Bokslutskommuniké 2022

2022

Intäkter 2022

7 644 MSEK

(4 983)

Rörelsemarginal 2022

14,7 %

(8,3)

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) 2022

37,1 %

(26,1)

Total portfölj

37 864 MW

(21 686)

Jämförelsetal avser samma period föregående år

- Nettoomsättningen steg med 53 procent under 2022 drivet av ökad omsättning från försäljning av nya projekt samt högre omsättning från byggnationsportföljen
- En hög andel av projekträttighetsförsäljningar under 2022 samt god kostnadskontroll i projekten under byggnation resulterade i en rörelsemarginal om 14,7 %
- Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 37,1 %
- Den totala portföljen uppgick till 37 864 MW (21 686). Ökningen förklaras främst av att utvecklingsportföljen växte med 10 892 MW till 28 263 MW genom projektförvärv samt nya utvecklingsprojekt inom havsbaserad vindkraft. Sålda projekt med eventuellt tillkommande betalningar uppgick till 4 410 MW. Avtalen för teknisk och kommersiell förvaltning fortsatte att öka och uppgick vid utgången av 2022 till totalt 3 848 MW (2 986), medan byggportföljen om 1 343 MW i stort var oförändrad från föregående år.

Starkt kvartal drivet av försäljningen av andelar av havsbaserade vindprojekt

Oktober–december 2022

- Intäkterna uppgick till 2 244 MSEK (2 430)
- Rörelseresultatet uppgick till 624 MSEK (317)
- Rörelsemarginalen uppgick till 27,8 % (13,0)
- Periodens resultat uppgick till 627 MSEK (236)
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 2,30 SEK (0,87)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 462 MSEK (-363)

Januari–december 2022

- Intäkterna uppgick till 7 644 MSEK (4 983)
- Rörelseresultatet uppgick till 1 122 MSEK (414)
- Rörelsemarginalen uppgick till 14,7 % (8,3)
- Periodens resultat uppgick till 1 085 MSEK (334)
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 3,98 SEK (1,28)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 226 MSEK (-132)

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- OX2 har påbörjat arbetet med att utveckla den havsbaserade vindparken Tyrsky i Bottniska viken i finsk ekonomisk zon. Projektet kommer att ha en total installerat kapacitet om 1 400 MW och inkluderas i OX2:s projektportfölj från första kvartalet 2023.
- I januari meddelade Länsstyrelsen i Halland att den havsbaserade vindparken Galatea-Galene i Sverige kan få tillstånd att byggas enligt lagen om Sveriges ekonomiska zon.
- I februari skedde överlämning av det färdigställda projektet Merkkikallio till kund.

Koncernens nyckeltal

	Q4		Jan-dec	
	2022	**2021**	**2022**	**2021**
Intäkter, MSEK	2 244	2 430	7 644	4 983
Rörelseresultat, MSEK	624	317	1 122	414
Rörelseresultat justerat för projektutvecklingskostnader, MSEK	718	395	1 451	634
Rörelsemarginal,%	27,8%	13,0%	14,7%	8,3%
Rörelsemarginal justerat för projektutvecklingskostnader,%	32,0%	16,3%	19,0%	12,7%
Periodens resultat, MSEK	627	236	1 085	334
Kassaflödet från den löpande verksamheten, MSEK	462	-363	1 226	-132
Investering i projektutvecklingsportfölj, MSEK	-433	-227	-783	-424
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	2,30	0,87	3,98	1,28
Projektförvärv, MW	500	576	2 656	3 446
Sålda projekt, MW	4 625	483	4 893	719
Projekt överlämnade till kund, MW	0	159	482	207
Total portfölj, MW	37 864	21 686	37 864	21 686
Projektutvecklingsportfölj, MW	28 263	17 371	28 263	17 371
Sålda MW med potentiellt tillkommande betalningar	4 410	0	4 410	0
Projekt under byggnation, MW	1 343	1 329	1 343	1 329
Förvaltningsavtal (TCM), MW	3 848	2 986	3 848	2 986
Antal anställda	366	277	366	277

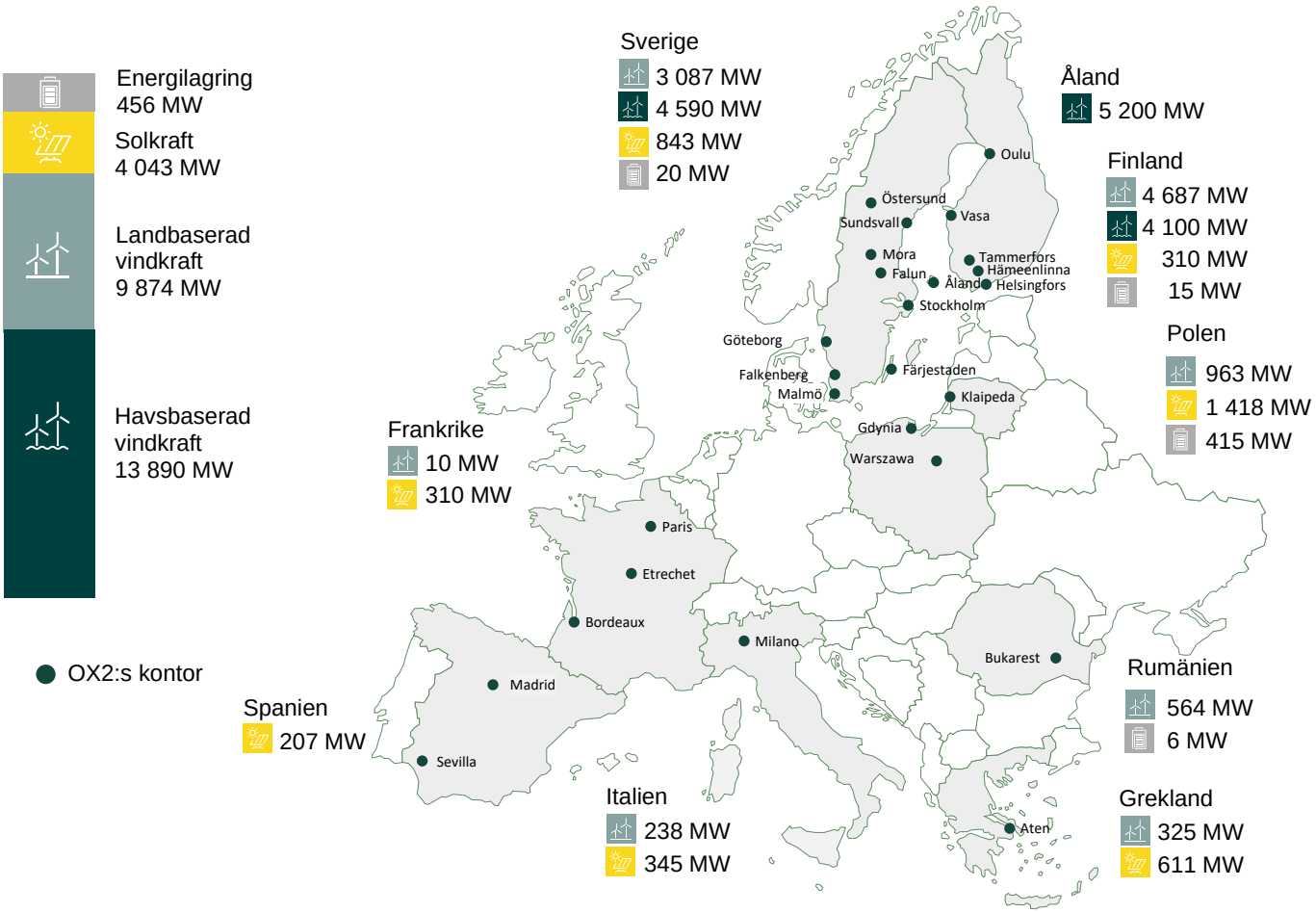
För definition av alternativa nyckeltal och nyckeltal se sid 24 och 28.

Om OX2

OX2 bidrar till en hållbar framtid genom att driva omställningen till förnybar energi. OX2 grundades 2004 och har en framgångsrik affärsmodell för utveckling och försäljning av förnybar elproduktionskapacitet.

OX2:s affärsmodell

OX2:s projektutvecklingsportfölj



VD-ord

Under det fjärde kvartalet slutförde vi försäljningen av 49 procent i tre av våra svenska havsbaserade projekt, sålde två landbaserade vindparker och fortsatte att addera attraktiva projekt till vår utvecklingsportfölj. Vi startade också byggnation av vårt första projekt inom energilagring, ett område där vi ser stor potential för OX2.

