

## Fortsatt tillväxt i projektutvecklingsportföljen – uppgick till 17,6 GW vid periodens slut

### Tredje kvartalet 2021

- Intäkterna uppgick till 600 MSEK (2 050).
- Rörelseresultatet uppgick till 24 MSEK (171), rörelseresultat justerat för noteringskostnader uppgick till 25 MSEK (171).
- Rörelsemarginalen uppgick till 4,1 % (8,4), rörelsemarginal justerat för noteringskostnader uppgick till 4,2 % (8,4).
- Periodens resultat uppgick till 15 MSEK (132).
- Resultat per aktie uppgick till 0,06 SEK (0,53).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 143 MSEK (81).
- Förvärv av projekträttigheter om 614 MW.
- Projektutvecklingsportföljen ökade med 529 MW under kvartalet och uppgick vid periodens slut till 17,6 GW (10,6).
- Under kvartalet tecknades avtal om försäljning samt förvaltning av vindparker om 17 MW.

### Perioden jan-sep 2021

- Intäkterna uppgick till 2 553 MSEK (3 447).
- Rörelseresultatet uppgick till 97 MSEK (300), rörelseresultat justerat för noteringskostnader uppgick till 136 MSEK (300).
- Rörelsemarginalen uppgick till 3,8 % (8,7), rörelsemarginal justerat för noteringskostnader uppgick till 5,3 % (8,7).
- Periodens resultat uppgick till 97 MSEK (225).
- Resultat per aktie uppgick till 0,38 SEK (0,90).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 231 MSEK (46).
- Sålda projekt under perioden 237 MW (201).

### Väsentliga händelser efter periodens utgång

- OX2 har lämnat in ansökan om Natura 2000-tillstånd i Kattegatt för den svenska havsbaserade vindparken Galatea-Galene.
- Avtal om försäljning samt förvaltning av vindparker om 24 MW har tecknats.
- En färdigställd vindpark om 56 MW har överlämnats till kund.

### Koncernens nyckeltal

	Q3		Jan-sep		R12	Helår
	2021	2020	2021	2020	Okt-sep	2020
Intäkter, MSEK	600	2 050	2 553	3 447	4 307	5 201
Rörelseresultat, MSEK	24	171	97	300	213	416
Rörelseresultat justerat för noteringskostnader, MSEK*	25	171	136	300	251	416
Rörelseresultat justerat för projektutvecklingskostnader och noteringskostnader, MSEK*	84	195	277	371	456	549
Rörelsemarginal, %	4,1%	8,4%	3,8%	8,7%	5,0%	8,0%
Rörelsemarginal justerat för noteringskostnader, %	4,2%	8,4%	5,3%	8,7%	5,8%	8,0%
Rörelsemarginal justerat för projektutvecklingskostnader och noteringskostnader, %	13,9%	9,5%	10,9%	10,8%	10,6%	10,6%
Investering i projektutvecklingsportfölj, MSEK	34	16	197	44	440	287
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,06	0,53	0,38	0,90	0,66	1,19
Projektförvärv, MW	614	397	2 871	859	3 793	1 781
Projektutvecklingsportfölj, MW	17 589	10 635	17 589	10 635	17 589	12 661
Sålda projekt, MW	17	0	237	201	365	329
Projekt under byggnation, MW	1 006	689	1 006	689	1 006	817
Projekt överlämnade till kund, MW	0	78	48	486	48	486
Förvaltningsavtal, MW	2 506	2 080	2 506	2 080	2 506	2 281
Antal anställda	256	175	256	175	256	182

\* För definition av alternativa nyckeltal och nyckeltal, se sid 21 och 26.

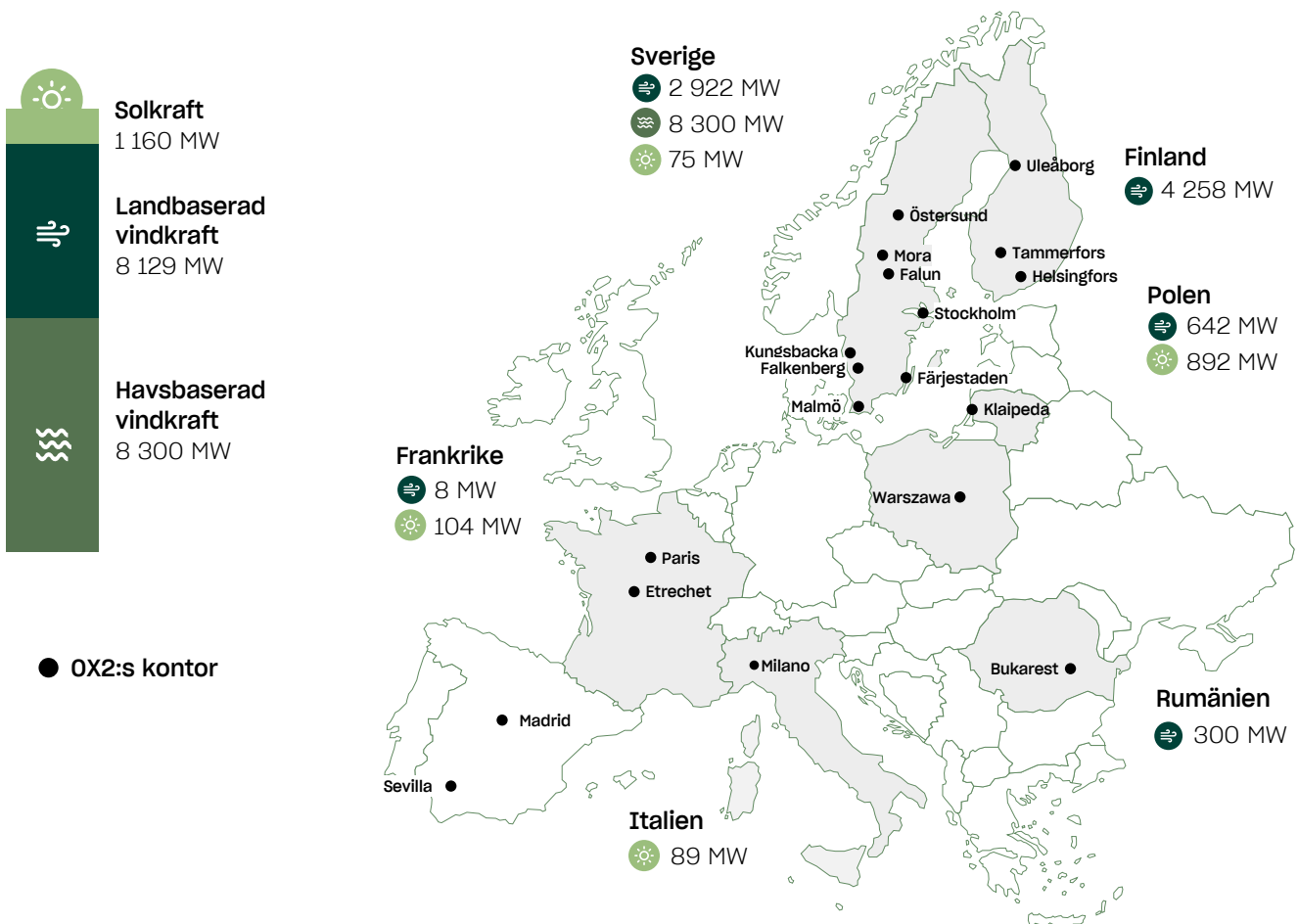
## Om OX2

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

”Det tredje kvartalet innebar ett fortsatt fokus på exekvering av vår tillväxtstrategi i kombination med att säkra framdrift i våra projekt under byggnation. Intäkterna uppgick till 600 MSEK och projektutvecklingsportföljen förstärktes med 529 MW till totalt ca 17,6 GW. Rörelseresultatet justerat för noteringskostnader uppgick till 25 MSEK (171), och motsvarande rörelsemarginal uppgick till 4,2 procent (8,4).”

