

A photograph of two white wind turbines standing in a forested landscape. The turbines are positioned on either side of the center, with their blades extending upwards. The background shows rolling hills and a dense forest of evergreen trees. The sky is filled with soft, colorful clouds in shades of pink, orange, and blue, suggesting a sunset or sunrise. The overall mood is serene and natural.

Delårsrapport april-juni 2022

Höjdpunkter under andra kvartalet 2022

Intäkter R12
6 120 MSEK
(5 757)

Rörelsemarginal R12
13,2 %
(6,3)

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) R12
33,2 %
(29,0)

Projektutvecklingsportfölj
23 864 MW
(17 060)

Byggnationsportfölj
1 086 MW
(989)

Förvaltningsportfölj
3 510 MW
(2 490)

Jämförelsesiffror relaterar till samma tidsperiod föregående år

- Höga marginaler från nya sålda projekt samt god kostnadskontroll i projekt under byggnation (1 086 MW) resulterade i en rörelsemarginal om 13,2 % de senaste tolv månaderna (R12)
- Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 33,2 % under de senaste tolv månaderna som uppnåtts genom en hög omsättningshastighet från förvärvade projekt och ett starkt rörelseresultat
- Utvecklingsportföljen växte med 435 MW till 23 864 MW under kvartalet, främst genom nya onshoreprojekt i Sverige och Finland
- Avtalen för teknisk och kommersiell förvaltning fortsatte att öka under kvartalet och uppgår nu till totalt 3 510 MW

Stark efterfrågan och bra operationell utveckling

April-juni 2022

- Intäkterna uppgick till 1 469 MSEK (950)
- Rörelseresultatet uppgick till 362 MSEK (48)
- Rörelsemarginalen uppgick till 24,7 % (5,1)
- Periodens resultat uppgick till 304 MSEK (34)
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,11 SEK (0,14)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 076 MSEK (220)

Januari-juni 2022

- Intäkterna uppgick till 3 090 MSEK (1 953)
- Rörelseresultatet uppgick till 468 MSEK (73)
- Rörelsemarginalen uppgick till 15,1 % (3,7)
- Periodens resultat uppgick till 415 MSEK (82)
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,52 SEK (0,33)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 894 MSEK (88)

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- I början av juli förvärvades ett landbaserat vindprojekt i ett sent skede på 30 MW i Italien

Koncernens nyckeltal

	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2022	2021	2022	2021	Jul-jun	2021
Intäkter, MSEK	1 469	950	3 090	1 953	6 120	4 983
Rörelseresultat, MSEK	362	48	468	73	809	414
Rörelseresultat justerat för noteringskostnader, MSEK	362	83	468	110	813	455
Rörelseresultat justerat för projektutvecklingskostnader och noteringskostnader, MSEK	440	129	599	194	1 080	675
Rörelsemarginal, %	24,7%	5,1%	15,1%	3,7%	13,2%	8,3%
Rörelsemarginal justerat för noteringskostnader, %	24,7%	8,7%	15,1%	5,6%	13,3%	9,1%
Rörelsemarginal justerat för projektutvecklingskostnader och noteringskostnader, %	29,9%	13,6%	19,4%	9,9%	17,6%	13,5%
Periodens resultat, MSEK	304	34	415	82	667	334
Investering i projektutvecklingsportfölj, MSEK	41	40	240	163	500	424
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	1,11	0,14	1,52	0,33	2,49	1,28
Projektförvärv, MW	6	1 192	1 358	2 257	2 548	3 446
Projektutvecklingsportfölj, MW	23 864	17 060	23 864	17 060	23 864	17 371
Sålda projekt, MW	92	111	268	220	767	719
Projekt under byggnation, MW	1 086	989	1 086	989	1 086	1 329
Projekt överlämnade till kund, MW	329	48	482	48	641	207
Förvaltningsavtal, MW	3 510	2 490	3 510	2 490	3 510	2 986
Antal anställda	331	233	331	233	331	277

För definition av alternativa nyckeltal och nyckeltal se sid 23 och 28.

Om OX2

OX2 utvecklar och säljer vind- och solparker. OX2 grundades 2004 i syfte att leda omställningen till förnybar energi för att på så sätt bidra till en hållbar framtid för både människor och planeten.

OX2:s affärsmodell



OX2:s projektutvecklingsportfölj



VD-ord

OX2 har haft en stark utveckling av rörelseresultatet under kvartalet, till följd av bland annat projektförsäljningar, samt goda resultat i byggverksamheten. Vi noterades på Nasdaq Stockholms huvudlista och är glada över att få hälsa nya ägare välkomna till OX2. Under kvartalet etablerade vi oss på en ny marknad, sålde vårt första projekt inom solkraft, lämnade över två färdigställda vindparker samt tecknade nya kontrakt för förvaltning av vindparker.

Första solprojektet sålt och inträde på en ny marknad

Under andra kvartalet genomfördes nyförsäljning motsvarande 92 MW (111). Vi sålde den landbaserade vindparken Wysoka (63 MW) och solprojektet Recz (29 MW) i Polen till Ingka Investment, världens största IKEA-franchisebolag, för ett totalt kontraktsvärde om 1,7 miljarder kronor. Recz är det första solkraftsprojektet som OX2 har utvecklat och sålt. Vi tecknade även kontrakt om teknisk och kommersiell förvaltning av Wysoka.

Vid utgången av andra kvartalet hade projektutvecklingsportföljen för sol växt till 2 743 MW fördelat på fem marknader. Solkraft utgör idag 11 procent av vår totala portfölj.

I april utvidgade OX2 sin verksamhet till Estland där vi har ingått ett samarbetsavtal med en lokal samarbetspartner om utveckling av landbaserade vindparker om totalt cirka 500 MW.

Stadig utveckling av portföljen

Det var hög aktivitet i vår projektutvecklingsportfölj under kvartalet, som för närvarande består av 23 864 MW. Portföljen växte främst genom greenfield-projekt i Sverige och Finland.

Vårt landbaserade vindprojekt Grubban (288 MW) i Härjedalen, Sverige, fick nyligen godkännande av kommunfullmäktige. Därtill lämnades en ansökan in, enligt lagen om Sveriges ekonomiska zon, för den



Paul Stormoen, VD

havsbaserade vindparken Aurora, vilken som färdigställd skulle ha en kapacitet om totalt 5,5 GW. Vi ser en god framdrift i utvecklingen av våra havsbaserade projekt.

Leverans av projekt

I maj överlämnades vindparken Åndberg i Härjedalen om 286 MW till investeraren Ardian. I slutet av juni lämnade vi över den 43 MW stora vindparken Korkeakangas i Finland till Aquila Capital.

Byggverksamhet genererar stabila resultat och vi siktar på att överlämna ytterligare projekt under återstående del av 2022. Verksamheten inom teknisk och kommersiell förvaltning växte till följd av nya kontrakt från både egenutvecklade projekt samt nyvunna förvaltningskontrakt för projekt som har utvecklats av tredje part.

Sålda projekt, MW

268

Avser perioden jan-juni 2022

Tillväxt projektutvecklingsportfölj, MW

6 493

Avser perioden jan-juni 2022

Total projektutvecklingsportfölj, MW

23 864

Per 30 juni 2022

Marknad och utsikter

På lång sikt har utsikterna för höga elpriser i Europa lett till att marknadsvärdet på nya förnybara projekt ökat och vi ser ett fortsatt starkt intresse inom samtliga kundsegment. Det ökade värdet kompenserar för de högre kostnaderna som vi ser inom leverantörskedjan och finansiering.

Vi fortsätter att stärka organisationen för att nå våra mål på medellång sikt. Våra elva marknader erbjuder stora möjligheter samtidigt som vi kontinuerligt utvärderar nya marknader för framtida tillväxt. Vi ser ett stort intresse

för projekten som nu är till försäljning och våra mål för helåret 2022 förblir oförändrade.

Vid sidan av ett starkt intresse från våra kunder har flera länder under våren höjt sina mål för omställningen av sina energisystem. Marknaden för förnybar energi befinner sig bara i början av sin utveckling och det är en spännande tid att arbeta inom den här sektorn.

Paul Stormoen, VD

Expandera och utveckla

Det är OX2:s projektutvecklingsportfölj som bygger långsiktigt värde och avgör bolagets möjligheter till att påskynda tillgången till förnybar energi. Portföljen består av såväl greenfield-projekt som OX2 har utvecklat från start, som förvärvade vind- och solprojekt i olika utvecklingsfaser och inom olika marknader. Utveckling och optimering av projekt sker under lång tid och alla påbörjade projekt kommer inte att realiseras. Sannolikheten för att ett projekt realiserar ökar ju senare i utvecklingsfasen som projektet befinner sig i.