Paul Stormoen, VD

En stark avslutning på året

I november genomfördes försäljningen av 49 procent i tre havsbaserade projekt i Sverige till Ingka Investments vilket gav en positiv effekt på rörelseresultat om 594 MSEK. Affären är linje med vår strategi att skapa återkommande intäkter från våra storskaliga havsbaserade projekt – att bjuda in partners i ett tidigt skede och gradvis kapitalisera på värdeskapandet genom hela värdekedjan. Våra havsbaserade projekt utanför Sverige, Åland och Finland erbjuder ett snabbt och kostnadseffektivt sätt att möta den ökande efterfrågan på förnybar el i regionen utan behov av stöd från skattebetalarna.

Vi sålde två landbaserade vindprojekt under det fjärde kvartalet, Riberget (70 MW) i Sverige till Fu-Gen samt Niinimäki (145 MW) i Finland till Helen och Ålandsbankens Vindkraft Specialiseringsfond. Dessa projekt förvärvades för ett respektive två år sedan och visar på OX2:s förmåga att skapa god avkastning i projekt som förvärvas i ett sent skede av utvecklingsfasen.

Efterfrågan på våra projekt har varit fortsatt stark på samtliga marknader, både från nya och befintliga kunder.

Byggnationsverksamheten har fortsatt att generera stabila resultat under det fjärde kvartalet. Vår strategiskt viktiga förvaltningsaffär har växt med nya kontrakt från såväl egna som externa kunder. På årsbasis växte förvaltningsportföljen med runt 30 procent.

Byggstart av vårt första energilagringsprojekt

Under det senaste året har OX2 byggt en portfölj av energilagringsprojekt som vid årsskiftet uppgick till 456 MW. Vi ser stor potential inom detta område, både för att sälja fristående lagringsenheter och i kombination med vind- och solparker, vilket uppskattas av våra kunder och som också kommer att underlätta tillståndsprocesserna framöver. Vi ser ett stort intresse för vårt första energilagringsprojekt, Bredhälla, i södra Sverige. Vi ser betydande potential för projektet och har valt att starta byggnation av Bredhälla i egen regi i syfte att sälja projektet i ett senare skede.

En växande projektutvecklingsportfölj

Vår projektutvecklingsportfölj växte med omkring 11 000 MW under året och uppgick vid årsskiftet till 28 263 MW, trots att delförsäljningen av tre svenska havsbaserade projekt reducerade portföljen med 4 410 MW. Under det fjärde kvartalet förvärvade vi en portfölj av sex solprojekt om totalt 152 MW i Andalusien, Spanien. De förvärvade projekten har alla erhållit miljötillstånd och har inkluderats som projekt i sen fas i utvecklingsportföljen.

Positiv utveckling sedan börsnoteringen

OX2 har sedan börsnoteringen 2021 överträffat våra mål för sålda MW samtidigt som vi expanderat utvecklingsportföljen, stärkt balansräkningen och ökat vår lönsamhet. OX2 har utvecklats till en ledande Europeisk utvecklare av förnybar energi inom ett flertal teknologier. Vi har under det senaste året genomfört våra första försäljningar inom havsbaserad vindkraft och solkraft, påbörjat bygget av vårt första energilagringsprojekt och vi har nu pågående projekt på nio europeiska marknader. Vi är idag en ledande utvecklare av förnybar energi som är drivande i omställningen mot en mer hållbar framtid.

Uppdaterade finansiella mål

Som vi kommunicerat tidigare har vi en målsättning om att sälja i genomsnitt minst 1 500 MW per år under perioden 2023-2024. Med en breddad produktportfölj som möjliggör försäljningar i olika stadier av värdekedjan kommer sålda MW över tid sannolikt bli en mindre relevant indikator för att prognosticera vår långsiktiga

Sålda projekt, MW	Tillväxt total portfölj, MW	Total portfölj, MW
4 893	16 178	37 864
Avser perioden jan–dec 2022	Avser perioden jan–dec 2022	Per 31 december 2022

intjäningspotential. För 2023 förväntar vi att merparten av vår försäljning av projekt kommer att ske under senare delen av året.

För perioden 2023-2027 är vår målsättning att uppnå en genomsnittlig tillväxt (CAGR) i rörelseresultatet om minst 25 procent per år. Vi har visat att OX2:s affärsmodell möjliggör hög avkastning över tid och introducerar, utöver målet om en rörelsemarginal på över 10 procent, en målsättning för avkastning på sysselsatt kapital på över 25 procent.

Den pågående omställningen till förnybar energi innebär stora möjligheter till värdeskapande för OX2 genom expansion på våra befintliga marknader samtidigt som vi också utvärderar nya geografiska marknader och teknologier. Vi kommer att ytterligare öka våra investeringar i utveckling och organisation för att fånga dessa möjligheter.

Avslutningsvis vill jag rikta ett varmt tack till alla medarbetare, samarbetspartners, kunder, leverantörer och ägare för 2022. Jag ser fram emot ett spännande 2023 med nya möjligheter.

Paul Stormoen

Expandera och utveckla

Det är OX2:s projektutvecklingsportfölj som skapar långsiktigt värde och som gör det möjligt att driva omställningen till förnybar energi. Portföljen består av såväl egenutvecklade projekt som förvärvade vind- och solprojekt och energilagringslösningar i olika utvecklingsfaser och inom olika marknader. Utveckling och optimering av dessa 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.

I slutet av fjärde kvartalet uppgick portföljen till 28,3 GW (17,4 GW) fördelat på havsbaserad vindkraft med 13,9 GW (8,3 GW), landbaserad vindkraft med 9,9 GW (7,7 GW), solkraft med 4,0 GW (1,3 GW) och energilagring med 0,5 GW (0 GW). Under det fjärde kvartalet minskade projektutvecklingsportföljen med 3 868 MW främst på grund av projektförsäljningar om 4 625 MW varav 4 410 MW havsbaserad vindkraft och 215 MW landbaserad vindkraft. Projektförvärv om totalt 500 MW genomfördes inom landbaserad vindkraft och solkraft i Italien, Spanien, Polen och Rumänien. I Spanien förvärvades en portfölj av solprojekt i sen fas om totalt 152 MW.

Under kvartalet ökade portföljen med 616 MW av egenutvecklade projekt, varav 310 MW utgjordes av OX2:s första solprojekt på den finska marknaden. Dessutom påbörjades byggnation av energilagringsprojektet Bredhälla, om 43 MW, med planerat färdigställande under första halvåret 2024. Den totala investeringen för projektet beräknas uppgå till drygt 300 MSEK. Energilagring är en ny teknik för OX2 med stor potential på alla marknader – fokus ligger både på fristående projekt och på projekt som kombineras med landbaserade vind- och solprojekt.

Det var överlag god framdrift i utvecklingsportföljen där flera milstolpar uppnåddes och ett flertal projekt gick från tidig till mellanfas. Existerande projekt minskade med 316 MW, främst drivet av en justering relaterad till ett landbaserat vindprojekt i Sverige om 284 MW.

Projektutvecklingsportfölj per den 31 december 2022

Marknad (MW)	Landbaserad vindkraft	Havsbaserad vindkraft	Solkraft	Storage	Total
Sverige	3 087	4 590	843	20	8 540
Finland	4 687	4 100	310	15	9 112
Åland	0	5 200	0	0	5 200
Polen	963	0	1 418	415	2 796
Frankrike	10	0	310	0	320
Övriga marknader	1 127	0	1 163	6	2 295
Totalt:	**9 874**	**13 890**	**4 043**	**456**	**28 263**

Sålda MW med potentiellt tillkommande betalningar		
Sverige	4 410	4 410

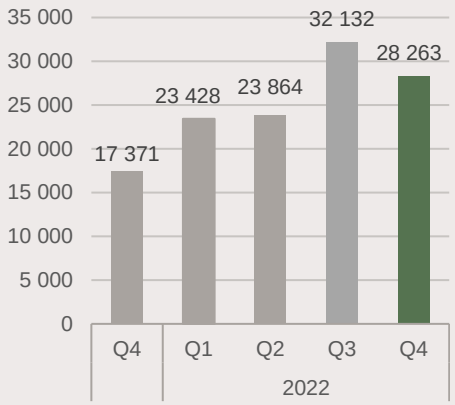
Under det fjärde kvartalet uppgick totala externa projektutvecklingskostnader till -94 MSEK (-78). Ökningen jämfört med samma kvartal föregående år drevs av havsbaserad vindkraft i Finland. Investeringar i projektutvecklingsportföljen uppgick till -433 MSEK (-227) där förvärven i Spanien i december stod för drygt hälften.