OX2:s affär är att utveckla och sälja driftsatta vind- och solkraftsprojekt. I Europa diskuteras nu intensivt frågan kring hur man kan öka andelen förnybart i elsystemen för att på så sätt trygga fortsatt ekonomisk tillväxt samtidigt som överenskomna klimatmål nås. För OX2:s del märks detta i en ökad efterfrågan på vår produkt. Det är en utveckling vi bedömer vara långsiktig och som borgar för en växande marknad för OX2 och vår affärsmodell.

### Fortsatt tillväxt av projektutvecklingsportföljen

De 15 projekt om totalt 1 006 MW som vi haft under byggnation under perioden går i huvudsak enligt plan trots de utmaningar den globala handeln haft i samband med covid-19-pandemin. Vi ser dock fram emot en gradvis återgång till mer normala förhållanden under kommande år, något som blir avgörande för att den önskade energiomställningen kan genomföras på ett så effektivt sätt som möjligt.

Projektutvecklingsportföljen har genom förvärv av projekt i olika utvecklingsfaser ökat med 529 MW under det senaste kvartalet, till att totalt omfatta 17,6 GW vid periodens utgång. Portföljen fortsätter därmed att växa, vilket är viktigt för att vi ska nå våra mål om att på medellång sikt kunna leverera över 2 GW per år.

### Organisationen byggs upp på flera marknader

Under det tredje kvartalet har OX2 fortsatt att bygga en internationell organisation. Med erfarna landschefer på plats i Rumänien, Frankrike och Italien pågår en omfattande rekrytering på respektive lokal marknad. Återgången till en normal vardag efter alla covid-restriktioner har varit välkommen inom hela

organisationen och vi går in i nästa fas med många lärdomar och nya verktyg för tillväxt och samarbete över landsgränserna.

### Första ansökan om tillstånd för havsbaserad vindkraft

Av stor betydelse inte bara för mig utan för alla våra medarbetare är att vi efter periodens slut kunnat annonsera en spännande milstolpe i OX2:s historia; ansökan är inlämnad för vårt första svenska offshore-projekt som ligger utanför Falkenberg och beräknas kunna bidra med 1 700 MW ny förnybar el till södra Sverige. Inlämnandet av ansökan sammanföll med nyheten att regeringen tänker ge Svenska kraftnät i uppdrag att ”bygga ut transmissionsnätet inom Sveriges sjöterritorium till områden där det finns förutsättningar att ansluta fler elproduktionsanläggningar.” Detta är ett glädjande besked och en viktig signal från regeringen om att den havsbaserade vindkraften ska utgöra en bärande del i det nödvändiga tillskott av ny och grön el som behövs i Sverige. OX2 fortsätter att satsa på offshore inte bara i Sverige utan även i Finland och Polen. Vår avsikt är att ta en betydande andel av denna marknad runt Östersjön, på samma sätt som vi gjort inom landbaserad vind i norra Europa.

När tredje kvartalet nu ligger bakom oss går vi in i ett intensivt fjärde kvartal med flera projekt under byggnation som förväntas färdigställas och överlämnas till våra kunder, samt nya projektförsäljningar.



Paul Stormoen, Vd

Sålda projekt, MW

237

Avser perioden jan-september 2021

Tillväxt  
projektutvecklingsportfölj, MW

4 928

Avser perioden jan-september 2021

Total  
projektutvecklingsportfölj, MW

17 589

Per 30 september 2021

## Expandera och utveckla

Det är OX2:s projektutvecklingsportfölj som bygger långsiktigt värde och avgör bolagets möjligheter att bygga mer förnybar energi i framtiden. Vid utgången av tredje kvartalet uppgick portföljen till 17,6 GW (10,6). Havsbaserad vindkraft och landbaserad vindkraft utgör vardera cirka 45 procent, återstoden utgörs av solkraft.

Under tredje kvartalet utökades OX2:s projektutvecklingsportfölj med 529 MW jämfört med föregående kvartal – framför allt drivet av projektförvärv. Förvärv har skett om 614 MW (397), varav 512 MW utgörs av landbaserad vindkraft och 102 MW av solkraft. Bland annat har projekträttigheter om 280 MW landbaserad vindkraft i Sverige, 47 MW solkraft i Italien samt 55 MW solkraft i Polen förvärvats.

Vid sidan av förvärven har projektutvecklingsportföljen utökats med tillskott från egenutvecklade projekt om 141 MW – framför allt drivet av OX2:s första solkraftsprojekt i Sverige om 75 MW. Till följd av ett negativt utslag i Miljööverdomstolen har cirka 200 MW i sen fas i den svenska portföljen avvecklats ur portföljen under perioden.

### Projektutvecklingsportfölj per den 30 september 2021

Land (MW)	Landbaserad vindkraft	Havsbaserad vindkraft	Solkraft	Total
Sverige	2 922	8 300	75	11 297
Finland	4 258	-	-	4 258
Polen	642	-	892	1 534
Frankrike	8	-	104	112
Övriga marknader	300	-	89	389
<b>Totalt:</b>	<b>8 129</b>	<b>8 300</b>	<b>1 160</b>	<b>17 589</b>

Projektutvecklingsportföljen består av såväl egenutvecklade som 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 inte att realiseras. Sannolikheten för att ett projekt realiseras ökar ju senare i utvecklingsfasen projektet befinner sig.

Under tredje kvartalet uppgick externa projektutvecklingskostnader till 58 MSEK (24) och investeringar i projektutvecklingsportföljen till 34 MSEK (16).

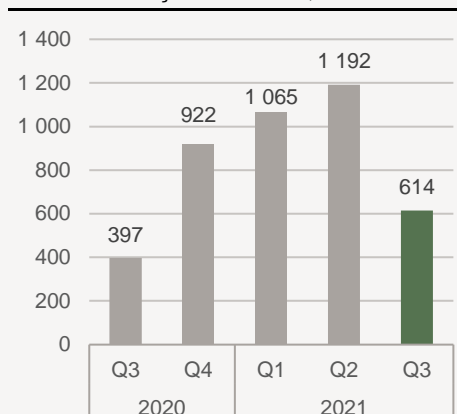
### Sålda projekt

Under tredje kvartalet tecknades avtal om försäljning av 17 MW (0 MW). De 17 MW är en del av projekt Merkkikallio som såldes till Renewable Power Capital (RPC) i slutet av förra året, där tillstånd för uppförande av ytterligare turbiner nu erhållits. Totalt uppgår projektet nu till 83 MW.

