

## Delårsrapport januari–juni 2021

## Hög aktivitet under kvartalet - projekträttigheter om drygt 1 GW har förvärvats

## Andra kvartalet 2021

- Intäkterna uppgick till 950 (894) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 48 (24) MSEK, Rörelseresultat justerat för noteringskostnader uppgick till 83 (24) MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 5,1 (2,7) %, Rörelsemarginal justerat för noteringskostnader uppgick till 8,7 (2,7) %.
- Periodens resultat uppgick till 34 (-3) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,14 (-0,01) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 220 (20) MSEK.
- Under kvartalet har förvärv av projekträttigheter om 1,2 GW genomförts.
- Under kvartalet tecknades avtal om försäljning samt förvaltning av vindparker om 111 MW.
- Projektutvecklingsportföljen ökade med 443 MW under kvartalet och uppgick vid periodens slut till 17,1 (10,3) GW.
- Under kvartalet överlämnades en färdigställd vindpark om 48 MW till kund.
- 23 juni noterades OX2 på Nasdaq First North Premier Growth Market.

## Perioden jan-jun 2021

- Intäkterna uppgick till 1 953 (1 397) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 73 (129) MSEK, Rörelseresultat justerat för noteringskostnader uppgick till 110 (129) MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 3,7 (9,2) %, Rörelsemarginal justerat för noteringskostnader uppgick till 5,6 (9,2) %.
- Periodens resultat uppgick till 82 (93) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,33 (0,37) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 88 (-36) MSEK.
- Sålda projekt under perioden uppgick till 220 (201) MW.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

- OX2 har i en polsk auktion för förnybar energi erhållit stöd för ett vindparksprojekt med en total kapacitet på 57 MW.

## Koncernens nyckeltal

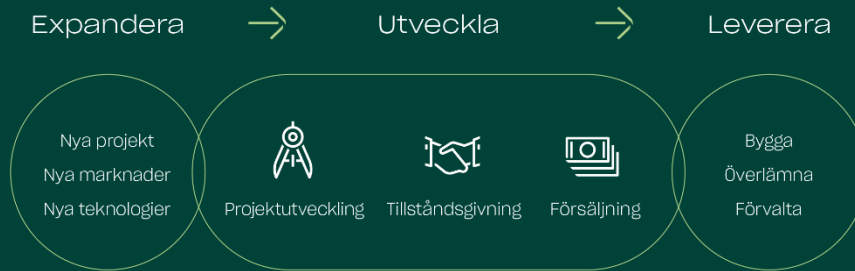
	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2021	2020	2021	2020	Jul-jun	2020
Intäkter, MSEK	950	894	1 953	1 397	5 757	5 201
Rörelseresultat, MSEK	48	24	73	129	360	416
Rörelseresultat justerat för noteringskostnader, MSEK*	83	24	110	129	397	416
Rörelseresultat justerat för projektutvecklingskostnader och noteringskostnader, MSEK*	129	47	194	176	567	549
Rörelsemarginal, %	5,1%	2,7%	3,7%	9,2%	6,3%	8,0%
Rörelsemarginal justerat för noteringskostnader, %	8,7%	2,7%	5,6%	9,2%	6,9%	8,0%
Rörelsemarginal justerat för projektutvecklingskostnader och noteringskostnader, %	13,6%	5,3%	9,9%	12,6%	9,9%	10,6%
Investering i projektutvecklingsportfölj, MSEK	40	14	163	27	423	287
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,14	-0,01	0,33	0,37	1,14	1,19
Projektförvärv, MW	1 192	272	2 257	462	3 576	1 781
Projektutvecklingsportfölj, MW	17 060	10 273	17 060	10 273	17 060	12 661
Sålda projekt, MW	111	0	220	201	348	329
Projekt under byggnation, MW	989	767	989	767	989	817
Projekt överlämnade till kund, MW	48	408	48	408	126	486
Förvaltningsavtal, MW	2 490	2 080	2 490	2 080	2 490	2 281
Antal anställda	233	162	233	162	233	182

\* För definition av alternativa nyckeltal och nyckeltal, se sid 22 och 27.

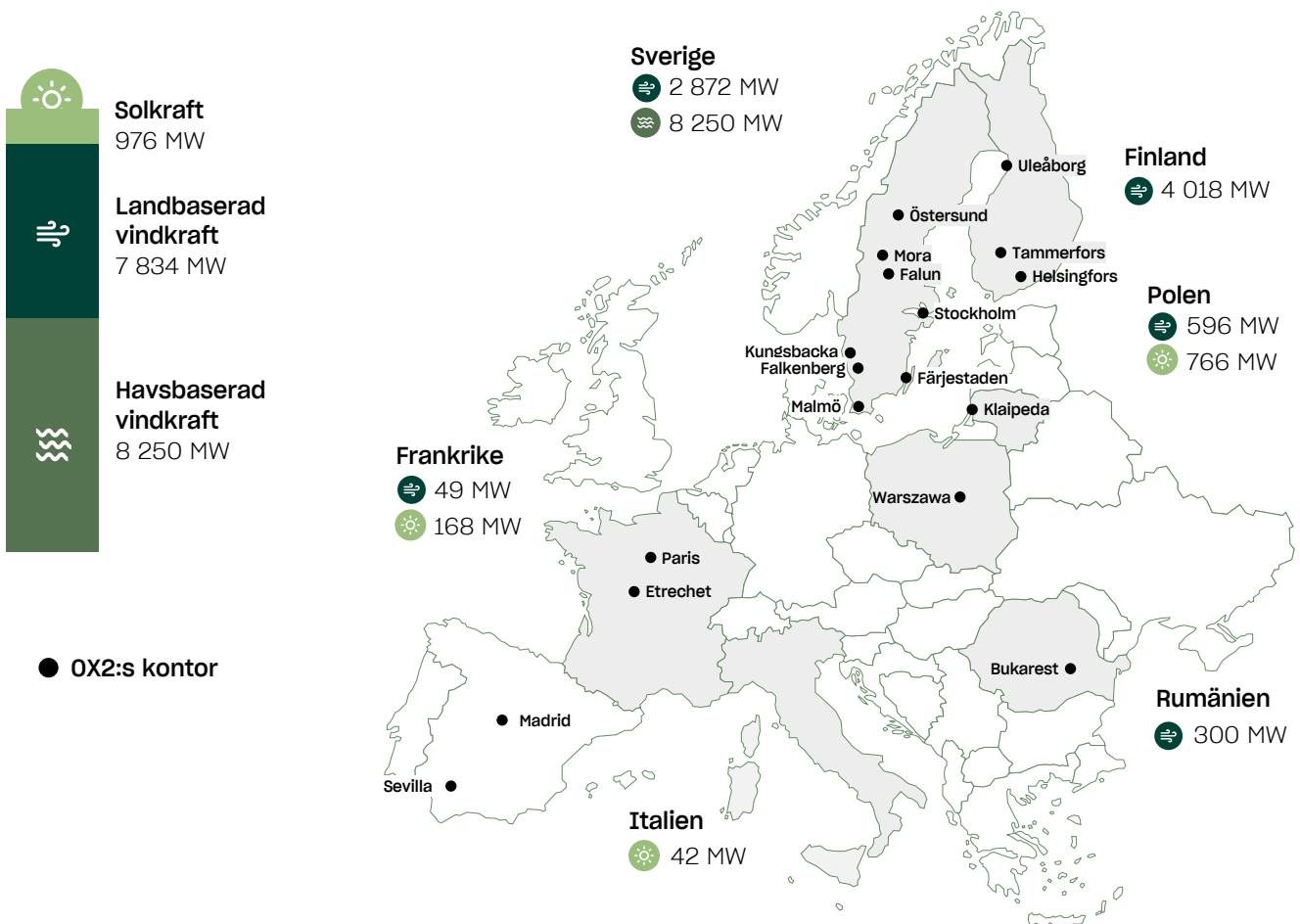
## Om OX2

OX2 utvecklar och säljer vind- och solkraftsparker. 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 hade en positiv finansiell utveckling under andra kvartalet, där intäkterna ökade med sex procent. Rörelseresultatutvecklingen var stark till följd av högre bruttomarginal, vilket drevs av nya projektförsäljningar. OX2 har fortsatt att öka projektportföljen genom flera förvärv, bland annat genomförde vi vårt första projektförvärv i Rumänien, en marknad där vi ser potential att vara med och bidra till omställningen mot förnybar elproduktion. I slutet av kvartalet noterades OX2 på First North Premier Growth Market och vi välkomnade lite drygt 25 000 nya aktieägare!”

