

**Tillägg till Otello BidCo AB:s
erbjudandehandling avseende
erbjudandet till aktieägarna i
OX2 AB (publ)**

 **Rothschild & Co**

Carnegie

VIKTIG INFORMATION

Allmänt

Den 13 maj 2024 lämnade Otello BidCo AB, med organisationsnummer 559479-1856 och säte i Stockholm, Sverige ("**Otello BidCo**"), ett rekommenderat offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i OX2 AB (publ) (ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 556675-7497) ("**OX2**") att överlåta samtliga aktier för 60 kronor kontant per aktie ("**Erbjudandet**"). Detta dokument ("**Tilläggs handlingen**") utgör ett tillägg till den av Otello BidCo upprättade erbjudandehandlingen, som publicerades den 24 juni 2024 med anledning av Erbjudandet ("**Erbjudandehandlingen**").

Tilläggs handlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Nya Zeeland eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där ett erbjudande enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag.

Aktieägare hänvisas till de erbjudanderestriktioner som framgår av avsnittet "*Erbjudanderestriktioner*" på sidorna 65-66 i Erbjudandehandlingen. Aktieägare i USA hänvisas även till avsnittet "*Viktig information till aktieägare i USA*" på sidan 67 i Erbjudandehandlingen. Ytterligare information om de villkor, restriktioner och ansvarsbegränsningar som gäller för Erbjudandet framgår av Erbjudandehandlingen.

Erbjudandet, liksom Tilläggs handlingen och de avtal som ingås mellan Otello BidCo och aktieägarna i OX2 med anledning av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvist rörande Erbjudandet, Tilläggs handlingen eller sådana avtal, eller som uppkommer med anledning därav, ska endast avgöras av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Denna Tilläggs handling har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och 2 a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt artikel 23.1 och 23.2 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet av och registreringen hos Finansinspektionen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i Tilläggs handlingen eller Erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga. Vid eventuell avvikelse avseende innehåll mellan denna svenskspråkiga originalversion och den engelska översättningen, ska den svenskspråkiga originalversionen äga företräde.

Informationen i denna Tilläggs handling anses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för Tilläggs handlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Förutom vad som krävs enligt Aktiemarknadens Självregleringskommittés Takeover-regler för Nasdaq Stockholm och Nordic Growth Market NGM ("**Takeover-reglerna**") eller tillämplig lagstiftning, frånsäger sig Otello BidCo uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende Tilläggs handlingen. Informationen i Tilläggs handlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Otello BidCo garanterar inte och tar inget ansvar för att informationen häri om OX2 är korrekt eller fullständig, och tar inget ansvar för att sådan information är korrekt eller fullständig, utöver vad som kan följa av tillämplig lag. Förutom vad som uttryckligen anges i Tilläggs handlingen, har ingen information i Tilläggs handlingen granskats eller reviderats av OX2:s revisor.

Siffrorna som presenteras i Tilläggs handlingen har i vissa fall avrundats. Detta innebär att vissa tabeller kan komma att inte summera korrekt. All information i Tilläggs handlingen avseende aktieinnehav i OX2 är baserad på 272 517 586 aktier i OX2.

Framtidsinriktad information

I den utsträckning denna Tilläggs handling innehåller framtidsinriktad information representerar sådan information inte fakta och är förenade med risker och osäkerhetsfaktorer. Framtidsinriktad information uttrycker avsikter, åsikter eller aktuella förväntningar och kännetecknas av ord som "kommer", "förväntar", "tror", "uppskattar", "avser", "syftar till", "antar" eller liknande uttryck. Sådan framtidsinriktad information innehåller bland annat uttalanden om konsekvenserna för OX2:s framtida verksamhet till följd av genomförandet av Erbjudandet. Denna information återspeglar Otello BidCos nuvarande planer, uppskattningar och prognoser som baseras på den information som för närvarande är tillgänglig för Otello BidCo och dessa förväntningar vilar på antaganden som är föremål för risker och osäkerheter som är svåra att förutse och som vanligtvis inte kan påverkas av Otello BidCo. Det bör observeras att de faktiska händelserna eller konsekvenserna kan skilja sig väsentligt från dem som ingår i eller uttrycks genom sådan framtidsinriktad information. All sådan framtidsinriktad information gäller endast för den dag den offentliggörs. Otello BidCo avstår sig uttryckligen varje skyldighet eller åtagande att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av någon framtidsinriktad information i denna Tilläggs handling för att reflektera förändrade förväntningar eller förändringar i händelser, förhållanden eller omständigheter på vilka sådan information är baserad, förutom i enlighet med Takeover-reglerna eller gällande lagar och bestämmelser. Läsaren bör dock beakta eventuell ytterligare information som Otello BidCo eller OX2 offentliggör eller kan komma att offentliggöra.

Innehållsförteckning

Tillägg till Erbjudandehandlingen	2
OX2:s delårsrapport för perioden 1 april - 30 juni 2024	3
Kontaktuppgifter	36

Tillägg till Erbjudandehandlingen

Den 13 maj 2024 offentliggjorde EQT Infrastructure VI¹, genom Otello BidCo AB ("**Otello BidCo**"), ett rekommenderat offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i OX2 AB (publ), org. nr 556675-7497 ("**OX2**") att överlåta samtliga aktier för 60 kronor kontant per aktie ("**Erbjudandet**"). Aktierna i OX2 är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, Large Cap, under kortnamnet OX2. Detta dokument ("**Tillägghandlingen**") utgör ett tillägg till den av Otello BidCo upprättade erbjudandehandlingen, som godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 24 juni 2024 med anledning av Erbjudandet ("**Erbjudandehandlingen**"). Erbjudandehandlingen publicerades den 24 juni 2024 på Otello BidCos webbplats (www.sustainable-energy-offer.com/).

Tillägghandlingen, vilken har upprättats i enlighet med 2 a kap. 11 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt artikel 23.1 och 23.2 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129, godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 26 juli 2024 och offentliggjordes den 26 juli 2024 på ovan nämnda webbplats. Tillägghandlingen ska läsas tillsammans med och utgör en integrerad del av Erbjudandehandlingen i alla avseenden. De definitioner som används i Erbjudandehandlingen gäller även i Tillägghandlingen.

Tillägghandlingen har upprättats med anledning av OX2:s delårsrapport för perioden 1 april 2024 - 30 juni 2024 som offentliggjordes den 25 juli 2024. Delårsrapporten är i sin helhet inkluderad i denna Tillägghandling.

Aktieägare i OX2 som har accepterat Erbjudandet före offentliggörandet av denna Tillägghandling har, enligt Takeover-reglerna, rätt att återkalla avgiven accept inom fem arbetsdagar från offentliggörandet av Tillägghandlingen, dvs. senast den 2 augusti 2024. I övrigt föreligger rätt att återkalla avgiven accept av Erbjudandet i enlighet med vad som anges i Erbjudandehandlingen. Återkallelse ska ske skriftligt till Carnegie Investment Bank AB (publ), på följande adress: Carnegie Investment Bank AB (publ), Regeringsgatan 56, 103 38 Stockholm. Aktieägare i OX2 vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla avgiven accept av Erbjudandet ska göra det i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

För fullständiga villkor och övrig information om Erbjudandet hänvisas vänligen till Erbjudandehandlingen som, tillsammans med Tillägghandlingen, hålls tillgänglig på ovan nämnda webbplats.

1) Fonden känd som EQT Infrastructure VI, bestående av EQT Infrastructure VI EUR SCSp, ett luxemburgskt så kallat "special limited partnership" (*société en commandite spéciale*) med säte på 51A, Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg, registrerat i handels- och bolagsregistret i Luxemburg (*Registre de Commerce et des Sociétés*, Luxemburg) med organisationsnummer B267825, och EQT Infrastructure VI USD SCSp, ett luxemburgskt så kallat "special limited partnership" (*société en commandite spéciale*) med säte på 51A, Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg, registrerat i handels- och bolagsregistret i Luxemburg (*Registre de Commerce et des Sociétés*, Luxemburg) med organisationsnummer B267826, bägge agerande genom deras förvaltare (*gérant*) EQT Fund Management S.à r.l., ett luxemburgskt privat aktiebolag (*société à responsabilité limitée*), med säte på 51A, Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg, registrerat i handels- och bolagsregistret i Luxemburg (*Registre de Commerce et des Sociétés*, Luxemburg) med organisationsnummer B167972.

OX2:s delårsrapport för perioden 1 april - 30 juni 2024





Intäkter R12
7 334 MSEK
(8 221)

Rörelsemarginal R12
5,5 %
(11,7)

Avkastning på sysselsatt
kapital (ROCE) R12
9,1 %
(27,7)

Total portfölj
47 375 MW
(44 828)

Jämförelsetal avser samma period föregående år

- Intäkterna sjönk med 10,8 procent under den senaste tolv månadersperioden till följd av lägre omsättning från byggverksamheten
- Lägre marginal från sålda projekt samt de satsningar som har gjorts på organisation och projektutveckling resulterade i en lägre rörelsemarginal om 5,5 procent (11,7) under den senaste tolv månadersperioden
- Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 9,1 procent (27,7)
- Den totala portföljen ökade till 47 375 MW (44 828). Ökningen förklaras främst av att solkraftsportföljen växte med 633 MW, förvaltningsportföljen växte med 435 MW samt att sålda MW med potentiellt tillkommande betalningar ökade med 2 547 MW.
- Den 13 maj offentliggjorde EQT ett kontantbud om 60 kronor per aktie till aktieägarna i OX2



God utveckling inom byggnation och förvaltning

April–juni 2024

- Intäkterna uppgick till 2 233 MSEK (2 204)
- Rörelseresultatet uppgick till -206 MSEK (207)
- Rörelsemarginalen uppgick till -9,2 % (9,4)
- Periodens resultat uppgick till -163 MSEK (245)
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,58 SEK (0,92*)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 73 MSEK (-1 229)