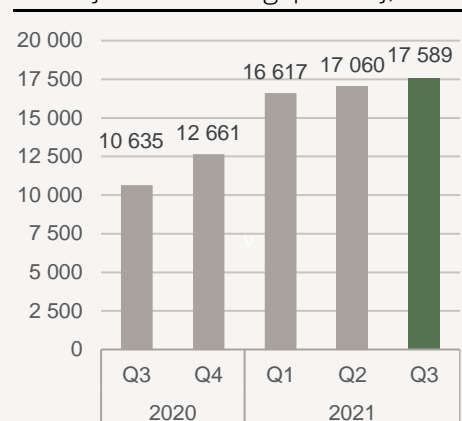
Intresset för OX2:s projekt är fortsatt stort både från nya och befintliga kunder och på samtliga av bolagets marknader. Under perioden januari-september 2021 har försäljningar motsvarande 237 MW (201) genomförts.

Efter periodens slut har försäljningen av ett vindkraftsprojekt om 24 MW i Polen genomförts till Equitix, vilket även innebär en ny kundrelation.

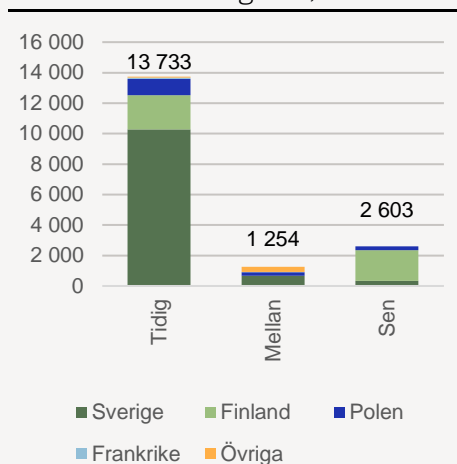
Projektförvärv, MW



Projektutvecklingsportfölj, MW



Projektutvecklingsportfölj / utvecklingsfas, MW



## Leverera

Utöver att utveckla vind- och solparker för sina kunder, tar OX2 ett helhetsansvar för byggnationen och erbjuder dessutom sina kunder att ta ansvar för den långsiktiga förvaltningen, driften och optimeringen av parken.

Vid utgången av tredje kvartalet hade OX2 15 projekt om totalt 1 006 MW (689) under byggnation. Framdriften av projekten går i stort enligt plan. Det är främst driftstarter för några projekt som blivit senarelagda på grund av covid-19-pandemin. Förseningarna förväntas inte påverka OX2:s marginal från dessa projekt. Under fjärde kvartalet förväntas fem projekt färdigställas och överlämnas till kund.

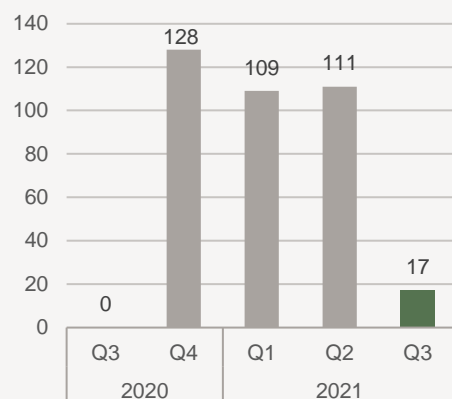
Under tredje kvartalet har inga projekt överlämnats till kund. Efter periodens slut har projekt Kjölberget, 56 MW, färdigställts och överlämnats till kund. För projekt Merkkikallio utökades antal MW under byggnation med 17 MW till 83 MW.

### Projekt under byggnation per 30 september 2021

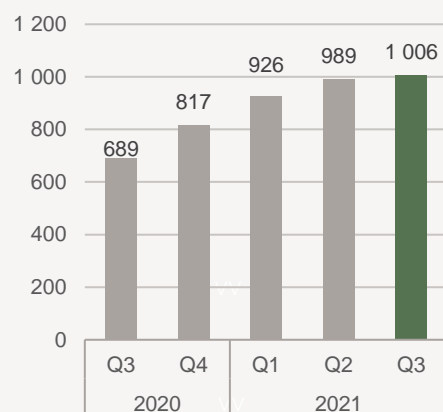
Projekt under byggnation	Land	Antal MW	Byggstart	Driftstart
Kjölberget	Norge	56	2019	2021
Hornamossen	Sverige	43	2019	2021
Kröpuln	Finland	30	2019	2021
Storbacken	Finland	30	2019	2021
Zary	Poland	21	2020	2021
Korkeakangas	Finland	43	2019	2022
Åndberg	Sverige	286	2019	2022
Metsälamminkangas	Finland	132	2020	2022
Puutikakangas	Finland	44	2020	2022
Rustari	Finland	44	2020	2022
Grajewo	Polen	40	2020	2022
Sulmierzyce	Polen	23	2021	2022
Merkkikallio	Finland	83	2021	2022
Karskrub	Sverige	86	2021	2023
Huszlew	Polen	45	2021	2023
<b>Projekt under byggnation:</b>		<b>1 006</b>		

OX2:s förvaltningsaffär fortsätter att växa. Vid utgången av tredje kvartalet uppgick avtal för teknisk och kommersiell förvaltning till 2 506 MW (2 080).

### Sålda projekt, MW



### Total MW under byggnation



### Förvaltningsavtal, MW

2 506 (2 080)

# Finansiell översikt

## Resultatutveckling och finansiell ställning

MSEK	Q3		Jan-sep		R12	Helår
	2021	2020	2021	2020	Okt-sep	2020
<b>Intäkter</b>	<b>600</b>	<b>2 050</b>	<b>2 553</b>	<b>3 447</b>	<b>4 307</b>	<b>5 201</b>
Kostnad sålda varor*	-429	-1 794	-2 022	-2 865	-3 508	-4 351
Bruttovinst*	171	256	531	582	799	850
Projektutvecklingskostnader*	-58	-24	-142	-71	-204	-133
Övriga kostnader	-21	-13	-91	-53	-107	-70
Personalkostnader	-63	-46	-190	-149	-257	-216
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-5	-2	-11	-8	-18	-15
Rörelseresultat	24	171	97	300	213	416
<b>Rörelseresultat justerat för noteringskostnader*</b>	<b>25</b>	<b>171</b>	<b>136</b>	<b>300</b>	<b>251</b>	<b>416</b>
Rörelseresultat justerat för projektutvecklingskostnader och noteringskostnader*	84	195	277	371	456	549
Bruttomarginal, %*	28,5%	12,5%	20,8%	16,9%	18,6%	16,3%
Rörelsemarginal, %	4,1%	8,4%	3,8%	8,7%	5,0%	8,0%
<b>Rörelsemarginal justerat för noteringskostnader, %*</b>	<b>4,2%</b>	<b>8,4%</b>	<b>5,3%</b>	<b>8,7%</b>	<b>5,8%</b>	<b>8,0%</b>
Rörelsemarginal justerat för projektutvecklingskostnader och noteringskostnader, %*	13,9%	9,5%	10,9%	10,8%	10,6%	10,6%

\*För definition av alternativa nyckeltal se sid 21.

