



DELÅRS- RAPPORT Q1

JANUARI – MARS 2024

SAMMANFATTNING

Trots en utmanande marknadssituation för havsbaserad vindkraft globalt, började det första kvartalet med en rivstart för Hexicon.

Kvartalets höjdpunkter var undertecknandet av försäljnings- och köpeavtalet för förvärvet av 80 % av aktierna i MunmuBaram-projektet i Sydkorea, tillsammans med omprioriteringar inom vår projektutveckling.

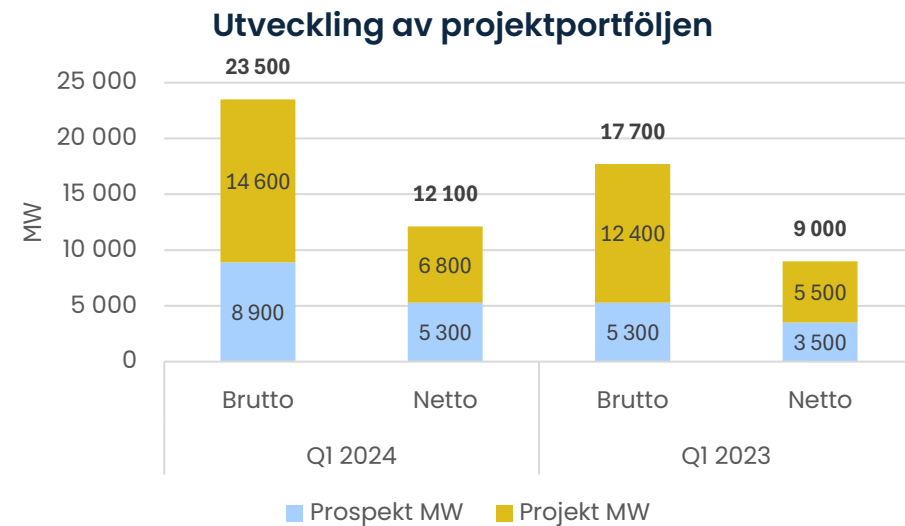
Hexicons nuvarande fokus ligger på att få myndighetsgodkännande för förvärvet samt att etablera en ny, hållbar ägarstruktur för MunmuBaram-projektet.

Hexicon har utöver detta intensifierat arbetet med framtida avyttringar.

SAMMANFATTNING AV AFFÄRSRESULTAT

JANUARI – MARS 2024

- Nettoomsättning: 0,5 (1,7) MSEK
- Rörelseresultat: -19,9 (-54,5) MSEK
- Resultat före skatt för perioden: -32,1 (-47,4) MSEK
- Resultatet per aktie före och efter utspädning: -0,09 (-0,13) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten: -18,1 (-38,6) MSEK



KVARTAL 1 – VIKTIGA HÄNDELSER

HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET

1. Den 22 februari skrev Hexicon på ett försäljnings- och köpeavtal om att förvärva 80 % av aktierna i MunmuBaram-projektet i Sydkorea till ett fördelaktigt pris. Avtalet är föremål för myndighetsgodkännande, vilket kommer att ske under 2024.
2. I och med avtalet blir Hexicon 100 % ägare av projektet MunmuBaram. Hexicon har ej för avsikt att driva projektet som ensam ägare och har därför under kvartalet initierat en process att etablera en ny ägarstruktur för projektet.
3. Köpet har finansierats inom ramen för lånefaciliteten med Nuveen Infrastructure (tidigare Glennmont Partners) men har fått till följd att omprioriteringar av utvecklingstakten i projektportföljen varit tvungna att göras. Hexicon har därför under kvartalet dragit ner på utvecklingstakten i TwinHub-projektet i England.

HÄNDELSER EFTER KVARTALET

1. Hexicon har fokuserat på processen för myndighetsgodkännande av MunmuBaram projektet. Detta är ett viktigt steg i etableringen av en ny långsiktig ägarstruktur.
2. Hexicon har ökat aktiviteterna relaterade till framtida avyttringar av projektandelar i linje med sin övergripande strategi.