På helårsbasis uppgick totala externa projektutvecklingskostnader till -329 MSEK (-220), framförallt drivet av ökade kostnader för havsbaserade vindparker. Investeringar i projektutvecklingsportföljen uppgick till -783 MSEK (-424) drivet av förvärv av nya projekt under året.

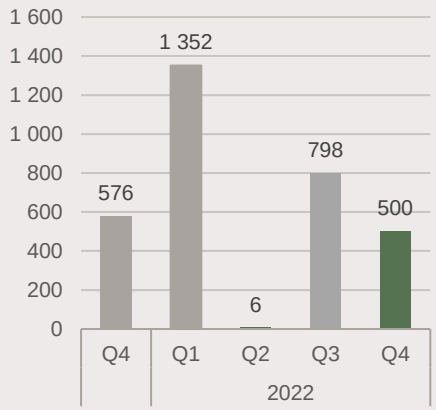
Externa projektutvecklingskostnader för havsbaserad vindkraft uppgick i kvartalet till -32 MSEK (-28) och övriga externa kostnader samt personalkostnader för havsbaserad vindkraft uppgick till -24 MSEK (-3). Därutöver uppgick koncernens andel av kostnaderna för havsbaserad vindkraft i joint ventures i kvartalet till -44 MSEK (0).

Externa projektutvecklingskostnader för havsbaserad vindkraft uppgick för helåret till -143 MSEK (-67) och övriga externa kostnader samt personalkostnader för havbaserad

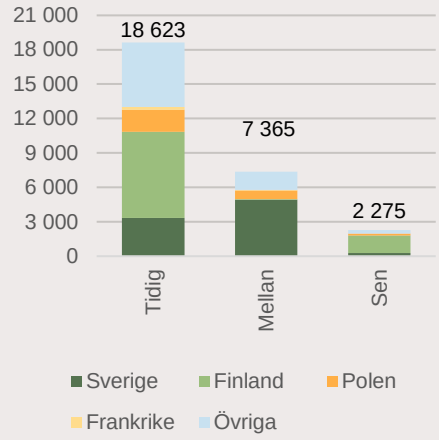
Projektutvecklingsportfölj, MW



Projektförvärv, MW



Projekutvecklingsportfölj/ utvecklingsfas, MW



vindkraft uppgick till -40 MSEK (-9). Därutöver uppgick koncernens andel av kostnaderna för havsbaserad vindkraft i joint ventures för helåret till -44 MSEK (0).

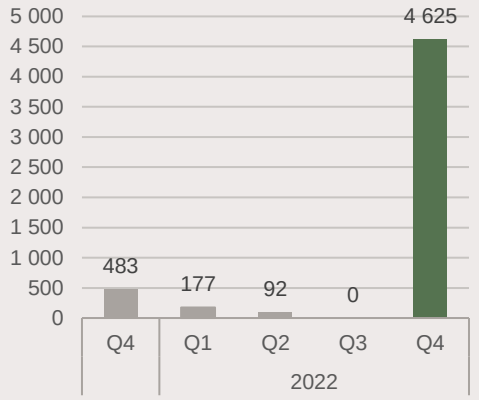
Sålda projekt

Under kvartalet genomfördes försäljningar om totalt 4 625 MW (483). Det landbaserade vindprojektet Riberget (70 MW) i Sverige såldes till Fu-Gen och det landbaserade vindprojektet Niinimäki (145 MW) i Finland såldes till Helen och Ålandsbankens Vindkraft Specialiseringsfond. Dessutom erhölls konkurrensgodkännande för försäljningen av 49 procent av tre havsbaserade vindprojekt i Sverige med en potentiell kapacitet om 9 000 MW. OX2 har erhållit en initial betalning om 627 MSEK med en påverkan på rörelseresultatet om 594 MSEK och kommer att erhålla ytterligare ca 1 MSEK per MW för 49 procent av den planerade kapaciteten om tillstånd erhålls.

För helåret har projektförsäljningar om totalt 4 893 MW (719) genomförts, fördelat på 454 MW landbaserad vindkraft, 29 MW solkraft samt 4 410 MW havsbaserad vindkraft.

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

Sålda projekt, MW

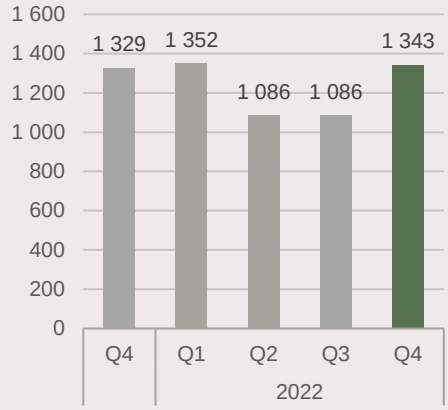


Leverera

Förutom att utveckla vind- och solparker och energilagringslösningar, ansvarar OX2 för byggnation av projekten och har kompetens att leverera långsiktig teknisk och kommersiell förvaltning.

Vid utgången av fjärde kvartalet hade OX2 femton projekt om totalt 1 343 MW (1 329) under byggnation. OX2:s byggnationsavtal baseras på fasta priser och projekten under byggnation fortskrider i stort enligt plan. Tre projekt byggstartades under kvartalet, bland annat energilagringsprojektet Bredhälla om 43 MW.

Total MW under byggnation



Projekt under byggnation per 31 december 2022

Projekt	Land	Teknologi	Bygg-start	Drift-start	MW
Projekt som ska färdigställas 2023					**544**
Merkkikallio	Finland	Landbaserad vindkraft	2021	2023	83
Puutikankangas	Finland	Landbaserad vindkraft	2020	2023	44
Rustari	Finland	Landbaserad vindkraft	2020	2023	44
Grajewo	Polen	Landbaserad vindkraft	2020	2023	40
Huszlew	Polen	Landbaserad vindkraft	2021	2023	48
Karskruv	Sverige	Landbaserad vindkraft	2021	2023	86
Klevberget	Sverige	Landbaserad vindkraft	2022	2023	145
Marhult	Sverige	Landbaserad vindkraft	2022	2023	32
Sulmierzyce	Polen	Landbaserad vindkraft	2021	2023	23
Projekt som ska färdigställas 2024					**344**
Krasnik	Polen	Landbaserad vindkraft	2021	2024	24
Wysoka	Polen	Landbaserad vindkraft	2021	2024	63
Riberget	Sverige	Landbaserad vindkraft	2022	2024	70
Niinimäki	Finland	Landbaserad vindkraft	2022	2024	145
Bredhälla	Sverige	Energilagring	2022	2024	43
Projekt som ska färdigställas 2025					**455**
Lestijärvi	Finland	Landbaserad vindkraft	2021	2025	455
Total MW under byggnation vid periodens slut					**1,343**

OX2:s verksamhet inom teknisk och kommersiell förvaltning fortsätter att växa både med internt och externt utvecklade vindparker. Under kvartalet tecknades avtal för fyra vindparker varav två var externt utvecklade. Vid utgången av fjärde kvartalet uppgick avtal för teknisk och kommersiell förvaltning till 3 848 MW (2 986).

Tekniska och kommersiella förvaltningsavtal, MW

3 848
(2 986)

Finansiell översikt

Resultatutveckling och finansiell ställning

	Q4		Jan-dec	
MSEK	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Intäkter	**2 244**	**2 430**	**7 644**	**4 983**
Kostnad sålda varor*	-1 288	-1 902	-5 531	-3 924
Bruttovinst*	956	529	2 113	1 060
Projektutvecklingskostnader*	-94	-78	-329	-220
Övriga kostnader	-55	-35	-166	-125
Personalkostnader	-133	-93	-438	-283
Resultat från joint venture	-44	-	-44	-
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-5	-6	-14	-17
Rörelseresultat*	624	317	1 122	414
Rörelseresultat justerat för projektutvecklingskostnader*	718	395	1 451	634
Bruttomarginal, %*	42,6%	21,7%	27,6%	21,3%
Rörelsemarginal, %*	27,8%	13,0%	14,7%	8,3%
Rörelsemarginal justerat för projektutvecklingskostnader, %*	32,0%	16,3%	19,0%	12,7%

*För definition av alternativa nyckeltal se sid 24.