## Intäkter

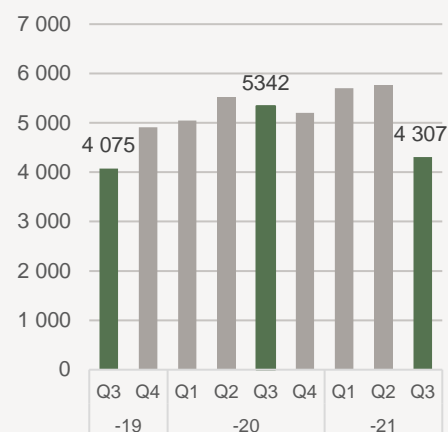
Intäkterna uppgick under tredje kvartalet till 600 MSEK (2 050), och hittills i år till 2 553 MSEK (3 447). Finland stod för 69 procent (62) av intäkterna, följt av Polen 14 procent (2), Norge 11 procent (7) och Sverige 6 procent (3). Intäkterna är lägre jämfört med samma kvartal föregående år, vilket förklaras dels av att OX2 i Q3 2020 överlämnade tre färdigställda vindkraftparker i Finland till kund, dels av en högre intäktsavräkning i projekten under byggnation i tredje kvartalet i fjol. Det har varit god framdrift i projekten under byggnation under tredje kvartalet i år men få uppnådda milstolpar för intäktsavräkning. Det är också förklaringen till de låga intäkterna från projekten i Sverige i kvartalet. Under tredje kvartalet har inga projekt överlämnats till kund.

## Kostnader

Kostnader för sålda varor uppgick under tredje kvartalet till 429 MSEK (1 794), och hittills i år till 2 022 MSEK (2 865). Minskningen jämfört med samma period i fjol beror på lägre volym.

OX2 har under kvartalet utökat sin projektutvecklingsportfölj till 17 589 MW. Projektutvecklingskostnaderna i kvartalet uppgick till 58 (24) MSEK. Hittills i år uppgår projektutvecklingskostnaderna till 142 (71) MSEK, en fördubbling jämfört med samma period 2020 drivet av en betydligt större projektutvecklingsportfölj, 17,6 GW jämfört med 10,6 GW vid utgången av Q3 2020. Som andel av intäkterna uppgår

Intäkter R12, MSEK



Projektutvecklingskostnader R12, MSEK,

204 (107)



projektutvecklingskostnaderna på rullande tolv månaders basis till 4,7 procent jämfört med 2,6 procent för helåret 2020.

Övriga kostnader uppgick under kvartalet till 21 (13) MSEK. Ökningen av övriga kostnader jämfört med motsvarande period föregående år förklaras främst av ökade konsultkostnader för inhyrd personal. Personalkostnaderna uppgick till 63 (46) MSEK. Ökningen av personalkostnader förklaras med att antalet anställda har ökat med 81 nya medarbetare jämfört med motsvarande period föregående år, vilket följer bolagets expansionsplan.

## Resultat

Rörelseresultatet för tredje kvartalet 2021 uppgick till 24 (171) MSEK, och hittills i år 97 MSEK (300). Rörelseresultat justerat för noteringskostnader uppgick till 25 (171) MSEK. Resultatutvecklingen för enskilda kvartal påverkas främst av försäljning av projekt, i vilken takt projekt under byggnation färdigställs samt hur många projekt som överlämnats till kund. Det lägre rörelseresultatet jämfört med motsvarande period föregående år beror på färre överlämnade projekt, 0 (78) MW samt lägre resultatavräkning i projekten under byggnation. Det har varit god framdrift i projekten under byggnation men få milstolpar för resultatavräkning har uppnåtts. Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 29 (13) procent och på rullande 12 månaders basis till 19 procent.

Resultat från finansiella poster uppgick under tredje kvartalet till -5 MSEK (7) och förklaras av 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 21 procent av periodens resultat. För perioden januari-september uppgick den effektiva skattesatsen till 3 procent. Den effektiva skattesatsen påverkas främst av ej skattepliktiga intäkter från försäljning av projektbolag.

Periodens resultat uppgick till 15 MSEK (132).

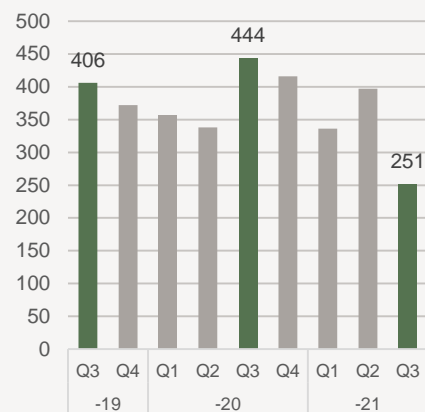
OX2 tillämpar säkringsredovisning och förändring av verkligt värde avseende valutaderivat redovisas mot eget kapital.

## Finansiell ställning och likviditet

Omsättningstillgångar uppgick vid periodens utgång till 3 613 MSEK (1 929), vilket är en ökning med 1 684 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 1 278 MSEK. Värdet av projektutvecklingsportföljen och pågående arbeten uppgick till 433 MSEK vilket är en ökning under kvartalet med 5 MSEK. Kundfordringar uppgick till 11 MSEK (121). Likvida medel uppgick till 2 737 MSEK vilket är en ökning under kvartalet med 147 MSEK.

Totala kortfristiga skulder uppgick till 1 465 MSEK (1 138), vilket är en ökning med 327 MSEK jämfört med sista december 2020. Förskott från kunder uppgick till 1 068 MSEK (468) vilket är en ökning med 600 MSEK under året. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter uppgick till 186 MSEK (450).

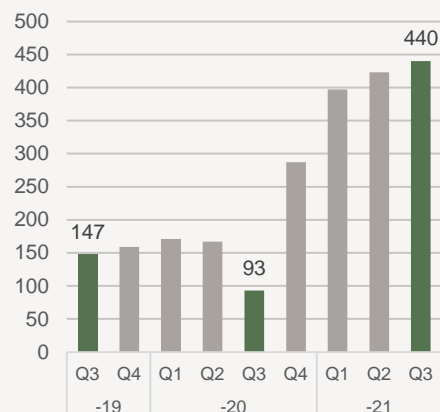
Rörelseresultat justerat för noteringskostnader R12, MSEK



Nettoskuld/(-Nettokassa), MSEK

- 2 712

Investeringar i projektutvecklingsportfölj R12, MSEK



## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet uppgick till 12 MSEK (180). Kassaflödet från förändring i rörelsekapital uppgick till 164 MSEK (-83). Investeringar i projektutvecklingsportföljen uppgick till -34 MSEK (-16). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 143 MSEK (81). Det högre kassaflödet från den löpande verksamheten jämfört med samma period i fjol förklaras av den för kassaflödet positiva förändringen av rörelsekapitalet, vilket beror på en hög andel av förskott från våra kunder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 4 MSEK (-7). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1 MSEK (-80). Den positiva förändringen jämfört med samma period i fjol förklaras av en utdelning om 78 MSEK som lämnades under Q3 i fjol. Det totala kassaflödet för tredje kvartalet 2021 uppgick till 146 MSEK (-6).