Januari-juni 2024

- Intäkterna uppgick till 3 177 MSEK (3 666)
- Rörelseresultatet uppgick till -316 MSEK (310)
- Rörelsemarginalen uppgick till -9,9 % (8,4)
- Periodens resultat uppgick till -220 MSEK (334)
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,77 SEK (1,28*)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 198 MSEK (-351)

Koncernens nyckeltal

	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2024	2023	2024	2023	Jul-jun	2023
Intäkter, MSEK	2 233	2 204	3 177	3 666	7 334	7 824
Rörelseresultat, MSEK	-206	207	-316	310	403	1 028
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster, MSEK	-181	207	-291	310	427	1 028
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster och projektutvecklingskostnader, MSEK	-110	291	-147	467	771	1 385
Rörelsemarginal, %	-9,2%	9,4%	-9,9%	8,4%	5,5%	13,1%
Rörelsemarginal justerat för jämförelsestörande poster, %	-8,1%	9,4%	-9,2%	8,4%	5,8%	13,1%
Rörelsemarginal justerat för jämförelsestörande poster och projektutvecklingskostnader, %	-4,9%	13,2%	-4,6%	12,7%	10,5%	17,7%
Periodens resultat, MSEK	-163	245	-220	334	454	1 008
Kassaflödet från den löpande verksamheten, MSEK	73	-1 229	198	-351	778	229
Investering i projektutvecklingsportfölj, MSEK	-50	-284	-177	-513	-689	-1 025
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,58	0,92*	-0,77	1,28*	1,73	3,79
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,58	0,92*	-0,77	1,28*	1,73	3,79
Projektförvärv, MW	0	3 082	50	4 034	1 027	5 011
Sålda projekt, MW	43	2 967	43	2 967	1 505	4 429
Projekt överlämnade till kund, MW	43	0	43	171	416	544
Total portfölj, MW	47 375	44 828	47 375	44 828	47 375	47 460
Projektutvecklingsportfölj, MW	33 073	32 447	33 073	32 447	33 073	33 517
Sålda MW med potentiellt tillkommande betalningar	8 232	6 566	8 232	6 566	8 232	8 232
Projekt under byggnation, MW	1 019	1 200	1 019	1 200	1 019	961
Förvaltningsavtal (TCM), MW	5 050	4 615	5 050	4 615	5 050	4 750
Antal anställda	499	444	499	444	499	496

* Justerat för resultat från innehav utan bestämmande inflytande

För definition av alternativa nyckeltal och nyckeltal se sid 24 och 30.



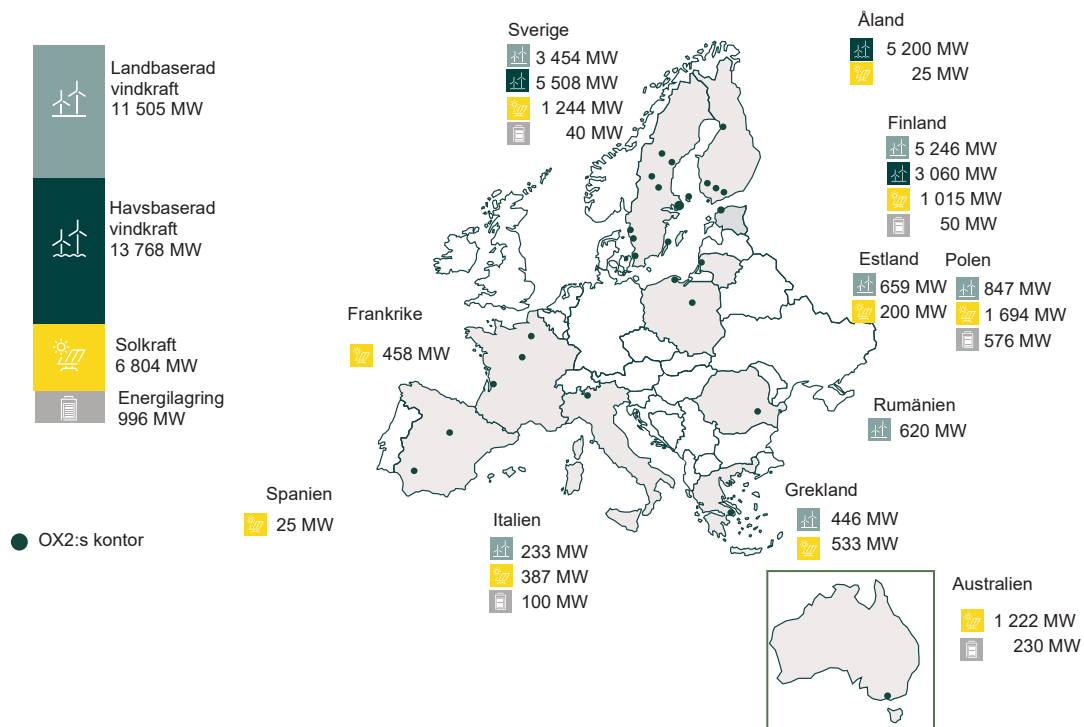
Om OX2

OX2:s affärsmodell för utveckling och försäljning av förnybar elproduktionskapacitet består av tre faser: Expandera, Utveckla och Leverera.

OX2:s affärsmodell



OX2:s projektutvecklingsportfölj



VD-ord

Under andra kvartalet slutfördes försäljningen av Bredhälla, OX2:s första energilagringsanläggning, i södra Sverige. I maj offentliggjorde EQT ett kontantbud om 60 kronor per aktie, med en uttalad ambition att på sikt bredda OX2 till att bli en integrerad utvecklare och ägare av energitillgångar.

Slutförd försäljning av Bredhälla

Under det andra kvartalet slutfördes försäljningen av vårt första energilagringsprojekt, Bredhälla, efter att tillstånd erhållits från Svenska Kraftnät. Försäljningen av Bredhälla tydliggör OX2:s förmåga att på kort tid, och på helt kommersiella grunder, ansluta stora energilagringssystem som erbjuder stabilitet och flexibilitet till det svenska elnätet. Energilagring är en teknologi som kommer att bli en alltmer viktig möjliggörare för omställningen till förnybar energi. Vi har för närvarande energilagringsprojekt om cirka 1 GW under utveckling på ett flertal marknader i Europa och Australien och räknar med att inom kort slutföra försäljning av en anläggning om 50 MW på den finska marknaden.

Fortsatt god utveckling inom byggnation och förvaltning

Verksamheten inom byggnation och förvaltning har fortsatt att utvecklas väl. Byggportföljen består för närvarande av åtta landbaserade vindparker och en solpark. Vi räknar med att under det andra halvåret 2024 färdigställa och leverera två vindparker i Polen och en i Italien till våra kunder.

Därtill har byggnationen av solparken Rutki i Polen, om 100 MW, kommit långt. Projektet har låg finansiell risk tack vara att en stor del av den framtida elproduktionen täcks av en så kallad Contract For Difference (CFD) som ger en garanterad minimintäkt vilket ger flexibilitet kring huruvida projektet ska säljas under året eller behållas i egen regi.

Förvaltningsaffären har fortsatt att växa och i slutet av kvartalet tecknades ett externt avtal om förvaltning av 19 vindturbiner om totalt 142 MW med det polska energibolaget ORLEN Group. Efter denna affär har OX2 över 1 000 vindturbiner under förvaltning samtidigt som den totala förvaltningsportföljen nu uppgår till drygt 5 GW, vilket innebär att OX2 är en av Europas största förvaltare av förnybara energiparker.

Acceptansperioden för budet från EQT har inletts

Den 13 maj offentliggjorde EQT Infrastructure VI ett kontantbud om 60 kronor per aktie som enhälligt rekommenderades av OX2:s oberoende budkommitté. Erbjudandet har nu



Paul Stormoen, VD

presenterats för aktieägarna som kan acceptera budet fram till den 14 oktober. I samband med budet meddelade OX2:s grundare och huvudägare Peas Industries att de åtagit sig att acceptera budet. EQT har förvärvat 19,8 procent av de utestående aktierna i marknaden vilket innebär att den nödvändiga acceptansnivån om minst 50 procent uppnåtts.

Ett naturligt nästa steg för OX2

EQT har uttryckt en ambition om att utveckla OX2 till att bli en integrerad utvecklare och ägare av tillgångar. En sådan omställning kommer att innebära betydande investeringar och kapitaltillskott för att på sikt kunna accelerera OX2:s tillväxtresa. OX2 har under de senaste tjugo åren växt till en ledande utvecklare av förnybar energi, och vi har byggt upp en stark projektutvecklingsportfölj och organisation. Vi ser det som ett naturligt nästa steg för OX2 att nu utveckla affärsmodellen mot att också äga tillgångar för att på så sätt ge oss ökad flexibilitet och mer återkommande intäkter.

Sålda projekt, MW	Förändring total portfölj, MW	Total portfölj, MW
43	-85	47 375
Avser perioden jan–jun 2024	Avser perioden jan–jun 2024	Per 30 jun 2024

Delårsrapport april-juni 2024

Bibehållen helårsprognos men ökad osäkerhet

OX2 har ett stort antal pågående försäljningsprocesser som totalt uppgår till nära 2 GW, varav en betydande del befinner sig i due diligence-fas. Vi behåller vår prognos om förbättrat rörelseresultat på helårsbasis 2024 även om osäkerheten i prognosen har ökat. Många av våra kunder har fortsatt långa beslutsprocesser och vi förväntar att merparten av årets intjäning kommer att infalla under det fjärde kvartalet.

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 solkraftsprojekt och energilagringssystem 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 realiserar ökar ju senare i utvecklingsfasen projektet befinner sig.

Vid utgången av första kvartalet uppgick projektutvecklingsportföljen till 33,1 GW (32,4) fördelat på havsbaserad vindkraft om 13,8 GW (13,9), landbaserad vindkraft om 11,5 GW (11,5), solkraft om 6,8 GW (6,2) och energilagring om 1,0 GW (0,9).