I slutet av andra kvartalet uppgick portföljen till 23,9 GW (17,1) fördelat på havsbaserad vindkraft om 12,4 GW, landbaserad vindkraft om 8,7 GW och solkraft om 2,7 GW.

Under andra kvartalet ökade OX2:s projektutvecklingsportfölj med 435 MW jämfört med föregående kvartal, främst tack vare greenfield-projekt i Sverige och Finland om 650 MW. OX2:s förvärvspipeline är fortsatt stark, men förvärvsvolymen var låg i kvartalet. Det gjordes goda framsteg i utvecklingsportföljen med flera uppnådda milstolpar, inklusive ansökan om tillstånd enligt lagen om Sveriges ekonomiska zon för det havsbaserade projektet Aurora – där den totala installerade kapaciteten uppskattas till 5,5 GW. Kommunfullmäktige i Härjedalen, Sverige, uttryckte också sitt stöd för det landbaserade vindprojektet Grubban om 288 MW vars tillståndsansökan lämnades in tidigare i år. OX2 utvidgade sin verksamhet till Estland genom att underteckna ett samarbetsavtal med en partner för att utveckla 500 MW landbaserad vindkraft (projekt som ännu inte ingår i den rapporterade projektutvecklingsportföljen). Estland är en lovande marknad för förnybar energi med en av de högsta andelarna fossila energikällor i Europa och en stor andel energiimport. Slutligen minskade vissa projekt i storlek på grund av ändringar av tillstånd och elnät, vilket påverkade projektutvecklingsportföljen negativt med 129 MW.

Projektutvecklingsportfölj per den 30 juni 2022

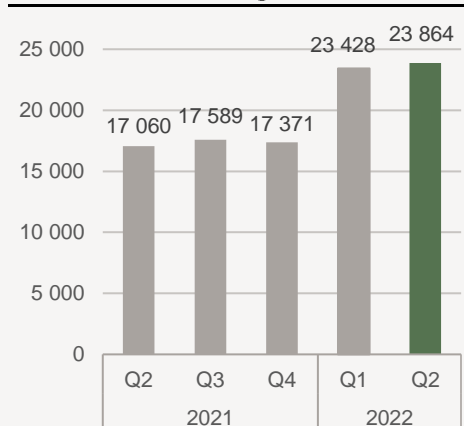
Land (MW)	Landbaserad vindkraft	Havsbaserad vindkraft	Solkraft	Total
Sverige	2 972	8 300	652	11 924
Finland	4 619	4 100	0	8 719
Polen	566	0	917	1 483
Frankrike	10	0	278	288
Övriga marknader	553	0	897	1 450
Totalt:	8 720	12 400	2 743	23 864

Externa projektutvecklingskostnader uppgick till 77 MSEK (46) och investering i projektutvecklingsportföljen till 41 MSEK (40).

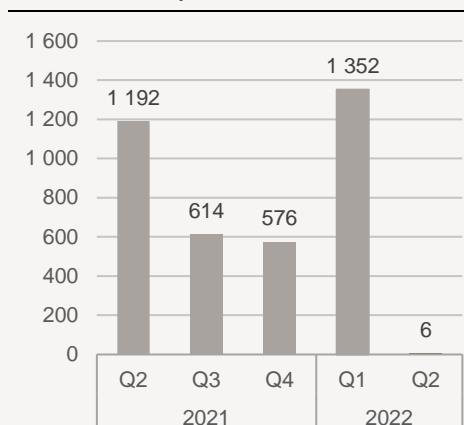
Sålda projekt

Under det andra kvartalet slutfördes försäljningar motsvarande 92 MW (111). Den landbaserade vindparken Wysoka (63 MW) och solprojektet Recz (29 MW) i Polen såldes till Ingka Investment för ett totalt kontraktvärde om 1,7 miljarder SEK. Recz är det första solprojektet som har utvecklats och sålts av OX2. OX2 har tidigare sålt åtta vindparker till Ingka Investment. Omsättningshastigheten av de förvärvade projekt är hög – Recz förvärvades 2020 och Wysoka 2021. OX2 har hittills under året sålt fyra projekt om sammanlagt 268 MW. Avkastningen på sysselsatt kapital

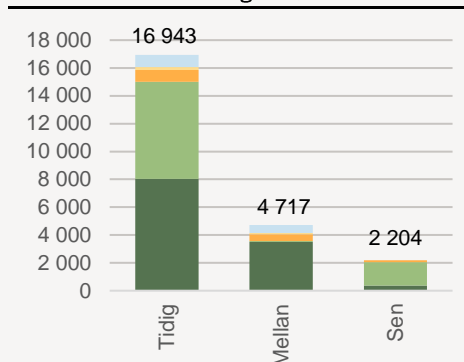
Projektutvecklingsportfölj, MW



Projektförvärv, MW



Projektutvecklingsportfölj/utvecklingsfas, MW



■ Sverige
 ■ Finland
 ■ Polen
 ■ Frankrike
 ■ Övriga

(ROCE) under de senaste tolv månaderna uppgick till 33,2 procent. Intresset för OX2:s projekt är fortsatt stort på samtliga marknader, både bland nya och befintliga kunder.

Leverera

Utöver att utveckla vind- och solparker tar OX2 ett helhetsansvar för byggnation av projekten samt har kompetensen att leverera långsiktig, teknisk och kommersiell förvaltning av parker.

Vid utgången av andra kvartalet hade OX2 tolv projekt om totalt 1 086 MW (989) under byggnation. I stort fortskrider projekten under byggnation enligt plan. Datum för driftstart har försenats något för vissa projekt. Förseningarna förväntas inte påverka OX2:s marginal för projekt under byggnation.

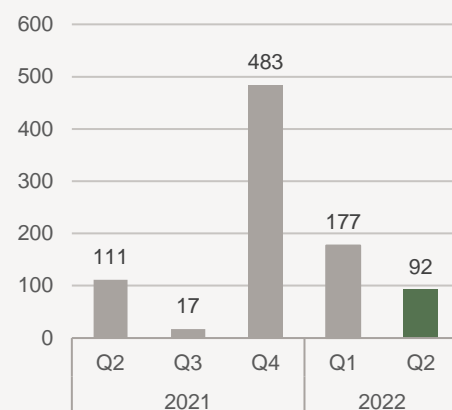
OX2 noterar utmaningarna i den globala leverantörskedjan med ökade materialkostnader. OX2:s avtal baseras på fasta prisvillkor vid tidpunkten när byggnationen inleds, vilket innebär att den totala kostnadsökningen normalt stannar hos leverantören. I vissa fall kan begränsningar i leverantörskedjan öppna för att leverantören begär förlängd tid för överlämning. Därtill är det vissa förseningar av nätanslutningar i Polen på grund av nätbolagens verksamhet.

Två projekt överlämnades till kunder under andra kvartalet, 286 MW Åndberg i maj och 43 MW Korkeakangas i juni 2022.

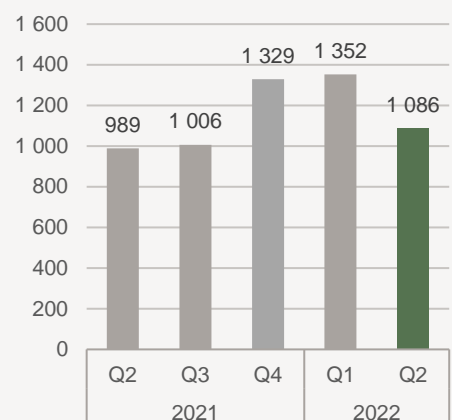
Projekt under byggnation per 30 juni 2022

Projekt	Land	Teknologi	Byggstart	Driftstart	MW
Projekt som ska överlämnas till kund 2022					171
Merkkikallio	Finland	Landbaserad vindkraft	2021	2022	83
Puutikankangas	Finland	Landbaserad vindkraft	2020	2022	44
Rustari	Finland	Landbaserad vindkraft	2020	2022	44
Projekt som ska överlämnas till kund 2023					374
Grajewo	Polen	Landbaserad vindkraft	2020	2023	40
Huszlew	Polen	Landbaserad vindkraft	2021	2023	48
Karskruv	Sverige	Landbaserad vindkraft	2021	2023	86
Klevberget	Sverige	Landbaserad vindkraft	2022	2023	145
Marhult	Sverige	Landbaserad vindkraft	2022	2023	32
Sulmierzyce	Polen	Landbaserad vindkraft	2021	2023	23
Projekt som ska överlämnas till kund 2024					87
Krasnik	Polen	Landbaserad vindkraft	2021	2024	24
Wysoka	Polen	Landbaserad vindkraft	2022	2024	63
Projekt som ska överlämnas till kund 2025					455
Lestijärvi	Finland	Landbaserad vindkraft	2021	2025	455
Total MW under byggnation vid periodens slut					1 086

Sålda projekt, MW



Total MW under byggnation



Projekt som överlämnades till kunder under andra kvartalet 2022

Projekt överlämnade till kund	Land	Teknologi	Byggstart	Driftstart	MW
Åndberg	Sverige	Landbaserad vindkraft	2019	2022	286
Korkeakangas	Finland	Landbaserad vindkraft	2019	2022	43
Totalt överlämnat till kund, MW					329

OX2:s verksamhet inom teknisk och kommersiell förvaltning fortsätter att växa både med internt och externt utvecklade vindparker. Under kvartalet undertecknade företaget ett förvaltningsavtal om 253 MW med MB2 North AB. Vid utgången av andra kvartalet uppgick avtal för teknisk och kommersiell förvaltning till 3 510 MW (2 490).