Intäkter

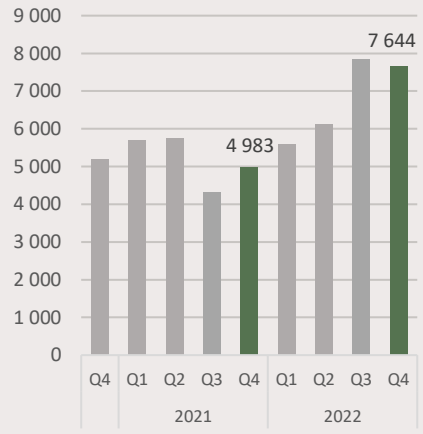
Intäkterna uppgick under fjärde kvartalet till 2 244 MSEK (2 430), och under året till 7 644 MSEK (4 983).

Intäktsminskningen under kvartalet jämfört med samma period föregående år berodde främst på lägre intäkter från byggprojekt. Projekt i Sverige bidrog med 54 procent (22) av intäkterna, följt av i Finland 36 procent (62), Polen 10 procent (16) och Norge 0 procent (1).

Under fjärde kvartalet 2022 har inga projekt slutförts och överlämnats till kund. Under samma period föregående år lämnades fyra projekt, om totalt 159 MW, över till kund. Två nya landbaserade vindprojekt om totalt 215 MW, Riberget och Niinimäki, såldes under kvartalet. Utöver de landbaserade projekten såldes 49 procent av tre havsbaserade vindprojekt i kvartalet. Under motsvarande kvartal förra året såldes ett landbaserat vindkraftprojekt om 483 MW.

Intäktstillväxten under året förklaras av högre intäkter från nyförsäljning av såväl land- som havsbaserade vindprojekt, solprojekt som en större portfölj under byggnation, med högre intäkter från uppfyllda milstolpar från framdrift i byggnationsprojekten. Under året har projekt i Sverige bidragit med 41 procent (25) av intäkterna, följt av Finland med 37 procent (58), Polen med 22 procent (12) och Norge med 0 procent (5).

Intäkter R12, MSEK



Kostnader

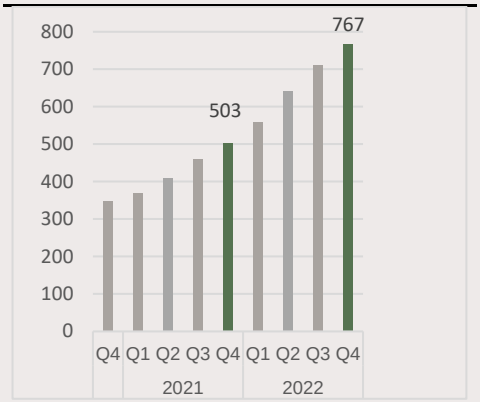
Under fjärde kvartalet uppgick kostnad för sålda varor till -1 288 MSEK (-1 902) och för året till -5 531 MSEK (-3 924). Minskningen av kostnader för sålda varor under kvartalet berodde på produktmixen i perioden. Försäljningen av de havsbaserade projekten får en positiv påverkan på kostnader för sålda varor i förhållande till intäkter som under kvartalet var 57 procent (78) och för helåret 72 procent (79). Under året har kostnader för sålda varor i procent av nettoomsättningen varit lägre i förhållande till intäkter drivet av den positiva utvecklingen i kvartalet.

Projektutvecklingskostnaderna uppgick under fjärde kvartalet till -94 MSEK (-78), och under året till -329 MSEK (-220). Utvecklingskostnaden under fjärde kvartalet ökade med 20 procent jämfört med samma kvartal förra året, vilket beror på en större projektutvecklingsportfölj, där kostnaderna för havsbaserade utvecklingsaktiviteter står för den största ökningen. Projektutvecklingskostnaderna ökade under året med 49 procent. Som andel av intäkterna uppgick projektutvecklingskostnaderna under 2022 till 4,3 procent, jämfört med 4,4 procent för motsvarande period föregående år. Utöver projektutvecklingskostnader uppgick resultat från andel i joint ventures till -44 MSEK (0) för kvartalet och under året. Resultatet är hänförligt till OX2:s andel av utvecklingskostnaderna för havsbaserad vindkraft i de bolagen som delavyttrades till Ingka Investments under kvartalet.

Övriga externa kostnader uppgick under fjärde kvartalet till -55 MSEK (-35), och för året till -166 MSEK (-125). Ökningen under fjärde kvartalet är relaterad till expansionen av verksamheten jämfört med förra året. Ökningen förklaras av högre kostnader för konsulter och IT samt för etablering på nya marknader, men också högre kostnader för ökad affärsverksamhet, som till exempel resekostnader, jämfört med 2021 då covid-19 fortfarande påverkade många marknader.

Personalkostnader uppgick under fjärde kvartalet till -133 MSEK (-93), och för året till -438 MSEK (-283). Personalkostnaderna har ökat med 54 procent under 2022. Ökningen av personalkostnader förklaras med att antalet anställda har ökat (89 medarbetare) jämfört med motsvarande period föregående år, vilket följer bolagets expansionsplan.

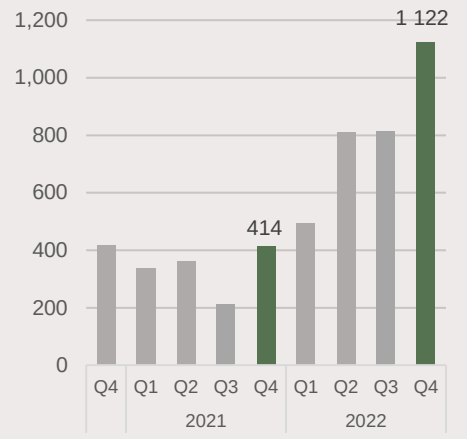
Projektutvecklings- och personalkostnader R12, MSEK



Resultat

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet 2022 uppgick till 624 MSEK (317), och för året till 1 122 MSEK (414). Resultatutvecklingen för enskilda kvartal påverkas främst av nyförsäljningen av vind- och solprojekt, och i vilken takt projekt under byggnation färdigställs och överlämnas till kund. Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 42,6 procent (21,7) och 27,6 procent (21,3) för året. Den högre marginalen under kvartalet beror på försäljningen av de havsbaserade vindprojekten, vilken uppgick till 594 MSEK. Ökningen av bruttomarginalen under året härrör från högre marginaler från nyförsäljning av projekt där en större andel har sålts som projekträttigheter.

Rörelseresultat R12, MSEK



Resultatet från finansiella poster uppgick under fjärde kvartalet till 21 MSEK (-11), och för året till 62 MSEK (-8). Det positiva resultatet berodde främst på omvärdering av balansräkningsposter i utländsk valuta. OX2:s valutaexponering är främst i EUR och bolaget använder valutaderivat för att säkra dessa flöden.

Den effektiva skattesatsen var 2,8 procent (22,8) för kvartalet och 8,3 procent (17,9) för året. Den effektiva skattesatsen för året påverkades av ej skattepliktiga intäkter från försäljning av projektbolag.

Resultatet för det fjärde kvartalet uppgick till 627 MSEK (236), och för året till 1 085 MSEK (334).

Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 2,30 SEK (0,87) för fjärde kvartalet och för året till 3,98 SEK (1,28).

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

Finansiell ställning och likviditet

Omsättningstillgångarna uppgick vid utgången av perioden till 6 295 MSEK (3 715), en ökning med 2 581 MSEK jämfört med föregående år. Ökningen av projektutvecklingsportföljen och likvida medel drevs av såväl nya projektförsäljningar som ökning av förskottsbetalningar från kund.

Värdet av projektutvecklingsportföljen och pågående arbeten uppgick till 1 388 MSEK (502) och förklaras av förvärv av projekträttigheter. Under kvartalet har det bland annat skett ett större förvärv av projekträttigheter i sen fas i Spanien. Kundfordringar uppgick till 655 MSEK (297). Övriga fordringar uppgick till 115 MSEK (33). Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter uppgick till 549 MSEK (496). Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter bestod huvudsakligen av poster som rörde byggnation. Likvida medel uppgick till 3 575 MSEK (2 374).