VD-ORD

Det var med full fart som Hexicon gick in i 2024. Kvartalet präglades av mycket arbete med att komma överens om förvärvet av Shells aktier i Munmubaram samt efterföljande aktiviteter. Hexicon initierade projektet 2019 vilket sedan dess har kommit till den sena projektfasen. Projektet på 1 125 MW, som motsvarar en kärnkraftsreaktor i kapacitet, är ett av världens mest mogna storskaliga flytande vindprojekt, i ett land med mycket gynnsamma förhållanden för flytande vindkraft.

Nu pågår ett arbete med att etablera en ny ägarstruktur för Munmubaram-projektet, parallellt med att säkerställa slutliga myndighetsgodkännanden för ägarförändringen. Jag förväntar mig ytterligare tillkännagivanden kring detta under de kommande månaderna.

Aldrig tidigare har Hexicon haft en så betydande och diversifierad projektportfölj. Att ta hand om portföljen innebär därför ett stort ansvar och kräver investeringar för att förbättra dess värde. För att upprätthålla portföljens värde fokuserar vi på kostnadsmedvetenhet och prioriterar projekt som kan avyttras på kort sikt. Detta har under kvartalet resulterat i en minskning av utvecklingstakten i Twinhub-projektet i Storbritannien. Vi tror att detta beslut inte kommer att påverka projektets långsiktiga värde väsentligt. I stället nyttjar vi denna möjlighet att konsolidera utvecklingen av vår TwinWind™-teknik och till att förbereda den inför kommande användning i TwinHub-projektet.

Under ledning av vår nya Chief Technology Officer (CTO) arbetar Hexicons tekniska team nu med att omdefiniera projektplanen för TwinWind™, vilket kommer förtydliga vägen mot marknaden. Samtidigt samarbetar vi med MingYang för att säkerställa en sömlös integration mellan vindturbinerna och vår plattformdesign.

Marknaden för havsbaserad vindkraft förblir utmanande. Vi fortsätter att arbeta metodiskt med projektmognad och mot avyttringar av utvalda projekt. Som jag har nämnt tidigare är tidpunkten samt att hitta rätt investerare lika viktiga.

Inom den närmsta tiden kommer vårt fokus att ligga på arbetet med att få myndighetsgodkännande för Munmubaram-projektet samt att etablera en ny ägarstruktur.

På grund av pågående diskussioner relaterade till ägarövergången av Munmubaram har vi varit tvungna att avsluta värderingsprocessen för vår projektportfölj.

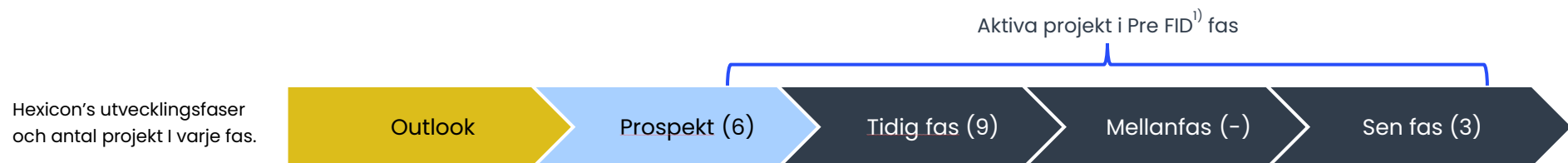
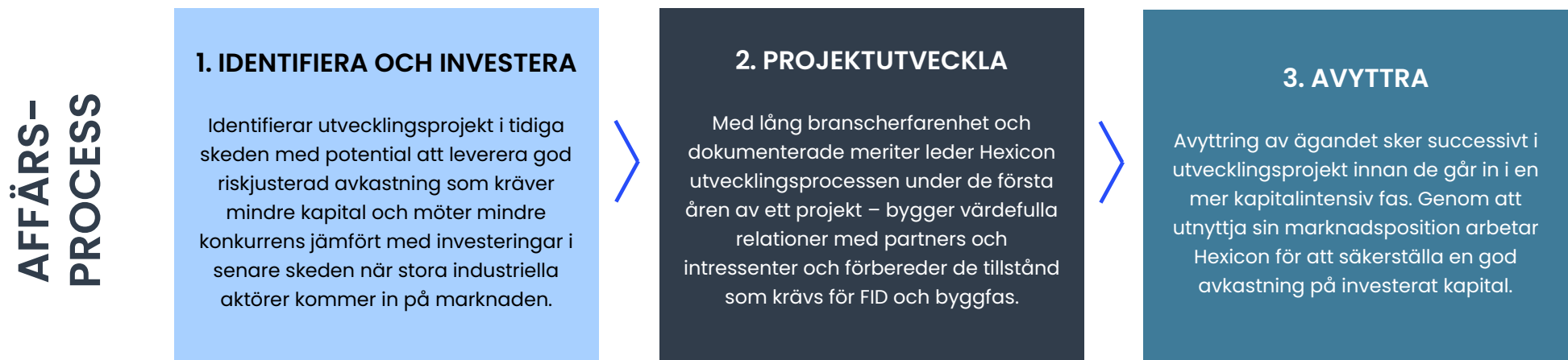
Trots en tuff marknadssituation arbetar mitt team och jag med fullt fokus på projektavyttringar. Jag är övertygad om att vår diversifierade portfölj och spännande nya projekt kommer att stärka vår marknadsposition på sikt.

