



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

JANUARI-DECEMBER 2022
PERMASCAND TOP HOLDNING AB

*"God orderingång och lönsam tillväxt
påvisar styrkan i Perascands affär"*



God orderingång och lönsam tillväxt påvisar styrkan i Permascands affär

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

Fjärde kvartalet 2022 (Q4 2021)

- Orderingången ökade med 43 procent till 107 MSEK (74) jämfört mot samma period föregående år
- Omsättningen ökade med 13 procent till 147 MSEK (130)
- Rörelseresultatet uppgick till 18 MSEK (30) vilket motsvarar 12 procent (23) av intäkterna
- Det justerade rörelseresultatet uppgick till 14 MSEK (32)
- Resultat efter skatt uppgick till 15 MSEK (21)
- Resultat per aktie uppgick till 0,25 SEK (0,35)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -5 MSEK (33)

Jan-dec 2022 (Jan-dec 2021)

- Orderingången ökade med 35 procent och uppgick till 508 MSEK (377). Med hänsyn till nedskrivning av en tidigare order uppgick orderingång netto till 445 MSEK.
- Omsättningen ökade med 41 procent till 569 MSEK (405)
- Rörelseresultatet uppgick till 105 MSEK (38) vilket motsvarar 18 procent (9) av intäkterna
- Det justerade rörelseresultatet uppgick till 95 MSEK (60)
- Resultat efter skatt uppgick till 81 MSEK (20)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,37 SEK per aktie (0,37)
- Kassaflöde från löpande verksamhet uppgick till 113 MSEK (11)

Händelser under det fjärde kvartalet 2022

Den 15 december meddelade Permascand att man skrivit ramavtal för att leverera serviceunderhåll samt ombeläggning av elektrokemiska celler till en stor kund. Värdet av avtalet uppskattas till mellan 30–45 miljoner kronor (SEK) per år under avtalstiden på två år.

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.

NYCKELTAL

MSEK	OKT-DEC 2022	OKT-DEC 2021	Δ%	JAN-DEC 2022	JAN-DEC 2021	Δ%
Orderingång *)	107	74	43%	445	377	18%
Orderstock	350	451	-22%	350	451	-22%
Omsättning	147	130	13%	569	405	41%
Rörelseresultat	18	30	-40%	105	38	176%
Justerat rörelseresultat	14	32	-57%	95	60	59%
Resultat efter skatt	15	21	-28%	81	20	299%
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	0,25	0,35	-28%	1,37	0,37	270%
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	0,25	0,35	-28%	1,37	0,37	270%
Kassaflöde från löpande verksamhet	-5	33	-116%	113	11	910%
Soliditet, (%)	68%	62%	10%	68%	62%	10%
Nettoskuld/EBITDA	-0,49	0,11	525%	-0,49	0,11	525%

*) Totalt för året summerar orderingången till 508 MSEK (377) vilket är en ökning med 35 procent. En nedskrivning av tidigare order har bidragit negativt med -63 MSEK och ger nettovärde 445 MSEK

God orderingång och lönsam tillväxt påvisar styrkan i Permascands affär



"2022 summerar till ett rekordår där vi ökar omsättningen med 40 procent jämfört med helåret 2021."

I fjärde kvartalet 2022 framgår tydligt styrkan i Permascands affär där lönsam tillväxt och god orderingång är ett resultat av en bred och växande efterfrågan av bolagets produkter och lösningar i kombination med effektiv och flexibel produktionskapacitet.

2022 summerar till ett rekordår där vi ökar omsättningen med 40 procent jämfört med helåret 2021. Samtidigt har vi tagit viktiga strategiska steg på vår tillväxtresa, bland annat genom intressanta samarbetsavtal och spännande kundprojekt.

Orderingången för det fjärde kvartalet uppgick till 107 MSEK. Det är en ökning med 43 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Orderläggningen har främst skett inom Electrification & Renewables samt Industrial Solutions.

Omsättningen uppgick till 147 MSEK under kvartalet, vilket är en ökning med 13 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningen i kvartalet, drivs främst av Industrial Solutions där vi har lyckats leverera på den starka orderingången i slutet av 2021 och början av 2022. Under kvartalet har nya mönster inom våra affärssegment utkristalliserat sig då minskad försäljning och orderingång inom Water Treatment kompenseras av ett starkt kvartal inom Industrial Solutions, samt av att Electrification & Renewables har tagit fart. Det är ett styrketecken att vi med effektiv, flexibel och skalbar produktion kan bemöta minskad efterfrågan inom ett segment genom att ställa om och tillgodose ökad efterfrågan inom andra segment.

Bruttoresultatet under kvartalet uppgick till 45 MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 31 procent. Det är glädjande att åter rapportera en starkare lönsamhet – efter att lägre kapacitetsutnyttjande och operativa störningar tillfälligt tyngt lönsamheten i det tredje kvartalet.

Electrification & Renewables

Electrification & Renewables uppvisar ett av sina starkaste kvartal i bolagets historia med god omsättning och stark orderingång som resultat av den höga aktivitetsnivån i tidigare kvartal. Vi går in i 2023 med en stark orderbok, fortsatt tilltagande efterfrågan och goda framtidsutsikter inom segmentet.

Vår satsning på teknologi- och innovationscenter för att utveckla och vara ledande inom vätgasområdet har tagit stora steg under kvartalet och fortsätter att utvecklas enligt plan. Forskningscentret och anläggningen där vi inför en ny beläggningsmetod beräknas vara färdigställt till sommaren. Som en del av samma strategiska plan sjsätter vi under våren ett forskningssamarbete tillsammans med Umeå universitet och Stiftelsen för strategisk forskning (SSF) med fokus på att framställa grön vätgas utan eller med minskad användning av ädelmetaller, med sänkt produktionskostnad och minskad miljöpåverkan som mål. Vi fortsätter att investera i organisationen och i vår anläggning för att säkra vår ledande position och effektivisera våra processer och arbetsmetoder. Det är naturligt att det har viss påverkan på vår lönsamhet på kort sikt men på så vis är vi redo för kommersiella ordrar inom vätgas, där den första beräknas komma under året. Samarbetet med RES har stärkts under året efter att vi i april undertecknade en avsiktsförklaring om samutveckling av kommersiellt forskningscentrum i en ny produktionsanläggning i Alby, Ånge kommun. Samarbetet stärker

våra utsikter om att bygga upp en kundportfölj i Sverige och i Norden – ett välkommet tillskott till den bas av internationella kunder vi har idag.