## 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 78 MSEK (100) och består dels av intäkter relaterade till försäljningen av projekt, dels av internfakturerings för service och management fees. 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 66 MSEK (13). De högre kostnaderna förklaras av ökat antal projekt i utvecklingsfas jämfört med i fjol. Övriga kostnader för kvartalet uppgick till 20 MSEK (24) varav 1 MSEK är noteringskostnader.

Personalkostnader för kvartalet uppgick till 46 MSEK (34) och förklaras av ökning i antal anställda jämfört med samma kvartal i fjol.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -55 MSEK (29). Det lägre resultatet förklaras av lägre intäkter jämfört med samma period i fjol samt högre kostnader för projektering och personal. Resultat efter finansiella poster uppgick under kvartalet till -56 MSEK (29). Periodens resultat uppgick till -44 MSEK (24).

Omsättningstillgångarna uppgick per sista september 2021 till 2 851 MSEK (454). Ökningen förklaras dels av tillskottet av likvida medel i samband med notering (nettoeffekt 1 272 MSEK), dels av att det 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 september till 2 465 MSEK (3) och förklaras dels av cash pool med 848 MSEK, dels övriga interna lån med 1 613 MSEK.

Moderbolagets egna kapital uppgick per den 30 september 2021 till 1 639 MSEK (449).



## 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 september var 49,50 SEK. De tre största aktieägarna var vid periodens slut: Peas Industries AB 50,7 procent, Altor Fund V 16,7 procent samt Danica Pension 4,3 procent.

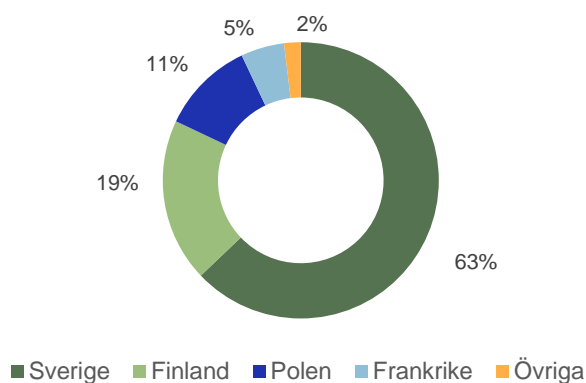
### Medarbetare

Per sista september 2021 uppgick antalet anställda till 256 varav 45 procent (41) var kvinnor. Antalet anställda har ökat med 46 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Under kvartalet ökade antalet anställda med 23 personer.

Totalt antal anställda	2021-09-30	2020-09-30
Sverige	161	128
Finland	49	28
Polen	28	13
Frankrike	13	6
Övriga marknader	5	-
<b>Total OX2 Group</b>	<b>256</b>	<b>175</b>

Per sista september 2021 var 45 (41) procent kvinnor och 55 (59) män.

Antal anställda per 30 september 2021, %



### 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 för verksamhetsåret 2020. 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 [www.ox2.com](http://www.ox2.com).

### Framtidsutsikter

Omställningen till en förnybar energiförsörjning är ett långsiktigt och viktigt projekt för vårt samhälle. Trots fortsatt osäkerhet på grund av covid-19-pandemin så har OX2 haft en positiv utveckling under 2021 med en utökad projektutvecklingsportfölj, etablering i Italien och Rumänien 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**

En vindpark om 56 MW har överlämnats till kund. Efter kvartalets slut har avtal om försäljning samt förvaltning av vindparker om 24 MW tecknats. OX2 har lämnat in ansökan om Natura-2000 tillstånd för den havsbaserade vindkraftparken Galatea-Galena.

### **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.

### **Revision**

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

### **Försäkran**

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden januari – september 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 26 oktober 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*

## Koncernens resultaträkningar i sammandrag

MSEK	Q3		Jan-sep		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	600	2 050	2 553	3 447	5 201
<b>Summa intäkter</b>	<b>600</b>	<b>2 050</b>	<b>2 553</b>	<b>3 447</b>	<b>5 201</b>
Kostnader för varor och projektering	-487	-1 818	-2 164	-2 936	-4 484
Övriga kostnader	-21	-13	-91	-53	-70
Personalkostnader	-63	-46	-190	-149	-216
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-5	-2	-11	-8	-15
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-575</b>	<b>-1 879</b>	<b>-2 456</b>	<b>-3 147</b>	<b>-4 785</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>24</b>	<b>171</b>	<b>97</b>	<b>300</b>	<b>416</b>
Finansiella intäkter	9	20	33	55	65
Finansiella kostnader	-14	-13	-31	-58	-98
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>19</b>	<b>179</b>	<b>100</b>	<b>296</b>	<b>383</b>
Skatt	-4	-47	-3	-71	-84
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>15</b>	<b>132</b>	<b>97</b>	<b>225</b>	<b>298</b>
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	15	132	97	225	298
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	0	-	-
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning*	272 517 586	250 000 000	258 165 718	250 000 000	250 000 000
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,06	0,53	0,38	0,90	1,19

\* Justerat för fondemission i jämförelseperioder

## Rapport över koncernens totalresultat

MSEK	Q3		Jan-sep		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
<b>Periodens resultat</b>	<b>15</b>	<b>132</b>	<b>97</b>	<b>225</b>	<b>298</b>
<b>Övrigt totalt resultat:</b>					
<i>Poster som kommer att omföras till resultatet</i>					
Omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterbolag	1	-2	3	-3	-8
<i>Kassaflödessäkringar</i>					
Förändringar av verkligt värde	-2	10	-20	6	23
Skatt hänförligt till kassaflödessäkringar	2	-2	6	-2	-7
<b>Summa övrigt totalresultat, efter skatt</b>	<b>17</b>	<b>138</b>	<b>86</b>	<b>227</b>	<b>307</b>
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	17	138	86	227	307