Under kvartalet minskade projektutvecklingsportföljen med 33 MW, vilket förklaras av en nettoförändring i existerande projekt om 48 MW och avveckling av ett projekt inom landbaserad vind i Finland om 100 MW. Detta motverkades delvis av nya egenutvecklade projekt om 115 MW.

Ökningen om 115 MW av egenutvecklade projekt förklaras av nya projekt inom solenergi i Sverige.

Det var överlag god framdrift i utvecklingsportföljen där flera milstolpar uppnåddes och ett flertal projekt avancerade till mellan- respektive sen fas. Tre svenska projekt inom havsbaserad vindkraft har flyttats till mellanfas efter att ytterligare ansökningar skickats in. Under kvartalet har även länsstyrelsen på Gotland rekommenderat regeringen att ge det havsbaserade projektet Aurora tillstånd.

Projektutvecklingsportfölj per den 30 juni 2024

Marknad (MW)	Landbaserad vindkraft	Havsbaserad vindkraft	Solkraft	Energilagring	Total
Sverige	3 454	5 508	1 244	40	10 246
Finland	5 246	3 060	1 015	50	9 371
Åland	0	5 200	25	0	5 225
Polen	847	0	1 694	576	3 117
Italien	233	0	387	100	720
Australien	0	0	1 222	230	1 452
Rumänien	620	0	0	0	620
Övriga marknader	1 105	0	1 216	0	2 322
Totalt:	11 505	13 768	6 804	996	33 073

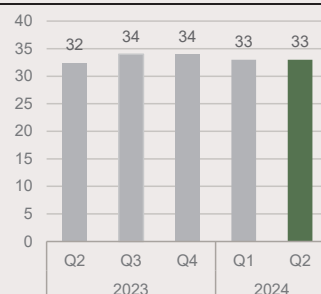
Sålda MW med potentiellt tillkommande betalningar

Sverige	5 292	5 292
Finland	2 940	2 940
Totalt:	8 232	8 232

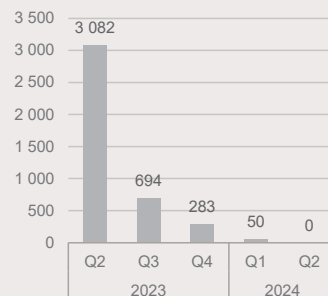
Under det andra kvartalet uppgick totala externa projektutvecklingskostnader till -72 MSEK (-84). Utvecklingskostnaderna under andra kvartalet ligger lägre jämfört med samma kvartal förra året. Lägre investeringar i projektutvecklingsportföljen om -50 MSEK (-284) förklaras av lägre antal förvärvade MW jämfört med samma period föregående år.

Kostnader för havsbaserad vindkraft, bestående av såväl projektutvecklingskostnader som övriga externa och personalkostnader, uppgick i kvartalet till -44 MSEK (-48) och hittills i år till -75 MSEK (-87). Externa projektutvecklingskostnader från dessa projekt kommer nu delvis in som resultat från joint ventures. Koncernens andel av kostnaderna för havsbaserad vindkraft i joint ventures i kvartalet uppgick till -43 MSEK (-37) och hittills i år till -76 MSEK (-52).

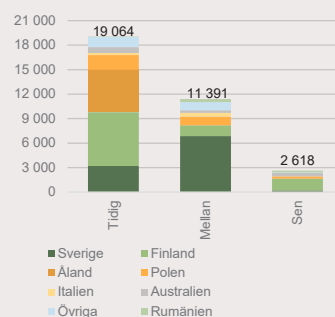
Projektutvecklingsportfölj, GW



Projektförvärv, MW



Projektutvecklingsportfölj/utvecklingsfas, MW



Sålda projekt

Under det andra kvartalet slutfördes försäljning av energilagringsprojektet Bredhälla om 42,5 MW/42,5 MWh efter att godkännande erhållits från Svenska Kraftnät. OX2 har tillståndsgivna projekt i ett flertal länder och pågående försäljningsprocesser som totalt uppgår till nära 2 GW.

I samband med börsintroduktionen 2021 meddelade OX2 att genomsnittligt försäljningspris för landbaserade vindprojekt under de senaste två åren uppgått till cirka 1,3 MEUR per MW. Prisnivåerna har sedan dess stigit och har för sålda projekt under perioden 2022-2023 i genomsnitt uppgått till cirka 1,8 MEUR i Sverige och Finland och 2,8 MEUR i Polen. Sannolikheten för att ett projekt inom landbaserad vind- och solkraft i utvecklingsportföljen när försäljning bedöms sedan börsintroduktionen ha uppgått till omkring 50 procent för projekt i tidig fas, cirka 75 procent i mellanfas och omkring 90 procent i sen fas.

Leverera

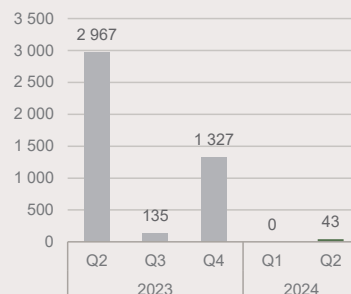
Förutom att utveckla vind- och solparker och energilagringslösningar, ansvarar OX2 för byggnation av projekten och levererar långsiktig teknisk och kommersiell förvaltning.

Vid utgången av kvartalet hade OX2 nio projekt om totalt 1 019 MW (1 200) under byggnation. OX2 har under 2024 byggstartat det polska solprojektet Rutki om 100 MW. Projektet har låg finansiell risk tack vare att en stor del av den framtida elproduktionen täcks av en så kallad Contract For Difference (CFD) som ger en garanterad minimintäkt vilket ger flexibilitet kring huruvida projektet ska säljas under året eller behållas i egen regi.

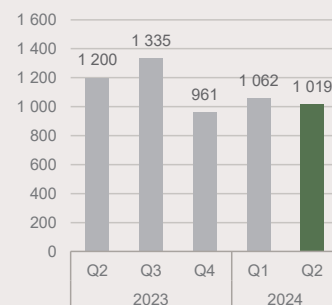
Turbinleverantören Siemens Gamesa (helägt av Siemens Energy) meddelade under 2023 förväntade förseningar på framtida leveranser. OX2 har tre projekt under byggnation med turbiner från Siemens Gamesa om totalt 670 MW (Niinimäki, Riberget och Lestjärvi) där överlämnande till kund kan påverkas av detta, vilket är reflekterat i tabellen nedan. OX2:s byggnationsavtal baseras på fasta priser och fasta leveransdatum, vilket gör att förseningar som beror på turbinleverantörerna i regel inte har någon finansiell påverkan på OX2.

Projekt	Land	Teknologi	Byggstart	Driftstart	MW
Projekt som ska färdigställas 2024					114
Krasnik	Polen	Landbaserad vindkraft	2021	2024	24
Wysoka	Polen	Landbaserad vindkraft	2021	2024	63
Eolia	Italien	Landbaserad vindkraft	2023	2024	27
Projekt som ska färdigställas 2025					790
Riberget	Sverige	Landbaserad vindkraft	2022	2025	70
Niinimäki	Finland	Landbaserad vindkraft	2022	2025	145
Lestjärvi	Finland	Landbaserad vindkraft	2021	2025	455
Bejsce	Polen	Landbaserad vindkraft	2023	2025	20
Rutki	Polen	Solkraft	2024	2025	100
Projekt som ska färdigställas 2026					115
Ånglarna	Sverige	Landbaserad vindkraft	2023	2026	115
Total MW under byggnation vid periodens slut					1 019
<hr/>					
Projekt överlämnade till kund					
Bredhälla	Sverige	Energilagring	2020	2023	43
Totalt överlämnat till kund, MW					43

Sålda projekt, MW



Total MW under byggnation



OX2:s verksamhet inom teknisk och kommersiell förvaltning omfattade vid slutet av kvartalet 5 050 MW (4 615) fördelat på fem europeiska marknader samt Australien. Under kvartalet tecknades externa förvaltningsavtal av vindkraftsparker i Polen och Sverige som totalt omfattade 184 MW. Vid slutet av kvartalet hade OX2 drygt 1,000 vindkraftverk under förvaltning.

Finansiell översikt

Resultatutveckling och finansiell ställning

MSEK	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2024	2023	2024	2023	Jul-jun	2023
Intäkter	2 233	2 204	3 177	3 666	7 334	7 824
Kostnad sålda varor*	-2 009	-1 613	-2 692	-2 686	-5 352	-5 345
Bruttovinst*	224	591	485	981	1 983	2 479
Projektutvecklingskostnader*	-72	-84	-145	-157	-344	-357
Övriga kostnader	-90	-81	-160	-133	-294	-267
Personalkostnader	-215	-169	-401	-309	-770	-678
Resultat från joint venture	-45	-37	-79	-52	-142	-115
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-9	-13	-16	-19	-30	-34
Rörelseresultat	-206	207	-316	310	403	1 028
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster*	-181	207	-291	310	427	1 028
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster och projektutvecklingskostnader*	-110	291	-147	467	771	1 385
Bruttomarginal, %*	10,0%	26,8%	15,3%	26,8%	27,0%	31,7%
Rörelsemarginal, %*	-9,2%	9,4%	-9,9%	8,4%	5,5%	13,1%
Rörelsemarginal justerat för jämförelsestörande poster, %*	-8,1%	9,4%	-9,2%	8,4%	5,8%	13,1%
Rörelsemarginal justerat för jämförelsestörande poster och projektutvecklingskostnader, %*	-4,9%	13,2%	-4,6%	12,7%	10,5%	17,7%

*För definition av alternativa nyckeltal se sid 25.