Industrial Solutions

Den gröna omställningen driver på den växande efterfrågan inom Industrial Solutions i snabbare takt än vad vi tidigare hade väntat oss. – Här har vi både vunnit nya kunder samtidigt som efterfrågan växer hos befintliga kunder. Ett lyckat framsteg var det tvååriga ramavtal för serviceunderhåll samt ombeläggning av elektrokemiska celler som vi slöt med en stor befintlig kund. Avtalet beräknas vara värt 30 – 45 MSEK per år med option om förlängning i ytterligare två år.

Water Treatment

Vi har i kvartalet upplevt en inbromsning inom Water Treatment. Beställningsmönstret inom sjöfarten har förändrats då orderläggning idag sker oftare, med kortare varsel och i mindre storlek än tidigare år – då kunder ofta lade order på årsbasis. Detta, kombinerat med en mer konkurrensutsatt marknad med ökad prispress föranleder vissa utmaningar som vi bemöter med nästa generation vattenreningscell, för att på bästa sätt möta slutskedet i installationscykeln som väntas nå sin topp under 2024.

Framtidsutsikter

Givet en hög aktivitetsnivå förväntar vi oss en fortsatt god orderingång inom Industrial Solutions och en ökning inom Electrification & Renewables. Således väntar vi oss att dessa segment kommer kompensera för inbromsning i tillväxt inom Water Treatment för barlastvatten, innan segmentets eftermarknadsaffär väntas nå intäkter av betydelse efter 2026. Vi ser även ett tilltagande intresse inom industrivattenrening om än på fortsatt låga nivåer. Den totala marknaden inom barlastvattenrening beräknas vara av samma storlek som tidigare – och vår marknadsandel oförändrad. Vår bedömning är att orderläggningen av kvarvarande installationer kommer att ske med kortare intervall in på installation jämfört med tidigare. Produktionen för Electrification & Renewables sker generellt i mindre serier än så länge jämfört med inom Water Treatment vilket inledningsvis kräver större produktionsanpassningar med lägre effektivitet som följd. Detta kan på kort sikt komma att sänka lönsamheten innan större ordrar inkommer och produktion kan ske i större serier och därmed med starkare lönsamhet.

Vi lämnar ett år med rekordstor omsättning, god lönsamhet och flera viktiga strategiska framgångar bakom oss. Vi går in i 2023 med tillförsikt tack vare den höga aktivitetsnivån med flera kundförfrågningar samt en stark orderbok som är mer jämnt fördelad mellan våra affärssegment. Slutligen vill jag rikta ett stort tack till alla våra kunder, leverantörer, samarbetspartners, och inte minst våra fantastiska medarbetare för deras imponerande arbete som gör att Permascand fortsätter att utvecklas och möjliggör den gröna globala omställningen.

Peter Lundström, VD Permascand

Permascand i korthet

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

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

Koncernens verksamhet är indelad i tre affärssegment: Electrification & Renewables, Industrial Solutions och Water Treatment. 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, tillväxtmöjligheter och finansiella ställning.

Vision

Världsledande oberoende leverantör av verksamhetskritiska komponenter till elektrokemiska miljöteknikapplikationer som främjar den gröna omställningen.

Mission

Att leverera innovativa, konkurrenskraftiga, produkter och tjänster genom att erbjuda oöverträffad service, support och tillverkningskapacitet till våra samarbetspartners.

Permascands bidrag till FN:s globala mål för hållbar utveckling

14 HAV OCH MARINA RESURSER



12 HÅLLBAR KONSUMTION OCH PRODUKTION



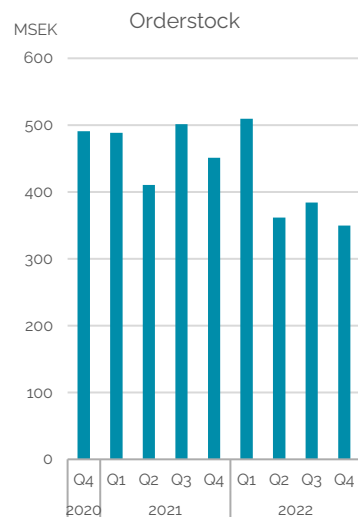
13 BEKÄMPA KLIMATFÖRÄNDRINGARNA



9 HÅLLBAR INDUSTRI, INNOVATIONER OCH INFRASTRUKTUR



Finansiell utveckling under fjärde kvartalet 2022



Orderingång

Orderingång under det fjärde kvartalet uppgick till 107 MSEK (74) vilket fördelade sig mellan Electrification & Renewables 47 MSEK (14), Industrial Solutions 50 MSEK (55) samt Water Treatment 10 MSEK (6). Vid utgången av perioden uppgick värdet på orderstocken till 350 MSEK (451). Med hänsyn taget till nedskrivning av order som skett under året med -63 MSEK skulle jämförelsesiffran vid föregående årsskiftet uppgå till 388 MSEK.

Omsättning

Omsättningen uppgick till 147 MSEK (130) vilket motsvarar en ökning med 13 procent jämfört med samma period förra året. Jämfört med förra kvartalet, Q3 2022, är ökningen 23 procent från 120 MSEK.

Ökningen av omsättning jämfört med samma period föregående år sker dels inom segmentet Electrification & Renewables, där ökningen uppgick till 18 procent, 26 MSEK (22) samt främst inom Industrial Solutions där ökningen uppgick till 60 procent, 69 MSEK (43). Inom segmentet Water Treatment minskade omsättningen med 22 procent och uppgick till 51 MSEK (66).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 45 MSEK (47) vilket motsvarar en bruttomarginal om 31 procent (36). Bolagets bruttomarginal varierar över kvartal beroende på produktmix, kapacitetsutnyttjande i produktion och under 2022 har även volatiliteten på världsmarknaden för ädelmetaller haft påverkan på utvecklingen av inköpspriser. Sett över tid har bruttomarginalen förbättrats till följd av effektivare produktionsprocesser och automation. För helåret 2022 uppgår bruttomarginalen till 32 procent att jämföra mot 30 procent 2021 och 25 procent år 2020.