Det är glädjande att konstatera att under ett intensivt andra kvartal har Rumänien tillkommit som en ny marknad, och Polen tagit ytterligare steg till att bli en av OX2:s huvudmarknader, där fyra vindparker är under byggnation för närvarande.

Intäkterna ökade till 950 (894) MSEK och projektutvecklingsportföljen förstärktes med förvärv av projekträttigheter om 1 192 (272) MW. Rörelseresultatet justerat för noteringskostnader för andra kvartalet blev 83 (24) MSEK. Förbättringen i kvartalets justerade rörelseresultat jämfört med samma period i fjol förklaras av en högre volym av projektförsäljningar 111 (0) MW.

Under perioden fortsatte OX2 att utveckla sina långsiktiga kundrelationer genom att överlämna den färdigställda vindparken Ljungbyholm (48 MW), och även sälja en andra vindpark, Huszlew i Polen (45 MW), till brittiska Octopus Renewables, en av Europas ledande investerare i landbaserad vindkraft.

Vindparken Merkkikallio i Finland (66 MW) såldes till Renewable Power Capital, också det en viktig och långsiktig kund, som finansieras av Canada Pension Plan, (CPP). Det är den tredje vindparken i ett avtal om totalt 171 MW som ingicks i slutet av 2020. Byggnationen

har nu startat och vindparken Merkkikallio beräknas vara i drift i slutet av nästa år.

OX2 etablerade sig i Rumänien i början av andra kvartalet och förvärvade vindkraftsprojektet South Wind om 300 MW. Verksamheten i Rumänien är under uppbyggnad och leds av en landschef med mångårig lokal erfarenhet av utveckling av förnybar energi, baserad i Bukarest.

Förvärven av projekträttigheter fortsatte, i Norden förvärvades 710 MW, i Polen 122 MW och i Rumänien 300 MW.

Den 23 juni noterades OX2:s aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market. Vi kunde med glädje konstatera att intresset för OX2 var stort och jag vill välkomna våra drygt 25 000 nya aktieägare. Noteringen var ett viktigt steg som ger oss förbättrade finansiella möjligheter att både fortsätta växa inom den befintliga verksamheten med landbaserad vindkraft, och öka satsningarna inom solenergi och havsbaserad vindkraft. Mot bakgrund av Sveriges offensiva mål om att bli världens första fossilfria välfärdsland och 2040 ha en elproduktion som är 100 procent förnybar, den övergripande klimatpolitiken inom EU, Parisavtalet och en allt ökande efterfrågan på elektricitet, ser jag med tillförsikt på framtiden för vind- och solkraft.

Årets andra kvartal har tagit oss ytterligare ett steg i riktningen mot 100 procent förnybar elproduktion. Vi har växt vår projektportfölj vilket är en viktig del i att kunna möta vårt försäljningsmål om mer än 2 000 MW per år på medellång sikt. Vår resultatutveckling är inte linjär kvartal för kvartal, utan påverkas av den takt som projekt färdigställs och tidpunkten för när nya projektförsäljningar genomförs. Vår bedömning är att det tredje kvartalet kommer att ha en lägre andel projektförsäljningar än under andra kvartalet. Vi ser stort intresse för våra projekt som är under försäljning, vilka förväntas slutföras mot slutet av året.

Paul Stormoen, Vd

Sålda projekt, MW

220

Avser perioden jan-jun 2021

Tillväxt  
projektutvecklingsportfölj, MW

4 399

Avser perioden jan-jun 2021

Total  
projektutvecklingsportfölj, MW

17 060

Per 30 juni 2021

## Expandera och utveckla

Det är OX2:s projektutvecklingsportfölj som bygger långsiktigt värde och definierar bolagets möjligheter att bygga mer förnybar energi i framtiden. Vid utgången av andra kvartalet uppgick portföljen till 17,1 (10) GW. Ungefär hälften av projekten utgörs av havsbaserad vindkraft, drygt 45 procent av landbaserad vindkraft och återstoden av solkraft.

Under andra kvartalet 2021 utökades OX2:s projektutvecklingsportfölj med 443 MW jämfört med föregående kvartal.

Förvärv har skett om 1 192 (272) MW under andra kvartalet. Bolaget har bland annat förvärvat sitt första vindkraftsprojekt i Rumänien om 300 MW. Vidare har bolaget förvärvat vindkraftsprojektet Tuulikolmio i Finland om 568 MW samt solkraftsprojektet Psarskie om 60 MW i Polen.

Vid sidan av förvärven har OX2 stärkt projektutvecklingsportföljen med tillskott från egenutvecklade projekt om 210 MW, bestående av 10 MW landbaserad vindkraft och 200 MW solkraft. Under perioden påverkades projektutvecklingsportföljen negativt till följd av att projekt under utveckling minskade i storlek motsvarande 377 MW, samt projekt som avvecklats motsvarande 470 MW.

Kvartalet uppvisade god framdrift i projektutvecklingsportföljens utvecklingsfaser, där projektvolymen i sen fas ökade med 343 MW.

Projektutvecklingsportfölj per den 30 juni 2021

Land (MW)	Landbaserad vindkraft	Havsbaserad vindkraft	Solkraft	Total
Sverige	2 872	8 250	-	11 122
Finland	4 018	-	-	4 018
Polen	596	-	766	1 362
Frankrike	49	-	168	217
Övriga marknader	300	-	42	342
<b>Totalt:</b>	<b>7 834</b>	<b>8 250</b>	<b>976</b>	<b>17 060</b>

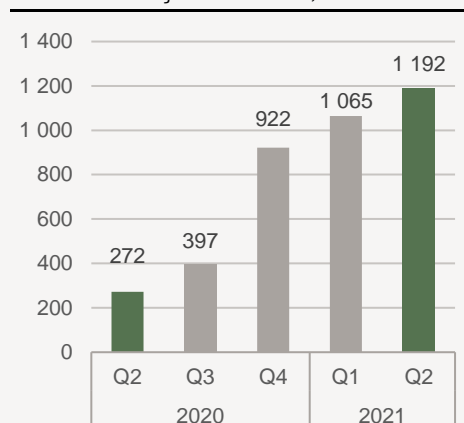
Projektutvecklingsportföljen består av egenutvecklade och förvärvade vind- och solkraftsprojekt i olika utvecklingsfaser, inom olika teknologier och marknader. Utveckling och optimering av projekt sker under lång tid och alla påbörjade projekt kommer av olika anledningar inte att realiseras. Sannolikheten för att ett projekt realiseras ökar ju senare i utvecklingsfasen projektet befinner sig.

Under andra kvartalet uppgick de externa utvecklingskostnaderna för projektutvecklingsportföljen till 46 (23) MSEK och investeringarna i projektutvecklingsportföljen till 40 (14) MSEK.