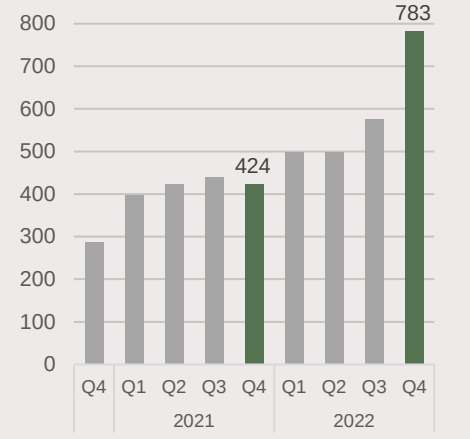
Totala kortfristiga skulder uppgick till 2 772 MSEK (1 310), en ökning med 1 462 MSEK jämfört med föregående år.

Förskott från kunder uppgick till 1 325 MSEK (601), en ökning med 725 MSEK under året. 39 procent av förskottsbetalningarna var relaterade till projekt under byggnation på den finska marknaden, följt av 35 procent för svenska projekt och 26 procent för polska projekt. Leverantörsskulderna uppgick till 159 MSEK (309). Övriga skulder uppgick till 358 MSEK (211) och kortfristiga räntebärande skulder till 228 (14) där ökningen till stor del beror på möjliga tilläggsköpeskillingar kopplade till förvärv i Spanien. Skatteskulderna uppgick till 28 MSEK (0). Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter uppgick till 673 MSEK (175). Upplupna kostnader bestod av upplupna byggnations- och projektkostnader och upplupna personalkostnader.

Nettoskuld eller (-) nettokassa, MSEK

-3 318
(-2 346)

Investeringar i projektutvecklingsportfölj R12, MSEK



Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet uppgick under kvartalet till 687 MSEK (288) och kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 208 MSEK (-424). Årets kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet uppgick för året till 1 203 MSEK (356) och kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 807 MSEK (-64). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet var huvudsakligen relaterat till ökningar av förskott från kund och upplupna kostnader. Investeringar i projektutvecklingsportföljen uppgick under kvartalet till -433 MSEK (-227) och för året till -783 MSEK (-424). Under kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 462 MSEK (-363) och för året till 1 226 MSEK (-132).

Under kvartalet uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -32 MSEK (0) och för året till -33 MSEK (-1). Förändringen i kvartalet och under året är till större del beroende på tillskott till joint venture bolag om -32 MSEK (0). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till -4 MSEK (-3) och för helåret till -13 MSEK (1 266). Den största skillnaden för året jämfört med föregående år var emissionen av aktier under andra kvartalet 2021. Det totala kassaflödet för fjärde kvartalet 2022 uppgick till 425 MSEK (-366), och för året till 1 180 MSEK (1 133).

Moderbolaget

Moderbolagets (OX2 AB) anställda jobbar med projektutveckling, finansiering, projektförsäljning och projektimplementering. I moderbolaget finns också koncernledningen och koncerngemensamma funktioner. De totala intäkterna uppgick under kvartalet till 214 MSEK (400), och för året till 1 041 MSEK (685). Intäkterna bestod under året av försäljning av vind- och solparker samt intern fakturering av service- och förvaltningsavgifter. Intäkterna från försäljning av vind- och solparker varierar mellan kvartalen och påverkas också av transaktionsstrukturen för de sålda projekten.

Kostnaderna för varor och projektutveckling uppgick under kvartalet till -106 MSEK (-128) och för året till -584 MSEK (-296). Ökningen av utvecklingskostnaderna är relaterad till den större projektportföljen. Övriga externa kostnader för kvartalet uppgick till -41 MSEK (-30), och under året till -139 MSEK (-118). Ökningen berodde på expansionen av

verksamheten. Ökningen under året har delvis uppvägts av kostnaderna för noteringen föregående år.

Personalkostnader för kvartalet uppgick till -89 MSEK (-62), och under året till -313 MSEK (-201). De ökade kostnaderna berodde främst på en ökning i antalet anställda jämfört med samma kvartal i fjol och under året.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -23 MSEK (180) och under året till 3 MSEK (69). Rörelseresultatet under kvartalet såväl som året påverkades negativt av de högre kostnaderna. Resultatet efter finansiella poster uppgick under kvartalet till -22 MSEK (280), och under året till 188 MSEK (170). Ökningen av de finansiella posterna under året var relaterad till nettointäkter från andelar i koncernföretag. Periodens resultat uppgick till 139 MSEK (279) och resultatet under året till 345 MSEK (192).

Omsättningstillgångarna uppgick till 4 353 MSEK (2 556) vid utgången av året. Förändringen berodde på en ökning av likvida medel, koncernfordringar och projektutvecklingsportföljen.

Skulder till koncernföretag uppgick per den 31 december 2022 till 2 687 MSEK (1 164).

Moderbolagets egna kapital uppgick per den 31 december 2022 till 2 270 MSEK (1 919).

Uppdaterade finansiella mål

Tillväxt

Rörelseresultat

- Årlig genomsnittlig tillväxttakt (CAGR) i rörelseresultatet överstigande 25 procent under perioden 2023-2027

Sålda MW

- > 1 500 sålda MW per år i genomsnitt under perioden 2023–24
- > 2 000 sålda MW per år från 2025

Lönsamhet

- Rörelsemarginal >10 procent

Avkastning

- Avkastning på sysselsatt kapital >25 procent

Övrig information

Aktien

Den 6 april 2022 noterades OX2 AB (publ) på Nasdaq Stockholms huvudlista under kortnamnet OX2. Totalt antal aktier uppgår till 272 517 586 aktier. Senaste betalkurs den 31 december var 87,95 SEK. De tre största aktieägarna var vid årsskiftet: Peas Industries AB 45,6 procent, Altor Fund V 10,1 procent och Pictet Asset Management 5,0 procent.

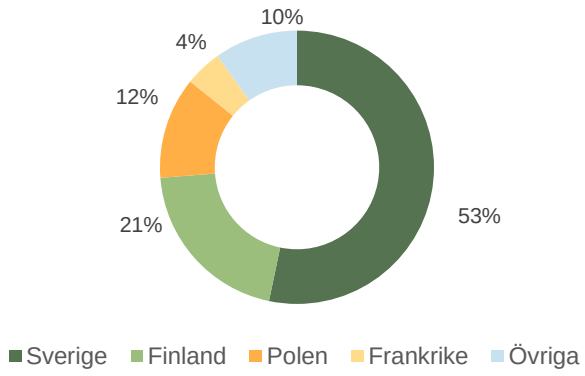
Medarbetare

Per sista december 2022 uppgick antalet anställda till 366 (277), varav 41 procent (42) var kvinnor. Antalet anställda har ökat med 32 procent jämfört med föregående år. Under kvartalet ökade antalet anställda med 14 personer.

Totalt antal anställda	2022-12-31	2021-12-31
Sverige	195	162
Finland	75	55
Polen	44	33
Frankrike	16	15
Övriga marknader	36	12
Totalt koncern	**366**	**277**

Per sista december 2022 var 41 (42) procent kvinnor och 59 (58) män.

Antal anställda per 31 december 2022, %



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 vind- och solkraftsmarknaden och OX2:s tillväxtpotential.

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

Hållbarhet

OX2:s hållbarhetsstrategi bygger på fyra strategiska fokusområden. Grunden för god styrning, bidrag till klimat och natur, hållbart ledarskap och lokalt engagemang. Tillsammans hjälper dessa fokusområden oss att nå våra långsiktiga hållbarhetsmål och accelerera omställningen till förnybar energi på ett hållbart sätt. Varje fokusområde tar upp väsentliga frågor som vi kontinuerligt kommunicerar och rapporterar om. OX2:s långsiktiga hållbarhetsmål syftar till att öka produktionen av förnybar energi, vara ledande inom arbetsmiljö och skapa naturpositiva vind- och solparker. OX2 har som mål att leverera och bidra till Agenda 2030 för hållbar utveckling, med särskilt fokus på målen 7, 9, 13 och 15.

Framtidsutsikter

Omställningen till en förnybar energiförsörjning är ett långsiktigt och viktigt mål för vårt samhälle. Trots osäkerheten på grund av covid-19-pandemin och kriget i Ukraina så har OX2 haft en positiv utveckling under 2022 med en utökad projektutvecklingsportfölj, geografisk expansion samt god framdrift i projekten under byggnation. Skapandet av en förnybar energiförsörjning har starkt politiskt stöd, då det 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 ser en stark efterfrågan för sina projekt inom samtliga teknologier och har god visibilitet över lönsamhet och avkastning för de projekt som säljs. OX2 investerar för närvarande för att kunna uppnå bolagets mål om en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) i rörelseresultatet om minst 25 procent under 2023-2027, samt en försäljningsvolym överstigande 2 000 MW från 2025.