Rörelseresultat/Justerat rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 18 MSEK (30) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 12 procent (23). Kostnadsökningar relaterade till en snabbare teknikutveckling och att möta framtida kundprojekt, samt att skapa ett teknologicenter inom teknik för grön omställning, har ökat kostnader för kvalitet, försäljning och forskning- och utveckling vilket minskar rörelseresultatet.

Omvärdering av balansposter till följd av valutakursförändringar har haft en negativ påverkan på rörelseresultatet med 7 MSEK (0) i kvartalet, den effekten redovisas inom övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader.

Inom övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader redovisas även försäkrings- ersättning och kostnader relaterade dels till en skada i reningsanläggning, dels en elförsörjningsskada i kvartalet. Kostnader om 2 MSEK redovisas som övriga rörelsekostnader, och ersättning om 7 MSEK ingår i övriga rörelseintäkter, det ger en nettoeffekt på 5 MSEK som justeras som jämförelsestörande poster.

Periodens resultat och resultat per aktie

Resultat före skatt uppgick till 17 MSEK (28). Nettot av finansiella intäkter och kostnader var -1 MSEK (-2) och utgörs av räntor. Skatten i fjärde kvartalet uppgick till -2 MSEK (-7). Periodens resultat minskade till 15 MSEK (21) och resultat per aktie var 0,25 SEK (0,35).

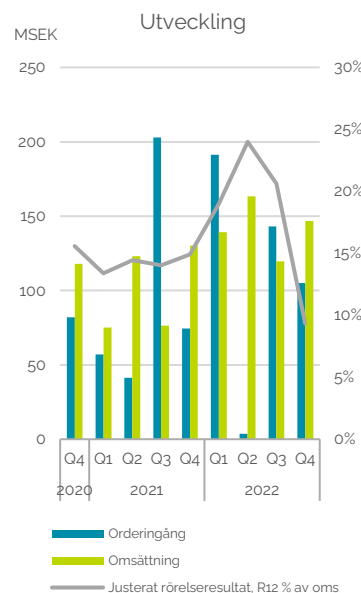
Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till minus 5 MSEK (33). Det positiva rörelseresultatet tillsammans med en positiv effekt av slutlig skatt om 5 MSEK (-2) ger ett kassaflöde från löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital som uppgår till 27 MSEK (30). I kvartalet är förändring av rörelsekapital -33 MSEK (3) främst till följd av ökat lager men också i samband med slutreglering av nedskrivna order som innebar återbetalning av en del av tidigare betalt förskott. Återbetalningen uppgick till ca 20 MSEK. Investeringar i anläggningstillgångar för perioden uppgick till -13 MSEK (-9) där merparten avser beläggningsanläggning samt återbyggnad av reningsanläggning. Ett minskat nyttjande av checkkredit medför att kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -2 MSEK (-10). Totalt summerar kassaflödet för kvartalet till -20 MSEK (12).

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 under helåret 2022



Orderingång och omsättning

Totalt för året summerar orderingången till 508 MSEK (377) vilket är en ökning med 35 procent. En nedskrivning av tidigare order har bidragit negativt med -63 MSEK och ger nettovärde 445 MSEK. Aktivitetsnivån är fortsatt hög med förfrågningar och offerter, samt utvecklingsprojekt och samarbeten för kommande kommersiella ordrar. Kundernas mönster för att lägga order har förändrats från ett fåtal mycket stora ordrar, till fler mindre ordrar som läggs oftare. Vid utgången av året har bolaget en orderstock som uppgår till 350 MSEK där merparten avser leveranser planerade för första nio månaderna 2023.

Omsättningen för året uppgår totalt till 569 MSEK (405) vilket motsvarar en ökning med 41 procent. Primärt är det inom segmentet Water Treatment som omsättningen ökat mot förra året och uppgick till 320 MSEK (195) vilket motsvarar 64 procent ökning, men även inom Industrial Solutions har omsättningen ökat och uppgår till 195 MSEK (150) vilket är en 30 procentig ökning. Omsättningen inom Electrification & Renewables ligger i nivå med förra året. Segmentens fördelning inom koncernen utgörs till 56 procent av Water Treatment, Industrial Solutions står för 34 procent och Electrification & Renewables 10 procent.

Resultat

Rörelseresultatet för året uppgår till 105 MSEK (38) och justerat rörelseresultat till 95 MSEK (60) vilket ger en justerad rörelsemarginal om 17 procent (15). Ett starkare bruttoresultat och högre marginal för året beror på en ökad omsättning och därmed högre kapacitetsutnyttjande över tid. Andra bidragande orsaker till det ökade resultatet är kostnadsreduceringar till följd av automationsinvesteringar. Bruttoresultat uppgick till 185 MSEK (123) vilket motsvarar en marginal om 32 procent (30).

Rörelseresultatet har påverkats av ökade omkostnader om cirka 13 MSEK till följd av rekrytering av anställning för att addera spetskompetens inom forskning och utveckling, samt satsningar inom bland annat försäljning och kvalitet. Dessa satsningar är ett led i Permascands strategi och görs primärt för att kunna möta

den snabbt växande marknaden och efterfrågan inom segmentet Electrification & Renewables.

De administrativa kostnaderna jämfört mot föregående år -50 MSEK (-56) ser ut att ha minskat men 2021 ingick 22 MSEK i administrativa kostnader avseende bolagets börsnotering vilka justeras som jämförelsestörande poster.

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader utgörs av valutaomräkning med 4 MSEK (11), övriga erhållna bidrag, samt försäkringsersättning och kostnader kopplade till skada på reningsverk och strömförsörjning. Reglering av försäkringsärenden hanteras som jämförelsestörande poster och uppgår netto till 9 MSEK.

Nettot av finansiella intäkter och kostnader var -4 (-11) och utgörs av räntor. Till följd av lägre belåningsgrad är räntekostnaden lägre än jämförelseperioden. Skattekostnad uppgick till -19 MSEK (-7). Periodens totalresultat ökade till 81 MSEK (20) och resultat per aktie var 1,37 SEK (-0,01).