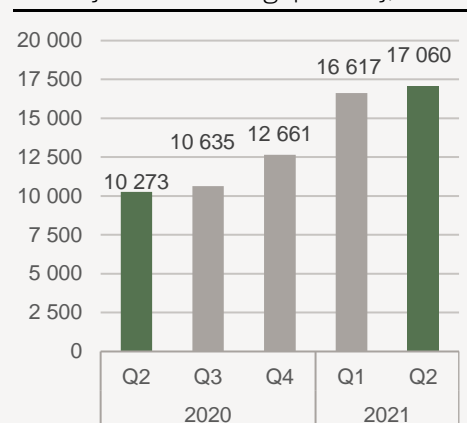
### Sålda projekt

Under andra kvartalet tecknades avtal om försäljning av 111 (0) MW. Vindkraftsprojektet Merkkikallio (66 MW) såldes till Renewable Power Capital (RPC), och är den tredje vindparken som OX2 och RPC ska bygga tillsammans till följd av ett avtal som signerades i slutet av förra året. Vindkraftsprojektet Huszlew (45 MW) i Polen såldes till Octopus Renewables, vilket är den andra vindkraftsparken som OX2 har sålt till Octopus.

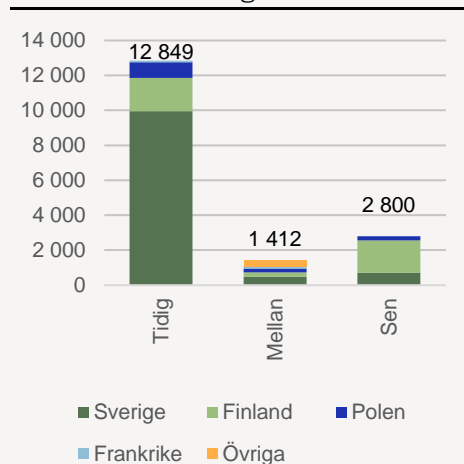
Projektförvärv, MW



Projektutvecklingsportfölj, MW



Projektutvecklingsportfölj / utvecklingsfas, MW



Intresset för OX2:s projekt är fortsatt stort både från nya och befintliga kunder och på samtliga av bolagets marknader.

## Leverera

OX2 tar helhetsansvar för färdigställandet av förnybara energiprojekt, samt erbjuder långsiktig förvaltning, drift och optimering.

Vid utgången av andra kvartalet hade OX2 projekt om 989 (926) MW under byggnation. Framdriften av projekten under byggnation gick i stort enligt plan. Driftstarten har senarelagts några månader för ett par projekt till följd av främst Covid-19-pandemin. Förseningarna förväntas inte påverka OX2:s marginal från dessa projekt.

Under andra kvartalet startade byggnationen av projekten Merkkikallio, Finland och Huszlew, Polen (totalt 111 MW).

Under andra kvartalet har projektet Ljungbyholm, Sverige överlämnats till kund.

### Projekt under byggnation per 30 juni 2021

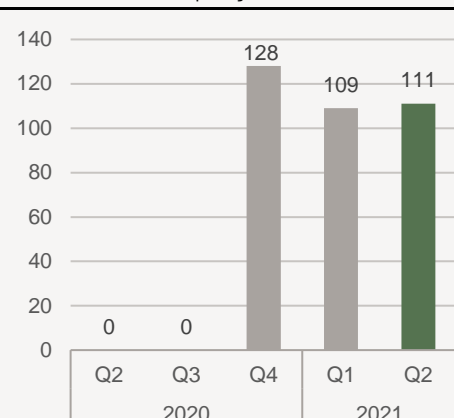
Projects under construction	Country	MW	Constr. start	Operat. start
Kjölberget	Norway	56	2019	2021
Hornamossen	Sweden	43	2019	2021
Kröpuln	Finland	30	2019	2021
Storbacken	Finland	30	2019	2021
Korkeakangas	Finland	43	2019	2021
Zary	Poland	21	2020	2021
Åndberg	Sweden	286	2019	2022
Metsälamminkangas	Finland	132	2020	2022
Puutikankangas	Finland	44	2020	2022
Rustari	Finland	44	2020	2022
Grajewo	Poland	40	2020	2022
Sulmierzyce	Poland	23	2021	2022
Merkkikallio	Finland	66	2021	2022
Karskrub	Sweden	86	2021	2023
Huszlew	Poland	45	2021	2023
<b>Projects under construction:</b>		<b>989</b>		

### Projekt överlämnade till kund under andra kvartalet 2021

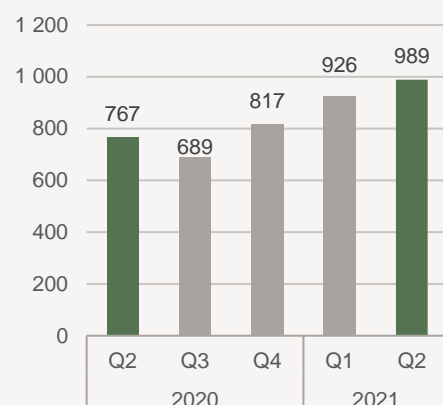
Projekt överlämnade till kund	Land	Antal MW	Byggstart	Driftstart
Ljungbyholm	Sverige	48	2020	2021
<b>Totalt överlämnat till kund, MW</b>		<b>48</b>		

OX2:s förvaltningsaffär fortsätter att växa. Vid utgången av andra kvartalet uppgick avtal för teknisk och kommersiell förvaltning till 2 490 (2 080) MW.

### Sålda projekt, MW



### Total MW under byggnation



### Förvaltningsavtal, MW

**2,490 (2,080)**

## Finansiell översikt

### Resultatutveckling och finansiell ställning

MSEK	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2021	2020	2021	2020	Jul-jun	2020
<b>Intäkter</b>	<b>950</b>	<b>894</b>	<b>1 953</b>	<b>1 397</b>	<b>5 757</b>	<b>5 201</b>
Kostnad sålda varor*	-732	-774	-1 593	-1 071	-4 873	-4 351
Bruttovinst*	218	120	360	326	884	850
Projektutvecklingskostnader*	-46	-23	-84	-47	-170	-133
Övriga kostnader	-53	-19	-70	-41	-99	-70
Personalkostnader	-68	-51	-126	-103	-239	-216
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3	-3	-7	-6	-16	-15
Rörelseresultat	48	24	73	129	360	416
<b>Rörelseresultat justerat för noteringskostnader*</b>	<b>83</b>	<b>24</b>	<b>110</b>	<b>129</b>	<b>397</b>	<b>416</b>
Rörelseresultat justerat för projektutvecklingskostnader och noteringskostnader*	129	47	194	176	567	549
Bruttomarginal, %*	23,0%	13,4%	18,4%	23,3%	15,4%	16,3%
Rörelsemarginal, %	5,1%	2,7%	3,7%	9,2%	6,3%	8,0%
<b>Rörelsemarginal justerat för noteringskostnader, %*</b>	<b>8,7%</b>	<b>2,7%</b>	<b>5,6%</b>	<b>9,2%</b>	<b>6,9%</b>	<b>8,0%</b>
Rörelsemarginal justerat för projektutvecklingskostnader och noteringskostnader, %*	13,6%	5,3%	9,9%	12,6%	9,9%	10,6%

\*För definition av alternativa nyckeltal se sid 22.

### Intäkter

Intäkterna uppgick under andra kvartalet till 950 (894) MSEK, och till 5 757 (5 201) på rullande tolv månadersbasis. Finland stod för 69 (23) % av intäkterna under kvartalet, följt av Sverige 21 (63) % samt Polen 10 (3) %. Intäkterna i kvartalet ökade sex procent jämfört med samma period föregående år. Intäktsökningen under kvartalet förklaras av högre intäkter från försäljning av vindprojekt. Intäkter från projekt under byggnation och förvaltning löpte på enligt plan i kvartalet.

### Kostnader

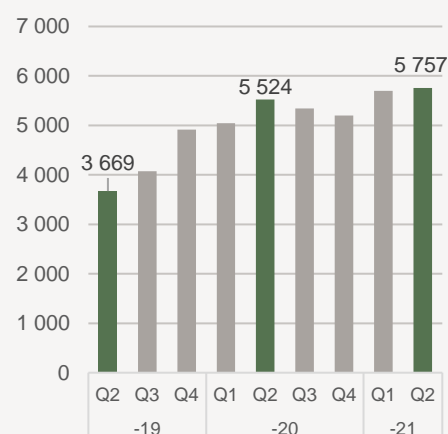
Kostnader för sålda varor uppgick under andra kvartalet 2021 till 732 (774) MSEK. Minskningen förklaras av lägre kostnader i pågående projekt under byggnation jämfört med samma period föregående år.