# Koncernens rapport över finansiell ställning

MSEK	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	4	5	6
Inventarier, verktyg och installationer	3	3	3
Nyttjanderättstillgångar	19	19	16
Övriga finansiella tillgångar	6	6	0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>33</b>	<b>33</b>	<b>25</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Projektutvecklingsportfölj och pågående arbeten	433	321	171
Kundfordringar	11	121	132
Skattefordran	7	0	32
Övriga fordringar	56	16	124
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	361	200	154
Derivatinstrument	7	37	9
Likvida medel	2 737	1 235	957
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 613</b>	<b>1 929</b>	<b>1 578</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 646</b>	<b>1 961</b>	<b>1 603</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	2 129	766	686
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>2 130</b>	<b>766</b>	<b>686</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	12	13	9
Uppskjuten skatteskuld	39	45	74
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>51</b>	<b>58</b>	<b>83</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Förskott från kunder	1 068	468	447
Leverantörsskulder	123	124	125
Skatteskulder	-	12	-
Övriga kortfristiga skulder	75	73	113
Kortfristiga räntebärande skulder	13	11	8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	186	450	141
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 465</b>	<b>1 138</b>	<b>834</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 646</b>	<b>1 961</b>	<b>1 603</b>
Ställda säkerheter	-	720	-
Eventualförpliktelser	2 383	1 695	1 415

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30
<b>Ingående balans</b>	<b>766</b>	<b>537</b>	<b>537</b>
Utdelning	-	-78	-78
Nyemission	612	-	-
Apportemission	739	-	-
Kostnader hänförligt till emission	-73	-	-
Periodens resultat	97	298	225
<b>Övrigt totalresultat</b>			
Omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterbolag	3	-8	-3
Kassaflödessäkringar	-14	16	4
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-11</b>	<b>8</b>	<b>1</b>
<b>Summa årets totalresultat</b>	<b>86</b>	<b>307</b>	<b>227</b>
<b>Utgående balans</b>	<b>2 130</b>	<b>766</b>	<b>686</b>
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	2 130	766	686
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	-
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 130</b>	<b>766</b>	<b>686</b>

## Koncernens rapport över kassaflöden

MSEK	Q3		Jan-sep		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Resultat efter finansiella poster	19	179	100	296	383
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm	5	2	22	8	6
Betald inkomstskatt	-12	-1	-54	-1	-38
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>12</b>	<b>180</b>	<b>68</b>	<b>304</b>	<b>350</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	164	-83	360	-215	462
Investering i projektutvecklingsportfölj	-34	-16	-197	-44	-287
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>143</b>	<b>81</b>	<b>231</b>	<b>46</b>	<b>526</b>
Förvärv av andelar i andra bolag	-	-7	-	-4	-3
Förvärv/försäljning av anläggningstillgångar	4	-0	-1	-5	-5
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>4</b>	<b>-7</b>	<b>-1</b>	<b>-8</b>	<b>-8</b>
Nyemission	-	-	612	-	-
Apportemission	-	-	739	-	-
Kostnader hänförligt till emission	6	-	-73	-	-
Amortering av leasingkulden	-7	-2	-8	-9	-11
Lämnat koncernbidrag och lämnad utdelning till aktieägarna	-	-78	-	-78	-278
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-1</b>	<b>-80</b>	<b>1 269</b>	<b>-87</b>	<b>-289</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>146</b>	<b>-6</b>	<b>1 499</b>	<b>-49</b>	<b>229</b>
Omräkningsdifferens i likvida medel	1	4	3	1	0
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>2 590</b>	<b>959</b>	<b>1 235</b>	<b>1 005</b>	<b>1 005</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>2 737</b>	<b>957</b>	<b>2 737</b>	<b>957</b>	<b>1 235</b>



## Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

MSEK	Q3		Jan-sep		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	78	100	286	489	724
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	16
<b>Summa intäkter</b>	<b>78</b>	<b>100</b>	<b>286</b>	<b>489</b>	<b>740</b>
Kostnader för varor och projektering	-66	-13	-168	-212	-361
Övriga kostnader	-20	-24	-88	-63	-59
Personalkostnader	-46	-34	-139	-111	-156
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1	-0	-2	-1	-1
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-132</b>	<b>-72</b>	<b>-397</b>	<b>-386</b>	<b>-577</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-55</b>	<b>29</b>	<b>-111</b>	<b>102</b>	<b>163</b>
Finansiella intäkter	1	1	6	4	8
Finansiella kostnader	-2	-0	-6	-1	-4
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-56</b>	<b>29</b>	<b>-110</b>	<b>105</b>	<b>167</b>
Bokslutsdispositioner				-	-49
Skatt	12	-5	23	-22	-26
<b>Periodens resultat</b>	<b>-44</b>	<b>24</b>	<b>-87</b>	<b>83</b>	<b>91</b>

## Rapport över moderbolagets totalresultat

MSEK	Q3		Jan-sep		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Periodens resultat	-44	24	-87	83	91
<b>Summa övrigt totalresultat, efter skatt</b>	<b>-44</b>	<b>24</b>	<b>-87</b>	<b>83</b>	<b>91</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	4	5	6
Inventarier, verktyg och installationer	3	3	3
Andelar i koncernföretag	1 452	564	376
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 460</b>	<b>572</b>	<b>384</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Projektutvecklingsportfölj och pågående arbeten	40	11	23
Kundfordringar	3	6	2
Skattefordran	64	-	-
Övriga fordringar	16	3	24
Fordringar hos koncernföretag	116	175	151
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5	1	3
Likvida medel	2 606	258	150
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 851</b>	<b>454</b>	<b>353</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4 310</b>	<b>1 026</b>	<b>737</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	1 639	449	485
Obeskattade reserver	94	94	54
Kortfristiga skulder			
Förskott från kund	-	1	3
Aktuella skatteskulder	-	-	-22
Övriga kortfristiga skulder	14	103	23
Skulder till koncernföretag	2 465	256	126
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	67	104	56
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 577</b>	<b>483</b>	<b>198</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>4 310</b>	<b>1 026</b>	<b>737</b>
Ställda säkerheter	-	0	-
Eventualförpliktelser	1 815	1 389	1 415

# Nyckeltal koncernen

	Q3		Jan-sep		R12	Helår
	2021	2020	2021	2020	Okt-sep	2020
<b>Lönsamhet</b>						
Intäkter, MSEK	600	2 050	2 553	3 447	4 307	5 201
Intäkter, %	-70,7%	-8,1%	-25,9%	14,5%	-22,0%	6,0%
Rörelseresultat, MSEK	24	171	97	300	213	416
Rörelseresultat justerat för noteringskostnader, MSEK*	25	171	136	300	251	416
Rörelseresultat justerat för projektutvecklingskostnader och noteringskostnader, MSEK*	84	195	277	371	456	549
Rörelsemarginal, %	4,1%	8,4%	3,8%	8,7%	5,0%	8,0%
Rörelsemarginal justerat för noteringskostnader, %*	4,2%	8,4%	5,3%	8,7%	5,8%	8,0%
Rörelsemarginal justerat för projektutvecklingskostnader och noteringskostnader, %*	13,9%	9,5%	10,9%	10,8%	10,6%	10,6%
Periodens resultat, MSEK	15	132	97	225	170	298
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,06	0,53	0,38	0,90	0,66	1,19
<b>Finansiell ställning</b>						
Nettoskuld/(-nettokassa), MSEK*	-2 712	-939	-2 712	-939	-2 712	-1 211
Soliditet, %*	58,4%	42,8%	58,4%	42,8%	58,4%	39,0%
Effektiv skattesats, %*	21,0%	26,1%	2,8%	23,9%	8,8%	22,1%
Operativt kassaflöde, MSEK*	164	68	270	42	827	599
Kassakonvertering, %*	568%	39%	249%	14%	358%	139%
Byggnationsrelaterat rörelsekapital, MSEK*	-1 023	-416	-1 023	-416	-1 023	-779
Nettorörelsekapital, MSEK	-590	-245	-590	-245	-590	-458
Eget kapital per aktie, MSEK*	8	3	8	3	8	3
Avkastning eget kapital, %*	0,7%	20,0%	6,7%	36,9%	12,1%	45,7%
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	1,1%	25,0%	6,6%	47,0%	14,9%	61,1%
Investering i projektutvecklingsportfölj, MSEK	-34	-16	-197	-44	-440	-287
<b>Operativa nyckeltal</b>						
Projektförvärv, MW	614	397	2 871	859	3 793	1 781
Projektutvecklingsportfölj, MW	17 589	10 635	17 589	10 635	17 589	12 661
Sålda projekt, MW	17	0	237	201	365	329
Projekt under byggnation, MW	1 006	689	1 006	689	1 006	817
Projekt överlämnade till kund, MW	0	78	48	486	48	486
Förvaltningsavtal, MW	2 506	2 080	2 506	2 080	2 506	2 281
Antal anställda	256	175	256	175	256	182