Finansiell översikt

Resultatutveckling och finansiell ställning

MSEK	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2022	2021	2022	2021	Jul-jun	2021
Intäkter	1 469	950	3 090	1 953	6 120	4 983
Kostnad sålda varor*	-869	-732	-2 195	-1 593	-4 525	-3 924
Bruttovinst*	600	218	895	360	1 595	1 060
Projektutvecklingskostnader*	-77	-46	-131	-84	-267	-220
Övriga kostnader	-40	-53	-73	-70	-128	-125
Personalkostnader	-117	-68	-217	-126	-374	-283
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2	-3	-7	-7	-17	-17
Rörelseresultat	362	48	468	73	809	414
Rörelseresultat justerat för noteringskostnader*	362	83	468	110	813	455
Rörelseresultat justerat för projektutvecklingskostnader och noteringskostnader*	440	129	599	194	1 080	675
Bruttomarginal, %*	40,8%	23,0%	29,0%	18,4%	26,1%	21,3%
Rörelsemarginal, %*	24,7%	5,1%	15,1%	3,7%	13,2%	8,3%
Rörelsemarginal justerat för noteringskostnader, %*	24,7%	8,7%	15,1%	5,6%	13,3%	9,1%
Rörelsemarginal justerat för projektutvecklingskostnader och noteringskostnader, %*	29,9%	13,6%	19,4%	9,9%	17,6%	13,5%

*För definition av alternativa nyckeltal se sid 23.

Intäkter

Intäkterna uppgick under andra kvartalet till 1 469 MSEK (950), och hittills i år till 3 090 MSEK (1 953).

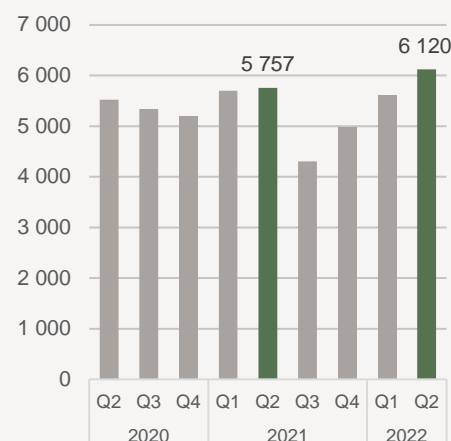
Ökningen av intäkterna under kvartalet beror främst på högre intäkter från nyförsäljning av vindparker och solkraftsprojekt jämfört med samma period föregående år. Projekt i Polen bidrog med 57 procent (11) av intäkterna, följt av Finland 23 procent (69) och Sverige 20 procent (20).

Intäkterna hittills i år är högre jämfört med föregående år till följd av högre nyförsäljning av vind- och solprojekt samt högre intäkter från

Förvaltningsavtal, MW

3 510
(2 490)

Intäkter R12, MSEK



byggportföljen där fler milstolpar har nåtts. Under det första halvåret bidrog projekt i Sverige med 44 procent (35) av intäkterna, följt av Polen 31 procent (8), Finland 25 procent (50) och Norge 0 procent (7).

Under andra kvartalet färdigställdes och överlämnades två projekt till kunderna, Åndberg och Korkeakangas. Projekt Ljungbyholm överlämnades under andra kvartalet 2021.

Kostnader

Under andra kvartalet uppgick kostnaderna för sålda varor till -869 MSEK (-732), och hittills i år till -2 195 MSEK (-1 593). Ökningen av kostnad för sålda varor under kvartalet berodde på högre intäkter. Kostnader för sålda varor i förhållande till intäkterna var 59 procent (77) under kvartalet och 71 procent (82) för de första sex månaderna. Den lägre andelen kostnad för sålda varor i förhållande till intäkterna beror på en högre andel sålda projekt. Marginalen är normalt högre vid projektförsäljning jämfört med projekt under byggnation.

Projektutvecklingskostnaderna uppgick under andra kvartalet till -77 MSEK (-46), och hittills i år till -131 MSEK (-84). Det andra kvartalet uppgick ökningen till 67 procent jämfört med samma kvartal föregående år, drivet av en betydligt större projektutvecklingsportfölj; 23,9 GW jämfört med 17,1 GW. Ökningen för de första sex månaderna var 56 procent. Som andel av intäkterna uppgick projektutvecklingskostnaderna på rullande tolv månadersbasis till 4,4 procent, att jämföra med 2,9 procent för motsvarande period föregående år.

Övriga externa kostnader uppgick under andra kvartalet till -40 MSEK (-53), och hittills i år till -73 MSEK (-70). Minskningen under det andra kvartalet förklaras delvis av noteringskostnaderna under samma kvartal föregående år. Det har varit högre kostnader för konsulter och IT samt för etablering på nya marknader under det första halvåret, men också högre kostnader för ökad affärsaktivitet, som till exempel resekostnader, jämfört med 2021 då covid-19 fortfarande påverkade många marknader.

Personalkostnaderna uppgick under andra kvartalet till -117 MSEK (-68), och hittills i år till -217 MSEK (-126). Ökningen av personalkostnader förklaras med att antalet anställda har ökat med 98 medarbetare jämfört med motsvarande period föregående år, vilket följer bolagets expansionsplan.

Resultat

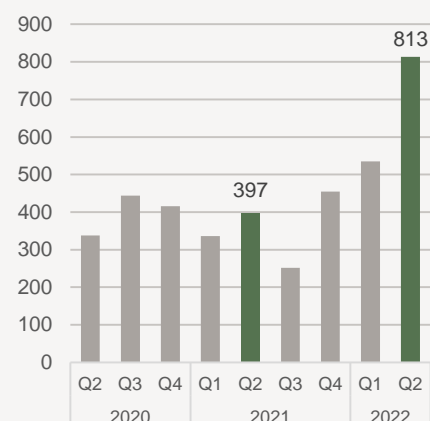
Rörelseresultatet för andra kvartalet 2022 uppgick till 362 (48) MSEK, och hittills i år till 468 MSEK (73). Resultatutvecklingen för enskilda kvartal påverkas främst av nyförsäljning av vind- och solparker, och i vilken takt vind- och solparker under byggnation färdigställs och överlämnas till kund. Bruttomarginalen - uppgick till 40,8 procent (23,0) för kvartalet och 26,1 procent (15,4) på rullande tolv månadersbasis. Ökningen av bruttomarginalen förklaras av starka marginaler vid försäljning av vindkraftparker samt goda resultat i byggnationsportföljen.

Resultatet för finansiella poster uppgick under andra kvartalet till 14 MSEK (-2), och hittills i år till 19 MSEK (8). Resultatet påverkades positivt av omvärdering av poster i balansräkningen. OX2:s valutaexponering är

Projektutvecklingskostnader
R12, MSEK

267
(170)

Rörelseresultat justerat för
noteringskostnader R12, MSEK



främst i EUR och bolaget använder valutaderivat för att säkra dessa flöden.

Den effektiva skattesatsen var 19,3 procent (26,1) för kvartalet och 14,7 procent (-1,6) för det första halvåret. Den effektiva skattesatsen påverkades främst av ej skattepliktiga intäkter från försäljning av projektbolag.

Resultatet för det andra kvartalet uppgick till 304 MSEK (34), och hittills i år till 415 MSEK (82).

Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,11 SEK (0,14) för andra kvartalet och hittills i år till 1,52 SEK (0,33).

OX2 tillämpar säkringsredovisning och förändring av verkligt värde avseende valutaderivat redovisas mot övrigt totalresultat.