Marcus Thor, VD



AFFÄRSBESKRIVNING OCH STRATEGI

Hexicon är en pionjär och en erfaren utvecklare av flytande havsbaserad vindkraft. Företaget initierar utvecklingsprojekt i tidigt skede med potential att leverera god riskjusterad avkastning. Det leder utvecklingsprocessen under de första åren och avyttrar gradvis ägandet innan projekten går in i den slutliga investeringsfasen, som är mer kapitalintensiv. Hexicon har en etablerad modell med tydliga kriterier för investeringar och avyttringsbeslut. Den etablerade portföljen består för närvarande av cirka 15 GW brutto i nära samarbete med strategiskt utvalda joint venture-partners. Portföljen är väldiversifierad, med stora pågående projekt i Sverige, Italien och Sydkorea.

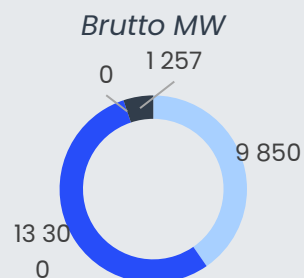


1) FID = Slutligt investeringsbeslut som fattas under förkonstruktionsfasen

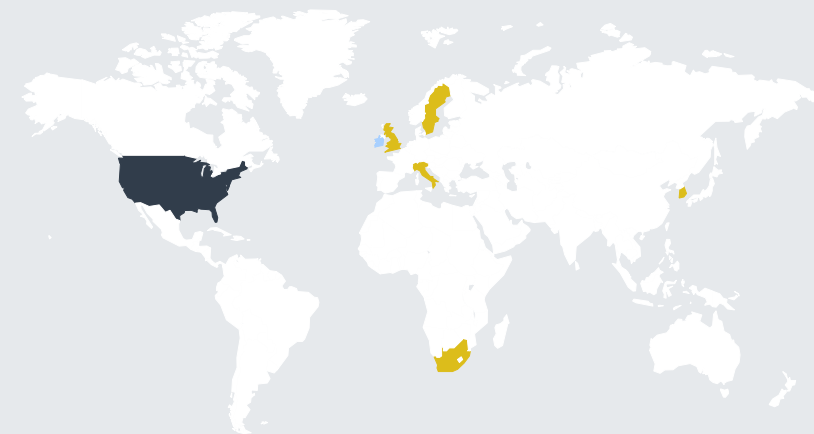
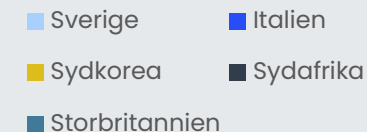
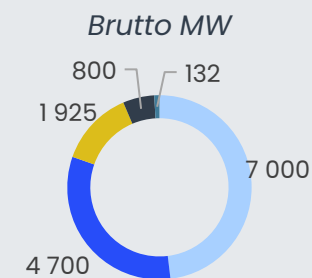
ÖVERSIKT PROJEKT- PORTFÖLJ OCH KPI'ER