För 2023 förväntas merparten av nya projektförsäljningar ske under andra halvåret. OX2 kommer fortsätta att öka projektutvecklingskostnaderna och personalkostnaderna samtidigt som försäljningsvolymerna förväntas öka gradvis, vilket initialt kommer att påverka rörelsemarginalen negativt. Utvecklings- och personalkostnaderna under 2023 förväntas bli mer än dubbelt så höga som under 2021 till följd av tillväxten i projektutvecklingsportföljen. Investeringar i projektförvärv förväntas från och med 2023 årligen överstiga 800 MSEK. Beroende på tidpunkten för slutförandet av förvärv kan detta variera mellan enskilda kalenderår. För enskilda kvartal påverkas bruttomarginalen av mixen av intäkter från försäljningen av nya vind- och solparker och intäkterna från projekt under byggnation, där bruttomarginalen från nya projektförsäljningar oftast är högre.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- OX2 har påbörjat arbetet med att utveckla den havsbaserade vindparken Tyrsky i Bottniska viken i finsk ekonomisk zon. Projektet kommer att ha en total installerat kapacitet om 1 400 MW och inkluderas i OX2:s projektportfölj från första kvartalet 2023.
- I januari meddelade Länsstyrelsen i Halland att den havsbaserade vindparken Galatea-Galene i Sverige kan få tillstånd att byggas enligt lagen om Sveriges ekonomiska zon.

- I februari skedde överlämning av det färdigställda projektet Merkkikallio till kund.

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.

Utdelning

Bolaget ser stora möjligheter att återinvestera kassaflödet från verksamheten i värdeskapande tillväxt.

Styrelsen föreslår att ingen utdelning ska lämnas.

Årsredovisning och årsstämma

OX2:s års- och hållbarhetsredovisning för 2022 kommer finnas tillgänglig på OX2:s hemsida, ox2.com, från och med vecka 14, 2023. OX2 AB:s årsstämma kommer hållas den 16 maj klockan 10.00 på Brygghuset, Nortullsgatan 12N, i Stockholm.

Stockholm, den 21 februari 2023

OX2 AB (publ)

Paul Stormoen

VD

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 31 December och den tolvmånadersperiod 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 21 Februari 2023

Deloitte AB

Jonas Ståhlberg

Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	Q4		Jan-dec	
MSEK	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Nettoomsättning	2 244	2 430	7 644	4 983
Summa intäkter	**2 244**	**2 430**	**7 644**	**4 983**
Kostnader för varor och projektering	-1 382	-1 980	-5 860	-4 143
Övriga kostnader	-55	-35	-166	-125
Personalkostnader	-133	-93	-438	-283
Resultat från joint venture	-44	-	-44	-
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-5	-6	-14	-17
Summa rörelsens kostnader	**-1 620**	**-2 113**	**-6 522**	**-4 569**
Rörelseresultat	**624**	**317**	**1 122**	**414**
Finansiella intäkter	43	84	220	118
Finansiella kostnader	-23	-95	-158	-126
Resultat efter finansiella poster	**645**	**306**	**1 184**	**407**
Skatt	-18	-70	-99	-73
PERIODENS RESULTAT	**627**	**236**	**1 085**	**334**
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	633	236	1 092	334
Innehav utan bestämmande inflytande	-6	-	-7	0
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	272 517 586	272 517 586	272 517 586	261 783 175
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	272 695 986	272 517 586	272 600 913	261 783 175
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,30	0,87	3,98	1,28
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,30	0,87	3,98	1,28

Koncernens rapport över totalresultat

	Q4		Jan-dec	
MSEK	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Periodens resultat	**627**	**236**	**1 085**	**334**
Övrigt totalt resultat:				
Poster som kommer att omföras till resultatet				
Omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterbolag	3	4	22	7
Kassaflödessäkringar				
Förändringar av verkligt värde	19	-19	-100	-39
Skatt hänförligt till kassaflödessäkringar	-4	4	19	10
Summa övrigt totalresultat, efter skatt	**645**	**225**	**1 026**	**312**
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	651	225	1 033	312
Innehav utan bestämmande inflytande	-7	0	-7	0

Koncernens rapport över finansiell ställning

MSEK	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Övriga immateriella anläggningstillgångar	3	4
Inventarier, verktyg och installationer	3	3
Nyttjanderättstillgångar	45	20
Övriga finansiella tillgångar	19	1
Summa anläggningstillgångar	**70**	**29**
Omsättningstillgångar		
Projektutvecklingsportfölj och pågående arbeten	1 388	502
Kundfordringar	655	297
Skattefordran	-	7
Övriga fordringar	115	33
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	549	496
Derivatinstrument	14	6
Likvida medel	3 575	2 374
Summa omsättningstillgångar	**6 295**	**3 715**
SUMMA TILLGÅNGAR	**6 365**	**3 743**
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	1	1
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	3 413	2 355
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 421	2 355
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-7	0
Summa eget kapital	**3 414**	**2 355**
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	29	15
Derivatinstrument	107	17
Uppskjuten skatteskuld	44	46
Summa långfristiga skulder	**179**	**78**
Kortfristiga skulder		
Förskott från kunder	1 325	601
Leverantörsskulder	159	309
Skatteskulder	28	-
Övriga kortfristiga skulder	358	211
Kortfristiga räntebärande skulder	228	14
Skulder mot koncernföretag	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	673	175
Summa kortfristiga skulder	**2 772**	**1 310**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**6 365**	**3 743**

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	2022-12-31	2021-12-31
Ingående balans	**2 355**	**766**
Summa årets totalresultat	1 026	312
Nyemisson	-	612
Fondemission	-	0
Apportemission	-	739
Förändring minoritet	0	0
Kostnader hänförligt till emission efter avdrag för skatt	-	-73
Aktierelaterade ersättningar	2	-
Övrigt tillskott	29	-
Aktieägartillskott	2	-
Utgående balans	**3 414**	**2 355**
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	3 421	2 355
Innehav utan bestämmande inflytande	-7	0
Summa eget kapital	**3 414**	**2 355**

Koncernens rapport över kassaflöden

	Q4		Jan-dec	
MSEK	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Resultat efter finansiella poster	645	306	1 184	407
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm	51	9	62	31
Betald inkomstskatt	-9	-27	-43	-81
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	**687**	**288**	**1 203**	**356**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	208	-424	807	-64
Investering i projektutvecklingsportfölj	-433	-227	-783	-424
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**462**	**-363**	**1 226**	**-132**
Förvärv/försäljning av anläggningstillgångar	-32	0	-33	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-32**	**0**	**-33**	**-1**
Nyemission	-	-	-	612
Apportemission	-	-	-	739
Kostnader hänförligt till emission	-	-	-	-73
Aktieägartillskott	-	-	2	-
Amortering av leasingskuld	-4	-3	-15	-12
Kortfristigt lån moderbolag	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-4**	**-3**	**-13**	**1 266**
Periodens kassaflöde	**425**	**-366**	**1 180**	**1 133**
Omräkningsdifferens i likvida medel	3	3	21	7
Likvida medel vid periodens början	**3 147**	**2 737**	**2 374**	**1 235**
Likvida medel vid periodens slut	**3 575**	**2 374**	**3 575**	**2 374**

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	Q4		Jan-dec	
MSEK	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Nettoomsättning	207	395	1 034	681
Övriga rörelseintäkter	7	4	7	4
Summa intäkter	214	400	1 041	685
Kostnader för varor och projektering	-106	-128	-584	-296
Övriga kostnader	-41	-30	-139	-118
Personalkostnader	-89	-62	-313	-201
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1	-0	-2	-2
Summa rörelsens kostnader	**-237**	**-220**	**-1 038**	**-617**
Rörelseresultat	**-23**	**180**	**3**	**69**
Finansiella intäkter	12	105	221	111
Finansiella kostnader	-12	-4	-35	-10
Resultat efter finansiella poster	**-22**	**280**	**188**	**170**
Bokslutsdispositioner	198	46	198	46
Skatt	-37	-47	-42	-24
Periodens resultat	**139**	**279**	**345**	**192**

Rapport över moderbolagets totalresultat

	Q4		Jan-dec	
MSEK	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Periodens resultat	139	279	345	192
Summa övrigt totalresultat, efter skatt	**139**	**279**	**345**	**192**