Finansiell ställning och likviditet

Omsättningstillgångarna uppgick vid utgången av perioden till 4 819 MSEK (3 715), en ökning med 1 104 MSEK jämfört med utgången av december 2021. Förändringen var relaterad till både en ökning av projektutvecklingsportföljen och likvida medel på grund av en ökning av förskottsbetalningar.

Värdet av projektutvecklingsportföljen och pågående arbeten uppgick till 728 MSEK (502). Ökningen under 2022 beror på förvärv av projekträttigheter. Kundfordringar uppgick till 281 MSEK (297). Övriga fordringar uppgick till 76 MSEK (33). Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter uppgick till 460 MSEK (496). Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter består främst av poster relaterat till byggnation. Likvida medel uppgick till 3 273 MSEK (2 374).

Totala kortfristiga skulder uppgick till 1 998 MSEK (1 310), en ökning med 688 MSEK jämfört med utgången av december 2021.

Förskott från kunder uppgick till 1 182 MSEK (601), en ökning med 581 SEK under året. 44 procent av förskottsbetalningarna var relaterade till projekt under byggnation på den svenska marknaden, följt av 41 procent för polska projekt och 15 procent för finska projekt. Leverantörsskulden uppgick till 72 MSEK (309). Övriga skulder uppgår till 237 MSEK (211) och skatteskulder till 46 MSEK (0). Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter uppgick till 448 MSEK (175). Upplupna kostnader bestod av upplupna byggnations- och projektkostnader samt upplupna personalkostnader.

Kassaflöde

Under kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 1 076 MSEK (220) och hittills i år till 894 MSEK (88). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet uppgick under kvartalet till 363 MSEK (19) och kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 754 MSEK (241). Hittills i år uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet till 476 MSEK (56) och kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 657 MSEK (196). Kassaflödet från rörelsekapitalet var främst relaterat till högre förskottsbetalningar från kunder samt upplupna kostnader.

Nettoskuld eller -nettokassa, MSEK

-3 239
(-2 568)

Investering i projektutvecklingsportföljen uppgick under kvartalet till -41 MSEK (-40) och hittills i år till -240 MSEK (-163).

Under kvartalet uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till 0 MSEK (-5) och hittills i år till 0 MSEK (-5). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till -3 MSEK (-1 719) och hittills i år till -5 MSEK (1 270). Den största skillnaden jämfört med samma period föregående år var emissionen av aktier under andra kvartalet 2021. Det totala kassaflödet för andra kvartalet 2022 uppgick till 1 072 MSEK (1 934), och för första halvåret till 888 MSEK (1 353).

Moderbolaget

Moderbolaget OX2 AB omfattar anställda som jobbar med projektutveckling, finansiering, projektförsäljning och projektimplementering. I moderbolaget finns också koncernledningen och gemensamma funktioner. De totala intäkterna uppgick under kvartalet till 604 MSEK (171), och hittills i år till 734 MSEK (208). Intäkterna består av försäljning av vind- och solparker samt intern fakturering av service- och förvaltningsavgifter. Intäkterna från försäljning av vind- och solparker varierar mellan kvartalen och påverkas också av transaktionsstrukturen för de sålda projekten.

Kostnaderna för varor och projektering uppgick till -241 MSEK (-41) för kvartalet och hittills i år till -347 MSEK (-102). Övriga externa kostnader för kvartalet uppgick till -34 MSEK (-52), och hittills i år till -64 MSEK (-68). Minskningen var relaterad till kostnader för notering av aktier föregående år, vilket delvis uppvägdes av högre kostnader för IT och konsulter under de två första kvartalen 2022.

Personalkostnader för kvartalet uppgick till -86 MSEK (-50), och hittills i år till -161 MSEK (-93). De ökade kostnaderna berodde främst på en ökning i antalet anställda jämfört med samma kvartal i fjol.

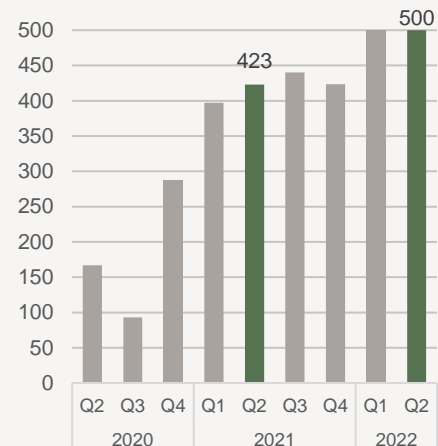
Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 242 MSEK (28) och hittills i år till 161 MSEK (-56). Ökningen var relaterad till försäljning av vind- och solprojekt. Resultatet efter finansiella poster uppgick under kvartalet till 432 MSEK (30), och hittills i år till 349 MSEK (-55). Ökningen av de finansiella posterna var relaterad till nettointäkter från andelar i koncernföretag. Periodens resultat uppgick till 383 MSEK (24) resultatet hittills i år till 317 MSEK (-44).

Omsättningstillgångarna uppgick till 3 978 MSEK (2 556) vid utgången av juni 2022. Förändringen berodde på en ökning av likvida medel och upplupna intäkter från koncernföretag i samband med sålda projekt.

Skulder till koncernföretag uppgick per den 30 juni 2022 till 2 083 MSEK (1 164).

Eget kapital för moderbolaget uppgick per den 30 juni 2022 till 2 238 MSEK (1 919).

Investeringar i projektutvecklingsportfölj R12, MSEK



Finansiella mål

OX2 har fastställt följande finansiella mål:

Tillväxt

- > 500 sålda MW per år i genomsnitt under perioden 2021–22
- > 1 500 sålda MW per år i genomsnitt under perioden 2023–24
- > 2 000 sålda MW per år på medellång sikt

Lönsamhet

- Rörelsemarginal om 10 procent på medellång sikt
- Rörelseresultat på 2,5 miljarder SEK på medellång sikt

Utdelning

- Bolaget ser stora möjligheter att återinvestera kassaflödet från verksamheten i värdeskapande tillväxt. Ingen utdelning förväntas föreslås på kort sikt.

Övrig information

Aktien

Den 6 april 2022 noterades OX2 AB (publ) på Nasdaq Stockholms huvudlista under kortnamnet OX2. Totalt uppgår antal aktier till 272 517 586 aktier. Senaste betalkurs den 30 juni var 77,9 SEK. De tre största aktieägarna var vid periodens slut: Peas Industries AB 50,7 procent, Altor Fund V 12,1 procent och Pictet Asset Management 5,0 procent.

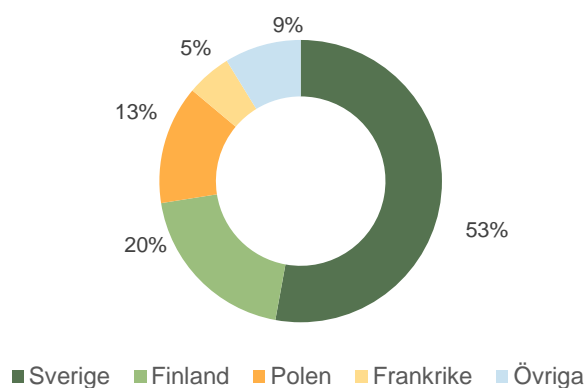
Medarbetare

Per sista juni 2022 uppgick antalet anställda till 331 (233), varav 43 procent (44) var kvinnor. Antalet anställda har ökat med 42 procent jämfört med föregående år. Under kvartalet ökade antalet anställda med 35 personer.

Totalt antal anställda	2022-06-30	2021-06-30
Sverige	175	147
Finland	65	44
Polen	45	24
Frankrike	17	13
Övriga marknader	29	5
Totalt koncern	331	233

Per sista juni 2022 var 43 (44) procent kvinnor och 57 (56) män.

Antal anställda per 30 juni 2022, %



Risker och osäkerhetsfaktorer

Branschen för förnybar energi är beroende av den allmänna ekonomiska och politiska situationen i omvärlden. Tillgång till kapital och investeringsvilja kan komma att påverka bolagets möjlighet att avyttra projekt. De klimat- och miljömål som beslutas i EU och de enskilda länder där OX2 har sin verksamhet påverkar också potentialen för vind- och

solkraftsmarknaden och bolagets utvecklingspotential.

För en detaljerad beskrivning av risker hänvisas till förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för verksamhetsåret 2021.