Land	Projekt	Brutto MW	Netto MW
Aktiv Projektportfölj			
Sverige	Mareld	2 500	1 250
Sverige	Dyning	2 500	1 250
Sverige	Cirrus	2 000	1 000
Sydkorea	MunmuBaram	1 125	304
Sydkorea	Pohang 2&3	800	232
Italien	Sicily South	1 150	575
Italien	Sardinia NW	1 300	650
Italien	Sardinia S 1	1 550	775
Italien	Sardinia S 2	700	350
Sydafrika	Gagasi	800	400
Storbritannien	Pentland	100	10
Storbritannien	TwinHub	32	32
Totalt		14 557	6 848
Prospektportfölj			
Sverige	Kultje	2 000	1 000
Sydkorea	Pohang 4&5	800	232
Italien	Puglia 1	1 950	975
Italien	Puglia 2	1 150	575
Italien	Sardinia	1 950	975
Irland	Donegal MR	2 000	1 000
Totalt		9 850	4 757

Projektportfölj - faser



Projektportfölj - länder



● AKTIVA PROJEKT ● PROSPEKT ● NÄRVARO

HEXICONS TOTALA
PROJEKTÄGANDE:

54%

TEKNISKA FRAMSTEG

Hexicon kommer att testa sin TwinWind™-teknik, i full skala, i 32 MW Twinhub projektet, som är planerat utanför Cornwalls kust i sydväst Storbritannien.

År 2022 vann projektet, som det första flytande offshore vind-projektet i Storbritannien, ett CFD-kontrakt (Contract For Difference) som ger 15 års subventionerat elpris på 87,3 GBP/MWh i 2012 priser (ca 121 GBP/MWh i dagens priser) indexerat med konsumentprisindex.

Trots en tillfällig lägre takt i TwinHubprojektet har Hexicon's teknikteam gjort framsteg inom utvecklingen av TwinWind™-teknologin.

- Under kvartalet har en teknikgenomlysning genomförts för att förbättra och uppdatera utvecklingsplanen.
- Hexicon har också fortsatt arbetet för TwinHub med leverantörerna LMC och MingYang som förberedelse för ILA.

När vi ser framåt förblir vi engagerade i att främja vår innovativa TwinWind™ -teknologi för att leda övergången till hållbara energilösningar.

UTSIKTER 2024

Prioritet

- Uppnå myndighetsgodkännande för ägarförändringen av MunmuBaram projektet
- Etablera en ny ägarstruktur för MunmuBaram

-
- Hel eller delavyttring av utvalda projekt
 - Öka projektmognad i utvalda projekt för värdeökning
 - Utvidga projektportföljen



BEYOND THE HORIZON

A photograph of two children on a beach at sunset. On the left, a young boy is shirtless and wearing blue denim shorts, leaning forward with his hands on his knees, looking towards the right. On the right, a young girl is wearing blue denim overalls and looking back at the boy. They are standing in the shallow water of the ocean. The background shows the ocean waves and a hazy horizon under a warm, golden sky.

FOR FUTURE GENERATIONS

FINANSIELL ÖVERSIKT

FINANSIELL ÖVERSIKT

JANUARI-MARS

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Hexicon söker kontinuerligt möjliga utvecklingsprojekt och investerar i ett tidigt stadium för att vara med och leda projektutvecklingen under de inledande åren. Därefter avyttrar Hexicon succesivt sitt ägande när projekten går in i den mycket mer kapitalintensiva byggnationsfasen. Hexicon har en egen patenterad teknik, som är under kontinuerlig utveckling. Det bidrar till ökat kunnande inom flytande havsbaserad vindkraft och också till utvecklingen av de egna projekten.

Nettoomsättningen för perioden januari till mars uppgick till 0,5 (1,7) MSEK och består av utförda konsulttjänster inom ramen för pågående utveckling av projekten. Ingen projektavyttring har skett under perioden.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -19,9 (-54,5) MSEK, vilket är en förbättring med 34,6 MSEK jämfört med motsvarande period förra året. Det väsentligt förbättrade resultatet beror till största delen på att kostnaderna i MunmuBaram-projektet började kapitaliseras från och med Q3 2023, samtidigt som takten i utvecklingsarbetet har avtagit något till följd av ägarförändringarna. Den totala effekten av "Andelar i intresseföretag" uppgår till 20,7 MSEK, eller motsvarar 60% av förändringen.

Vidare påverkas resultatet positivt av kapitaliseringen av det helägda TwinHub-projektet, där utvecklingen gått snabbare än den gjorde under motsvarande period föregående år. Övriga externa kostnader har minskat till

-12,2 (-15,7) MSEK och personalkostnaderna har minskat till -9,8 (-14,4) MSEK som en följd av minskad exponering i USA och på den iberiska marknaden.