Intäkter

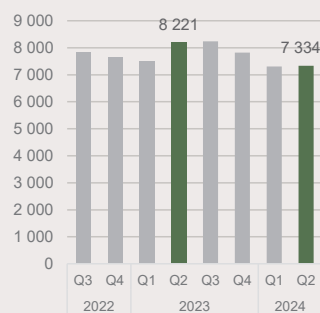
Intäkterna uppgick under andra kvartalet till 2 233 MSEK (2 204). Under andra kvartalet 2024 har försäljningen och överlämningen av energilagringsprojektet Bredhälla slutförts. Intäkterna från övriga byggportföljen ligger i nivå med föregående år. Verksamheten i Sverige bidrog med 30 procent (51) av intäkterna, Finland 62 procent (30), Polen med 6 procent (19) och Spanien 2 procent (0).

Intäkterna hittills i år uppgick till 3 177 MSEK (3 666). Den lägre omsättningen hittills i år beror på lägre intäkter från byggportföljen, dels på grund av storleken på portföljen och dels på framdrift i projekten jämfört med samma period föregående år. Verksamheten i Sverige bidrog hittills i år med 24 procent (45) av intäkterna, Finland 64 procent (34), Polen med 8 procent (21) och Spanien 4 procent (0).

Tekniska och kommersiella
förvaltningsavtal, MW

5 050
(4 615)

Intäkter R12, MSEK



Kostnader

Under andra kvartalet uppgick kostnader för sålda varor till -2 009 MSEK (-1 613), och hittills i år till -2 692 MSEK (-2 686). Kostnader för sålda varors andel av intäkterna påverkas av produktmixen i perioden. Bruttomarginalen under kvartalet minskade till 10 procent (26,8) jämfört med samma period föregående år. Den lägre marginalen i kvartalet förklaras dels av en lägre marginal från projektförsäljning jämfört med samma period föregående år men även av en nedskrivning av projekttillgångar i perioden om -86 MSEK. Bruttomarginalen påverkades positivt föregående år av projektförsäljning samt ett positivt utfall i en skiljedom. Även förändringen i marginalen hittills i år jämfört med samma period föregående år förklaras i huvudsak av produktmixen samt ovan nämnda händelser i kvartalet.

Projektutvecklingskostnaderna uppgick under andra kvartalet till -72 MSEK (-84), och hittills i år till -145 MSEK (-157 MSEK). Utvecklingskostnaderna under andra kvartalet har minskat jämfört med samma kvartal förra året och andel av intäkterna har minskat till 3,2 procent, jämfört med 3,7 procent för motsvarande period föregående år. Utöver projektutvecklingskostnader uppgick resultat från andelar i joint ventures till -45 MSEK (-37) för kvartalet och hittills i år till -79 MSEK (-52). Resultatet är hänförligt till OX2:s andel av utvecklingskostnaderna främst för havsbaserad vindkraft i de bolag som delavyttrades till Ingka Investments under 2022 och 2023.

Övriga kostnader uppgick under andra kvartalet till -90 MSEK (-81) och hittills i år till -160 MSEK (-133). Ökningen är relaterad till verksamheten i Australien och högre kostnader för konsulter och IT-satsningar.

Personalkostnaderna uppgick under andra kvartalet till -215 MSEK (-169), en ökning med 27 procent jämfört med samma period föregående år. Hittills i år uppgår personalkostnaderna till -401 MSEK (-309), en ökning med 30 procent jämfört med samma period föregående år. Förändringen förklaras främst av att antalet anställda har ökat med 12 procent jämfört med motsvarande period föregående år, vilket följer den planerade expansionen som har skett. En del av ökningen av personalkostnaderna är också hänförligt till planerad omstrukturering av verksamheten.

Resultat

Rörelseresultatet för andra kvartalet 2024 uppgick till -206 MSEK (207). Resultatutvecklingen för enskilda kvartal påverkas främst av nyförsäljningen av vind- och solkraftsprojekt och i vilken takt projekt under byggnation färdigställs och levereras till kund. Rörelsemarginalen uppgick till -9,2 procent (9,4). Den lägre marginalen under kvartalet beror främst på den minskade bruttovinsten jämfört med samma period föregående år. Hittills i år uppgick rörelseresultatet till -316 MSEK (310) och rörelsemarginalen till -9,9 procent (8,4). Det minskade rörelseresultatet är dels en följd av den lägre bruttovinsten i andra kvartalet och dels ökade övriga kostnader och personalkostnader relaterade till den större organisationen samt ökade kostnader från innehav i joint ventures.

Resultatet från finansiella poster uppgick under andra kvartalet till 24 MSEK (55) och hittills i år till 58 MSEK (61). Det positiva resultatbidraget från finansiella poster i kvartalet berodde dels på positiva valutaeffekter hänförliga till omvärdering av bolagets likvida medel i andra valutor och dels på ränteintäkter. OX2:s valutaexponering i byggprojekten är främst i EUR och bolaget använder valutaderivat för att säkra dessa flöden. Den positiva resultateffekten från skatt uppgick till 19 MSEK (-17) i kvartalet och hittills i år till 37 MSEK (-37) och effektiva skattesatsen var 10,7 procent (6,4) i kvartalet och 14,5 procent (9,9) hittills i år. Den effektiva skattesatsen har påverkats av ej skattepliktigt resultat från försäljning av projekt, delvis motverkat av nedskrivningar av projekttillgångar samt underskott från resultat från joint ventures. Periodens resultat uppgick till -163 MSEK (245) i kvartalet och -220 MSEK (334) hittills i år.

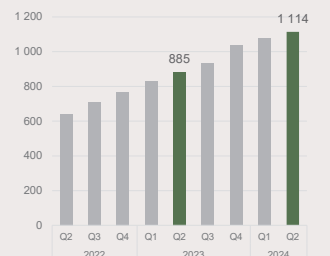
Resultatet per aktie före och efter utspädning för kvartalet uppgick till -0,58 SEK (0,92*) och -0,77 SEK (1,28*) hittills i år.

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

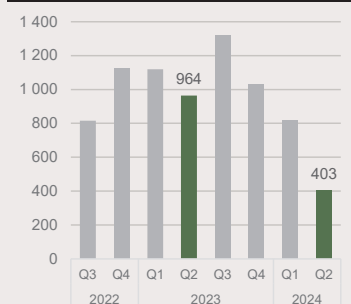
Delårsrapport april-juni 2024

8

Projektutvecklings- och personalkostnader R12, MSEK



Rörelseresultat R12, MSEK



Finansiell ställning och likviditet

Omsättningstillgångarna uppgick vid utgången av perioden till 7 343 MSEK (7 478), en minskning med 135 MSEK jämfört med utgången av december 2023.

Bokfört värde på projektutvecklingsportföljen minskade till 2 310 MSEK (2 383) framför allt hänförligt till projekt som övergått till byggnationsfas, återförsäljning av ett spanskt projekt samt nedskrivningar av projekttillgångar. Pågående arbeten om 1 003 MSEK (469) är i huvudsak kopplade till byggnation av projekt i egen bok i Italien och Polen. Kundfordringar uppgick till 350 MSEK (514). Övriga fordringar som till stor del består av tillgodohavande avseende mervärdesskatt och uppgick till 207 MSEK (185). Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter uppgick till 239 MSEK (1 008). Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter bestod huvudsakligen av poster som rör byggnation. Likvida medel uppgick till 3 181 MSEK (2 876).

Totala kortfristiga skulder uppgick till 3 139 MSEK (3 098), en ökning med 41 MSEK jämfört med föregående år.

Förskott från kunder uppgick till 979 MSEK (1 885), en minskning med 906 MSEK under året. 76 procent av förskottbetalningarna var relaterade till projekt under byggnation på den finska marknaden, följt av 15 procent för polska projekt och 9 procent för svenska projekt. Leverantörsskulden uppgick till 125 MSEK (215) och är framför allt hänförliga till fakturor från byggverksamheten vilka varierar mellan perioderna. Övriga skulder uppgick till 27 MSEK (327) och kortfristiga räntebärande skulder till 160 MSEK (54). Minskningen av övriga skulder är hänförligt till dels en reduktion av och dels reglering av en tilläggsköpeskilling på projekt samt avseende föregående års rörelseförvärv. Ökningen av kortfristiga räntebärande skulder är hänförlig till extern finansiering av ett italienskt projekt. Skatteskulden uppgick till 0 MSEK (75). Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter uppgick till 1 847 MSEK (542). Upplupna kostnader bestod framför allt av upplupna byggnations- och projektkostnader.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet uppgick under kvartalet till -76 MSEK (320) och hittills i år till -140 MSEK (421). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 200 MSEK (-1 265) i kvartalet och hittills i år 515 MSEK (-259). Förändringar i rörelsekapitalet har en stor påverkan på kassaflödet i enskilda kvartal. Kassaflödet i kvartalet påverkades positivt av förändringar i rörelsekapitalet till följd av minskning upplupna intäkter och hittills i år även av minskade kundfordringar och en ökning av korta skulder. Investeringar i projektutvecklingsportföljen uppgick under kvartalet till -50 MSEK (-284) och hittills i år av -177 MSEK (-513). Under kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 73 MSEK (-1 229) och hittills i år till 198 MSEK (-351).

Under kvartalet uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -28 MSEK (-848) och hittills i år till -70 MSEK (-869). Årets kassaflöde är främst hänförligt till tillskott till joint venture bolag och den stora skillnaden mot föregående år förklaras av förvärvet av ESCO Group föregående år. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till 132 MSEK (-2) och hittills i år 125 MSEK (19) vilket är beroende på en upptagning av en projektfinsiering i ett italienskt projekt. Det totala kassaflödet för andra kvartalet 2024 uppgick till 177 MSEK (-2 079) och hittills i år till 253 MSEK (-1 202).