Hållbarhet

Utifrån OX2:s påverkan på omvärlden och bolagets väsentliga hållbarhetsfrågor har OX2 en hållbarhetsstrategi som fokuserar på tre områden: People, Planet och Profit. Tillsammans utgör de tre fokusområdena en verksamhet som på ett ansvarsfullt sätt driver omställningen till en hållbar framtid baserad på förnybar energi. OX2 arbetar långsiktigt för att skapa en trygg och utvecklande arbetsplats, minska bolagets miljö- och klimatpåverkan samt driva en lönsam verksamhet som bygger på en god bolagsstyrning och affärsetik. Bolagets verksamhet utförs i linje med FN:s 17 delmål i Agenda 2030, med särskilt fokus på mål 7, 9, 13 och 15.

Framtidsutsikter

Omställningen till en förnybar energiförsörjning är ett långsiktigt och viktigt mål för vårt samhälle. Trots osäkerheten på grund av covid-19-pandemin och kriget i Ukraina så har OX2 haft en positiv utveckling under 2022 med en utökad projektutvecklingsportfölj, geografisk expansion samt god framdrift i projekten under byggnation. Skapandet av en förnybar energiförsörjning har starkt politiskt stöd, då det skapar tillväxt i ekonomin samtidigt som vi bedömer det vara ett av de mest effektiva sätten att reducera de globala koldioxidutsläppen. OX2 ser positivt på framtiden och upplever att energibolag och finansiella investerare ser allt mer positivt på ägande av förnybar energiproduktion som en långsiktigt stabil och attraktiv infrastrukturinvestering.

Planeringsförutsättningar

OX2 investerar för närvarande för att kunna uppnå bolagets finansiella volymmål på medellång sikt vilket innebär en såld årsvolym om 2 000 MW (se sidan 11 i denna rapport). Under 2021 uppgick den sålda volymen till 719 MW vilket överstiger det kortsiktiga målet motsvarande 500 sålda MW per år i genomsnitt under perioden 2021–2022. Utifrån nuvarande visibilitet och en god utveckling av projektutvecklingsportföljen är målet för 2022 en såld volym som överstiger 500 MW.

De planerat ökade projektutvecklings- och personalkostnaderna förväntas påverka rörelsemarginalen negativt innan bolagets försäljningsvolymerna når nästa måltröskel om mer än 1 500 sålda MW per år i genomsnitt under perioden 2023–2024. Utvecklings- och personalkostnaderna under 2022 förväntas öka till ungefär dubbelt så mycket som år 2020. Detta beror på den betydande ökningen av utvecklingsportföljen för att tillgodose framtida försäljningstillväxt. Investeringar i projektförvärv förväntas från och med 2022 årligen överstiga 600 MSEK. För enskilda kvartal förväntas bruttomarginalen påverkas av mixen av intäkter från försäljningen av nya vind- och solparker och intäkterna från projekt under byggnation, där bruttomarginalen från nyförsäljningar oftast är högre. Bruttomarginalen för helåret 2022 förväntas nå den övre delen av spannet som OX2 uppnådde 2020 och 2021.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Efter kvartalets slut förvärvades ett landbaserat vindkraftsprojekt i ett sent skede på 30 MW i Italien.

Uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver att styrelsen och ledningen gör

redovisningsmässiga bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Årsredovisning och årsstämma

OX2:s års- och hållbarhetsredovisning för 2021 finns tillgänglig på OX2:s hemsida, ox2.com. OX2 AB:s årsstämma hölls den 4 maj. Pressmeddelandet och protokollet från mötet finns på ox2.com.

Revision

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

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden april–juni 2022 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, den 28 juli 2022

OX2 AB (publ)

Johan Ihrfelt

Ordförande

Jan Frykhammar

Styrelseledamot

Petter Samlin

Styrelseledamot

Anna-Karin Celsing

Styrelseledamot

Malin Persson

Styrelseledamot

Thomas von Otter

Styrelseledamot

Ann Grevelius

Styrelseledamot

Niklas Midby

Styrelseledamot

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q2		Jan-jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Nettoomsättning	1 469	950	3 090	1 953	4 983
Summa intäkter	1 469	950	3 090	1 953	4 983
Kostnader för varor och projektering	-947	-778	-2 326	-1 677	-4 143
Övriga kostnader	-40	-53	-73	-70	-125
Personalkostnader	-117	-68	-217	-126	-283
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2	-3	-7	-7	-17
Summa rörelsens kostnader	-1 107	-902	-2 622	-1 880	-4 569
Rörelseresultat	362	48	468	73	414
Finansiella intäkter	35	9	93	25	118
Finansiella kostnader	-21	-11	-74	-17	-126
Resultat efter finansiella poster	376	46	486	81	407
Skatt	-73	-12	-72	1	-73
PERIODENS RESULTAT	304	34	415	82	334
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	304	34	415	82	334
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	0	0	0
Genomsnittligt antal aktier före utspädning*	272 517 586	251 732 122	272 517 586	250 870 846	261 783 175
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning*	272 521 239	251 732 122	272 519 423	250 870 846	261 783 175
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	1,11	0,14	1,52	0,33	1,28

Rapport över koncernens totalresultat

MSEK	Q2		Jan-jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Periodens resultat	304	34	415	82	334
Övrigt totalt resultat:					
<i>Poster som kommer att omföras till resultatet</i>					
Omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterbolag	11	-2	13	2	7
<i>Kassaflödessäkringar</i>					
Förändringar av verkligt värde	-87	7	-87	-19	-39
Skatt hänförligt till kassaflödessäkringar	18	-3	16	4	10
Summa övrigt totalresultat, efter skatt	245	37	357	70	312
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	245	37	357	70	312

Koncernens rapport över finansiell ställning

MSEK	2022-06-30	2021-12-31	2021-06-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	4	4	5
Inventarier, verktyg och installationer	3	3	4
Nyttjanderättstillgångar	30	20	17
Övriga finansiella tillgångar	1	1	6
Summa anläggningstillgångar	38	29	32
Omsättningstillgångar			
Projektutvecklingsportfölj och pågående arbeten	728	502	428
Kundfordringar	281	297	364
Skattefordran	-	7	-
Övriga fordringar	76	33	60
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	460	496	382
Derivatinstrument	1	6	6
Likvida medel	3 273	2 374	2 590
Summa omsättningstillgångar	4 819	3 715	3 831
SUMMA TILLGÅNGAR	4 857	3 743	3 862
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital	1	1	1
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	2 713	2 355	2 107
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 714	2 355	2 107
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	21	15	11
Derivatinstrument	96	17	-
Uppskjuten skatteskuld	29	46	39
Summa långfristiga skulder	145	78	50
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder	1 182	601	686
Leverantörsskulder	72	309	141
Skatteskulder	46	-	-
Övriga kortfristiga skulder	237	211	79
Kortfristiga räntebärande skulder	14	14	11
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	448	175	788
Summa kortfristiga skulder	1 998	1 310	1 705
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 857	3 743	3 862

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	2022-06-30	2021-12-31	2021-06-30
Ingående balans	2 355	766	766
Summa årets totalresultat	357	312	70
Nyemission	-	612	612
Fondemission	-	0	0
Apportemission	-	739	739
Förändring minoritet	0	0	0
Kostnader hänförligt till emission efter avdrag för skatt	-	-73	-79
Utdelning	-	-	-
Aktieägartillskott	2	-	-
Utgående balans	2 714	2 355	2 107
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	2 714	2 355	2 107
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0
Summa eget kapital	2 714	2 355	2 107

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK	Q2		Jan-jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Resultat efter finansiella poster	376	46	486	81	407
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm	3	4	7	18	31
Betald inkomstskatt	-16	-31	-18	-43	-81
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	363	19	476	56	356
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	754	241	657	196	-64
Investering i projektutvecklingsportfölj	-41	-40	-240	-163	-424
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 076	220	894	88	-132
Förvärf/försäljning av anläggningstillgångar	-0	-5	-0	-5	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0	-5	-0	-5	-1
Nyemission	-	612	-	612	612
Apportemission	-	739	-	739	739
Kostnader hänförligt till emission	-	-79	-	-79	-73
Aktieägartillskott	-	-	2	-	-
Amortering av leasingskuld	-3	1	-7	-2	-12
Kortfristigt lån moderbolag	-	446	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3	1 719	-5	1 270	1 266
Periodens kassaflöde	1 072	1 934	888	1 353	1 133
Omräkningsdifferens i likvida medel	11	3	11	2	7
Likvida medel vid periodens början	2 191	653	2 374	1 235	1 235
Likvida medel vid periodens slut	3 273	2 590	3 273	2 590	2 374