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Övriga immateriella anläggningstillgångar	3	4
Inventarier, verktyg och installationer	3	3
Andelar i koncernföretag	940	801
Övriga långfristiga fordringar	1	-
Summa anläggningstillgångar	**947**	**808**
Omsättningstillgångar		
Projektutvecklingsportfölj och pågående arbeten	310	77
Kundfordringar	17	0
Skattefordran	-	24
Övriga fordringar	13	10
Fordringar hos koncernföretag	559	160
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	13
Likvida medel	3 440	2 272
Summa omsättningstillgångar	**4 353**	**2 556**
SUMMA TILLGÅNGAR	**5 301**	**3 364**
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	2 270	1 919
Obeskattade reserver	152	94
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	26	53
Aktuella skatteskulder	7	-
Övriga kortfristiga skulder	12	59
Skulder till koncernföretag	2 687	1 164
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	147	75
Summa kortfristiga skulder	**2 879**	**1 352**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**5 301**	**3 364**

Nyckeltal koncernen

	Q4		Jan-dec	
	2022	**2021**	**2022**	**2021**
Lönsamhet				
Intäkter, MSEK	2 244	2 430	7 644	4 983
Intäkter, %	-7,7%	38,6%	53,4%	-4,2%
Rörelseresultat, MSEK	624	317	1 122	414
Rörelseresultat justerat för projektutvecklingskostnader, MSEK	718	395	1 451	634
Rörelsemarginal, %	27,8%	13,0%	14,7%	8,3%
Rörelsemarginal justerat för projektutvecklingskostnader, %	32,0%	16,3%	19,0%	12,7%
Periodens resultat, MSEK	627	236	1 085	334
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,30	0,87	3,98	1,28
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,30	0,87	3,98	1,28
Finansiell ställning				
Nettoskuld eller (-) nettokassa, MSEK	-3 318	-2 346	-3 318	-2 346
Soliditet, %	53,6%	62,9%	53,6%	62,9%
Effektiv skattesats, %	2,8%	22,8%	8,3%	17,9%
Operativt kassaflöde, MSEK	372	-328	1 127	-58
Kassakonvertering, %	59%	-102%	99%	-13%
Byggnationsrelaterat rörelsekapital, MSEK	-1 197	-470	-1 197	-470
Nettorörelsekapital, MSEK	191	31	191	31
Eget kapital per aktie, SEK	13	9	13	9
Avkastning eget kapital, %	20,4%	10,5%	37,6%	21,4%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	19,3%	14,0%	37,1%	26,1%
Investering i projektutvecklingsportfölj, MSEK	-433	-227	-783	-424
Operativa nyckeltal				
Projektförvärv, MW	500	576	2 656	3 446
Sålda projekt, MW	4 625	483	4 893	719
Projekt överlämnade till kund, MW	0	159	482	207
Projektutvecklingsportfölj, MW	28 263	17 371	28 263	17 371
Sålda MW med potentiellt tillkommande betalningar	4 410	0	4 410	0
Projekt under byggnation, MW	1 343	1 329	1 343	1 329
Förvaltningsavtal, MW	3 848	2 986	3 848	2 986
Antal anställda	366	277	366	277

För definition av alternativa nyckeltal och nyckeltal se sid 24 och 28.

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för OX2 har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS). Samma redovisningsprinciper har tillämpats för innevarande år som för jämförelseåret. Inga nya eller ändrade standarder har fått någon materiell påverkan på redovisningen. 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.

Projekttillgångar säljs normalt genom försäljning av aktier i projektbolag. Intäkter kommer att redovisas under förutsättning att OX2 inte längre kontrollerar dotterbolaget. Någon omvärdering av kvarvarande aktier sker inte baserat på att tillgångarna innan försäljningen klassificerades som omsättningstillgångar. Resultat från andelar i joint ventures har bedömts vara en del av rörelsen och redovisas därmed som en post inom rörelseresultatet.

Not 2 Intäkter

Koncernen har ett segment.
Koncernens intäkter består huvudsakligen av försäljning av vind- och solprojekt och driftsatta vindparker. Koncernen redovisar vanligtvis intäkter över tid och i vissa fall vid en viss tidpunkt.
För beskrivning av segmentredovisning se Årsredovisningen 2021, not 2 ”Redovisningsprinciper”.

	Q4		Jan-dec	
MSEK	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Nettomsättning per kategori				
Försäljning av vind- och solprojekt, vindparker och förvaltning	2 244	2 430	7 644	4 983
Summa	**2 244**	**2 430**	**7 644**	**4 983**
Intäkter fördelade per land*				
Sverige	1 196	545	3 155	1 263
Finland	813	1 495	2 820	2 883
Norge	-	12	-	227
Polen	234	378	1 669	610
Summa	**2 244**	**2 430**	**7 644**	**4 983**

*Intäkter fördelade per land baseras på var projekten är belägna

	Q4		Jan-dec	
MSEK	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Tidpunkt för intäktsredovisning				
Vid en viss tidpunkt	663	-	749	-
Över tid	1 580	2 430	6 896	4 983
Summa	**2 244**	**2 430**	**7 644**	**4 983**

	Q4		Jan-dec	
MSEK	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Avtalstillgångar				
Pågående arbete för annans räkning	0	0	0	0
Upplupna intäkter	179	86	179	86
Redovisat värde	**179**	**86**	**179**	**86**
Varav långfristiga tillgångar	-	-	-	-
Varav kortfristiga tillgångar	179	86	179	86
Redovisat värde	**179**	**86**	**179**	**86**

	Q4		Jan-dec	
MSEK	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Avtalsskulder				
Förskott från kunder	1 325	601	1 325	601
Förutbetalda intäkter	45	3	45	3
Redovisat värde	**1 370**	**604**	**1 370**	**604**
Varav långfristiga skulder	-	-	-	-
Varav kortfristiga skulder	1 370	604	1 370	604
Redovisat värde	**1 370**	**604**	**1 370**	**604**

Not 3 Värdering till verkligt värde

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

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

För beskrivning av hur verkliga värden har beräknats se Årsredovisningen 2021, not 2 ”Redovisningsprinciper” samt not 4. För poster värderade till upplupet anskaffningsvärde bedöms detta överensstämma med verkligt värde.

MSEK	**2022-12-31**	**2021-12-31**
Finansiella tillgångar till verkligt värde		
Derivatinstrument	14	6
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Kundfordringar	655	297
Fordringar hos koncernföretag	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	115	33
Likvida medel	3 575	2 374
Summa finansiella tillgångar	**4 359**	**2 710**
Finansiella skulder till verkligt värde		
Derivatinstrument	107	17
Kortfristiga räntebärande skulder	210	
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Övriga långfristiga skulder	29	15
Leverantörsskulder	159	309
Skulder till koncernföretag	-	-
Övriga kortfristiga skulder	358	211
Kortfristiga räntebärande skulder	18	14
Summa finansiella skulder	**881**	**565**

Not 4 Projektutvecklingskostnader

	Q4		Jan-dec	
MSEK	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Projektutvecklingskostnader	**-94**	**-78**	**-329**	**-220**
Varav kostnader för havsbaserad vindkraft	-32	-28	-143	-67
Övriga externa kostnader och personalkostnader	**-188**	**-128**	**-604**	**-409**
Varav kostnader för havsbaserad vindkraft	-24	-3	-40	-9

Not 5 Närståendetransaktioner

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

Not 6 Incitamentsprogram

Årsstämman i maj 2022 beslutade att införa ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett aktiesparprogram för vissa befintliga och framtida nyckelpersoner som inte deltar i bolagets befintliga aktieägarprogram (som infördes innan bolaget noterades på Nasdaq First North Premier Growth Market). Aktiesparprogrammet förutsätter att deltagarna för egna medel förvärvar aktier i bolaget på den marknadsplats där bolagets aktier är noterade. Investeringen i aktier som kan förvärvas på detta sätt som så kallade sparaktier är begränsad till minst 20 000 kronor och med en maximal investering som är beroende av vilken kategori deltagaren tillhör. Varje sparaktie ger deltagaren rätt att få 0,5 aktier och ytterligare 1–3 aktier kostnadsfritt (upp till 6 för den framtida nyckelpersonen) vid utgången av en treårig intjänandeperiod, beroende på vilken grupp deltagaren tillhör, samt vissa andra begränsningar och eventuella omräkningar i enlighet med de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna. 31 personer deltar i programmet per den 31 december 2022. Rätten att erhålla matchningsaktier och prestationsaktier är villkorad av att deltagaren behåller sparaktierna under hela intjänandeperioden och att deltagarens anställning inte har avslutats vid utgången av intjänandeperioden. Rätten att erhålla prestationsaktier är villkorad av uppfyllandet av de fastställda prestationsvillkoren som är relaterade till aktiekursens utveckling under intjänandeperioden.