Moderbolaget

Moderbolagets (OX2 AB) anställda jobbar med projektutveckling, finansiering, projektförsäljning och projektimplementering. I moderbolaget finns också koncernledning och koncerngemensamma funktioner. De totala intäkterna uppgick under kvartalet till 107 MSEK (290) och hittills i år till 164 MSEK (378). Intäkterna i moderbolaget består av försäljning av vind- och solparker, utvecklingstjänster samt intern fakturering av service- och förvaltningsavgifter. Intäkterna från försäljning av vind- och

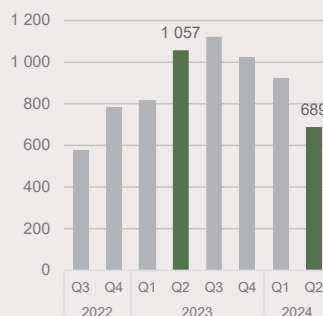
Delårsrapport april-juni 2024

9

Nettoskuld eller (-) nettokassa, MSEK

-3 002
(-2 164)

Investeringar i projektutvecklingsportfölj R12, MSEK



solparker varierar mellan kvartalen och påverkas också av transaktionsstrukturen för de sålda projekten.

Kostnaderna för varor och projektutveckling uppgick under kvartalet till -141 MSEK (-110) och hittills i år till -280 MSEK (-201). Övriga kostnader för kvartalet uppgick till -67 MSEK (-47) och hittills i år till -118 MSEK (-94). Ökning under kvartalet liksom under året berodde på expansionen av verksamheten.

Personalkostnader för kvartalet uppgick till -128 MSEK (-113) och hittills i år till -232 MSEK (-214). De ökade kostnaderna berodde främst på en ökning av antalet anställda jämfört med föregående år och ligger i linje med planerad expansion.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -230 MSEK (19) och hittills i år -467 MSEK (-133). Det lägre rörelseresultatet under året beror dels på lägre intäkter och dels på högre övriga kostnader och personalkostnader. Resultatet efter finansiella poster uppgick under kvartalet till 65 MSEK (626) och till -190 MSEK (485) hittills i år. Minskningen beror främst på lägre utdelningar från dotterbolagen. Periodens resultat uppgick till 114 MSEK (625) i kvartalet och till -90 MSEK (513) hittills i år.

Omsättningstillgångarna uppgick till 4 688 MSEK (4 500) vid utgången av kvartalet jämfört med utgången av föregående år.

Moderbolagets egna kapital uppgick per den 30 juni 2024 till 2 925 MSEK (3 012).

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

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 och minska utsläppen i linje med 1,5 grader-målet, vara ledande inom hälsa och säkerhet samt att skapa naturpositiva vind- och solparker. Hållbarhetsrelaterade nyckeltal redovisas i tabell på sidan 29.

Under andra kvartalet driftsattes ett projekt, Bredhålla energilagring. Åtgärder som genomförts för att lindra skada på naturen och främja biologisk mångfald är skapande av faunadepå och stenröse samt aktiv höjdsättning för att minska grustransporter.

I april publicerades OX2:s års- och hållbarhetsredovisning för 2023. Hållbarhetsredovisningen var för första gången översiktligt granskad, ett av flera steg som bolaget har tagit för att förbereda sig för rapportering i linje med EU:s nya hållbarhetsredovisningsdirektiv CSRD.

Under andra kvartalet genomfördes en medarbetarundersökning som visade stort engagemang bland medarbetarna. Employee Net Promoter Score (eNPS), som mäter andelen medarbetare som skulle rekommendera företaget till en vän eller bekant, har sjunkit från 39 till 19. Trots denna minskning ligger eNPS fortfarande över branschsnittet på 12. Nedgången kan tillskrivas de senaste årens utmaningar med högre räntor och svårigheter att skaffa kapital för större projekt, samt att OX2 har rekryterat många nya medarbetare under de senaste åren.

Olyckor som resulterar i sjukfrånvaro, fortsätter att minska jämfört med föregående år. Utifrån bolagets erfarenhet inträffar olyckor och tillbud huvudsakligen till följd av att genvägar tas eller att säkerhetsrutiner inte efterlevs. Under kvartalet initierades ett program som syftar till att ytterligare stärka vår hälso- och säkerhetskultur.

I maj organiserades en hållbarhetsvecka internt vars syfte var att öka förståelse och skapa engagemang kring hållbarhetsområdet. Veckan inleddes med goda exempel från våra marknader och fortsatte med en dedikerad dag för hälsa och säkerhet, följt av biologisk mångfald och omedvetna fördomar. Veckan avslutades med att ett hållbarhetspris delades ut för en insats som röstats fram inom bolaget.

Övrig information

Aktien

OX2 AB (publ) är noterat på Nasdaq Stockholms huvudlista under kortnamnet OX2. Totalt antal aktier uppgår till 272 517 586 aktier. Senaste betalkurs den 30 juni var 59,45 SEK. De tre största aktieägarna var vid slutet av kvartalet Peas Industries AB 45,6 procent, EQT 19,8 procent och Schroders 3,2 procent. Den 13 maj offentliggjorde EQT Infrastructure VI ett kontantbud om 60 kronor per aktie som enhälligt rekommenderades av OX2:s oberoende budkommitté. Erbjudandet har nu presenterats för aktieägarna som kan acceptera budet fram till den 14 oktober. I samband med budet meddelade OX2:s grundare och huvudägare Peas Industries att de åtagit sig att acceptera budet vilket innebär att den nödvändiga acceptansnivån om minst 50 procent uppnåtts.

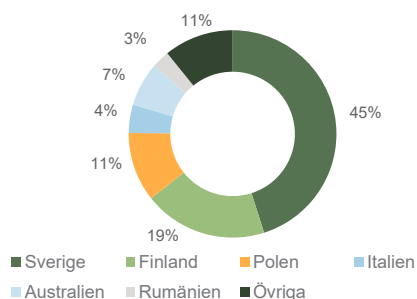
Medarbetare

Per sista juni 2024 uppgick antalet anställda till 499 (444), varav 42 procent (41) var kvinnor. Antalet anställda har ökat med 12 procent jämfört med föregående år. Under kvartalet ökade antalet anställda med 2 personer.

Totalt antal anställda	2024-06-30	2023-06-30
Sverige	225	208
Finland	96	90
Polen	54	48
Italien	22	18
Australien	34	19
Rumänien	14	5
Övriga marknader	54	56
Totalt koncern	499	444

Per sista juni 2024 var 42 (41) procent kvinnor och 58 (59) män.

Antal anställda per 30 juni 2024, %



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

Delårsrapport april-juni 2024

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 2023.

Framtidsutsikter

Omställningen till en förnybar energiförsörjning är ett långsiktigt och viktigt mål för vårt samhälle. Trots geopolitisk oro och stigande räntor så har OX2 haft en positiv utveckling under de senaste åren med en ökad 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 god efterfrågan för ägande av förnybar kraftproduktion bland sina kunder.

Planeringsförutsättningar

Även om höjda räntor påverkat finansieringsmarknaden är efterfrågan för förnybar kraftproduktion fortsatt stark. OX2 har ett stort antal tillståndsgivna projekt fördelat på ett flertal marknader vilket ger god tillförsikt för det kommande året.

OX2 har under de senaste åren gjort stora investeringar i organisation och projektutveckling vilket skapat goda förutsättningar för att kunna uppnå bolagets mål om en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) i rörelseresultatet om minst 25 procent under 2023-2027. Till följd av genomförda investeringar i organisation och projektutvecklingsportfölj är behovet av ökade kostnader för personal och projektutveckling avtagande. Under 2024 förväntas kostnadsökningen för personal och projektutveckling understiga 5 procent för helåret. Utfallet är beroende på projektportföljens tillväxt och framdrift.

OX2 räknar fortsatt med ett ökat rörelseresultat för helåret 2024, även om osäkerheten i prognosen har ökat. Många kunder har fortsatt långa beslutsprocesser och OX2 förväntar att merparten av årets intjäning kommer att infalla under det fjärde kvartalet. OX2 har pågående försäljningsprocesser i ett flertal länder inom såväl landbaserad vindkraft som solkraft och energilagring, som totalt uppgår till nära 2 GW.

Rörelseresultatet förväntas fortsatt att vara volatilt på kvartalsbasis beroende på när nya projektförsäljningar genomförs och rörelseresultatet för ett enskilt kvartal kan bli negativt om ingen projektförsäljning genomförs i kvartalet.

Investeringar i projektförvärv förväntas per år att uppgå till omkring 1 000 MSEK. Beroende på tidpunkten för slutförandet av förvärv kan detta variera mellan enskilda kalenderår.

Uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver att styrelsen och ledningen gör redovisningsmässiga bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de

redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Årsredovisning

OX2:s års- och hållbarhetsredovisning för 2023 finns tillgänglig på OX2:s webbplats, ox2.com.