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q2		Jan-jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Nettoomsättning	604	171	734	208	681
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	4
Summa intäkter	604	171	734	208	685
Kostnader för varor och projektering	-241	-41	-347	-102	-296
Övriga kostnader	-34	-52	-64	-68	-118
Personalkostnader	-86	-50	-161	-93	-201
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0	-1	-1	-1	-2
Summa rörelsens kostnader	-362	-143	-573	-264	-617
Rörelseresultat	242	28	161	-56	69
Finansiella intäkter	196	4	202	5	111
Finansiella kostnader	-5	-2	-14	-3	-10
Resultat efter finansiella poster	432	30	349	-55	170
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	46
Skatt	-49	-6	-32	11	-24
Periodens resultat	383	24	317	-44	192

Rapport över moderbolagets totalresultat

MSEK	Q2		Jan-jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Periodens resultat	383	24	317	-44	192
Summa övrigt totalresultat, efter skatt	383	24	317	-44	192

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2022-06-30	2021-12-31	2021-06-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	4	4	5
Inventarier, verktyg och installationer	3	3	4
Andelar i koncernföretag	591	801	1 441
Övriga långfristiga fordringar	0	-	-
Summa anläggningstillgångar	598	808	1 450
Omsättningstillgångar			
Projektutvecklingsportfölj och pågående arbeten	204	77	33
Kundfordringar	-	0	0
Skattefordran	-	24	0
Övriga fordringar	26	10	56
Fordringar hos koncernföretag	519	160	141
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	13	9
Likvida medel	3 215	2 272	2 462
Summa omsättningstillgångar	3 978	2 556	2 701
SUMMA TILLGÅNGAR	4 576	3 364	4 151
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 238	1 919	1 677
Obeskattade reserver	94	94	94
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	16	53	35
Aktuella skatteskulder	9	-	-
Övriga kortfristiga skulder	6	59	20
Skulder till koncernföretag	2 083	1 164	2 206
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	129	75	119
Summa kortfristiga skulder	2 244	1 352	2 380
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 576	3 364	4 151

Nyckeltal koncernen

	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2022	2021	2022	2021	Jul-jun	2021
Lönsamhet						
Intäkter, MSEK	1 469	950	3 090	1 953	6 120	4 983
Intäkter, %	54,7%	6,2%	58,2%	39,8%	6,3%	-4,2%
Rörelseresultat, MSEK	362	48	468	73	809	414
Rörelseresultat justerat för noteringskostnader, MSEK	362	83	468	110	813	455
Rörelseresultat justerat för projektutvecklingskostnader och noteringskostnader, MSEK	440	129	599	194	1 080	675
Rörelsemarginal, %	24,7%	5,1%	15,1%	3,7%	13,2%	8,3%
Rörelsemarginal justerat för noteringskostnader, %	24,7%	8,7%	15,1%	5,6%	13,3%	9,1%
Rörelsemarginal justerat för projektutvecklingskostnader och noteringskostnader, %	29,9%	13,6%	19,4%	9,9%	17,6%	13,5%
Periodens resultat, MSEK	304	34	415	82	667	334
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	1,11	0,14	1,52	0,33	2,49	1,28
Finansiell ställning						
Nettoskuld eller -nettokassa, MSEK	-3 239	-2 568	-3 239	-2 568	-3 239	-2 346
Soliditet, %	55,9%	54,6%	55,9%	54,6%	55,9%	62,9%
Effektiv skattesats, %	19,3%	26,1%	14,7%	-1,6%	17,9%	17,9%
Operativt kassaflöde, MSEK	1 078	248	892	107	727	-58
Kassakonvertering, %	295%	479%	188%	134%	88%	-13%
Byggnationsrelaterat rörelsekapital, MSEK	-1 100	-886	-1 100	-886	-1 100	-470
Nettorörelsekapital, MSEK	-393	-460	-393	-460	-393	31
Eget kapital per aktie, SEK	10	8	10	8	10	9
Avkastning eget kapital, %	11,7%	2,4%	16,4%	5,7%	27,6%	21,4%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13,8%	3,3%	18,2%	5,0%	33,2%	26,1%
Investering i projektutvecklingsportfölj, MSEK	-41	-40	-240	-163	-500	-424
Operativa nyckeltal						
Projektförvärv, MW	6	1 192	1 358	2 257	2 548	3 446
Projektutvecklingsportfölj, MW	23 864	17 060	23 864	17 060	23 864	17 371
Sålda projekt, MW	92	111	268	220	767	719
Projekt under byggnation, MW	1 086	989	1 086	989	1 086	1 329
Projekt överlämnade till kund, MW	329	48	482	48	641	207
Förvaltningsavtal, MW	3 510	2 490	3 510	2 490	3 510	2 986
Antal anställda	331	233	331	233	331	277

För definition av alternativa nyckeltal och nyckeltal se sid 23 och 28.

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för OX2 har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS). Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen.

Moderbolaget OX2 AB tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

I koncernredovisningen har värdering av poster skett till anskaffningsvärde, utom då det gäller vissa finansiella instrument värderade till verkligt värde och till upplupet anskaffningsvärde. Det har inte skett några förändringar i redovisningsprinciperna jämfört med den senaste årsredovisningen.

Not 2 Intäkter

Koncernen har ett segment.

Koncernens intäkter består huvudsakligen av försäljning av vind- och solkraftsprojekt och driftsatta vindparker.

Koncernen redovisar vanligtvis intäkter över tid och i vissa fall vid en viss tidpunkt.

För beskrivning av segmentredovisning se Årsredovisningen 2021, not 2 "Redovisningsprinciper".

MSEK	Q2		Jan-jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Nettomsättning per kategori					
Försäljning av vind- och solkraftsprojekt och vindkraftparker	1 469	950	3 090	1 953	4 983
Summa	1 469	950	3 090	1 953	4 983
Intäkter fördelade per land*					
Sverige	297	196	1 375	681	1 263
Finland	330	654	761	974	2 883
Norge	-	-0	-	148	227
Polen	843	100	955	150	610
Summa	1 469	950	3 090	1 953	4 983

*Intäkter fördelade per land baseras på var projekten är belägna

MSEK	Q2		Jan-jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Tidpunkt för intäktredovisning					
Vid en viss tidpunkt	78	-	78	-	-
Över tid	1 391	950	3 012	1 953	4 983
Summa	1 469	950	3 090	1 953	4 983

MSEK	Q2		Jan-jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Avtalstillgångar					
Pågående arbete för annans räkning	20	1	20	1	0
Upplupna intäkter	63	104	63	104	86
Redovisat värde	84	105	84	105	86
Varav långfristiga tillgångar	-	-	-	-	-
Varav kortfristiga tillgångar	84	105	84	105	86
Redovisat värde	84	105	84	105	86

MSEK	Q2		Jan-jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Avtalsskulder					
Förskott från kunder	1 182	308	1 182	686	601
Förutbetalda intäkter	43	-	43	-	3
Redovisat värde	1 225	308	1 225	686	604
Varav långfristiga skulder	-	-	-	-	-
Varav kortfristiga skulder	1 225	308	1 225	686	604
Redovisat värde	1 225	308	1 225	686	604

Not 3 Värdering till verkligt värde

Bokfört värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder fördelat per värderingskategori framgår av tabellen nedan. Verkligt värde bestäms utifrån tre nivåer:

- 1) Observerbara (ojusterade) noterade priser på en aktiv marknad
- 2) Värderingsmodeller som baseras på andra observerbara data än noterade priser
- 3) Värderingsmodeller där väsentlig indata baseras på icke observerbar data.

För beskrivning av hur verkliga värden har beräknats se Årsredovisningen 2021, not 2 "Redovisningsprinciper" samt not 4

MSEK	2022-06-30	2021-12-31	2021-06-30
Finansiella tillgångar till verkligt värde			
Derivatinstrument	1	6	6
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Kundfordringar	281	297	364
Fordringar hos koncernföretag	-	-	0
Övriga kortfristiga fordringar	76	33	60
Likvida medel	3 273	2 374	2 590
Summa finansiella tillgångar	3 632	2 710	3 021
Finansiella skulder till verkligt värde			
Derivatinstrument	96	17	-
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Övriga långfristiga skulder	21	15	11
Leverantörsskulder	72	309	141
Skulder till koncernföretag	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	237	211	79
Kortfristiga räntebärande skulder	14	14	11
Summa finansiella skulder	439	565	241

Not 4 Närståendetransaktioner

Den 28 oktober 2016, den 28 december 2016 och den 15 december 2017 har Peas Industries AB ingått tre avtal där Peas åtar sig att tillhandahålla redovisningstjänster till vissa investerare i fyra av bolagets tidigare projekt. Tjänsterna enligt avtalen tillhandahålls av bolaget, som i sin tur fakturerar Peas för utförda tjänster. Om avtalen inte sägs upp i förtid, i enlighet med vissa särskilda villkor, gäller avtalen i sju år från det att projekten lämnats in. Avtalen förväntas därför löpa ut omkring den 27 december 2025, den 27 december 2025, den 27 april 2027 respektive den 16 mars 2023.