OX2 har under kvartalet utökat sin projektutvecklingsportfölj till 17 060 MW. Projektutvecklingskostnaderna uppgick under andra kvartalet till 46 (23) MSEK.

Övriga externa kostnader uppgick under andra kvartalet 2021 till 53 (19) MSEK. Ökningen av övriga externa kostnader jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av noteringskostnader, vilket belastar andra kvartalet med 35 MSEK och totalt med 37 MSEK för första halvåret. Personalkostnaderna uppgick under andra kvartalet 2021 till 68 (51) MSEK. Ökningen av personalkostnader förklaras med att antalet anställda har ökat jämfört med motsvarande period föregående år, vilket följer bolagets expansionsplan.

OX2 Delårsrapport, Q2 januari-juni 2021

Intäkter R12, MSEK



Projektutvecklingskostnader R12, MSEK

170 (104)



## Resultat

Rörelseresultatet för andra kvartalet 2021 uppgick till 48 (24) MSEK. Örelseresultat justerat för noteringskostnader uppgick till 83 (24). Resultatutvecklingen för enskilda kvartal påverkas främst av försäljning av projekt och i vilken takt projekt under byggnation färdigställs och överlämnas till kund. Det ökade rörelseresultatet jämfört med motsvarande period föregående år beror främst på en högre volym av sålda projekt, 111 (0) MW. Det har även bidragit till att bruttomarginalen påverkats positivt, 23 (13) %.

Resultat från finansiella poster uppgick under andra kvartalet till -2 (-28) MSEK, vilket beror på att omvärdering av balansposter medfört en negativ resultat effekt. OX2:s valutaexponering är främst i EUR och bolaget använder valutaderivat för att säkra dessa flöden.

Periodens effektiva skattesats uppgick till 26 % av periodens resultat. För första halvåret uppgick den effektiva skattesatsen till -1 %. Den effektiva skattesatsen påverkas främst av ej skattepliktiga intäkter från försäljning av projektbolag.

Periodens resultat uppgick till 34 (-3) MSEK.

OX2 tillämpar säkringsredovisning och förändring av verkligt värde avseende valutaderivat redovisas mot eget kapital.

## Finansiell ställning och likviditet

Omsättningstillgångar uppgick per sista juni 2021 till 3 831 (2 345) MSEK vilket är en ökning med 1 902 MSEK jämfört med sista december 2020. Ökningen förklaras främst av tillskottet i likvida medel från nyemissionen i samband med noteringen, vilket hade en positiv nettoeffekt om 1 272 MSEK. Värdet av projektutvecklingsportfölj och pågående arbeten uppgick per sista juni 2021 till 428 MSEK vilket är en minskning under kvartalet med 50 MSEK. Kundfordringar uppgick per sista juni 2021 till 364 (125) MSEK. Likvida medel uppgick per sista juni 2021 till 2 590 MSEK vilket är en ökning under kvartalet med 1 937 MSEK.

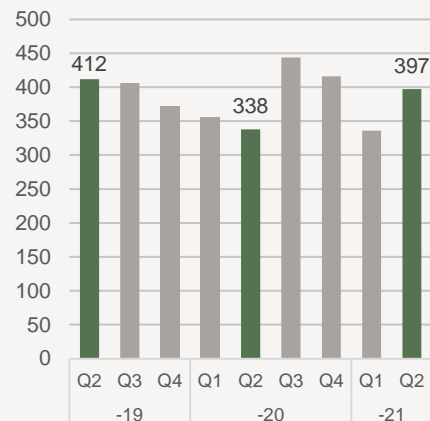
Kortfristiga skulder uppgick till 1 705 MSEK, vilket är en ökning med 567 MSEK jämfört med sista december 2020. Förskott från kunder uppgick per den sista juni till 686 MSEK vilket är en ökning med 378 MSEK under kvartalet. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter uppgick per den sista juni 2021 till 788 MSEK vilket är en ökning med 102 MSEK under kvartalet.

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 220 (20) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet uppgick till 19 (0) MSEK. Det högre kassaflödet från den löpande verksamheten jämfört med samma period i fjol förklaras av ett högre resultat under kvartalet. Kassaflödet från förändring i rörelsekapital uppgick till 222 (35) MSEK. Investeringar i projektutvecklingsportföljen uppgick till -40 (-14) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5 (-3) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 1 719 (-3) MSEK. Ökningen förklaras av nyemission och apportemission med avdrag för

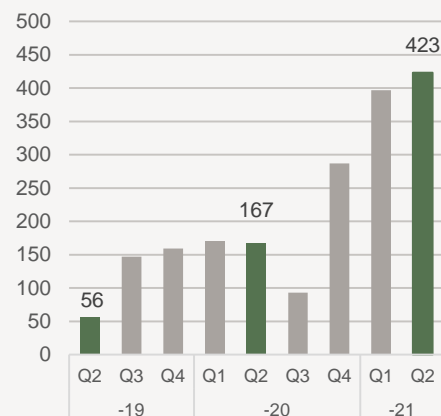
Rörelseresultat justerat för noteringskostnader R12, MSEK



Nettoskuld/(-Nettokassa), MSEK

- 2,568

Investeringar i projektutvecklingsportfölj R12, MSEK



noteringskostnader, vilket medförde en positiv nettoeffekt om 1 272 MSK, samt av en erhållen återbetalning av en kortfristig finansiell fordran på 446 MSEK.

Det totala kassaflödet för andra kvartalet 2021 uppgick till 1 934 (14) MSEK.

## **Moderbolaget**

I moderbolaget OX2 AB finns anställda som jobbar med projektutveckling, finansiering och projektrealisering. I moderbolaget finns också den koncernövergripande ledningen och koncerngemensamma funktioner. Intäkterna under kvartalet uppgick till 171 (62) MSEK och består dels av intäkter relaterade till försäljningen av projekt, dels av internfakturerings för service och management fee. Intäkterna från försäljning av projekt varierar mellan kvartalen och påverkas också av transaktionsstrukturen för de sålda projekten.

Kostnader för varor och projektering för kvartalet uppgick till 41 (36) MSEK. De högre kostnaderna förklaras av ökat antal projekt i utvecklingsfas jämfört med i fjol. Övriga kostnader för kvartalet uppgick till 52 (11) MSEK varav 35 MSEK utgjordes av noteringskostnader.

Personalkostnader för kvartalet uppgick till 50 (39) MSEK och förklaras av ökning i antal anställda jämfört med samma kvartal i fjol.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 28 (-24) MSEK. Det högre resultatet förklaras av en högre omsättning jämfört med samma period i fjol. Resultat efter finansiella poster uppgick under kvartalet till 30 (-25) MSEK. Periodens resultat uppgick till 24 (-20) MSEK.

Omsättningstillgångar uppgick per sista juni 2021 till 2 701 (429) MSEK vilket är en ökning med 2 247 MSEK jämfört med sista december 2020. Ökningen förklaras dels av tillskottet i likvida medel i samband med börsnotering (nettoeffekt 1 272 MSEK), dels av erhållen återbetalning av kortfristig fordran om 446 MSEK, och dels av att det under kvartalet upprättats en intern cash pool med moderbolaget som ägare. Införandet av cash pool påverkar både likvida medel och skulder till koncernföretag i moderbolaget.

Skulder till koncernföretag uppgick per den 30 juni till 2 206 (2) MSEK och förklaras dels av cash pool med 571 MSEK, dels övriga interna lån med 1 634 MSEK.