\*För definition av alternativa nyckeltal och nyckeltal se sid 21 och 26.

## 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	Q3		Jan-sep		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
<b>Nettomsättning per kategori</b>					
Försäljning av vindkraftprojekt och vindkraftparker	600	2 050	2 553	3 447	5 201
<b>Summa</b>	<b>600</b>	<b>2 050</b>	<b>2 553</b>	<b>3 447</b>	<b>5 201</b>
<b>Intäkter fördelade per land<sup>1</sup></b>					
Sverige	36	590	717	1 273	2 157
Finland	415	1 270	1 389	1 829	2 386
Norge	67	151	215	277	350
Polen	82	38	232	68	308
<b>Summa</b>	<b>600</b>	<b>2 050</b>	<b>2 553</b>	<b>3 447</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	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30
<b>Finansiella tillgångar till verkligt värde</b>			
Derivatinstrument	7	37	9
<i>Tillgångar till upplupet anskaffningsvärde</i>			
Kundfordringar	11	121	132
Övriga kortfristiga fordringar	56	16	124
Likvida medel	2 737	1 235	957
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>2 811</b>	<b>1 408</b>	<b>1 221</b>
<b>Finansiella skulder till verkligt värde</b>			
<i>Derivat identifierade som säkringsinstrument</i>			
Derivatinstrument	-	-	-
<i>Övriga finansiella skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder	12	13	9
Leverantörsskulder	123	124	125
Övriga kortfristiga skulder	75	73	113
Kortfristiga räntebärande skulder	13	11	8
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>223</b>	<b>221</b>	<b>256</b>

## Närståendetransaktioner

Peas Industries AB har ställt ut två moderbolagsgarantier för OX2:s förpliktelser. En garanti som säkerhet för OX2 Construction AB's förpliktelser gentemot en leverantör, där hela kontraktssumman förväntas vara betald under 2022. Därefter upphör garantin att gälla. OX2 Construction AB hade inga obetalda leverantörsskulder utestående under garantin per 2021-09-30. Obetalt kontraktsvärde uppgick per 2021-09-30 till 720 MSEK. Den andra garantin är en fullgörandegaranti för projekt Castles, överlämnad under 2020, upptagen till 281 MSEK.

## Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Per sista september uppgick eventalförpliktelserna till SEK 2,4 mdr (1,4). 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 21-26 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.

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

## Avstämningar av alternativa nyckeltal

Avstämning av avkastning på eget kapital

MSEK	Q3		Jan-sep		R12	Helår
	2021	2020	2021	2020	Okt-sep	2020
Eget kapital periodens ingång	2 107	637	766	537	686	537
Eget kapital periodens utgång	2 130	686	2 130	686	2 130	766
Genomsnittligt eget kapital	2 119	662	1 448	612	1 408	652
Periodens resultat	15	132	97	225	170	298
Genomsnittligt eget kapital	2 119	662	1 448	612	1 408	652
<b>Avkastning på eget kapital</b>	<b>0,7%</b>	<b>20,0%</b>	<b>6,7%</b>	<b>36,9%</b>	<b>12,1%</b>	<b>45,7%</b>

Avstämning av avkastning på sysselsatt kapital

MSEK	Q3		Jan-sep		R12	Helår
	2021	2020	2021	2020	Okt-sep	2020
Eget kapital	2 130	686	2 130	686	2 130	766
Räntebärande skulder (långfristiga och kortfristiga)	25	17	25	17	25	24
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>2 155</b>	<b>703</b>	<b>2 155</b>	<b>703</b>	<b>2 155</b>	<b>789</b>
Genomsnittligt sysselsatt kapital						
Sysselsatt kapital periodens ingång	2 129	665	789	572	703	572
Sysselsatt kapital periodens utgång	2 155	703	2 155	703	2 155	789
<b>Genomsnittligt sysselsatt kapital</b>	<b>2 142</b>	<b>684</b>	<b>1 472</b>	<b>638</b>	<b>1 429</b>	<b>681</b>
Rörelseresultat	24	171	97	300	213	416
Genomsnittligt sysselsatt kapital	2 142	684	1 472	638	1 429	681
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>	<b>1,1%</b>	<b>25,0%</b>	<b>6,6%</b>	<b>47,0%</b>	<b>14,9%</b>	<b>61,1%</b>

Avstämning av kostnad sålda varor

MSEK	Q3		Jan-sep		R12	Helår
	2021	2020	2021	2020	Okt-sep	2020
Kostnader för varor och projektering	-487	-1 818	-2 164	-2 936	-3 712	-4 484
varav kostnad sålda varor	-429	-1 794	-2 022	-2 865	-3 508	-4 351
varav projektutvecklingskostnader	-58	-24	-142	-71	-204	-133

Avstämning av bruttovinst och bruttomarginal

MSEK	Q3		Jan-sep		R12	Helår
	2021	2020	2021	2020	Okt-sep	2020
Nettoomsättning	600	2 050	2 553	3 447	4 307	5 201
Kostnad sålda varor	-429	-1 794	-2 022	-2 865	-3 508	-4 351
<b>Bruttovinst</b>	<b>171</b>	<b>256</b>	<b>531</b>	<b>582</b>	<b>799</b>	<b>850</b>
<i>Bruttomarginal, %</i>	<i>28,5%</i>	<i>12,5%</i>	<i>20,8%</i>	<i>16,9%</i>	<i>18,6%</i>	<i>16,3%</i>