Peas Industries AB har utfärdat en moderbolagsgaranti till förmån för koncernen, för projektet Castles och gentemot IKEA, som uppgår till 149 MSEK per den 31 juni 2022.

Not 5 Incitamentsprogram

Årsstämman i maj 2022 beslutade att införa ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett aktiesparprogram för vissa befintliga och framtida nyckelpersoner som inte deltar i bolagets befintliga aktieägarprogram (som infördes innan bolaget noterades på Nasdaq First North Premier Growth Market). Aktiesparprogrammet förutsätter att deltagarna för egna medel förvärvar aktier i bolaget på den marknadsplats där bolagets aktier är noterade från tid till annan. Investeringen i aktier som kan förvärvas på detta sätt som så kallade sparaktier är begränsad till minst 20 000 kronor och med en maximal investering som är beroende av vilken kategori deltagaren tillhör. Varje sparaktie ger deltagaren rätt att få 0,5 aktier och ytterligare 1–3 aktier kostnadsfritt (upp till 6 för den framtida nyckelpersonen) vid utgången av en treårig intjänandeperiod, beroende på vilken grupp deltagaren tillhör, samt vissa andra begränsningar och eventuella omräkningar i enlighet med de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna. 30 personer anmälde sig till programmet och sista dagen för att köpa aktier var den 29 juni 2022. Rätten att erhålla matchningsaktier och prestationsaktier är villkorad av att deltagaren behåller sparaktierna under hela intjänandeperioden och att deltagarens anställning inte har avslutats vid utgången av intjänandeperioden. Rätten att erhålla prestationsaktier är villkorad av uppfyllandet av de fastställda prestationsvillkoren

som är relaterade till aktiekursens utveckling under intjänandeperioden.

Totalt kan högst 61 216 matchningsaktier och 414 741 prestationsaktier tilldelas deltagarna i aktiesparprogrammet.

Not 6 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Koncernen har inga ställda säkerheter. Eventualförpliktelserna uppgick till 3,8 miljarder SEK (3,2) den 30 juni 2022 jämfört med årsskiftet. Värdeförändringar i eventualförpliktelserna är relaterade till garantier som ställs ut regelbundet för att stödja koncernens förpliktelser.

Moderbolaget har ett närståendeförhållande med sina koncernbolag. Per den sista juni 2022 uppgick moderbolagets eventualförpliktelser till 3,5 miljarder SEK (2,8) jämfört med årsskiftet.

Alternativa nyckeltal

Med alternativa nyckeltal avser OX2 finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning, finansiellt resultat eller kassaflöden som inte definieras eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering (för OX2:s koncernredovisning innebär detta IFRS).

I de finansiella rapporter som OX2 avger finns alternativa nyckeltal angivna, vilka kompletterar de mått som definieras eller specificeras i tillämpliga regler för finansiell rapportering såsom intäkter, vinst eller förlust eller vinst per aktie.

Alternativa nyckeltal anges då de i sina sammanhang kompletterar de mått som definieras i IFRS. Utgångspunkten för lämnade alternativa nyckeltal är att de används av företagsledningen för att bedöma den finansiella utvecklingen och därmed anses ge analytiker och andra intressenter värdefull information.

På sida 23–27 framgår definition samt avstämningar av väsentliga alternativa nyckeltal mot den mest direkt avstämbara posten, delsumman eller totalsumman som anges i de finansiella rapporterna för motsvarande period.

Definitioner alternativa nyckeltal

Avkastning på eget kapital, %	Nettoresultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Rörelseresultat i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.
Bruttovinst	Nettoomsättning minskat med kostnader för sålda varor och transaktionskostnader i samband med försäljning av projekt.
Bruttomarginal, %	Bruttovinst i procent av nettoomsättning.
Byggnadsrelaterat rörelsekapital	Omsättningstillgångar minus projektutvecklingsportfölj, derivatinstrument och likvida medel minus kortfristiga skulder justerat för fordringar och skulder mot koncernföretag och skatteskuld justerat för räntebärande kortfristiga skulder.
Effektiv skattesats	Skatt i relation till resultat efter finansiella poster.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med genomsnittligt antal aktier.
Kassakonvertering, %	Operativt kassaflöde i procent av Bolagets EBITDA för perioden.
Kostnad sålda varor	Total summa för kostnad sålda varor samt transaktionskostnader i samband med försäljning av projekt.
Nettoomsättningstillväxt, %	Förändring i nettoomsättning jämfört med samma period föregående år.
Nettorörelsekapital	Omsättningstillgångar minus derivatinstrument och likvida medel minus icke räntebärande kortfristiga skulder justerat för fordringar och skulder mot koncernföretag och skatteskuld.
Nettoskuld eller -nettokassa	Räntebärande kort- och långfristiga skulder med avdrag för likvida medel, kortfristiga placeringar och räntebärande kort- och långfristiga fordringar.
Operativt kassaflöde	EBITDA minus förändring i nettorörelsekapital minus investeringar i projektutvecklingsportfölj samt kassaflöde från investeringsverksamheten.
Projektutvecklingskostnader	Externa utvecklingskostnader relaterade till utveckling av projektutvecklingsportföljen, samt omkostnader i samband med förvärv av projekträttigheter.
EDITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar.
Rörelsemarginal, %	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.
Rörelsemarginal justerat för noteringskostnader, %	Rörelsemarginal före noteringskostnader i procent av nettoomsättning.
Rörelsemarginal justerat för projektutvecklingskostnader och noteringskostnader, %	Rörelseresultat före projektutvecklingskostnader och noteringskostnader i procent av nettoomsättning.

Rörelseresultat justerat för noteringskostnader	Rörelseresultat exklusive noteringskostnader.
Rörelseresultat justerat för projektutvecklingskostnader och noteringskostnader	Rörelseresultat exklusive projektutvecklingskostnader och noteringskostnader.
Soliditet, %	Eget kapital dividerat med balansomslutningen.
Sysselsatt kapital	Summan av eget kapital och räntebärande skulder. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas som medeltal av värdena för den ingående och utgående balansen för respektive mätperiod.
R12	Avser omsättning, lönsamhet eller andra resultat som ett årsresultat t.o.m. bokslutsdagen.

Avstämningar av alternativa nyckeltal

Avstämning av avkastning på eget kapital

MSEK	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2022	2021	2022	2021	Jul-jun	2021
Eget kapital periodens ingång	2 469	799	2 355	766	2 107	766
Eget kapital periodens utgång	2 714	2 107	2 714	2 107	2 714	2 355
Genomsnittligt eget kapital	2 591	1 453	2 535	1 437	2 411	1 561
Periodens resultat	304	34	415	82	667	334
Genomsnittligt eget kapital	2 591	1 453	2 535	1 437	2 411	1 561
Avkastning på eget kapital	11,7%	2,4%	16,4%	5,7%	27,6%	21,4%

Avstämning av avkastning på sysselsatt kapital

MSEK	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2022	2021	2022	2021	Jul-jun	2021
Eget kapital	2 714	2 107	2 714	2 107	2 714	2 355
Räntebärande skulder (långfristiga och kortfristiga)	34	22	34	22	34	28
Sysselsatt kapital	2 748	2 129	2 748	2 129	2 748	2 383
Genomsnittligt sysselsatt kapital						
Sysselsatt kapital periodens ingång	2 493	820	2 383	789	2 129	789
Sysselsatt kapital periodens utgång	2 748	2 129	2 748	2 129	2 748	2 383
Genomsnittligt sysselsatt kapital	2 621	1 474	2 566	1 459	2 439	1 586
Rörelseresultat	362	48	468	73	809	414
Genomsnittligt sysselsatt kapital	2 621	1 474	2 566	1 459	2 439	1 586
Avkastning på sysselsatt kapital	13,8%	3,3%	18,2%	5,0%	33,2%	26,1%

Avstämning av kostnad sålda varor

MSEK	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2022	2021	2022	2021	Jul-jun	2021
Kostnader för varor och projektering		-947	-778	-2 326	-1 677	-4 143
varav kostnad sålda varor		-869	-732	-2 195	-1 593	-3 924
varav projektutvecklingskostnader		-77	-46	-131	-84	-220

