget mottagit en kommersiell order inom vätgas och en avsiktsförklaring från en ledande leverantör inom grön vätgas-teknologi. Dessa bekräftelser tyder på att vätgasprojekt börjar nå kommersialiseringsfas och ökade volymer av elektroder.

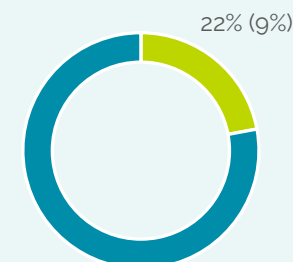
Intäkterna i kvartalet uppgick till 23 MSEK (13). Av total omsättning utgör Electrification & Renewables 29 procent (11). Bruttomarginalen i segmentet uppgick till 20 procent (15). Marginalen påverkas positivt av leverans av volymmässigt större order och längre produktionsserier. Bruttomarginalen inom segmenten väntas öka i takt med att större ordrar inkommer som möjliggör produktion i större serier och utnyttjande av produktionskapacitetens fördelar.

MSEK	JUL-SEP 2023	JUL-SEP 2022	JAN-SEP 2023	JAN-SEP 2022	JAN-DEC 2022
Orderstock	240	59	240	59	75
Orderingång	141	1	248	-21	26
Intäkter	23	13	85	28	54
Bruttoresultat	5	2	12	9	10
Bruttomarginal %	20%	15%	14%	31%	18%

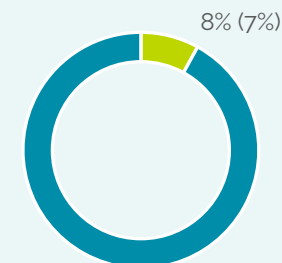
Andel av koncernens omsättning Q3



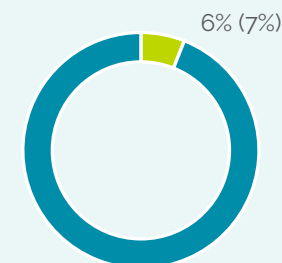
Andel av koncernens omsättning rullande 12 mån



Andel av koncernens bruttoresultat Q3



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

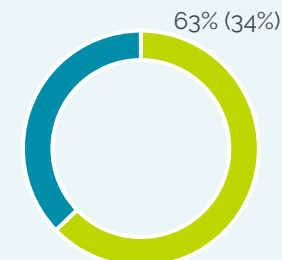
Orderingången inom Industrial Solutions under det tredje kvartalet uppgick till 11 MSEK (38). Vi upplever fortsatt en hög aktivitetsnivå och en stor mängd kundförfrågningar. Kundaktiviteterna drivs främst i form av eftermarknadsaffärer inom klorat och kloralkaliindustrin.

Vid utgången av kvartalet uppgick orderstocken inom segmentet till 67 MSEK (189). Den lägre orderstocken beror främst på utleverans av greenfield-order, vilket får ses som engångsorder och inte en regelbunden ordertrend.

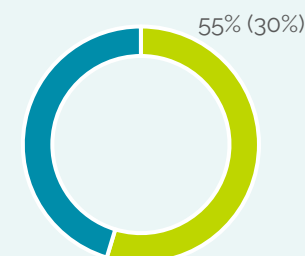
Intäkterna ökade, och uppgick till 49 MSEK (41) vilket därmed gör segmentet till bolagets omsättningsmässigt största under kvartalet med 63 procent av total omsättning. Bruttomarginalen uppgick till 42 procent, jämfört med 26 procent i jämförelseperioden. Ökningen av bruttomarginal sedan början av året är främst en följd av produktmix inom segmentet för industri med ett skifte från stor andel nyförsäljning för greenfield-projekt, till större andel leveranser för eftermarknadsaffär med högre marginal.

MSEK	JUL-SEP 2023	JUL-SEP 2022	JAN-SEP 2023	JAN-SEP 2022	JAN-DEC 2022
Orderstock	67	189	67	189	178
Orderingång	11	38	84	208	258
Intäkter	49	41	206	125	195
Bruttoresultat	21	11	80	52	80
Bruttomarginal %	42%	26%	39%	41%	41%

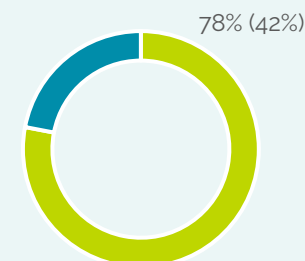
Andel av koncernens omsättning Q3



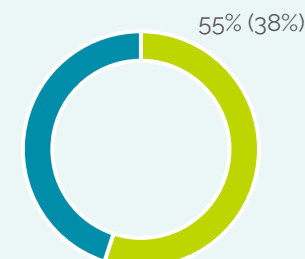
Andel av koncernens omsättning rullande 12 mån