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

MSEK	Q3		Jan-sep		R12	Helår
	2021	2020	2021	2020	Okt-sep	2020
Nettoomsättning	600	2 050	2 553	3 447	4 307	5 201
<b>Rörelseresultat</b>	<b>24</b>	<b>171</b>	<b>97</b>	<b>300</b>	<b>213</b>	<b>416</b>
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>4,1%</i>	<i>8,4%</i>	<i>3,8%</i>	<i>8,7%</i>	<i>5,0%</i>	<i>8,0%</i>
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	5	2	11	8	18	15
<b>EBITDA</b>	<b>29</b>	<b>174</b>	<b>108</b>	<b>308</b>	<b>231</b>	<b>431</b>
Rörelseresultat	24	171	97	300	213	416
Noteringskostnader	-1	-	-38	-	-38	-
Rörelseresultat justerat för noteringskostnader	25	171	136	300	251	416
<i>Rörelsemarginal justerat för noteringskostnader, %</i>	<i>4,2%</i>	<i>8,4%</i>	<i>5,3%</i>	<i>8,7%</i>	<i>5,8%</i>	<i>8,0%</i>
Projektutvecklingskostnader	58	24	142	71	204	133
<b>Rörelseresultat justerat för projektutvecklingskostnader och noteringskostnader</b>	<b>84</b>	<b>195</b>	<b>277</b>	<b>371</b>	<b>456</b>	<b>549</b>
<i>Rörelsemarginal justerat för projektutvecklingskostnader och noteringskostnader, %</i>	<i>13,9%</i>	<i>9,5%</i>	<i>10,9%</i>	<i>10,8%</i>	<i>10,6%</i>	<i>10,6%</i>

Avstämning av eget kapital per aktie

MSEK	Q3		Jan-sep		R12	Helår
	2021	2020	2021	2020	Okt-sep	2020
Eget kapital	2 130	686	2 130	686	2 130	766
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	272 517 586	250 000 000	258 165 718	250 000 000	258 165 718	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	Q3		Jan-sep		R12	Helår
	2021	2020	2021	2020	Okt-sep	2020
Nettoomsättning föregående period	2 050	2 230	3 447	3 012	5 521	4 906
Nettoomsättning nuvarande period	600	2 050	2 553	3 447	4 307	5 201
<i>Nettoomsättningstillväxt, %</i>	<i>-70,7%</i>	<i>-8,1%</i>	<i>-25,9%</i>	<i>14,5%</i>	<i>-22,0%</i>	<i>6,0%</i>

Avstämning av nettoskuld / (-nettokassa)

MSEK	Q3		Jan-sep		R12	Helår
	2021	2020	2021	2020	Okt-sep	2020
Räntebärande skulder (långfristiga och kortfristiga)	25	17	25	17	25	24
Räntebärande fordringar (långfristiga och kortfristiga)	0	0	0	0	0	-
Likvida medel	-2 737	-957	-2 737	-957	-2 737	-1 235
<b>Nettoskuld / (-Nettokassa)</b>	<b>-2 712</b>	<b>-939</b>	<b>-2 712</b>	<b>-939</b>	<b>-2 712</b>	<b>-1 211</b>

Avstämning av soliditet

MSEK	Q3		Jan-sep		R12	Helår
	2021	2020	2021	2020	Okt-sep	2020
Eget kapital	2 130	686	2 130	686	2 130	766
Balansomslutning	3 646	1 603	3 646	1 603	3 646	1 961
<b>Soliditet, %</b>	<b>58,4%</b>	<b>42,8%</b>	<b>58,4%</b>	<b>42,8%</b>	<b>58,4%</b>	<b>39,0%</b>

Avstämning av effektiv skattesats, %

MSEK	Q3		Jan-sep		R12	Helår
	2021	2020	2021	2020	Okt-sep	2020
Skatt	-4	-47	-3	-71	-16	-84
Resultat efter finansiella poster	19	179	100	296	186	383
<b>Effektiv skattesats, %</b>	<b>21,0%</b>	<b>26,1%</b>	<b>2,8%</b>	<b>23,9%</b>	<b>8,8%</b>	<b>22,1%</b>

Avstämning av kassakonvertering, %

MSEK	Q3		Jan-sep		R12	Helår
	2021	2020	2021	2020	Okt-sep	2020
EBITDA	29	174	108	308	231	431
Förändringar rörelsekapital	164	-83	360	-215	1 037	462
Investeringar i projektutvecklingsportföljen	-34	-16	-197	-44	-440	-287
Kassaflöde från investeringsverksamheten	4	-7	-1	-8	-1	-8
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>164</b>	<b>68</b>	<b>270</b>	<b>42</b>	<b>827</b>	<b>599</b>
<b>Kassakonvertering, %</b>	<b>567,5%</b>	<b>39,0%</b>	<b>249,2%</b>	<b>13,6%</b>	<b>357,8%</b>	<b>138,9%</b>

Avstämning av Byggnationsrelaterat rörelsekapital och nettorörelsekapital

MSEK	Q3		Jan-sep		R12	Helår
	2021	2020	2021	2020	Okt-sep	2020
Pågående arbeten	0	0	0	0	0	0
Kundfordringar	11	132	11	132	11	121
Övriga fordringar	56	124	56	124	56	16
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	361	154	361	154	361	200
<b>Byggnationsrelaterade rörelsekapitalstillgångar</b>	<b>428</b>	<b>410</b>	<b>428</b>	<b>410</b>	<b>428</b>	<b>337</b>
Förskott från kunder	-1 068	-447	-1 068	-447	-1 068	-468
Leverantörsskulder	-123	-125	-123	-125	-123	-124
Övriga kortfristiga skulder	-75	-113	-75	-113	-75	-73
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-186	-141	-186	-141	-186	-450
<b>Byggnationsrelaterade rörelsekapitalsskulder</b>	<b>-1 452</b>	<b>-826</b>	<b>-1 452</b>	<b>-826</b>	<b>-1 452</b>	<b>-1 115</b>
<b>Byggnationsrelaterat rörelsekapital</b>	<b>-1 023</b>	<b>-416</b>	<b>-1 023</b>	<b>-416</b>	<b>-1 023</b>	<b>-779</b>
Projektutvecklingsportfölj	433	171	433	171	433	321
<b>Nettorörelsekapital</b>	<b>-590</b>	<b>-245</b>	<b>-590</b>	<b>-245</b>	<b>-590</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	7,4%	7,4%	7,4%	7,4%	7,9%	6,5%
Byggnationsrelaterade rörelsekapitalsskulder	-25,2%	-15,0%	-25,2%	-15,0%	-26,7%	-21,4%
<b>Byggnationsrelaterat rörelsekapital</b>	<b>-17,8%</b>	<b>-7,5%</b>	<b>-17,8%</b>	<b>-7,5%</b>	<b>-18,8%</b>	<b>-15,0%</b>
<b>Nettorörelsekapital %</b>	<b>-10,2%</b>	<b>-4,4%</b>	<b>-10,2%</b>	<b>-4,4%</b>	<b>-10,9%</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

---

Bokslutskommuniké 2021:

23 februari 2022

Årsredovisning 2021:

28 mars 2022

Årsstämma:

4 maj 2022, Stockholm

## 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)  
Org.nummer 556675-7497