Avstämning av bruttovinst och bruttomarginal

MSEK	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2022	2021	2022	2021	Jul-jun	2021
Nettoomsättning	1 469	950	3 090	1 953	6 120	4 983
Kostnad sålda varor	-869	-732	-2 195	-1 593	-4 525	-3 924
Bruttovinst	600	218	895	360	1 595	1 060
<i>Bruttomarginal, %</i>	<i>40,8%</i>	<i>23,0%</i>	<i>29,0%</i>	<i>18,4%</i>	<i>26,1%</i>	<i>21,3%</i>

Avstämning av Rörelseresultat, Rörelseresultat justerat för noteringskostnader, Rörelseresultat före projektutvecklingskostnader och noteringskostnader, samt Marginaler för samtliga av dessa resultatmått

MSEK	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2022	2021	2022	2021	Jul-jun	2021
Nettoomsättning	1 469	950	3 090	1 953	6 120	4 983
Rörelseresultat	362	48	468	73	809	414
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>24,7%</i>	<i>5,1%</i>	<i>15,1%</i>	<i>3,7%</i>	<i>13,2%</i>	<i>8,3%</i>
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	2	3	7	7	17	17
EBITDA	365	52	474	80	826	431
Rörelseresultat	362	48	468	73	809	414
Noteringskostnader	-	-35	-	-37	-4	-41
Rörelseresultat justerat för noteringskostnader	362	83	468	110	813	455
<i>Rörelsemarginal justerat för noteringskostnader, %</i>	<i>24,7%</i>	<i>8,7%</i>	<i>15,1%</i>	<i>5,6%</i>	<i>13,3%</i>	<i>9,1%</i>
Projektutvecklingskostnader	77	46	131	84	267	220
Rörelseresultat justerat för projektutvecklingskostnader och noteringskostnader	440	129	599	194	1 080	675
<i>Rörelsemarginal justerat för projektutvecklingskostnader och noteringskostnader, %</i>	<i>29,9%</i>	<i>13,6%</i>	<i>19,4%</i>	<i>9,9%</i>	<i>17,6%</i>	<i>13,5%</i>

Avstämning av eget kapital per aktie

MSEK	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2022	2021	2022	2021	Jul-jun	2021
Eget kapital	2 714	2 107	2 714	2 107	2 714	2 355
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	272 517 586	251 732 122	272 517 586	250 870 846	272 517 586	261 783 175
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	272 521 239	251 732 122	272 519 423	250 870 846	272 518 497	261 783 175
Eget kapital per aktie före ochefter utspädning (kr)	10	8	10	8	10	9

Avstämning av nettoomsättningstillväxt

MSEK	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2022	2021	2022	2021	Jul-jun	2021
Nettoomsättning föregående period	950	894	1 953	1 397	5 757	5 201
Nettoomsättning nuvarande period	1 469	950	3 090	1 953	6 120	4 983
<i>Nettoomsättningstillväxt, %</i>	<i>54,7%</i>	<i>6,2%</i>	<i>58,2%</i>	<i>39,8%</i>	<i>6,3%</i>	<i>-4,2%</i>

Avstämning av nettoskuld eller -nettokassa

MSEK	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2022	2021	2022	2021	Jul-jun	2021
Räntebärande skulder (långfristiga och kortfristiga)	34	22	34	22	34	28
Räntebärande fordringar (långfristiga och kortfristiga)	-	0	-	0	-	-
Likvida medel	-3 273	-2 590	-3 273	-2 590	-3 273	-2 374
Nettoskuld eller -nettokassa	-3 239	-2 568	-3 239	-2 568	-3 239	-2 346

Avstämning av soliditet

MSEK	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2022	2021	2022	2021	Jul-jun	2021
Eget kapital	2 714	2 107	2 714	2 107	2 714	2 355
Balansomslutning	4 857	3 862	4 857	3 862	4 857	3 743
Soliditet, %	55,9%	54,6%	55,9%	54,6%	55,9%	62,9%

Avstämning av effektiv skattesats, %

MSEK	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2022	2021	2022	2021	Jul-jun	2021
Skatt	-73	-12	-72	1	-146	-73
Resultat efter finansiella poster	376	46	486	81	812	407
Effektiv skattesats, %	19,3%	26,1%	14,7%	-1,6%	17,9%	17,9%

Avstämning av kassakonvertering, %

MSEK	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2022	2021	2022	2021	Jul-jun	2021
EBITDA	365	52	474	80	826	431
Förändringar rörelsekapital	754	241	657	196	397	-64
Investeringar i projektutvecklingsportföljen	-41	-40	-240	-163	-500	-424
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0	-5	-0	-5	4	-1
Operativt kassaflöde	1 078	248	892	107	727	-58
Kassakonvertering, %	295,4%	478,6%	187,9%	134,0%	88,0%	-13,4%

Avstämning av Byggnationsrelaterat rörelsekapital och nettorörelsekapital

MSEK	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2022	2021	2022	2021	Jul-jun	2021
Pågående arbeten	20	1	20	1	20	0
Kundfordringar	281	364	281	364	281	297
Övriga fordringar	76	60	76	60	76	33
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	460	382	460	382	460	496
Byggnationsrelaterade rörelsekapitalstillgångar	838	808	838	808	838	826
Förskott från kunder	-1 182	-686	-1 182	-686	-1 182	-601
Leverantörsskulder	-72	-141	-72	-141	-72	-309
Övriga kortfristiga skulder	-237	-79	-237	-79	-237	-211
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-448	-788	-448	-788	-448	-175
Byggnationsrelaterade rörelsekapitalsskulder	-1 938	-1 694	-1 938	-1 694	-1 938	-1 296
Byggnationsrelaterat rörelsekapital	-1 100	-886	-1 100	-886	-1 100	-470
Projektutvecklingsportfölj	707	426	707	426	707	502
Nettorörelsekapital	-393	-460	-393	-460	-393	31
Som % av RTM nettoomsättning						
RTM nettoomsättning	6 120	5 757	6 120	5 757	6 120	4 983
Byggnationsrelaterade rörelsekapitalstillgångar	13,7%	14,0%	13,7%	14,0%	13,7%	16,6%
Byggnationsrelaterade rörelsekapitalsskulder	-31,7%	-29,4%	-31,7%	-29,4%	-31,7%	-26,0%
Byggnationsrelaterat rörelsekapital	-18,0%	-15,4%	-18,0%	-15,4%	-18,0%	-9,4%
Nettorörelsekapital %	-6,4%	-8,0%	-6,4%	-8,0%	-6,4%	0,6%

Nyckeltalsdefinitioner

Antal anställda	Antalet anställda i koncernen per bokslutsdagen.
Balansomslutning	Totala tillgångar.
Förvaltningsavtal, MW	Tecknade förvaltningsavtal för kraftverk.
Investering i projektutvecklingsportföljen	Betalning för förvärvade projekträttigheter och övriga projekt relaterade investeringar.
Projektförvärv, MW	Förvärvade rättigheter till kraftverksprojekt.
Projektutvecklingsportfölj, MW	OX2:s kraftverksprojekt under utveckling.
Projekt under byggnation, MW	Kraftverksprojekt under byggnation.
Projekt överlämnade till kund, MW	Färdigställda kraftverk som överlämnats till kund.
Resultat per aktie	Resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.
Sålda projekt, MW	Sålda kraftverksprojekt.
Utvecklingsfas	<p>OX2 delar in sin projektutvecklingsportfölj i tre faser baserat på hur långt ett projekt har kommit i utvecklingsprocessen. Projekt som screenas eller där inget aktivt utvecklingsarbete pågår inkluderas inte i OX2:s projektutvecklingsportfölj. Tidsåtgång för projektutveckling och realisering beror på flera faktorer som t.ex. teknologi och geografi.</p> <p>Tidig Projekt med förväntad realisering inom 3–7 år</p> <p>Medellång Projekt med förväntad realisering inom 2–5 år</p> <p>Sen Projekt med förväntad realisering inom < 3 år</p>

Finansiell kalender

Delårsrapport jul-sep 2022:

27 oktober 2022

Delårsrapport okt-dec 2022:

22 februari 2023

Kontaktinformation

Paul Stormoen, CEO

Email: paul.stormoen@ox2.com

Johan Rydmark, CFO

Email: johan.rydmark@ox2.com

Henrik Vikström, IR

Email: henrik.vikstrom@ox2.com



OX2

Lilla Nygatan 1
Box 2299
SE-10317 Stockholm
Sverige

Tel. +46 8 559 310 00
info@ox2.com
www.ox2.com
Org.no 556675-7497