Andel av koncernens bruttoresultat Q3



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

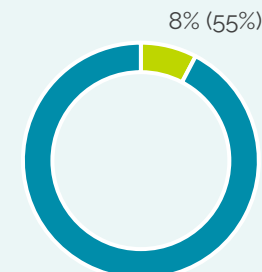
Water Treatment redovisade en låg ordergång om 2 MSEK (105) i kvartalet. Orderstocken uppgick till 37 MSEK jämfört med 136 vid motsvarande tidpunkt föregående år. Intäkterna sjönk till 6 MSEK (66). Lägre nivå på ordergång och intäkter beror på minskad global marknad kopplat till installationscykeln och lageruppbyggnad hos kund.

Bruttomarginalen uppgick till 14 procent vilket är en minskning från 20 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 bevakar marknadsutvecklingen för nybyggnationer och den attraktiva eftermarknadsaffären men det förväntas inte några större leveransvolymen förrän 2026 med en påbörjad ökning från och med 2025.

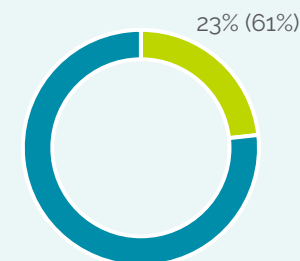
Av total omsättning i kvartalet utgjorde Water Treatment 8 procent (55).

MSEK	JUL-SEP 2023	JUL-SEP 2022	JAN-SEP 2023	JAN-SEP 2022	JAN-DEC 2022
Orderstock	37	136	37	136	97
Ordergång	2	105	8	151	160
Intäkter	6	66	66	268	320
Bruttoresultat	1	13	11	79	95
Bruttomarginal %	14%	20%	17%	29%	30%

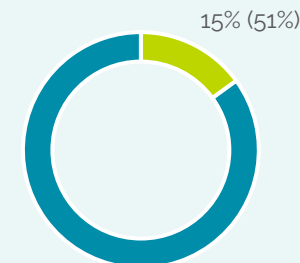
Andel av koncernens omsättning Q3



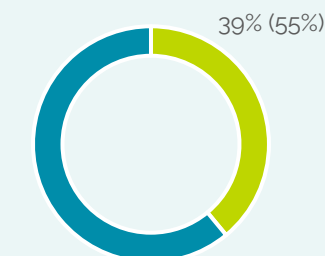
Andel av koncernens omsättning rullande 12 mån



Andel av koncernens bruttoresultat Q3



Andel av koncernens bruttoresultat rullande 12 mån



Övrigt

FINANSIELL KALENDER

- **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 9 november 2023 kl. 07:45 CET.

Anställda

Koncernen hade vid balansdagen 118 stycken anställda, varav 43 procent var kollektivanställda och 57 procent tjänstemän.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Permascand kommunicerade 25 oktober att bolaget tecknat en avsiktsförklaring med en ledande leverantör av grön vätgas-teknologi avseende högeffektiva elektroder för avancerad alkalisk elektrolys.

Permascand tillkännagav 2 november en order om 17 MSEK på avancerade elektroder för vätgasproduktion

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 2023 till 9,00 kronor per aktie, motsvarande ett totalt marknadsvärde om 534 MSEK. Permascands ägarförteckning med de 10 största aktieägarna presenteras på bolagets webbplats.

Granskning

Denna delårsrapport har översiktligt granskats 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 9 november 2023 kl 10:30.

Registrera dig via denna länk för att delta via telefonkonferens: <https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=5003308>