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden januari-juni 2024 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 24 juli 2024

OX2 AB (publ)

Johan Ihrfelt	Paul Stormoen	Anna-Karin Celsing
Ordförande	VD	Styrelseledamot
Malin Persson	Niklas Midby	Thomas von Otter
Styrelseledamot	Styrelseledamot	Styrelseledamot
	Ann Grevelius	
	Styrelseledamot	

Granskningsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för OX2 AB per 30 juni 2024 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 24 juli 2024

Deloitte AB

Kent Åkerlund
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q2		Jan-jun		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	2 233	2 204	3 177	3 666	7 824
Summa intäkter	2 233	2 204	3 177	3 666	7 824
Kostnader för varor och projektering	-2 080	-1 697	-2 837	-2 843	-5 702
Övriga kostnader	-90	-81	-160	-133	-267
Personalkostnader	-215	-169	-401	-309	-678
Resultat från joint venture	-45	-37	-79	-52	-115
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-9	-13	-16	-19	-34
Summa rörelsens kostnader	-2 439	-1 996	-3 493	-3 357	-6 796
Rörelseresultat	-206	207	-316	310	1 028
Finansiella intäkter	81	126	150	176	387
Finansiella kostnader	-57	-71	-92	-115	-289
Resultat efter finansiella poster	-182	262	-258	371	1 126
Skatt	19	-17	37	-37	-118
PERIODENS RESULTAT	-163	245	-220	334	1 008
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-158	251	-211	350	1 033
Innehav utan bestämmande inflytande	-5	-5	-10	-16	-25
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	272 517 586	272 517 586	272 517 586	272 517 586	272 517 586
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	272 657 991	272 715 018	272 667 957	272 702 845	272 640 065
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,58	0,92*	-0,77	1,28*	3,79
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,58	0,92*	-0,77	1,28*	3,79

* Justerat för resultat från innehav utan bestämmande inflytande

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Q2		Jan-jun		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Periodens resultat	-163	245	-220	334	1 008
Övrigt totalt resultat:					
<i>Poster som kommer att omföras till resultatet</i>					
Omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterbolag	-6	89	59	105	-20
<i>Kassaflödessäkringar</i>					
Förändringar av verkligt värde	-2	-50	22	-16	78
Skatt hänförligt till kassaflödessäkringar	1	10	-5	3	-16
Summa övrigt totalresultat, efter skatt	-171	294	-143	426	1 050
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-166	300	-134	442	1 075
Innehav utan bestämmande inflytande	-5	-5	-9	-16	-25

Koncernens rapport över finansiell ställning

MSEK	2024-06-30	2023-12-31	2023-06-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	140	135	139
Övriga immateriella anläggningstillgångar	6	7	8
Inventarier, verktyg och installationer	4	4	4
Nyttjanderättstillgångar	43	45	51
Andelar i joint ventures	114	118	120
Övriga finansiella tillgångar	3	2	3
Summa anläggningstillgångar	310	312	325
Omsättningstillgångar			
Projektutvecklingsportfölj	2 310	2 383	2 484
Pågående arbeten	1 003	469	255
Kundfordringar	350	514	484
Skattefordran	20	-	-
Övriga fordringar	207	185	110
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	239	1 008	365
Derivatinstrument	33	43	32
Likvida medel	3 181	2 876	2 471
Summa omsättningstillgångar	7 343	7 478	6 201
SUMMA TILLGÅNGAR	7 653	7 790	6 526
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	1	1	1
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	4 413	4 548	3 900
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 414	4 545	3 898
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0	4	2
Summa eget kapital	4 414	4 549	3 900
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	20	22	29
Derivatinstrument	38	72	162
Uppskjuten skatteskuld	43	49	18
Summa långfristiga skulder	100	143	209
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder	979	1 885	795
Leverantörsskulder	125	215	221
Skatteskulder	-	75	50
Övriga kortfristiga skulder	27	327	235
Kortfristiga räntebärande skulder	160	54	278
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 847	542	837
Summa kortfristiga skulder	3 139	3 098	2 416
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 653	7 790	6 526

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	2024-06-30	2023-12-31	2023-06-30
Ingående balans	4 549	3 414	3 414
Summa årets totalresultat	-143	1 050	426
Förändring minoritet	6	36	25
Aktierelaterade ersättningar	2	4	2
Övrigt tillskott	-	28	29
Aktieägartillskott	-	17	5
Utgående balans	4 414	4 549	3 900
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	4 414	4 545	3 898
Innehav utan bestämmande inflytande	0	4	2
Summa eget kapital	4 414	4 549	3 900

Koncernens rapport över kassaflöden

MSEK	Q2		Jan-jun		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Resultat efter finansiella poster	-182	262	-258	371	1 126
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm	137	77	186	100	209
Betald inkomstskatt	-31	-20	-68	-50	-93
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-76	320	-140	421	1 242
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Minskning(+)/ökning(-) av pågående arbeten	-136	-173	-388	-206	66
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	-56	-323	163	173	143
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar	494	132	649	198	-531
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	14	143	-54	60	55
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	-116	-1 045	145	-485	279
Kassaflöde från den löpande verksamheten före investering i projektutvecklingsportfölj	123	-945	375	162	1 253
Investering i projektutvecklingsportfölj	-50	-284	-177	-513	-1 025
Kassaflöde från den löpande verksamheten	73	-1 229	198	-351	229
Förvärv/försäljning av anläggningstillgångar	-1	-1	-1	-2	-2
Tillskott joint ventures	-27	-17	-69	-38	-104
Förvärv av dotterbolag	0	-829	0	-829	-829
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-28	-848	-70	-869	-935
Aktieägartillskott	5	5	5	30	53
Amortering av leasingkulder	-8	-6	-15	-12	-24
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	132	-2	125	19	29
Periodens kassaflöde	177	-2 079	253	-1 202	-677
Omräkningsdifferens i likvida medel	-11	82	52	98	-22
Likvida medel vid periodens början	3 015	4 468	2 876	3 575	3 575
Likvida medel vid periodens slut	3 181	2 471	3 181	2 471	2 876

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q2		Jan-jun		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	103	290	157	378	878
Övriga rörelseintäkter	4	0	7	0	13
Summa intäkter	107	290	164	378	891
Kostnader för varor och projektering	-141	-110	-280	-201	-586
Övriga kostnader	-67	-47	-118	-94	-187
Personalkostnader	-128	-113	-232	-214	-444
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1	-1	-1	-1	-2
Summa rörelsens kostnader	-337	-272	-631	-511	-1 219
Rörelseresultat	-230	19	-467	-133	-328
Finansiella intäkter	337	682	357	708	819
Finansiella kostnader	-42	-75	-80	-90	-175
Resultat efter finansiella poster	65	626	-190	485	315
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	434
Skatt	48	-1	100	28	-28
Periodens resultat	114	625	-90	513	722

Rapport över moderbolagets totalresultat

MSEK	Q2		Jan-jun		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Periodens resultat	114	625	-90	513	722
Summa övrigt totalresultat, efter skatt	114	625	-90	513	722

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2024-06-30	2023-12-31	2023-06-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1	2	2
Inventarier, verktyg och installationer	2	2	3
Andelar i koncernföretag	3 174	2 899	1 086
Andelar i joint ventures	1	0	-
Övriga långfristiga fordringar	3	3	2
Summa anläggningstillgångar	3 181	2 906	1 093
Omsättningstillgångar			
Projektutvecklingsportfölj och pågående arbeten	514	455	375
Kundfordringar	23	32	9
Skattefordran	139	5	40
Övriga fordringar	64	83	54
Fordringar hos koncernföretag	1 227	1 179	2 047
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	69	12
Likvida medel	2 700	2 677	2 259
Summa omsättningstillgångar	4 688	4 500	4 797
SUMMA TILLGÅNGAR	7 869	7 405	5 890
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 925	3 012	2 790
Obeskattade reserver	185	185	152
Förskott från kund	-	-	-
Leverantörsskulder	23	92	39
Aktuella skatteskulder	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	9	10	11
Skulder till koncernföretag	4 594	3 956	2 767
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	132	150	131
Summa kortfristiga skulder	4 759	4 208	2 948
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 869	7 405	5 890

Nyckeltal koncernen

	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2024	2023	2024	2023	Jul-jun	2023
Lönsamhet						
Intäkter, MSEK	2 233	2 204	3 177	3 666	7 334	7 824
Intäkter, %	1,3%	50,0%	-13,4%	18,7%	-10,8%	2,4%
Rörelseresultat, MSEK	-206	207	-316	310	403	1 028
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster, MSEK	-181	207	-291	310	427	1 028
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster och projektutvecklingskostnader, MSEK	-110	291	-147	467	771	1 385
Rörelsemarginal, %	-9,2%	9,4%	-9,9%	8,4%	5,5%	13,1%
Rörelsemarginal justerat för jämförelsestörande poster, %	-8,1%	9,4%	-9,2%	8,4%	5,8%	13,1%
Rörelsemarginal justerat för jämförelsestörande poster och projektutvecklingskostnader, %	-4,9%	13,2%	-4,6%	12,7%	10,5%	17,7%
Periodens resultat, MSEK	-163	245	-220	334	454	1 008
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,58	0,92*	-0,77	1,28*	1,73	3,79
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,58	0,92*	-0,77	1,28*	1,73	3,79
Finansiell ställning						
Nettoskuld eller (-) nettokassa, MSEK	-3 002	-2 164	-3 002	-2 164	-3 002	-2 800
Soliditet, %	57,7%	59,8%	57,7%	59,8%	57,7%	58,4%
Effektiv skattesats, %	10,7%	6,4%	14,5%	9,9%	8,8%	10,5%
Operativt kassaflöde, MSEK	-76	-2 177	-32	-1 312	393	-886
Kassakonvertering, %	39%	-989%	11%	-399%	90,9%	-83,5%
Byggnadsrelaterat rörelsekapital, MSEK	-1 180	-875	-1 180	-875	-1 180	-793
Nettorörelsekapital, MSEK	1 130	1 609	1 130	1 609	1 130	1 590
Eget kapital per aktie, SEK	16	14	16	14	16	17
Avkastning eget kapital, %	-3,6%	6,6%	-4,9%	9,1%	10,9%	25,3%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-4,5%	5,2%	-6,9%	7,9%	9,1%	24,8%
Investering i projektutvecklingsportfölj, MSEK	-50	-284	-177	-513	-689	-1 025
Operativa nyckeltal						
Projektförvärv, MW	0	3 082	50	4 034	1 027	5 011
Sålda projekt, MW	43	2 967	43	2 967	1 505	4 429
Projekt överlämnade till kund, MW	43	0	43	171	416	544
Total portfölj, MW	47 375	44 828	47 375	44 828	47 375	47 460
Projektutvecklingsportfölj, MW	33 073	32 447	33 073	32 447	33 073	33 517
Sålda MW med potentiellt tillkommande betalningar	8 232	6 566	8 232	6 566	8 232	8 232
Projekt under byggnation, MW	1 019	1 200	1 019	1 200	1 019	961
Förvaltningsavtal, MW	5 050	4 615	5 050	4 615	5 050	4 750
Antal anställda	499	444	499	444	499	496

* Justerat för resultat från innehav utan bestämmande inflyande

För definition av alternativa nyckeltal och nyckeltal se sid 24 och 30.