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

Not 7 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Koncernen har inga ställda säkerheter. Eventualförpliktelserna uppgick till 4 miljarder SEK (3,2) den 31 december 2022 jämfört med årsskiftet. Värdeförändringar i eventualförpliktelserna är relaterade till garantier som ställs ut regelbundet för att stödja koncernens förpliktelser.

Moderbolaget har ett närståendeförhållande med sina koncernbolag. Per den sista december 2022 uppgick moderbolagets eventualförpliktelser till 4 miljarder SEK (2,8) jämfört med föregående år.

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 24–28 framgår definition samt avstämning av väsentliga alternativa nyckeltal mot den mest direkt avstämbara posten, delsumman eller totalsumman som anges i de finansiella rapporterna för motsvarande period

Definitioner alternativa nyckeltal

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

Avstämning av alternativa nyckeltal

Avstämning av avkastning på eget kapital

	Q4		Jan-dec	
MSEK	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Eget kapital periodens ingång	2 739	2 130	2 355	766
Eget kapital periodens utgång	3 414	2 355	3 414	2 355
Genomsnittligt eget kapital	3 077	2 243	2 885	1 561
Periodens resultat	627	236	1 085	334
Genomsnittligt eget kapital	3 077	2 243	2 885	1 561
Avkastning på eget kapital	**20,4%**	**10,5%**	**37,6%**	**21,4%**

Avstämning av avkastning på sysselsatt kapital

	Q4		Jan-dec	
MSEK	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Eget kapital	3 414	2 355	3 414	2 355
Räntebärande skulder (långfristiga och kortfristiga)	257	28	257	28
Sysselsatt kapital	**3 671**	**2 383**	**3 671**	**2 383**
Genomsnittligt sysselsatt kapital				
Sysselsatt kapital periodens ingång	2 782	2 155	2 383	789
Sysselsatt kapital periodens utgång	3 671	2 383	3 671	2 383
Genomsnittligt sysselsatt kapital	**3 226**	**2 269**	**3 027**	**1 586**
Rörelseresultat	624	317	1 122	414
Genomsnittligt sysselsatt kapital	3 226	2 269	3 027	1 586
Avkastning på sysselsatt kapital	**19,3%**	**14,0%**	**37,1%**	**26,1%**

Avstämning av kostnad för sålda varor

	Q4		Jan-dec	
MSEK	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Kostnader för varor och projektering	-1 382	-1 980	-5 860	-4 143
varav kostnad sålda varor	-1 288	-1 902	-5 531	-3 924
varav projektutvecklingskostnader	-94	-78	-329	-220

Avstämning av bruttovinst och bruttomarginal

	Q4		Jan-dec	
MSEK	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Nettoomsättning	2 244	2 430	7 644	4 983
Kostnad sålda varor	-1 288	-1 902	-5 531	-3 924
Bruttovinst	**956**	**529**	**2 113**	**1 060**
Bruttomarginal, %	*42,6%*	*21,7%*	*27,6%*	*21,3%*

Avstämning av rörelseresultat, rörelseresultat justerat för projektutvecklingskostnader och marginaler för alla ovanstående

	Q4		Jan-dec	
MSEK	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Nettoomsättning	2 244	2 430	7 644	4 983
Rörelseresultat	**624**	**317**	**1 122**	**414**
Rörelsemarginal, %	*27,8%*	*13,0%*	*14,7%*	*8,3%*
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	5	6	14	17
EBITDA	**629**	**323**	**1 136**	**431**
Rörelseresultat	624	317	1 122	414
Projektutvecklingskostnader	94	78	329	220
Rörelseresultat justerat för projektutvecklingskostnader	**718**	**395**	**1 451**	**634**
Rörelsemarginal justerat för projektutvecklings-kostnader, %	*32,0%*	*16,3%*	*19,0%*	*12,7%*

Avstämning av eget kapital per aktie

	Q4		Jan-dec	
MSEK	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Eget kapital	3 414	2 355	3 414	2 355
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	272 517 586	272 517 586	272 517 586	261 783 175
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	272 695 986	272 517 586	272 600 913	261 783 175
Eget kapital före utspädning (kr)	**13**	**9**	**13**	**9**

Avstämning av nettoomsättningstillväxt

	Q4		Jan-dec	
MSEK	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Nettoomsättning föregående period	2 430	1 754	4 983	5 201
Nettoomsättning nuvarande period	2 244	2 430	7 644	4 983
Nettoomsättningstillväxt, %	*-7,7%*	*38,6%*	*53,4%*	*-4,2%*

Avstämning av nettoskuld eller (-) nettokassa

	Q4		Jan-dec	
MSEK	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Räntebärande skulder (långfristiga och kortfristiga)	257	28	257	28
Räntebärande fordringar (långfristiga och kortfristiga)	-	-	-	-
Likvida medel	-3 575	-2 374	-3 575	-2 374
Nettoskuld eller (-) nettokassa	**-3 318**	**-2 346**	**-3 318**	**-2 346**

Avstämning av soliditet

	Q4		Jan-dec	
MSEK	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Eget kapital	3 414	2 355	3 414	2 355
Balansomslutning	6 365	3 743	6 365	3 743
Soliditet, %	**53,6%**	**62,9%**	**53,6%**	**62,9%**

Avstämning av effektiv skattesats, %

	Q4		Jan-dec	
MSEK	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Skatt	-18	-70	-99	-73
Resultat efter finansiella poster	645	306	1 184	407
Effektiv skattesats, %	**2,8%**	**22,8%**	**8,3%**	**17,9%**

Avstämning av kassakonvertering, %

	Q4		Jan-dec	
MSEK	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
EBITDA	629	323	1 136	431
Förändringar rörelsekapital	208	-424	807	-64
Investeringar i projektutvecklingsportföljen	-433	-227	-783	-424
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-32	0	-33	-1
Operativt kassaflöde	**372**	**-328**	**1 127**	**-58**
Kassakonvertering, %	**59,1%**	**-101,7%**	**99,2%**	**-13,4%**

Avstämning av byggnationsrelaterat rörelsekapital och nettorörelsekapital

	Q4		Jan-dec	
MSEK	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Pågående arbeten	0	0	0	0
Kundfordringar	655	297	655	297
Övriga fordringar	115	33	115	33
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	549	496	549	496
Byggnationsrelaterade rörelsekapitalstillgångar	**1,319**	**826**	**1,319**	**826**
Förskott från kunder	-1,325	-601	-1,325	-601
Leverantörsskulder	-159	-309	-159	-309
Övriga kortfristiga skulder	-358	-211	-358	-211
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-673	-175	-673	-175
Byggnationsrelaterade rörelsekapitalsskulder	**-2,516**	**-1,296**	**-2,516**	**-1,296**
Byggnationsrelaterat rörelsekapital	**-1,197**	**-470**	**-1,197**	**-470**
Projektutvecklingsportfölj och pågående arbeten	1,388	502	1,388	502
Nettorörelsekapital	**191**	**31**	**191**	**31**
Som % av RTM nettoomsättning				
RTM nettoomsättning	7,644	4,983	7,644	4,983
Byggnationsrelaterade rörelsekapitalstillgångar	17.3%	16.6%	17.3%	16.6%
Byggnationsrelaterade rörelsekapitalsskulder	-32.9%	-26.0%	-32.9%	-26.0%
Byggnationsrelaterat rörelsekapital	**-15.7%**	**-9.4%**	**-15.7%**	**-9.4%**
Nettorörelsekapital %	**2.5%**	**0.6%**	**2.5%**	**0.6%**

Nyckeltalsdefinitioner

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

Finansiell kalender

Delårsrapport januari–mars 2023:	28 april 2023
Årsstämma:	16 maj 2023
Delårsrapport april-juni 2023:	21 juli 2023
Delårsrapport juni-september 2023:	25 oktober 2023
Bokslutskommuniké 2023:	21 februari 2024

Kontaktuppgifter

Paul Stormoen, VD
E-post: paul.stormoen@ox2.com

Johan Rydmark, CFO
E-post: johan.rydmark@ox2.com

Henrik Vikström, IR
E-post: henrik.vikstrom@ox2.com

OX2

Lilla Nygatan 1
Box 2299
SE-10317 Stockholm
Sverige

Tel. +46 8 559 310 00
info@ox2.com
www.ox2.com
Org.nr 556675-7497