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-q3-report-2023>

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Not	JUL-SEP 2023	JUL-SEP 2022	JAN-SEP 2023	JAN-SEP 2022	JAN-DEC 2022
Nettoomsättning	2	78	120	357	422	569
Kostnad för sålda varor		-52	-94	-253	-283	-384
Bruttoresultat		26	26	103	139	185
Försäljningskostnader		-5	-4	-16	-12	-18
Administrationskostnader	3	-9	-15	-36	-38	-50
Forsknings- och utvecklingskostnader		-5	-6	-20	-20	-28
Övriga rörelseintäkter/-kostnader		0	10	1	19	17
Rörelseresultat		7	11	33	87	105
Finansnetto		-2	-1	-4	-4	-4
Resultat före skatt		5	10	28	84	100
Skatt		-1	-2	-6	-17	-19
Periodens resultat		4	8	23	66	81
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>						
Förändring i verkligt värde på kassaflödessäkringar		1	-1	1	-3	-1
Skatt hänförlig till förändrat värde på kassaflödessäkringar		0	0	0	1	0
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		0	0	0	0	0
Summa övrigt totalresultat		1	-1	1	-2	-1
Summa totalresultat för perioden		5	7	23	64	81
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		5	7	23	64	81
Resultat per aktie, räknat på resultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden:						
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK		0,07	0,13	0,38	1,12	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 SEP 2023	30 SEP 2022	31 DEC 2022
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Goodwill		56	56	56
Övriga immateriella tillgångar		17	16	16
Materiella anläggningstillgångar		200	167	175
Nyttjanderätter		1	2	2
Finansiella anläggningstillgångar		11	0	0
Summa Anläggningstillgångar		285	240	248
Omsättningstillgångar				
Varulager		133	109	124
Kortfristiga fordringar		121	111	90
Likvida medel		36	91	71
Summa omsättningstillgångar		290	311	285
SUMMA TILLGÅNGAR		575	551	533
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		387	347	364
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		62	8	7
Uppskjutna skatteskulder		12	11	13
Leasingskulder		0	1	0
Summa långfristiga skulder		74	20	20
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		1	3	3
Leasingskulder		1	1	1
Övriga kortfristiga skulder		112	181	145
Summa kortfristiga skulder		114	185	150
SUMMA SKULDER		188	204	170
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		575	551	533

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Not	30 SEP 2023	30 SEP 2022	31 DEC 2022
Ingående balans		364	283	283
Periodens resultat		23	66	81
Övrigt totalresultat		1	-2	-1
Summa totalresultat		23	64	81
Erhållna optionspremier		0	0	0
Summa transaktioner med aktieägare		0	0	0
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		387	347	364
Utgående balans		387	347	364

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK	Not	JUL-SEP 2023	JUL-SEP 2022	JAN-SEP 2023	JAN-SEP 2022	JAN-DEC 2022
Rörelseresultat		7	11	33	87	105
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		5	4	14	13	17
Övriga ej likviditetspåverkande poster		0	1	2	1	2
Betalda räntor		-2	-1	-4	-2	-3
Betalda inkomstskatter		-1	-2	-10	-15	-10
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		9	13	34	85	112
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		34	26	-68	34	2
Kassaflöde från den löpande verksamheten		43	39	-34	119	113
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar		-13	-13	-40	-32	-45
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		0	0	-11	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-13	-13	-52	-32	-45
Upptagna lån		0	0	25	0	0
Ökning/minskning av banklån		-1	-2	39	-5	-7
Amortering av långfristiga skulder		-8	0	-12	-24	-24
Leasingbetalningar		0	0	-1	-1	-2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-10	-2	51	-31	-33
Periodens kassaflöde		21	23	-35	55	35
Likvida medel vid periodens början		16	68	71	36	36
Kursdifferenser i likvida medel		0	0	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut		36	91	36	91	71

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	JUL-SEP 2023	JUL-SEP 2022	JAN-SEP 2023	JAN-SEP 2022	JAN-DEC 2022
Nettoomsättning		0	1	4	4	5
Administrationskostnader		-2	-3	-12	-11	-14
Rörelseresultat (EBIT)		-2	-2	-8	-7	-10
Koncerninterna ränteintäkter		0	6	0	18	0
Räntekostnader		-1	0	-2	0	-2
Resultat efter finansiella poster		-2	4	-9	11	-12
Mottagna koncernbidrag		0	0	0	0	34
Resultat före skatt (EBT)		-2	4	-9	11	22
Inkomstskatt		0	0	0	0	-3
Periodens resultat		-2	4	-9	11	19