Kassaflöde

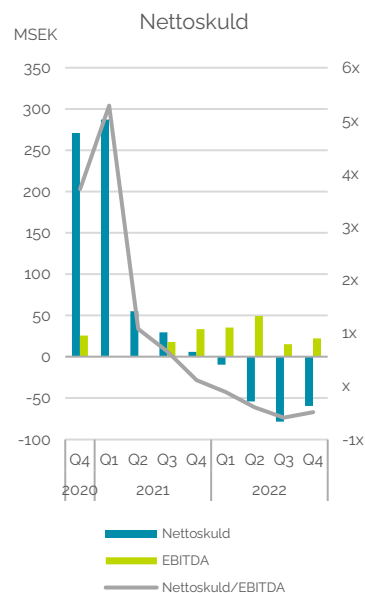
Kassaflödet för perioden uppgick till 35 MSEK (17). Väsentliga poster som har bidragit till det positiva kassaflödet är främst ett starkt rörelseresultat, vilket har använts till investeringar i anläggningstillgångar -45 MSEK (23) och amortering av långfristiga skulder -24 MSEK (-7).

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.

Under året har bolaget främst investerat i utrymmen för forskning och utveckling inklusive nytt Lab samt investeringar i beläggningsmetoder och ytbehandling. Totalt har 45 MSEK (23) investerats i materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Finansiell ställning 31 december



Balansomslutning vid utgången av december uppgick till 533 MSEK (455 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 71 MSEK (36).

Eget kapital har fortsatt att stärkas till följd av positiva resultat och uppgick till 364 MSEK (283). Bolaget har en fortsatt stark soliditet som uppgick till 68 procent (62). Ytterligare förklaring till förändring i 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 135 MSEK som i relation till 12 månaders omsättning uppgår till 14 %. Rörelsekapitalet har ökat sedan föregående kvartal till följd av högre lager samt minskade förskott från kunder.

Nettoskuld

Till följd av en stärkt kassa och minskat nyttjande av checkräkningskredit var koncernens nettoskuld under 0 vid utgången av december. Sedan juni 2021 då bolaget gjorde en emission och återbetalade stora banklån har skuldsättningen varit låg. Kvarvarande räntebärande skulderna utgörs i huvudsak av upplåning i bank.

På balansdagen uppgick utestående lån till 11 MSEK (42 vid ingången av året) och likvida medel i bank till 71 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).

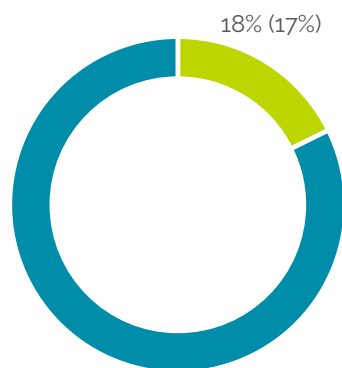
Derivat

Permascand har valutaderivat i form av swap-kontrakt i EUR och USD. Marknadsvärdet för samtliga kontrakt vid balansdagen uppgick till -1,2 MSEK (-0,3 MSEK vid ingången av året).

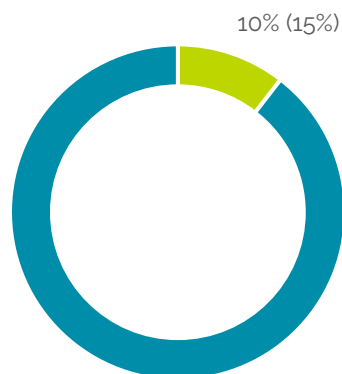
Segmentredovisning – Electrification & Renewables

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 KV4 2022 (KV4 2021)



Andel av koncernens omsättning Rullande 12 mån



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 fjärde kvartalet var 47 MSEK (14). Ökningen förklaras av ökad aktivitetsnivå och tilltagande efterfrågan inom segmentet. Vid utgången av året uppgick orderstocken till 75 MSEK. Aktivitetsnivån inom segmentet är fortsatt hög med flera pågående utvecklingsprojekt.

Ett exempel är samarbetet med RES, en oberoende utvecklare av förnybar energi och energilagring, där samarbetet fördjupades ytterligare i kvartalet. Med RES har vi en avsiktsförklaring kopplat till ett projekt som 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 den första kommersiella ordern under 2023.

Intäkterna i det fjärde kvartalet uppgick till 26 MSEK (22), en ökning från de 13 MSEK som uppnåddes i det tredje kvartalet 2022. Av total omsättning under det fjärde kvartalet utgör Electrification & Renewables 18 procent (17).

Bruttomarginalen i segmentet för det fjärde kvartalet uppgick till 4 procent, vilket till stor del beror på slutreglering och slutleverans av den order som skrevs ner under året. Vidare påverkas marginalen av att produktionen ännu sker i små serier vilket kräver relativt stora produktionsanpassningar. Bruttomarginalen inom segmenten väntas öka i takt med att större ordrar inkommer som möjliggör produktion i större serier.

Orderingång och intäkter inom segmentet domineras av affärer relaterade till utvecklingsprojekt som ska leda till framtida kommersiella ordrar.

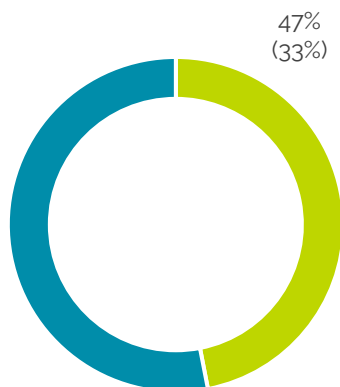
MSEK	OKT-DEC 2022	OKT-DEC 2021	JAN-DEC 2022	JAN-DEC 2021
Orderstock	75	100	75	100
Orderingång *)	47	14	26	38
Intäkter	26	22	54	59
Bruttoresultat	1	4	10	10
Bruttomarginal %	4%	18%	18%	16%

*) Totalt för året summerar orderingången till 89 MSEK (38) vilket är en ökning med 134 procent. En nedskrivning av tidigare order har bidragit negativt med -63 MSEK och ger nettovärde 26 MSEK

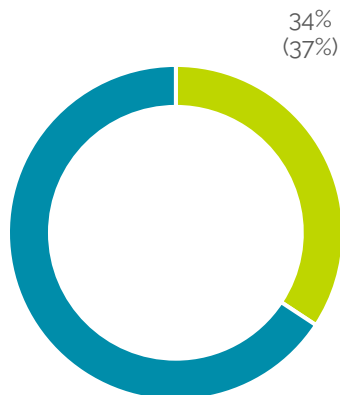
Segmentredovisning – Industrial Solutions

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 KV4 2022 (KV4 2021)



Andel av koncernens omsättning Rullande 12 mån



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 elektrodillverkning 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 fjärde kvartalet var fortsatt stark och uppgick till 50 MSEK (55). Detta drivs av ökad installation, främst inom klorat och utbyggnad av kapacitet – vilket även stärker eftermarknadsaffären. Aktivitetsnivån och den generella efterfrågan är fortsatt hög på marknaden. I december informerades om ett ramavtal för att leverera service och ombeläggning till ett uppskattat värde mellan 30-45 miljoner (SEK) per år under två år.