Moderbolagets egna kapital uppgick per den 30 juni 2021 till 1 677 (495) 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

OX2 AB (publ) noterades den 23 juni 2021 på Nasdaq First North Premier Growth Market under kortnamnet OX2. Totalt antal aktier uppgår till 272 517 586 aktier. Senaste betalkurs den 30 juni var 56,00 SEK.

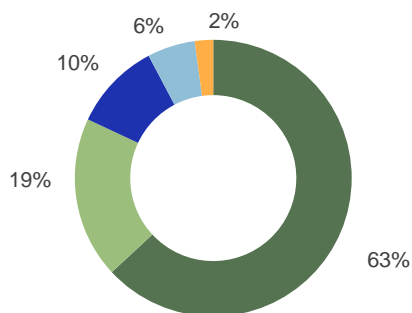
### Medarbetare

Per sista juni 2021 uppgick antalet anställda till 233 varav 44 (40) procent var kvinnor. Antalet anställda har ökat med 44 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Under kvartalet ökade antalet anställda med 30 personer.

Totalt antal anställda	2021-06-30	2020-06-30
Sverige	147	119
Finland	44	27
Polen	24	10
Frankrike	13	6
Övriga marknader	5	-
<b>Total OX2 Group</b>	<b>233</b>	<b>162</b>

Per sista juni 2021 var 44 (40) procent kvinnor och 56 (60) män.

Antal anställda per 30 juni 2021, %



■ Sverige ■ Finland ■ Polen ■ Frankrike ■ Övriga

### Risker och osäkerhetsfaktorer

Branschen för förnybar energi är beroende av den allmänna ekonomiska och politiska situationen i omvärlden. Tillgång på 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 vindkraftsmarknaden och bolagets utvecklingspotential.

För en detaljerad beskrivning av risker hänvisas till förvaltningsberättelsen i Årsredovisningen 2020 som finns tillgänglig på [ox2.com](http://ox2.com). Inga andra väsentliga

risker och osäkerhetsfaktorer har identifierats under den senaste perioden.

### Hållbarhet

OX2:s hållbarhetsstrategi fokuserar på tre områden: People, Planet och Profit. Bolaget kopplar verksamheten till de 17 delmålen i Agenda 2030, med särskilt fokus på mål 5, 7, 8, 9, 10 och 13. OX2 är i Sverige certifierat enligt ISO 45001 – Ledningssystem för arbetsmiljö samt ISO 14001 – ett miljöledningssystem. Arbetet med att bli certifierade för ISO 45001, 9001 samt 14001 på flera marknader pågår. I mars blev OX2 medlem av Business@Biodiversity Sweden, ett nätverk för företag som har miljöarbetet högt på sin agenda och som vill driva utveckling och arbeta med biologisk mångfald som en del av sin affärsmodell. Mer information om OX2:s hållbarhetsstrategi finns på [ox2.com](http://ox2.com).

### Framtidsutsikter

Omställningen till en förnybar energiförsörjning är ett långsiktigt och viktigt projekt för vårt samhälle. Trots fortsatt osäkerhet på grund av Corona-pandemin så har OX2 haft en positiv inledning av 2021 med en utökad projektutvecklingsportfölj, etablering i Italien genom förvärv samt god framdrift i projekten under byggnation. Skapandet av en förnybar energiförsörjning har starkt politiskt stöd, då det både 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 kraftproduktion som en långsiktigt stabil och attraktiv infrastrukturinvestering.

### Planeringsförutsättningar

OX2 investerar för närvarande för att kunna uppnå bolagets finansiella volymmål på medellång sikt (såld årsvolym överstigandes 2 000 MW). Ökande projektutvecklingskostnader samt personalkostnader förväntas påverka rörelsemarginalen negativt innan bolagets försäljningsvolym ökar. Personalstyrkan förväntas fördubblas till 2024 och investeringar i projektförvärv förväntas årligen uppgå till ~600 MSEK. Mixen av intäkter från nya projektförsäljningar och intäkter från projekt under byggnation påverkar bruttomarginalen, där bruttomarginalen från nya projektförsäljningar oftast är högre.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

OX2 har i en polsk auktion för förnybar energi erhållit stöd för ett vindparksprojekt med en total kapacitet på 57 MW.

## 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.

## Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden januari – juni 2021 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 2021**

OX2 AB (publ)

Johan Ihrfelt

*Ordförande*

Anna-Karin Celsing

*Styrelseledamot*

Ann Grevelius

*Styrelseledamot*

Jan Frykhammar

*Styrelseledamot*

Malin Persson

*Styrelseledamot*

Niklas Midby

*Styrelseledamot*

Petter Samlin

*Styrelseledamot*

Thomas von Otter

*Styrelseledamot*

## Revisorsyttrande över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation

Till styrelsen i OX2 AB (publ), org.nr 556675-7497

### *Inledning*

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen för OX2 AB per 30 juni 2021 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### *Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning*

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

### *Slutsats*

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

Stockholm den 28 juli 2021

Deloitte AB

Jonas Ståhlberg

Auktoriserad revisor

## Koncernens resultaträkningar i sammandrag

MSEK	Q2		Jan-jun		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	950	894	1 953	1 397	5 201
<b>Summa intäkter</b>	<b>950</b>	<b>894</b>	<b>1 953</b>	<b>1 397</b>	<b>5 201</b>
Kostnader för varor och projektering	-778	-797	-1 677	-1 119	-4 484
Övriga kostnader	-53	-19	-70	-41	-70
Personalkostnader	-68	-51	-126	-103	-216
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3	-3	-7	-6	-15
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-902</b>	<b>-870</b>	<b>-1 880</b>	<b>-1 269</b>	<b>-4 785</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>48</b>	<b>24</b>	<b>73</b>	<b>129</b>	<b>416</b>
Finansiella intäkter	9	3	25	34	65
Finansiella kostnader	-11	-31	-17	-46	-98
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>46</b>	<b>-4</b>	<b>81</b>	<b>117</b>	<b>383</b>
Skatt	-12	1	1	-24	-84
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>34</b>	<b>-3</b>	<b>82</b>	<b>93</b>	<b>298</b>
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	34	-3	82	93	298
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	0	-	-
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning*	251 732 122	250 000 000	250 870 846	250 000 000	250 000 000
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,14	-0,01	0,33	0,37	1,19

\* Justerat för fondemission i jämförelseperioder

## Rapport över koncernens totalresultat

MSEK	Q2		Jan-jun		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
<b>Periodens resultat</b>	<b>34</b>	<b>-3</b>	<b>82</b>	<b>93</b>	<b>298</b>
<b>Övrigt totalt resultat:</b>					
Poster som kommer att omföras till resultatet					
Omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterbolag	-2	-4	2	-3	-8
<i>Kassaflödessäkringar</i>					
Förändringar av verkligt värde	7	62	-19	12	23
Skatt hänförligt till kassaflödessäkringar	-3	-13	4	-3	-7
<b>Summa övrigt totalresultat, efter skatt</b>	<b>37</b>	<b>42</b>	<b>70</b>	<b>100</b>	<b>307</b>
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	37	42	70	100	307

## Koncernens rapport över finansiell ställning

MSEK	2021-06-30	2020-12-31	2020-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	5	5	5
Inventarier, verktyg och installationer	4	3	3
Nyttjanderättstillgångar	17	19	27
Övriga finansiella tillgångar	6	6	0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>32</b>	<b>33</b>	<b>36</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Projektutvecklingsportfölj och pågående arbeten	428	321	949
Kundfordringar	364	121	125
Övriga fordringar	60	16	69
Fordringar mot koncernföretag	0	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	382	200	227
Derivatinstrument	6	37	17
Likvida medel	2 590	1 235	959
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 831</b>	<b>1 929</b>	<b>2 345</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 862</b>	<b>1 961</b>	<b>2 380</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare</b>			
Aktiekapital	1	0	0
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	2 107	766	637
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>2 107</b>	<b>766</b>	<b>637</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	11	13	15
Uppskjuten skatteskuld	39	45	30
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>50</b>	<b>58</b>	<b>45</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Förskott från kunder	686	468	443
Leverantörsskulder	141	124	165
Skatteskulder	-	12	-
Övriga kortfristiga skulder	79	73	948
Kortfristiga räntebärande skulder	11	11	13
Skulder mot koncernföretag	-	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	788	450	129
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 705</b>	<b>1 138</b>	<b>1 698</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 862</b>	<b>1 961</b>	<b>2 380</b>
Ställda säkerheter	0	720	61
Eventualförpliktelser	2 379	1 695	1 403



## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	2021-06-30	2020-12-31	2020-06-30
<b>Ingående balans</b>	<b>766</b>	<b>537</b>	<b>537</b>
Utdelning	-	-78	-
Nyemission	612	-	-
Apportemission	739	-	-
Förändring minoritet	0	-	-
Kostnader hänförligt till emission	-79	-	-
Periodens resultat	82	298	93
<b>Övrigt totalresultat</b>			
Omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterbolag	2	-8	-3
Kassaflödessakringar	-15	16	10
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-13</b>	<b>8</b>	<b>7</b>
<b>Summa årets totalresultat</b>	<b>70</b>	<b>307</b>	<b>100</b>
<b>Utgående balans</b>	<b>2 107</b>	<b>766</b>	<b>637</b>
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	2 107	766	637
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	-
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 107</b>	<b>766</b>	<b>637</b>

## Koncernens rapport över kassaflöden

MSEK	Q2		Jan-jun		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Resultat efter finansiella poster	46	-4	81	117	383
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm	4	3	18	6	6
Betald inkomstskatt	-31	0	-43	0	-38
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>19</b>	<b>-0</b>	<b>56</b>	<b>123</b>	<b>350</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	241	35	196	-132	462
Investering i projektutvecklingsportfölj	-40	-14	-163	-27	-287
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>220</b>	<b>20</b>	<b>88</b>	<b>-36</b>	<b>526</b>
Förvärv av andelar i andra bolag	-	1	-	3	-3
Förvärv av immateriella, materiella och finansiella anläggningstillgångar	-5	-4	-5	-5	-5
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-5</b>	<b>-3</b>	<b>-5</b>	<b>-1</b>	<b>-8</b>
Nyemission	612	-	612	-	-
Apportemission	739	-	739	-	-
Kostnader hänförligt till emission	-79	-	-79	-	-
Amortering av leasingskulden	1	-3	-2	-6	-11
Lämnat koncernbidrag och lämnad utdelning till aktieägarna	-	-	-	-	-278
Kortfristigt lån moderbolag	446	-	-	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>1 719</b>	<b>-3</b>	<b>1 270</b>	<b>-6</b>	<b>-289</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>1 934</b>	<b>14</b>	<b>1 353</b>	<b>-43</b>	<b>229</b>
Omräkningsdifferens i likvida medel	3	-4	2	-3	0
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>653</b>	<b>949</b>	<b>1 235</b>	<b>1 005</b>	<b>1 005</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>2 590</b>	<b>959</b>	<b>2 590</b>	<b>959</b>	<b>1 235</b>

## Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

MSEK	Q2		Jan-jun		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	171	62	208	388	724
Övriga rörelseintäkter					16
<b>Summa intäkter</b>	<b>171</b>	<b>62</b>	<b>208</b>	<b>388</b>	<b>740</b>
Kostnader för varor och projektering	-41	-36	-102	-199	-361
Övriga kostnader	-52	-11	-68	-38	-59
Personalkostnader	-50	-39	-93	-77	-156
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1	-0	-1	-0	-1
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-143</b>	<b>-86</b>	<b>-264</b>	<b>-315</b>	<b>-577</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>28</b>	<b>-24</b>	<b>-56</b>	<b>74</b>	<b>163</b>
Finansiella intäkter	4	0	5	3	8
Finansiella kostnader	-2	-1	-3	-1	-4
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>30</b>	<b>-25</b>	<b>-55</b>	<b>76</b>	<b>167</b>
Bokslutsdispositioner				-	-49
Skatt	-6	5	11	-17	-26
<b>Periodens resultat</b>	<b>24</b>	<b>-20</b>	<b>-44</b>	<b>59</b>	<b>91</b>

## Rapport över moderbolagets totalresultat

MSEK	Q2		Jan-jun		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Periodens resultat	24	-20	-44	59	91
<b>Summa övrigt totalresultat, efter skatt</b>	<b>24</b>	<b>-20</b>	<b>-44</b>	<b>59</b>	<b>91</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2021-06-30	2020-12-31	2020-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	5	5	5
Inventarier, verktyg och installationer	4	3	3
Andelar i koncernföretag	1 441	564	183
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 450</b>	<b>572</b>	<b>192</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Projektutvecklingsportfölj och pågående arbeten	33	11	23
Kundfordringar	0	6	-
Övriga fordringar	56	3	3
Fordringar hos koncernföretag	141	175	282
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	1	3
Likvida medel	2 462	258	119
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 701</b>	<b>454</b>	<b>429</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4 151</b>	<b>1 026</b>	<b>621</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	1 677	449	495
Obeskattade reserver	94	94	54
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Förskott från kund	-	1	3
Leverantörsskulder	35	19	10
Övriga kortfristiga skulder	20	103	3
Skulder till koncernföretag	2 206	256	2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	119	104	54
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 380</b>	<b>483</b>	<b>72</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>4 151</b>	<b>1 026</b>	<b>621</b>
Ställda säkerheter	0	0	-
Eventualförpliktelser	1 811	1 389	1 403

## Nyckeltal koncernen

	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2021	2020	2021	2020	Jul-jun	2020
<b>Lönsamhet</b>						
Intäkter, MSEK	950	894	1 953	1 397	5 757	5 201
Intäkter, %	6,2%	113,8%	39,8%	78,6%	4,3%	6,0%
Rörelseresultat, MSEK	48	24	73	129	360	416
Rörelseresultat justerat för noteringskostnader, MSEK*	83	24	110	129	397	416
Rörelseresultat justerat för projektutvecklingskostnader och noteringskostnader, MSEK*	129	47	194	176	567	549
Rörelsemarginal, %	5,1%	2,7%	3,7%	9,2%	6,3%	8,0%
Rörelsemarginal justerat för noteringskostnader, %*	8,7%	2,7%	5,6%	9,2%	6,9%	8,0%
Rörelsemarginal justerat för projektutvecklingskostnader och noteringskostnader, %*	13,6%	5,3%	9,9%	12,6%	9,9%	10,6%
Periodens resultat, MSEK	34	-3	82	93	287	298
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,14	-0,01	0,33	0,37	1,14	1,19
<b>Finansiell ställning</b>						
Nettoskuld/(-nettokassa), MSEK*	-2 568	-931	-2 568	-931	-2 568	-1 211
Soliditet, %*	54,6%	26,8%	54,6%	26,8%	54,6%	39,0%
Effektiv skattesats, %*	-26,1%	-30,6%	1,6%	-20,6%	-17,1%	-22,1%
Operativt kassaflöden, MSEK*	248	45	107	-26	731	599
Kassakonvertering, %*	479%	163%	134%	-19%	194%	139%
Byggnationsrelaterat rörelsekapital, MSEK*	-886	-455	-886	-455	-886	-779
Nettorörelsekapital, MSEK	-460	-316	-460	-316	-460	-458
Eget kapital per aktie, MSEK*	8	3	8	3	8	3
Avkastning eget kapital, %*	2,4%	-0,4%	5,7%	15,9%	20,9%	45,7%
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	2,3%	-0,4%	5,6%	15,1%	29,0%	61,1%
Investering i projektutvecklingsportfölj, MSEK	-40	-14	-163	-27	-423	-287
<b>Operativa nyckeltal</b>						
Projektförvärv, MW	1 192	272	2 257	462	3 576	1 781
Projektutvecklingsportfölj, MW	17 060	10 273	17 060	10 273	17 060	12 661
Sålda projekt, MW	111	0	220	201	348	329
Projekt under byggnation, MW	989	767	989	767	989	817
Projekt överlämnade till kund, MW	48	408	48	408	126	486
Förvaltningsavtal, MW	2 490	2 080	2 490	2 080	2 490	2 281
Antal anställda	233	162	233	162	233	182

\*För definition av alternativa nyckeltal och nyckeltal se sid 22 och 27.