Finansiella kostnader uppgick till -12,3 (7,1) MSEK vilket motsvarar en ökning om 19,4 MSEK. Ökningen beror på ökade lånefinansiering i investeringar om -15,8 MSEK och valutakurseffekter om -3,6 MSEK.

Koncernens förlust för perioden uppgick till -32,1 (-47,2) MSEK.

KASSAFLÖDE, FINANSIERING OCH INVESTERINGAR

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten, efter förändringar i rörelsekapital, uppgick till -10,7 (-12,6) MSEK. Utöver förändringen i rörelseförlusten, påverkades kassaflödet främst av förändringen i poster utanför kassaflödet om -12,4 MSEK orsakat av växelkursförluster och minskade negativa resultat från intressebolagen.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -96,6 (-3,0) MSEK. Periodens investeringar avser främst förvärvet av aktier i MunmuBaram. Övriga investeringar avser pågående projekt och teknikutveckling.

Kassaflödet från finansiella aktiviteter uppgick till 146,8 (-0,6) MSEK, då Hexicon fortsatte att använda tillgängliga lånefaciliteter från sommaren 2023, enligt plan.

Koncernens kassaflöde för perioden uppgick till 30,0 (-42,1) MSEK.

BALANSRÄKNING

Koncernens balansomslutning uppgick vid rapportperiodens slut till 635,6 (376,5) MSEK.

Immateriella tillgångar uppgick per den 31 mars till 175,4 (132,7) MSEK. Ökningen beror främst på investeringar i det brittiska TwinHub-projektet.

Andelen i intressebolag uppgick per den 31 mars till 147,1 (114,4) MSEK. Ökningen av andelar i intressebolag drivs främst av kapitaltillskott i de intressebolag som utvecklar projekten.

Övriga omsättningstillgångar per 31 mars uppgår till 107,5 (19,3) MSEK. Ökningen är hänförlig till aktieförvärvet av MunmuBaram.

Likvida medel per den 31 mars uppgick till 151,6 (44,5) MSEK.

Eget kapital uppgick till -33,4 (146,4) MSEK. Soliditeten uppgick till -5 (39) %, vilket är en konsekvens av koncernens försiktiga redovisningsprincip att inte kapitalisera utvecklingskostnader i tidiga faser av projekt. Det egna kapitalet i moderbolaget är intakt med 203,5 (252,9) MSEK.

Kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder har ökat relaterat till de lånefaciliteter som ingicks under sommaren 2023. Revolver lånefaciliteten är klassificerad som kortfristig skuld och Nuveen (tidigare Glennmont) lånet är klassificerat som delvis kort- och långfristigt baserat på förväntat kassaflöde och värderat enligt effektivräntemetoden.

MODERBOLAG

Moderbolagets nettoomsättning under första kvartalet uppgick till 5,6 (2,4) MSEK och resultatet för perioden var -17,6 (-6,1) MSEK. Likviditeten per den 31 mars uppgick till 19,8 (42,2) MSEK. De totala tillgångarna vid samma datum uppgick till 364,8 (389,1) MSEK.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

ORGANISATION

Koncernen hade 27 (34) anställda vid periodens slut.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

Hexicon ingick ett köpeavtal att ta över de utestående 80% av aktierna i MunmuBaram projektet.

HEXICON GROUP

Intressebolaget Freja Grid AB och dotterföretaget MunmuBaram Holding AB öppnades under perioden.

Hexicon AB är moderbolaget och följande dotterbolag konsolideras fullt ut i koncernens redovisning, Sverige: Hexicon Holding AB, Freia Offshore AB, MMB Holding AB USA: Hexicon USA LLC, Hexicon North America LLC, UK: TwinHub Ltd, Wave Hub Ltd, Hexicon Developments UK Ltd, Highland Floating Winds Ltd, Norway: TwinWay AS, Spain: Hexicon Renewable Energy Spain SL, Portugal: Hexicon Portugal Lda.