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 178 MSEK. Intäkterna under det fjärde kvartalet ökade, och uppgick till 69 MSEK (43). I föregående kvartal, tredje kvartalet 2022, uppgick intäkterna till 41 MSEK.

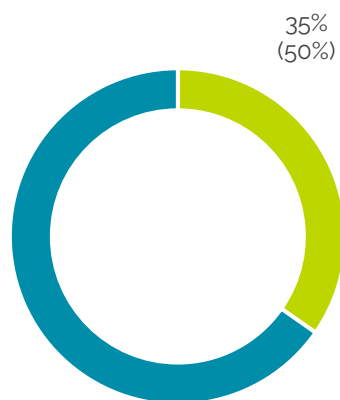
Av bolagets totala omsättning under det fjärde kvartalet utgör Industrial Solutions 47 procent (33). Bruttomarginalen inom segmentet steg under kvartalet till 40 procent från 26 procent föregående kvartal.

MSEK	OKT-DEC 2022	OKT-DEC 2021	JAN-DEC 2022	JAN-DEC 2021
Orderstock	178	99	178	99
Orderingång	50	55	258	147
Intäkter	69	43	195	150
Bruttoresultat	28	20	80	54
Bruttomarginal %	40%	47%	41%	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 KV4 2022 (KV4 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. 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 orderingång om 10 MSEK (6) i det fjärde

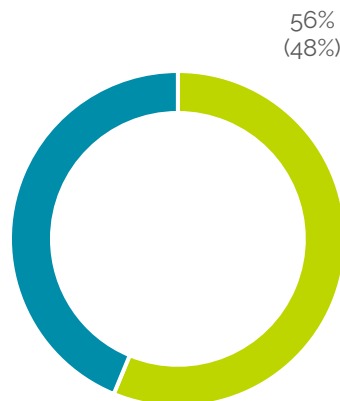
kvartalet. Vid utgången av fjärde kvartalet uppgick orderstocken till 97 MSEK. En bidragande orsak till att orderstocken är mindre är kortare ledtider och snabbare leveranser än tidigare. Det har medfört att kunderna i större utsträckning lägger mindre ordrar ofta i stället för ett fåtal större ordrar, vilket också speglas i siffrorna för helåret.

Intäkterna sjönk till 51 MSEK (66) vilket också är något lägre än föregående kvartal.

Bruttomarginalen minskade under fjärde kvartalet till 32 procent och påverkades främst av prispress på marknaden för barlastvattenrening. Permascand arbetar strategiskt för att behålla marknadsandelar, och ha möjlighet till efterföljande eftermarknadsaffär inom barlastvattenrening. Eftermarknadsaffären beräknas nå meningsfulla volymer efter 2026 då väntas ombeläggning ske av systemen installerade fram till och med 2018.

Av total omsättning i det fjärde kvartalet utgjorde Water Treatment 35 procent (50).

Andel av koncernens omsättning Rullande 12 mån



MSEK	OKT-DEC 2022	OKT-DEC 2021	JAN-DEC 2022	JAN-DEC 2021
Orderstock	97	252	97	252
Orderingång	10	5	160	191
Intäkter	51	66	320	195
Bruttoresultat	16	23	95	60
Bruttomarginal %	32%	36%	30%	31%

Övrigt

FINANSIELL KALENDER

- **Årsredovisning 2022**
6 april 2023
- **Q1 2023**
10 maj 2023
- **Årsstämma**
9 maj 2023
- **Q2 2023**
16 augusti 2023
- **Q3 2023**
9 november 2023

Anställda

Koncernen hade vid balansdagen 124 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 31 december till 2,2 MSEK och aktiens kvotvärde är 0,037 kr. Totala antalet registrerade aktier är 59 313 529. Aktiekursen uppgick per den 31 december 2022 till 22,80 kronor per aktie, motsvarande ett totalt marknadsvärde om 1 352 MSEK. Permascands ägarförteckning med de 10 största aktieägarna presenteras på bolagets webbplats.

Granskning

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

Presentation av bokslutskommuniké

En telefonkonferens och webcast kommer att hållas den 9 februari 2023 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: 0469191#

Länk: <https://ir.financialhearings.com/permascand-top-holding-q4-2022>

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Not	OKT-DEC 2022	OKT-DEC 2021	JAN-DEC 2022	JAN-DEC 2021
Nettoomsättning	2	147	130	569	405
Kostnad för sålda varor		-101	-83	-384	-282
Bruttoresultat		45	47	185	123
Försäljningskostnader		-6	-5	-18	-17
Administrationskostnader	3	-12	-8	-50	-56
Forsknings- och utvecklingskostnader		-7	-5	-28	-17
Övriga rörelseintäkter/-kostnader		-2	0	17	5
Rörelseresultat		18	30	105	38
Finansnetto		-1	-2	-4	-11
Resultat före skatt		17	28	100	27
Skatt		-2	-7	-19	-7
Periodens resultat		15	21	81	20
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Förändring i verkligt värde på kassaflödessäkringar		2	0	-1	-1
Skatt hänförlig till förändrat värde på kassaflödessäkringar		0	0	0	0
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		0	0	0	0
Summa övrigt totalresultat		2	0	-1	-1
Summa totalresultat för perioden		17	20	81	20
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		17	20	81	20
Resultat per aktie, räknat på resultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden:					
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK		0,25	0,35	1,37	0,37
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st.		59 313 529	59 313 529	59 313 529	55 616 036
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st.		59 313 529	59 313 529	59 313 529	55 616 036