## Noter

### 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.

### Intäkter

Koncernen har ett segment.

Koncernens intäkter består huvudsakligen av försäljning av vindkraftsprojekt och driftsatta vindkraftsparker. Koncernen redovisar vanligtvis intäkter över tid och i vissa fall vid en viss tidpunkt.

För beskrivning av segmentsredovisning se Årsredovisningen 2020, not 2 "Redovisningsprinciper".

MSEK	Q2		Jan-jun		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
<b>Nettomsättning per kategori</b>					
Försäljning av vindkraftprojekt och vindkraftparker	950	894	1 953	1 397	5 201
<b>Summa</b>	<b>950</b>	<b>894</b>	<b>1 953</b>	<b>1 397</b>	<b>5 201</b>
<b>Intäkter fördelade per land<sup>1</sup></b>					
Sverige	196	560	681	682	2 157
Finland	654	206	974	559	2 386
Norge	-0	105	148	126	350
Polen	100	24	150	30	308
<b>Summa</b>	<b>950</b>	<b>894</b>	<b>1 953</b>	<b>1 397</b>	<b>5 201</b>

1) Intäkterna fördelade per land är baserade på var projekten är lokaliserade

## Värdering till verkligt värde

Bokfört värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder fördelat per värderingskategori framgår av tabellen nedan.

Uppdelning av hur verkligt värde bestäms görs 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 2020, not 2 "Redovisningsprinciper" samt not 4 "Finansiell riskhantering och finansiella instrument".

MSEK	2021-06-30	2020-12-31	2020-06-30
<b>Finansiella tillgångar till verkligt värde</b>			
Derivatinstrument	6	37	17
<i>Tillgångar till upplupet anskaffningsvärde</i>			
Kundfordringar	364	121	125
Fordringar hos koncernföretag	0	0	-
Övriga kortfristiga fordringar	60	16	69
Likvida medel	2 590	1 235	959
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>3 021</b>	<b>1 408</b>	<b>1 169</b>
<b>Finansiella skulder till verkligt värde</b>			
<i>Derivat identifierade som säkringsinstrument</i>			
Derivatinstrument	-	-	-
<i>Övriga finansiella skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder	11	13	15
Leverantörsskulder	141	124	165
Skulder till koncernföretag	-	0	0
Övriga kortfristiga skulder	79	73	948
Kortfristiga räntebärande skulder	11	11	13
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>241</b>	<b>221</b>	<b>1 141</b>



## Närståendetransaktioner

Peas Industries AB har ställt ut två moderbolagsgarantier för OX2:s förpliktelser; en garanti gentemot leverantör till OX2 Construction där hela kontraktssumman förväntas vara betald under 2021, varpå garantin förfaller. Obetalt kontraktsvärde uppgick per 2021-06-30 till 1 368 MSEK. OX2 Construction AB hade inga obetalda leverantörsskulder utestående under denna garanti per 2021-06-30. Peas Industries AB hade även ställt ut en garanti för projekt Castles som överlämnats under 2020 upptagen till 281 MSEK.

## Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Per sista juni uppgick eventalförpliktelserna till 2,4 (1,4) Mdr. Värdeförändringar av eventalförpliktelserna är relaterade till garantier som ställs ut regelbundet och som löper ut efter garantitiden.

## Förutsättningar vid upprättandet av delårsredogörelsen

Redovisningsprinciperna som tillämpats för koncernens resultat- och balansräkning överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

## 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 22-26 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, %	Nettoreultat 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.
Byggnationsrelaterat rörelsekapital	Omsättningstillgångar minus projektutvecklingsportfölj, derivatinstrument och likvida medel minus kortfristiga skulder 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 / (-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.
Rörelsemarginal före noteringskostnader, %	Rörelsemarginal före noteringskostnader i procent av nettoomsättning
Rörelsemarginal före projektutvecklingskostnader och noteringskostnader, %	Rörelseresultat före projektutvecklingskostnader och noteringskostnader i procent av nettoomsättning.
Rörelseresultat justerat för noteringskostnader	Rörelseresultat exklusive noteringskostnader
Rörelseresultat före 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
	2021	2020	2021	2020	Jul-jun	2020
Eget kapital periodens ingång	799	595	766	537	637	537
Eget kapital periodens utgång	2 107	637	2 107	637	2 107	766
Genomsnittligt eget kapital	1 453	616	1 437	587	1 372	652
Periodens resultat	34	-3	82	93	287	298
Genomsnittligt eget kapital	1 453	616	1 437	587	1 372	652
<b>Avkastning på eget kapital</b>	<b>2,4%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>5,7%</b>	<b>15,9%</b>	<b>20,9%</b>	<b>45,7%</b>

Avstämning av avkastning på sysselsatt kapital

MSEK	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2021	2020	2021	2020	Jul-jun	2020
Eget kapital	2 107	637	2 107	637	2 107	766
Räntebärande skulder (långfristiga och kortfristiga)	22	28	22	28	22	24
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>2 129</b>	<b>665</b>	<b>2 129</b>	<b>665</b>	<b>2 129</b>	<b>789</b>
Genomsnittligt sysselsatt kapital						
Sysselsatt kapital periodens ingång	820	626	789	572	665	572
Sysselsatt kapital periodens utgång	2 129	665	2 129	665	2 129	789
<b>Genomsnittligt sysselsatt kapital</b>	<b>1 474</b>	<b>646</b>	<b>1 459</b>	<b>619</b>	<b>1 397</b>	<b>681</b>
Rörelseresultat	34	-3	82	93	405	416
Genomsnittligt sysselsatt kapital	1 474	646	1 459	619	1 397	681
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>	<b>2,3%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>5,6%</b>	<b>15,1%</b>	<b>29,0%</b>	<b>61,1%</b>

Avstämning av kostnad sålda varor

MSEK	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2021	2020	2021	2020	Jul-jun	2020
Kostnader för varor och projektering	-778	-797	-1 677	-1 119	-5 043	-4 484
varav kostnad sålda varor	-732	-774	-1 593	-1 071	-4 873	-4 351
varav projektutvecklingskostnader	-46	-23	-84	-47	-170	-133

Avstämning av bruttovinst och bruttomarginal

MSEK	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2021	2020	2021	2020	Jul-jun	2020
Nettoomsättning	950	894	1 953	1 397	5 757	5 201
Kostnad sålda varor	-732	-774	-1 593	-1 071	-4 873	-4 351
<b>Bruttovinst</b>	<b>218</b>	<b>120</b>	<b>360</b>	<b>326</b>	<b>884</b>	<b>850</b>
<i>Bruttomarginal, %</i>	<i>23,0%</i>	<i>13,4%</i>	<i>18,4%</i>	<i>23,3%</i>	<i>15,4%</i>	<i>16,3%</i>