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

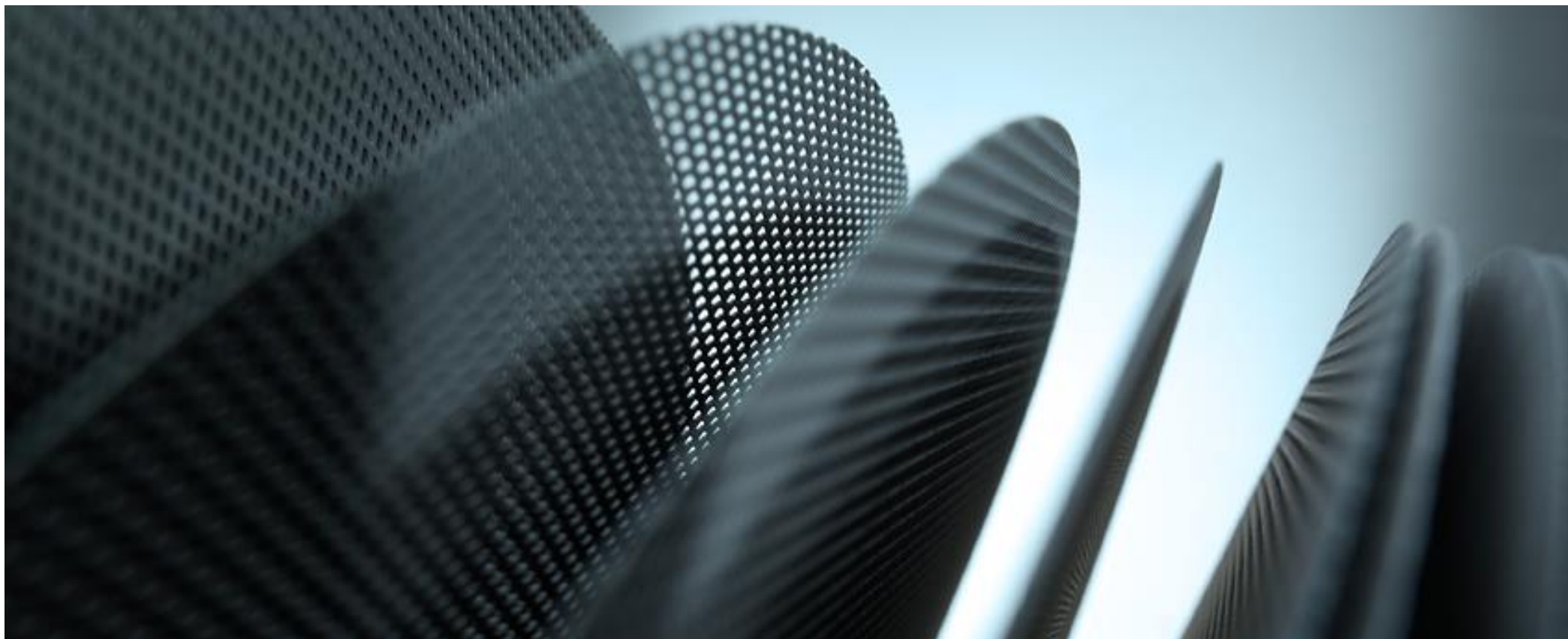
MSEK	Not	30 SEP 2023	30 SEP 2022	31 DEC 2022
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Aktier i dotterbolag		690	0	690
Långfristiga fordringar hos koncernföretag		22	732	22
Andra långfristiga värdepappersinnehav		11	0	0
Summa Anläggningstillgångar		722	732	711
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag		66	90	67
Kortfristiga fordringar		1	0	2
Likvida medel		1	5	4
Summa omsättningstillgångar		67	95	72
SUMMA TILLGÅNGAR		790	827	784
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Bundet Eget kapital		2	2	2
Fritt Eget kapital		762	818	772
Summa Eget kapital		764	820	774
Kortfristiga skulder		25	7	10
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		790	827	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 bruttoresultat mellan segmentsredovisning och koncernens totala redovisning:

JUL-SEP 2023	Industrial Solutions	Electrification & Renewables	Water Treatment	Ej fördelade koncern-gemensamma kostnader	Total Permascand
Nettoomsättning	49	23	6		78
Kostnad för sålda varor	-28	-19	-5		-52
Bruttoresultat	21	5	1		26
Bruttomarginal %	42%	20%	14%		33%
Rörelseresultat (EBIT)				-19	7
Finansnetto				-2	-2
Resultat före skatt (EBT)					5

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
Bruttoresultat	11	2	13		26
Bruttomarginal %	26%	15%	20%		22%
Rörelseresultat (EBIT)				-15	11
Finansnetto				-1	-1
Resultat före skatt (EBT)					10

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

JAN-SEP 2023	Industrial Solutions	Electrification & Renewables	Water Treatment	Ej fördelade koncern-gemensamma kostnader	Total Permascand
Nettoomsättning	206	85	66		357
Kostnad för sålda varor	-126	-73	-54		-253
Bruttoresultat	80	12	11		103
Bruttomarginal %	39%	14%	17%		29%
Rörelseresultat (EBIT)				-70	33
Finansnetto				-4	-4
Resultat före skatt (EBT)					28