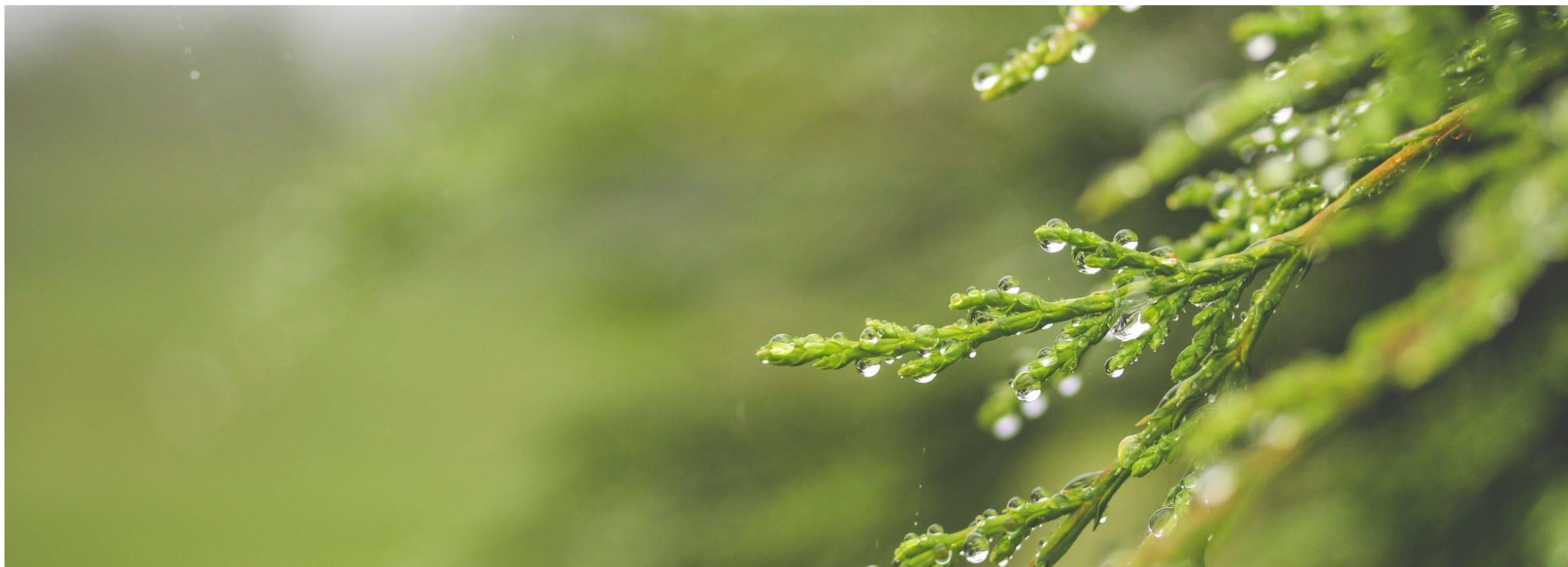
Avrundningar kan förekomma i tabeller och räkningar, vilka får till följd att angivna totalbelopp inte alltid speglar summan av de ursprungliga delbeloppen.

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	31 DEC 2022	31 DEC 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill		56	56
Övriga immateriella tillgångar		16	17
Materiella anläggningstillgångar		175	146
Nyttjanderätter		2	3
Finansiella anläggningstillgångar		0	0
Summa Anläggningstillgångar		248	221
Omsättningstillgångar			
Varulager		124	109
Kortfristiga fordringar		90	88
Likvida medel		71	36
Summa omsättningstillgångar		285	233
SUMMA TILLGÅNGAR		533	455
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital		364	283
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		7	34
Uppskjutna skatteskulder		13	11
Leasingskulder		0	2
Summa långfristiga skulder		20	47
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		3	5
Leasingskulder		1	1
Övriga kortfristiga skulder		145	119
Summa kortfristiga skulder		150	125
SUMMA SKULDER		170	172
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		533	455

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Not	31 DEC 2022	31 DEC 2021
Ingående balans		283	-16
Periodens resultat		81	20
Övrigt totalresultat		-1	-1
Summa totalresultat		81	19
Nyemission		0	300
Kostnader nyemissioner		0	-26
Erhållna optionspremier		0	5
Summa transaktioner med aktieägare		0	280
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		364	283
Utgående balans		364	283



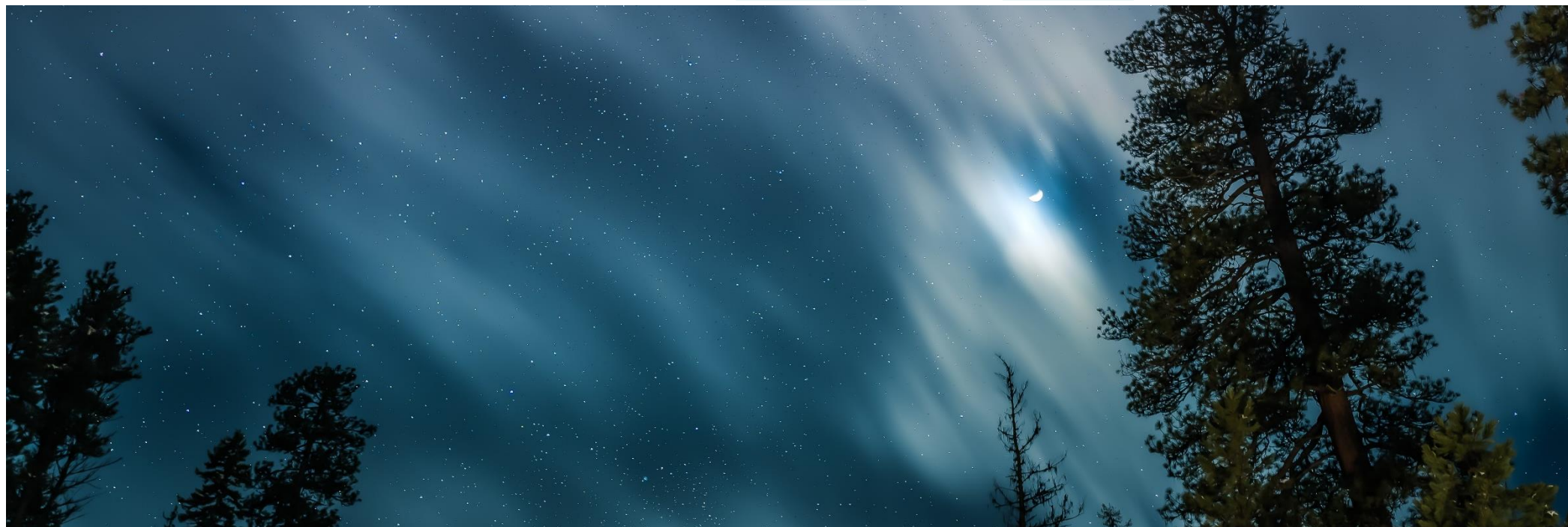
Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK	Not	OKT-DEC 2022	OKT-DEC 2021	JAN-DEC 2022	JAN-DEC 2021
Rörelseresultat		18	30	105	38
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		5	4	17	15
Övriga ej likviditetspåverkande poster		1	0	2	1
Betalda räntor		-1	-2	-3	-8
Betalda inkomstskatter		5	-2	-10	-16
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		27	30	112	30
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		-33	3	2	-19
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-5	33	113	11
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar		-13	-9	-45	-23
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-13	-9	-45	-23
Nyemission		0	0	0	305
Emissionskostnader		0	0	0	-26
Amortering lån		0	0	0	-250
Ökning/minskning av kortfristiga lån		-2	-10	-7	7
Amortering av långfristiga skulder		0	-2	-24	-7
Leasingbetalningar		0	0	-2	-2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-2	-12	-33	28
Periodens kassaflöde		-20	12	35	17
Likvida medel vid periodens början		91	24	36	19
Kursdifferenser i likvida medel		0	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut		71	36	71	36