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 väsentlig påverkan på redovisningen. Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Ytterligare upplysningar i enlighet med IAS 34 förekommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

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, energilagring och driftsatta vindparker. Koncernen redovisar vanligtvis intäkter över tid och i vissa fall vid en viss tidpunkt.

För beskrivning av segmentredovisning se Årsredovisningen 2023, not 2 "Redovisningsprinciper".

MSEK	Q2		Jan-jun		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettosättning per kategori					
Försäljning av vind- och solprojekt, vindparker, energilagring och förvaltning	2 233	2 204	3 177	3 666	7 824
Summa	2 233	2 204	3 177	3 666	7 824
Intäkter fördelade per land*					
Sverige	675	1 124	763	1 629	3 098
Finland	1 384	654	2 022	1 249	2 300
Polen	126	411	259	775	2 102
Australien	6	14	10	14	23
Spanien	40	-	120	-	218
Frankrike	2	-	2	-	85
Summa	2 233	2 204	3 177	3 666	7 824
<small>*Intäkter fördelade per land baseras på var projekten är belägna</small>					
MSEK	Q2		Jan-jun		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Tidpunkt för intäktsredovisning					
Vid en viss tidpunkt	404	372	510	379	946
Över tid	1 829	1 832	2 666	3 287	6 878
Summa	2 233	2 204	3 177	3 666	7 824

MSEK	Q2		Jan-jun		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Avtalstillgångar					
Pågående arbete för annans räkning	0	34	0	34	0
Upplupna intäkter	200	2	200	2	505
Redovisat värde	200	36	200	36	505
Varav långfristiga tillgångar	-	-	-	-	-
Varav kortfristiga tillgångar	200	36	200	36	505
Redovisat värde	200	36	200	36	505
Avtalsskulder					
Förskott från kunder	979	795	979	795	1 885
Förutbetalda intäkter	9	29	9	29	13
Redovisat värde	988	824	988	824	1 898
Varav långfristiga skulder	-	-	-	-	-
Varav kortfristiga skulder	988	824	988	824	1 898
Redovisat värde	988	824	988	824	1 898

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 2023, not 2 "Redovisningsprinciper" samt not 4. För poster värderade till upplupet anskaffningsvärde bedöms detta överensstämma med verkligt värde.

MSEK	2024-06-30	2023-12-31	2023-06-30
Finansiella tillgångar till verkligt värde			
Derivatinstrument	33	43	32
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Kundfordringar	350	514	484
Övriga kortfristiga fordringar	207	185	110
Likvida medel	3 181	2 876	2 471
Summa finansiella tillgångar	3 771	3 618	3 097
Finansiella skulder till verkligt värde			
Derivatinstrument	38	72	162
Kortfristiga räntebärande skulder	0	29	254
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Övriga långfristiga skulder	20	22	29
Leverantörsskulder	125	215	221
Övriga kortfristiga skulder	27	327	235
Kortfristiga räntebärande skulder	160	25	24
Summa finansiella skulder	370	691	925

Not 4 Projektutvecklingskostnader, personal och övriga kostnader

	Q2		Jan-jun		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Projektutvecklingskostnader	-72	-84	-145	-157	-357
Varav kostnader för havsbaserad vindkraft	-12	-31	-22	-56	-108
Övriga externa kostnader och personalkostnader	-305	-250	-561	-442	-945
Varav kostnader för havsbaserad vindkraft	-32	-16	-53	-30	-66
Totala kostnader havsbaserad vindkraft	-44	-48	-75	-87	-174

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 den 27 december 2025 och den 27 april 2027. Två stycken styrelseledamöter har under 2022 gått in i ett optionsprogram utfärdat av Peas Industries Invest AB. Programmet löper på tre år och är utformat så att investering har skett till marknadsvärde och programmet resulterar inte i någon kostnad enligt IFRS 2. Konsulttjänster har fakturerats löpande under året till joint ventures om totalt 58 MSEK.

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 förvärfvas 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. 25 personer deltar i programmet per den 30 juni 2024. 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.

Årsstämman i maj 2023 beslutade att införa ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett aktiesparprogram för vissa befintliga och framtida nyckelpersoner med samma villkor som programmet 2022 och 31 personer deltar i programmet per den 30 juni 2024.

Totalt kan högst 73 743 matchningsaktier och 442 467 prestationsaktier tilldelas deltagarna i aktiesparprogrammet.

Den totala utspädningsseffekt i SEK är 0,0003 per sista juni.

Not 7 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Koncernen har inga ställda säkerheter om (61). Eventalförpliktelserna uppgick till 6,4 miljarder SEK (6,9) den 30 juni 2024 jämfört med årsskiftet. Förändring i rapporterad uppgift för eventalförpliktelser hänförs till utlöpta garantiåtaganden för överlämnade projekt.

Moderbolaget har ett närståendeförhållande med sina koncernbolag. Per den sista juni 2024 uppgick moderbolagets eventalförpliktelser till 6,4 miljarder SEK (6,9) och inga ställda säkerheter (61) jämfört med årsskiftet.

Alternativa nyckeltal

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

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

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

På sida 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.
Nettoomsättningsstillväxt, %	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 skatteskulder.
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 jämförelsestörande poster, %	Rörelseresultat före jämförelsestörande poster i procent av nettoomsättningen. Med jämförelsestörande poster menas kostnader kopplat till EQTs villkorade bud på OX2 samt kostnader kopplade till planerad omstrukturering. Detta alternativa nyckeltal är nytt för perioden.
Rörelsemarginal justerad för utvecklingskostnader, %	Rörelseresultat före projektutvecklingskostnader i procent av nettoomsättningen.
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster	Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster. Med jämförelsestörande poster menas kostnader kopplat till EQTs villkorade bud på OX2 samt kostnader kopplade till planerad omstrukturering.
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.

Definitioner nyckeltal hållbarhet

Bekräftade korruptionsincidenter	Om en överträdelse ska anses bevisligen ha inträffat avgörs antingen av företagets chefsjurist eller av en myndighet. Det behöver inte ha bevisats i domstol.
GHG intensitet	Klimatavtryck som projektet ger upphov till delat på uppskattad elproduktion under projektets livslängd. Klimatavtrycket för vind- och solkraft omfattar minskad växthusgasutsläpp samt kolbindning till följd av markanvändning (scope 3 kategorier 1 och 11). Notera att mätetalet inkluderar framåtblickande uttalanden i form av förväntad elproduktion och projektets livslängd.
GHG utsläpp från affärsresor	Växthusgasutsläpp som uppstår till följd av företagets affärsresor genom flyg, tåg, hyrbil, färjor, privat-ägda bilar och taxi (scope 3 kategori 6). Notera att resor med bilar i bolagets fordonsflotta (scope 1) ingår ej.
Åtgärder enligt hänsynshierarkin för biologisk mångfald	Aktiviteter som OX2 planerar för att minska negativ påverkan på naturen och främja biologisk mångfald (undvika, minska, återställa, kompensera och främja). Notera att aktiviteter enligt hänsynshierarkin för biologisk mångfald reflekterar OX2:s initiativ och är utöver åtgärder som omfattas av miljötillstånd, markavtal och lagstiftning.
eNPS	Employee net promoter score, mäts två gånger om året, Q2 och Q4. eNPS visar andel medarbetare som skulle kunna rekommendera företaget som arbetsgivare till en vän eller bekant.
Taxonomiförordningen	Ett klassificeringssystem som utvecklats av EU som definierar vilka ekonomiska aktiviteter kan anses vara hållbara (taxonomidefinierade) och vilka krav som ska uppfyllas för att kunna hävda att de ekonomiska aktiviteterna är hållbara (taxonomiförenliga).
Taxonomidefinierade intäkter	Intäkter från ekonomiska aktiviteter som omfattas av Taxonomiförordningen (taxonomidefinierade) för OX2 är försäljning av projekt där åtagande mot kund är att överlämna ett byggt projekt. När endast projekträttigheter säljs omfattas inte de ekonomiska aktiviteterna av taxonomiförordningen.
Taxonomiförenliga intäkter	Taxonomidefinierade intäkter som uppfyller kraven som enligt taxonomiförordningen (väsentligt bidrag, kriterier att inte orsaka betydande skada samt minimiskyddsåtgärder).