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
Bruttoresultat	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 2023	Industrial Solutions	Electrification & Renewables	Water Treatment	Totalt
Över tid	49	6	6	61
Vid en viss tidpunkt	0	17	0	17
Totalt	49	23	6	78

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

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-SEP 2023	Industrial Solutions	Electrification & Renewables	Water Treatment	Totalt
Över tid	206	33	65	304
Vid en viss tidpunkt	0	52	1	53
Totalt	206	85	66	357

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

Noter till de finansiella rapporterna

Not 3. Jämförelsestörande poster

Under kvartalet har bolaget jämförelsestörande poster om totalt -2 MSEK (-5) och för helåret -2 (-5). Posterna är relaterade till försäkringsskada.

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 uppgick värdet på derivaten till -0,5 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 segmenten Electrification & Renewables och inom Industrial Solutions.

Alternativa nyckeltal

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

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

Justerat rörelseresultat

	JUL-SEP 2023	JUL-SEP 2022	JAN-SEP 2023	JAN-SEP 2022	JAN-DEC 2022
MSEK					
Rörelseresultat	7	11	33	87	105
Jämförelsestörande poster	-2	-5	-2	-5	-9
Justerat rörelseresultat	5	6	31	82	95

Rörelsemarginal

	JUL-SEP 2023	JUL-SEP 2022	JAN-SEP 2023	JAN-SEP 2022	JAN-DEC 2022
MSEK					
Rörelseresultat	7	11	33	87	105
Omsättning	78	120	357	422	569
%	9%	9%	9%	21%	18%

Justerad rörelsemarginal

	JUL-SEP 2023	JUL-SEP 2022	JAN-SEP 2023	JAN-SEP 2022	JAN-DEC 2022
MSEK					
Justerat rörelseresultat	5	6	31	82	95
Omsättning	78	120	357	422	569
%	7%	5%	9%	19%	17%

Alternativa nyckeltal forts.

EBITDA

MSEK	JUL-SEP 2023	JUL-SEP 2022	JAN-SEP 2023	JAN-SEP 2022	JAN-DEC 2022
Periodens resultat	4	8	23	66	81
Skatt	1	2	6	17	19
Finansnetto	2	1	4	4	4
Avskrivningar	5	4	14	13	17
EBITDA	12	15	47	100	122

Nettoskuld

MSEK	30 SEP 2023	30 SEP 2022	31 DEC 2022
Långfristiga skulder till kreditinstitut	62	8	7
Långfristig leasingskuld	0	1	0
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	1	3	3
Kortfristig leasingskuld	1	1	1
Likvida medel	-36	-91	-71
Nettoskuld	27	-79	-59

Soliditet

MSEK	30 SEP 2023	30 SEP 2022	31 DEC 2022
Eget kapital	387	347	364
Summa tillgångar	575	551	533
Soliditet, %	67%	63%	68%

Nettoskuld/EBITDA

MSEK	30 SEP 2023	30 SEP 2022	31 DEC 2022
EBITDA, rullande 12 mån	69	133	122
Nettoskuld	27	-79	-59
Nettoskuld/EBITDA	0,40	-0,59	-0,49

Avkastning på eget kapital

MSEK	30 SEP 2023	30 SEP 2022	31 DEC 2022
Periodens resultat, rullande 12 mån	38	87	81
Eget kapital IB	347	262	283
Eget kapital UB	387	347	364
Genomsnittligt eget kapital, rullande 12 mån	367	305	323
Avkastning på eget kapital, %	10,2%	28,6%	25,1%

Avkastning på totalt kapital

MSEK	30 SEP 2023	30 SEP 2022	31 DEC 2022
Rörelseresultat, rullande 12 mån	50	117	105
Finansiella intäkter, rullande 12 mån	0	0	0
Balansomslutning IB	551	438	455
Balansomslutning UB	575	551	533
Genomsnittlig balansomslutning, rullande 12 mån	563	495	494
Avkastning på totalt kapital, %	8,9%	23,6%	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 9 november 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, 2023-11-09

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

Arbetsagarrepresentant



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 2023 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 en revision enligt ISA och god revisionsordning 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 9 november 2023

KPMG AB

Helena Nilsson

Auktoriserad revisor

Koncernens kvartalsdata

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