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	OKT-DEC 2022	OKT-DEC 2021	JAN-DEC 2022	JAN-DEC 2021
Nettoomsättning		1	0	5	5
Administrationskostnader		-4	-3	-14	-24
Rörelseresultat (EBIT)		-3	-2	-10	-19
Koncerninterna ränteintäkter		-18	6	0	24
Räntekostnader		-2	0	-2	0
Resultat efter finansiella poster		-23	4	-12	5
Mottagna koncernbidrag		34	20	34	20
Resultat före skatt (EBT)		11	24	22	24
Inkomstskatt		-3	0	-3	0
Periodens resultat		8	24	19	24

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



Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	31 DEC 2022	31 DEC 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag		690	0
Långfristiga fordringar hos koncernföretag		22	732
Summa Anläggningstillgångar		711	732
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag		67	71
Kortfristiga fordringar		2	0
Likvida medel		4	13
Summa omsättningstillgångar		72	84
SUMMA TILLGÅNGAR		784	816
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet Eget kapital		2	2
Fritt Eget kapital		772	807
Summa Eget kapital		774	809
Kortfristiga skulder		10	6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		784	816

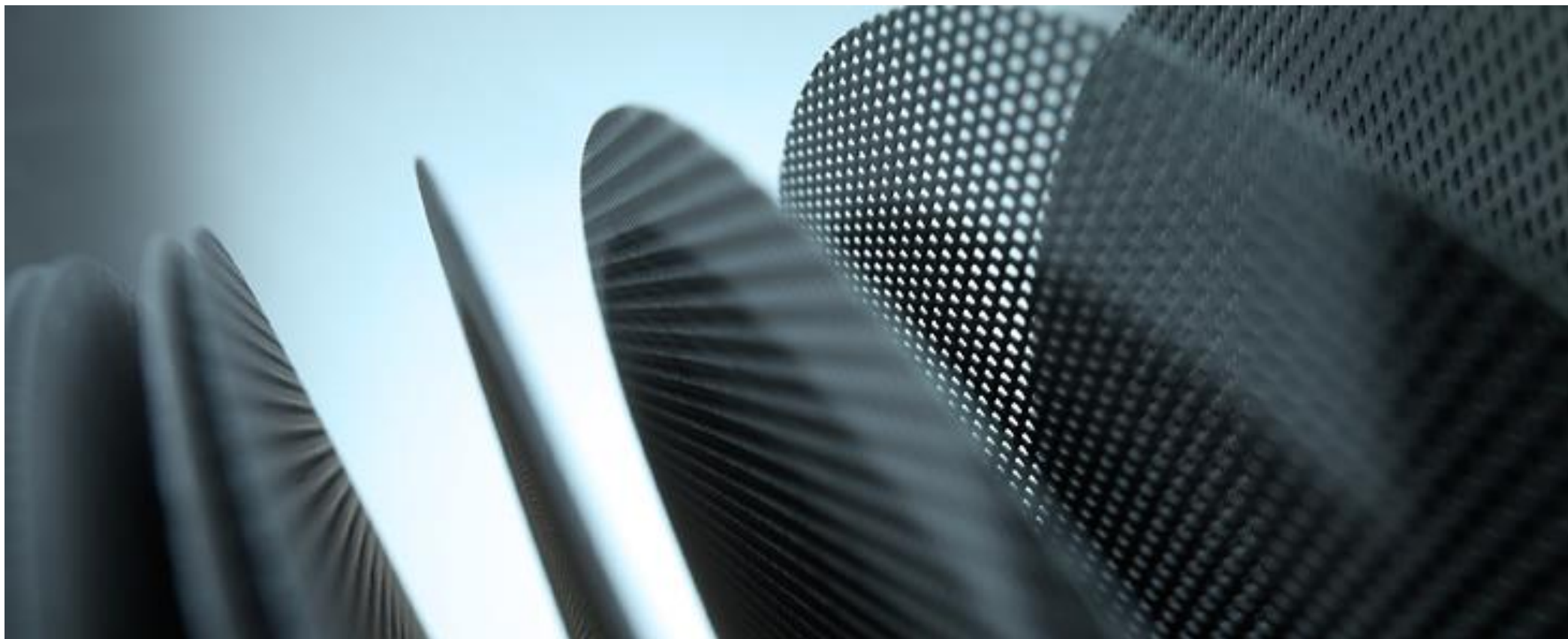
I moderbolaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat.