Avstämning av alternativa nyckeltal

Avstämning av avkastning på eget kapital

MSEK	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2024	2023	2024	2023	Jul-jun	2023
Eget kapital periodens ingång	4 578	3 572	4 549	3 414	3 900	3 414
Eget kapital periodens utgång	4 414	3 900	4 414	3 900	4 414	4 549
Genomsnittligt eget kapital	4 496	3 736	4 481	3 657	4 157	3 981
Periodens resultat	-163	245	-220	334	454	1 008
Genomsnittligt eget kapital	4 496	3 736	4 481	3 657	4 157	3 981
Avkastning på eget kapital	-3,6%	6,6%	-4,9%	9,1%	10,9%	25,3%

Avstämning av avkastning på sysselsatt kapital

MSEK	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2024	2023	2024	2023	Jul-jun	2023
Eget kapital	4 414	3 900	4 414	3 900	4 414	4 549
Räntebärande skulder (långfristiga och kortfristiga)	179	307	179	307	179	76
Sysselsatt kapital	4 593	4 208	4 593	4 208	4 593	4 625
Genomsnittligt sysselsatt kapital						
Sysselsatt kapital periodens ingång	4 655	3 844	4 625	3 671	4 208	3 671
Sysselsatt kapital periodens utgång	4 593	4 208	4 593	4 208	4 593	4 625
Genomsnittligt sysselsatt kapital	4 624	4 026	4 609	3 939	4 400	4 148
Rörelseresultat	-206	207	-316	310	403	1 028
Genomsnittligt sysselsatt kapital	4 624	4 026	4 609	3 939	4 400	4 148
Avkastning på sysselsatt kapital	-4,5%	5,2%	-6,9%	7,9%	9,1%	24,8%

Avstämning av kostnad för sålda varor

MSEK	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2024	2023	2024	2023	Jul-jun	2023
Kostnader för varor och projektering	-2 080	-1 697	-2 837	-2 843	-5 696	-5 702
varav kostnad sålda varor	-2 009	-1 613	-2 692	-2 686	-5 352	-5 345
varav projektutvecklingskostnader	-72	-84	-145	-157	-344	-357

Avstämning av bruttovinst och bruttomarginal

MSEK	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2024	2023	2024	2023	Jul-jun	2023
Nettoomsättning	2 233	2 204	3 177	3 666	7 334	7 824
Kostnad sålda varor	-2 009	-1 613	-2 692	-2 686	-5 352	-5 345
Bruttovinst	224	591	485	981	1 983	2 479
<i>Bruttomarginal, %</i>	<i>10,0%</i>	<i>26,8%</i>	<i>15,3%</i>	<i>26,8%</i>	<i>27,0%</i>	<i>31,7%</i>

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

MSEK	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2024	2023	2024	2023	Jul-jun	2023
Nettoomsättning	2 233	2 204	3 177	3 666	7 334	7 824
Rörelseresultat	-206	207	-316	310	403	1 028
Rörelsemarginal, %	-9,2%	9,4%	-9,9%	8,4%	5,5%	13,1%
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	9	13	16	19	30	34
EBITDA	-198	220	-300	329	433	1 062
Rörelseresultat	-206	207	-316	310	403	1 028
Jämförelsestörande poster	25	-	25	-	25	-
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster	-181	207	-291	310	427	1 028
Rörelsemarginal justerat för jämförelsestörande poster, %	-8,1%	9,4%	-9,2%	8,4%	5,8%	13,1%
Projektutvecklingskostnader	72	84	145	157	344	357
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster och projektutvecklingskostnader	-110	291	-147	467	771	1 385
Rörelsemarginal justerat för jämförelsestörande poster och projektutvecklingskostnader, %	-4,9%	13,2%	-4,6%	12,7%	10,5%	17,7%

Avstämning av eget kapital per aktie

MSEK	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2024	2023	2024	2023	Jul-jun	2023
Eget kapital	4 414	3 900	4 414	3 900	4 414	4 549
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	272 517 586	272 517 586	272 517 586	272 517 586	272 517 586	272 517 586
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	272 657 991	272 715 018	272 667 957	272 702 845	272 657 490	272 640 065
Eget kapital före utspädning (kr)	16	14	16	14	16	17

Avstämning av nettoomsättningstillväxt

MSEK	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2024	2023	2024	2023	Jul-jun	2023
Nettoomsättning föregående period	2 204	1 469	3 666	3 090	8 221	7 644
Nettoomsättning nuvarande period	2 233	2 204	3 177	3 666	7 334	7 824
Nettoomsättningstillväxt, %	1,3%	50,0%	-13,4%	18,7%	-10,8%	2,4%

Avstämning av nettoskuld eller (-) nettokassa

MSEK	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2024	2023	2024	2023	Jul-jun	2023
Räntebärande skulder (långfristiga och kortfristiga)	179	307	179	307	179	76
Räntebärande fordringar (långfristiga och kortfristiga)	-	-	-	-	-	-
Likvida medel	-3 181	-2 471	-3 181	-2 471	-3 181	-2 876
Nettoskuld eller (-) nettokassa	-3 002	-2 164	-3 002	-2 164	-3 002	-2 800

Avstämning av soliditet

MSEK	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2024	2023	2024	2023	Jul-jun	2023
Eget kapital	4 414	3 900	4 414	3 900	4 414	4 549
Balansomslutning	7 653	6 526	7 653	6 526	7 653	7 790
Soliditet, %	57,7%	59,8%	57,7%	59,8%	57,7%	58,4%

Avstämning av effektiv skattesats, %

MSEK	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2024	2023	2024	2023	Jul-jun	2023
Skatt	19	-17	37	-37	-44	-118
Resultat efter finansiella poster	-182	262	-258	371	498	1 126
Effektiv skattesats, %	10,7%	6,4%	14,5%	9,9%	8,8%	10,5%

Avstämning av kassakonvertering, %

MSEK	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2024	2023	2024	2023	Jul-jun	2023
EBITDA	-198	220	-300	329	433	1 062
Förändringar rörelsekapital	199	-1 265	515	-259	786	12
Investeringar i projektutvecklingsportföljen	-50	-284	-177	-513	-689	-1 025
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-28	-848	-70	-869	-137	-935
Operativt kassaflöde	-76	-2 177	-32	-1 312	393	-886
Kassakonvertering, %	38,7%	-988,8%	10,8%	-399,2%	90,9%	-83,5%

Avstämning av byggnadsrelaterat rörelsekapital och nettorörelsekapital

MSEK	Q2		Jan-jun		R12	Helår
	2024	2023	2024	2023	Jul-jun	2023
Pågående arbeten	1 003	255	1 003	255	1 003	469
Kundfordringar	350	484	350	484	350	514
Övriga fordringar	207	110	207	110	207	185
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	239	365	239	365	239	1 008
Byggnadsrelaterade rörelsekapitalstillgångar	1 799	1 213	1 799	1 213	1 799	2 176
Förskott från kunder	-979	-795	-979	-795	-979	-1 885
Leverantörsskulder	-125	-221	-125	-221	-125	-215
Övriga kortfristiga skulder	-27	-235	-27	-235	-27	-327
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 847	-837	-1 847	-837	-1 847	-542
Byggnadsrelaterade rörelsekapitalsskulder	-2 979	-2 088	-2 979	-2 088	-2 979	-2 969
Byggnadsrelaterat rörelsekapital	-1 180	-875	-1 180	-875	-1 180	-793
Projektutvecklingsportfölj	2 310	2 484	2 310	2 484	2 310	2 383
Nettorörelsekapital	1 130	1 609	1 130	1 609	1 130	1 590
Som % av R12 nettoomsättning						
R12 nettoomsättning	7 334	8 221	7 334	8 221	7 334	7 824
Byggnadsrelaterade rörelsekapitalstillgångar	24,5%	14,8%	24,5%	14,8%	24,5%	27,8%
Byggnadsrelaterade rörelsekapitalsskulder	-40,6%	-25,4%	-40,6%	-25,4%	-40,6%	-37,9%
Byggnadsrelaterat rörelsekapital	-16,1%	-10,6%	-16,1%	-10,6%	-16,1%	-10,1%
Nettorörelsekapital %	15,4%	19,6%	15,4%	19,6%	15,4%	20,3%

KPI:er hållbarhet

	Q2		Jan-jun		Helår	Mål
	2024	2023	2024	2023	2023	2024
Bekräftade korruptionsincidenter (antal)	0	0	0	0	0	0
Omsättning som omfattas av och är förenlig med EU:s taxonomiförordning ⁶ (%)	98%	0%	96%	0%	14%	85%
GHG intensitet från driftsatta projekt ^{1,2} (gCO ₂ e/kWh)	-	-	-	8	10	<10
GHG utsläpp från affärsresor per totalt antal medarbetare ³ (kgCO ₂ e/medarbetare)	190	287*	421	640*	1 560	-
Driftsatta projekt som applicerat hänsynshierarkin för biologisk mångfald ⁴ (%)	100%	-	100%	67%	78%	>40
eNPS ⁵ (antal)	19	48	19	48	48/39	>50
LTIFR (skada som resulterar i sjukfrånvaro)(per miljon timmar (rullande 12 månader))	1	5	1	5	3	<3
Könsfördelning (% kvinnor)	42%	41%	42%	41%	41%	>40
Driftsatta projekt med lokala aktiviteter för ökat samhällsengagemang (%)	0	-	0	100	100	100

1.Omfattar klimatavtrycket för vind- och solkraft inklusive minskad kolbindning till följd av markanvändning (scope 3 kategorier 1 och 11)

2. Inkluderar framåtblickande uttalanden i form av förväntad elproduktion och projektets livslängd

3.Omfattar affärsresor (scope 3 kategori 6) men inte resor med bilar i bolagets fordonsflotta (scope 1). Mål sätts när datatäckning och kvalitet har förbättrats.

4.Åtgärder enligt hänsynshierarkin omfattar åtgärder utöver miljöstånd, markavtal och nationell lagstiftning

5.Måts två gånger om året, Q2 och Q4

6.Ekonomiska aktiviteter som omfattas av Taxonomiförordningen (taxonomidefinierade) för OX2 är försäljning av projekt där åtagande mot kund är att överlämna ett byggt projekt. När endast projekträttigheter säljs omfattas inte de ekonomiska aktiviteterna av taxonomiförordningen.

*Under 2023 samlades inte resedata in kvartalsvis vilket innebär att resedata från 2023 är uppskattat baserat på helårsdata, med undantag för konferens i Q3. Datatäckning och kvalitet förbättrades under året vilket innebär att utfall ska jämföras med försiktighet.

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 förnybara energiprojekt.
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 juli-september 2024:

23 oktober 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

Kontaktuppgifter

Otello BidCo

Otello BidCo AB
c/o Advokatfirman Vinge KB
Box 1703
111 87 Stockholm
Sverige

OX2 AB (publ)

Lilla Nygatan 1
103 17 Stockholm
Sverige

Rothschild & Co Nordic AB

Strandvägen 1
114 51 Stockholm
Sverige

Carnegie Investment Bank AB

Regeringsgatan 56
103 38 Stockholm
Sverige

Advokatfirman Vinge KB

Smålandsgatan 20
111 46 Stockholm
Sverige