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

MSEK	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2021	2020	2021	2020	Jul-jun	2020
Nettoomsättning	950	894	1 953	1 397	5 757	5 201
<b>Rörelseresultat</b>	<b>48</b>	<b>24</b>	<b>73</b>	<b>129</b>	<b>360</b>	<b>416</b>
<i>Rörelsemarginal, %</i>	5,1%	2,7%	3,7%	9,2%	6,3%	8,0%
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	3	3	7	6	16	15
<b>EBITDA</b>	<b>52</b>	<b>28</b>	<b>80</b>	<b>135</b>	<b>376</b>	<b>431</b>
Rörelseresultat	48	24	73	129	360	416
Noteringskostnader	-35	-	-37	-	-37	-
Rörelseresultat justerat för noteringskostnader	83	24	110	129	397	416
<i>Rörelsemarginal justerat för noteringskostnader, %</i>	8,7%	2,7%	5,6%	9,2%	6,9%	8,0%
Projektutvecklingskostnader	46	23	84	47	170	133
<b>Rörelseresultat justerat för projektutvecklingskostnader och noteringskostnader</b>	<b>129</b>	<b>47</b>	<b>194</b>	<b>176</b>	<b>567</b>	<b>549</b>
<i>Rörelsemarginal justerat för projektutvecklingskostnader och noteringskostnader, %</i>	13,6%	5,3%	9,9%	12,6%	9,9%	10,6%

Avstämning av eget kapital per aktie

MSEK	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2021	2020	2021	2020	Jul-jun	2020
Eget kapital	2 107	637	2 107	637	2 107	766
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	251 732 122	250 000 000	250 870 846	250 000 000	250 870 846	250 000 000
<b>Eget kapital per aktie före och efter utspädning (kr)</b>	<b>8</b>	<b>3</b>	<b>8</b>	<b>3</b>	<b>8</b>	<b>3</b>

Avstämning av nettoomsättningstillväxt

MSEK	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2021	2020	2021	2020	Jul-jun	2020
Nettoomsättning föregående period	894	418	1 397	782	5 521	4 906
Nettoomsättning nuvarande period	950	894	1 953	1 397	5 757	5 201
<i>Nettoomsättningstillväxt, %</i>	6,2%	113,8%	39,8%	78,6%	4,3%	6,0%

Avstämning av nettoskuld / (-nettokassa)

MSEK	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2021	2020	2021	2020	Jul-jun	2020
Räntebärande skulder (långfristiga och kortfristiga)	22	28	22	28	22	24
Räntebärande fordringar (långfristiga och kortfristiga)	0	0	0	0	0	-
Likvida medel	-2 590	-959	-2 590	-959	-2 590	-1 235
<b>Nettoskuld / (-Nettokassa)</b>	<b>-2 568</b>	<b>-931</b>	<b>-2 568</b>	<b>-931</b>	<b>-2 568</b>	<b>-1 211</b>

Avstämning av soliditet

MSEK	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2021	2020	2021	2020	Jul-jun	2020
Eget kapital	2 107	637	2 107	637	2 107	766
Balansomslutning	3 862	2 380	3 862	2 380	3 862	1 961
<b>Soliditet, %</b>	<b>54,6%</b>	<b>26,8%</b>	<b>54,6%</b>	<b>26,8%</b>	<b>54,6%</b>	<b>39,0%</b>

## Avstämning av effektiv skattesats, %

MSEK	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2021	2020	2021	2020	Jul-jun	2020
Skatt	-12	1	1	-24	-59	-84
Resultat efter finansiella poster	46	-4	81	117	346	383
<b>Effektiv skattesats, %</b>	<b>-26,1%</b>	<b>-30,6%</b>	<b>1,6%</b>	<b>-20,6%</b>	<b>-17,1%</b>	<b>-22,1%</b>

## Avstämning av kassakonvertering, %

MSEK	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2021	2020	2021	2020	Jul-jun	2020
EBITDA	52	28	80	135	376	431
Förändringar rörelsekapital	241	35	196	-132	790	462
Investeringar i projektutvecklingsportföljen	-40	-14	-163	-27	-423	-287
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5	-3	-5	-1	-12	-8
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>248</b>	<b>45</b>	<b>107</b>	<b>-26</b>	<b>731</b>	<b>599</b>
<b>Kassakonvertering, %</b>	<b>478,6%</b>	<b>163,3%</b>	<b>134,0%</b>	<b>-19,1%</b>	<b>194,5%</b>	<b>138,9%</b>

## Avstämning av Byggnationsrelaterat rörelsekapital och nettorörelsekapital

MSEK	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2021	2020	2021	2020	Jul-jun	2020
Pågående arbeten	1	811	1	811	1	0
Kundfordringar	364	125	364	125	364	121
Övriga fordringar	60	69	60	69	60	16
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	382	227	382	227	382	200
<b>Byggnationsrelaterade rörelsekapitalstillgångar</b>	<b>808</b>	<b>1 230</b>	<b>808</b>	<b>1 230</b>	<b>808</b>	<b>337</b>
Förskott från kunder	-686	-443	-686	-443	-686	-468
Leverantörsskulder	-141	-165	-141	-165	-141	-124
Övriga kortfristiga skulder	-79	-948	-79	-948	-79	-73
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-788	-129	-788	-129	-788	-450
<b>Byggnationsrelaterade rörelsekapitalsskulder</b>	<b>-1 694</b>	<b>-1 685</b>	<b>-1 694</b>	<b>-1 685</b>	<b>-1 694</b>	<b>-1 115</b>
<b>Byggnationsrelaterat rörelsekapital</b>	<b>-886</b>	<b>-455</b>	<b>-886</b>	<b>-455</b>	<b>-886</b>	<b>-779</b>
Projektutvecklingsportfölj	426	138	426	138	426	321
<b>Nettorörelsekapital</b>	<b>-460</b>	<b>-316</b>	<b>-460</b>	<b>-316</b>	<b>-460</b>	<b>-458</b>
<b>Som % av RTM nettoomsättning</b>						
RTM nettoomsättning	5 757	5 521	5 757	5 521	5 437	5 201
Byggnationsrelaterade rörelsekapitalstillgångar	14,0%	22,3%	14,0%	22,3%	14,9%	6,5%
Byggnationsrelaterade rörelsekapitalsskulder	-29,4%	-30,5%	-29,4%	-30,5%	-31,2%	-21,4%
<b>Byggnationsrelaterat rörelsekapital</b>	<b>-15,4%</b>	<b>-8,2%</b>	<b>-15,4%</b>	<b>-8,2%</b>	<b>-16,3%</b>	<b>-15,0%</b>
<b>Nettorörelsekapital</b>	<b>-8,0%</b>	<b>-5,7%</b>	<b>-8,0%</b>	<b>-5,7%</b>	<b>-8,5%</b>	<b>-8,8%</b>



## Nyckeltalsdefinitioner

Antal anställda	Antalet anställda i koncernen per bokslutsdagen.
Balansomslutning	Totala tillgångar.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar.
Förvaltningsavtal, MW	Tecknade förvaltningsavtal för kraftverk.
Investering i projekträttigheter	Betalning för förvärvade projekträttigheter.
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.
Rörelsemarginal, %	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.
Sålda projekt, MW	Sålda kraftverksprojekt.
Utvecklingsfas	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 OX2s projektutvecklingsportfölj. Tidsåtgång för projektutveckling och realisering beror på flera faktorer som t.ex. teknologi och geografi.
	<b>Tidig</b> Projekt med förväntad realisering inom 3 – 7 år
	<b>Mellan</b> Projekt med förväntad realisering inom 2 – 5 år
	<b>Sen</b> Projekt med förväntad realisering inom < 3 år

# Finansiell kalender

---

Delårsrapport januari – september 2021:

26 oktober 2021

Bokslutskommuniké 2021:

23 februari 2022

## Kontaktuppgifter

---

Paul Stormoen, VD

E-post: [paul.stormoen@ox2.com](mailto:paul.stormoen@ox2.com)

Johan Rydmark, CFO

E-post: [johan.rydmark@ox2.com](mailto:johan.rydmark@ox2.com)



OX2

Lilla Nygatan 1  
Box 2299  
SE-10317 Stockholm  
Sverige

Tel. +46 8 559 310 00  
[info@ox2.com](mailto:info@ox2.com)  
[www.ox2.com](http://www.ox2.com)  
Organisationsnummer 556675-7497