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. De bedömningar och antaganden som ligger till grund för ledningens tillämpning av redovisningsprinciper och graden av osäkerhet är oförändrade jämfört mot tidigare år. 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 bruttoresultat mellan segmentsredovisning och koncernens totala redovisning:

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

	Industrial Solutions	Electrification & Renewables	Water Treatment	Ej fördelade koncern- gemensamma kostnader	Total Permascand
OKT-DEC 2021					
Nettoomsättning	43	22	66		130
Kostnad för sålda varor	-23	-18	-42		-83
Bruttoresultat	20	4	23		47
Bruttomarginal %	47%	18%	36%		36%
Rörelseresultat (EBIT)				-18	30
Finansnetto				-2	-2
Resultat före skatt (EBT)					28

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

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

Tidpunkt för intäktsredovisningen fördelas enligt följande tabell:

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

OKT-DEC 2021	Industrial Solutions	Electrification & Renewables	Water Treatment	Totalt
Över tid	42	9	65	116
Vid en viss tidpunkt	0	14	0	14
Totalt	42	23	65	130

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-DEC 2021	Industrial Solutions	Electrification & Renewables	Water Treatment	Totalt
Över tid	150	25	195	371
Vid en viss tidpunkt	0	34	0	34
Totalt	150	59	195	405

Noter till de finansiella rapporterna

Not 3. Administrativa kostnader

I jämförelsesiffrorna för administrativa kostnader 2021 avser 22 MSEK 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 december 2022 uppgick värdet på derivaten till – 1,2 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. Under november genomfördes en koncernintern fusion som ökade moderbolagets bokförda värde av aktier i dotterbolag.

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 25.

Justerat rörelseresultat

MSEK	OKT-DEC 2022	OKT-DEC 2021	JAN-DEC 2022	JAN-DEC 2021
Rörelseresultat	18	30	105	38
Jämförelsestörande poster	-4	2	-9	22
Justerat rörelseresultat	14	32	95	60

Rörelsemarginal

MSEK	OKT-DEC 2022	OKT-DEC 2021	JAN-DEC 2022	JAN-DEC 2021
Rörelseresultat	18	30	105	38
Omsättning	147	130	569	405
%	12%	23%	18%	9%

Justerad rörelsemarginal

MSEK	OKT-DEC 2022	OKT-DEC 2021	JAN-DEC 2022	JAN-DEC 2021
Justerat rörelseresultat	14	32	95	60
Omsättning	147	130	569	405
%	9%	25%	17%	15%

Alternativa nyckeltal forts.

EBITDA

MSEK	OKT-DEC 2022	OKT-DEC 2021	JAN-DEC 2022	JAN-DEC 2021
Periodens resultat	15	21	81	20
Skatt	2	7	19	7
Finansnetto	1	2	4	11
Avskrivningar	5	4	17	15
EBITDA	22	34	122	53

Nettoskuld

MSEK	31 DEC 2022	31 DEC 2021
Långfristiga skulder till kreditinstitut	7	34
Långfristig leasingskuld	0	2
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	3	5
Kortfristig leasingskuld	1	1
Likvida medel	-71	-36
Nettoskuld	-59	6

Soliditet

MSEK	31 DEC 2022	31 DEC 2021
Eget kapital	364	283
Summa tillgångar	533	455
Soliditet, %	68%	62%

Nettoskuld/EBITDA

MSEK	31 DEC 2022	31 DEC 2021
EBITDA, rullande 12 mån	122	53
Nettoskuld	-59	6
Nettoskuld/EBITDA	-0,49	0,11

Avkastning på eget kapital

MSEK	31 DEC 2022	31 DEC 2021
Periodens resultat, rullande 12 mån	81	20
Eget kapital IB	283	-16
Eget kapital UB	364	283
Genomsnittligt eget kapital, rullande 12 mån	323	133
Avkastning på eget kapital, %	25,1%	15,2%

Avkastning på totalt kapital

MSEK	31 DEC 2022	31 DEC 2021
Rörelseresultat, rullande 12 mån	105	38
Finansiella intäkter, rullande 12 mån	0	0
Balansomslutning IB	455	413
Balansomslutning UB	533	455
Genomsnittlig balansomsättning, rullande 12 mån	494	434
Avkastning på totalt kapital, %	21,2%	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 9 februari 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, 2023-02-09

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

Facklig representant

Koncernens kvartalsdata

	2022				2021				2020			
MSEK	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Orderingång	107	143	4	191	74	202	41	57	82	228	57	104
Resultaträkning												
Omsättning	147	120	163	139	130	76	123	75	118	111	78	108
Bruttoresultat	45	26	62	52	47	27	31	18	36	30	11	27
Rörelseresultat	18	11	45	31	30	14	-3	-3	22	21	1	16
Justerat rörelseresultat*	14	6	45	31	32	14	12	2	27	21	1	16
EBITDA	22	15	49	35	34	18	1	1	26	24	4	19
Resultat före skatt	17	10	44	30	28	13	-7	-7	18	17	-3	13
Bruttoresultat, % av omsättning	31%	22%	38%	37%	36%	35%	25%	24%	30%	27%	14%	25%
Rörelseresultat, % av omsättning	12%	9%	28%	22%	23%	18%	-2%	-4%	19%	19%	1%	15%
Justerat rörelseresultat*, % av omsättning	9%	5%	28%	22%	25%	18%	9%	3%	23%	19%	1%	15%
Balansräkning												
Materiella anläggningstillgångar	175	167	157	148	146	145	146	143	146	144	143	136
Balansomslutning	533	551	562	519	455	438	440	408	413	404	359	375
Likvida medel	71	91	68	48	36	24	16	13	19	4	13	28
Långfristiga räntebärande skulder	7	9	9	34	36	47	64	293	282	288	276	290
Kassaflöde												
Löpande verksamheten	-5	39	58	22	33	32	-39	-14	32	-16	10	27
Investeringsverksamheten	-13	-13	-13	-6	-9	-6	-7	-2	-10	-5	-10	-18
Finansieringsverksamheten	-2	-2	-25	-3	-12	-18	49	10	-6	12	-16	-7
Periodens kassaflöde	-20	23	20	13	12	8	3	-6	16	-9	-16	2
Kapitalstruktur												
Nettoskuld	-59	-79	-54	-9	6	30	55	287	271	293	272	272
Data per aktie, SEK												
Resultat per aktie före och efter utspädning	0,25	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	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	59 313 529	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	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