Vinstandelar från följande joint ventures och relaterade bolag redovisas i koncernens resultaträkning, Sydkorea: Hexicon Korea, Co., Ltd., EWS Co Ltd., MunmuBaram, Co., Ltd, Mauritius: Hexagon Ocean Energies Ltd., Sverige: Freja Offshore AB, Mareld Green Energy AB, Passad Green Energy AB, Dyning Green Energy AB, Freja Grid AB, Offshore Access Sweden AB, Italy: AvenHexicon SRL, Sydafrika: GenesisHexicon Pty, Greece: Hexicon Power S.A, UK: Wave Hub Grid Connection Ltd.

Som en del av Nuveen-transaktionen har aktierna i Hexicon Holding AB, som äger projektbolagen för MunmuBaram, Freja Offshore, TwinHub och AvenHexicon, ställts som säkerhet för lånet till Nuveen. På liknande sätt är

patenten som innehas av Freia Offshore AB ställda som säkerhet för kreditfaciliteten.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Företagets patenterade design av plattformen ska testas. Det finns risker relaterade till utvecklingstakten och konkurrenskraften hos teknologin. Det finns också risker kopplade till företagets beroende av nyckelmedarbetare och partnerskap.

I maj 2023 avvisade Patent- och registreringsverket (PRV) invändningen från Enerocean S.L. angående patentet som är relevant för företagets TwinWind™-design. I augusti 2023 överklagades det till Patent- och marknadsdomstolen (PMD).

MunmuBaram projektet och förvärvet behöver bli godkänt av Ministry of Trade, industry and Energy (MOTIE). Risker finns för att förlora viktiga licenser om det inte blir godkänt.

Slutligen är företaget ännu inte lönsamt och är beroende av extern finansiering, en beroendefaktor som ökar med den högre aktivitetsnivån i många marknader. Extrapoleringen av nuvarande kostnadsnivåer visar att ytterligare finansiering kommer att behövas inom en överskådlig framtid. Ledningen har analyserat företagets ekonomiska situation och bedömt att tillräcklig finansiering kan erhållas för att säkerställa fortsatt verksamhet de kommande 12 månaderna.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER

En medlem i ledningsgruppen lämnade sin permanenta position under Q4 2023 och ingick ett konsultavtal. Kostnader under kvartalet Q1 2024 var 1,0 (0) MSEK. I ett delägt bolag i koncernen har en styrelseledamot även fått ersättning för andra uppdrag om 0,5 (0) MSEK.

MODERBOLAGET

Betydande händelser i moderbolaget under perioden är desamma som för koncernen. Riskerna och osäkerhetsfaktorerna är samma i moderbolaget som för koncernen.

För ytterligare information, kontakta:
Kommunikationsavdelningen,
communications@hexicongroup.com

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	2024	2023	2023
		Jan-Mar	Jan-Mar	Jan-Dec
Nettoomsättning	4	0,5	1,7	5,7
Övriga rörelseintäkter		1,5	1,1	4,4
Aktiverade utvecklingskostnader	5	9,4	2,6	29,2
Råvaror och förnödenheter		0,0	0,0	0,0
Övriga externa kostnader		-12,2	-15,7	-65,1
Personalkostnader		-9,8	-14,4	-50,4
Avskrivningar/nedskrivningar	7	-3,6	-3,8	-20,4
Övriga rörelsekostnader		-0,4	-0,1	-1,1
Resultat från andelar i intresseföretag		-5,3	-26,0	-82,7
Rörelseresultat		-19,9	-54,5	-180,3
Netto finansiella intäkter/kostnader		-12,3	7,1	-7,6
Resultat före skatt		-32,1	-47,4	-187,9
Skatt		0,1	0,1	0,4
Resultat för perioden		-32,1	-47,3	-187,5
Resultat för perioden som kan hänföras till:				
Aktieägare i moderbolaget		-32,1	-47,2	-187,3
Innehav utan bestämmande inflytande		0,0	-0,1	-0,2

KONCERNENS RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

	2024	2023	2023
MSEK	Jan-Mar	Jan-Mar	Jan-Dec
Resultat för perioden	-32,1	-47,3	-187,5
Övrigt totalresultat			
Poster som kommer omklassificeras till resultaträkningen			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-2,5	0,6	-10,7
Summa övrigt totalresultat för perioden	-2,5	0,6	-10,7
Totalt resultat för perioden	-34,6	-46,7	-198,2
Totalt resultat för perioden som kan hänföras till:			
Aktieägare i moderbolaget	-34,6	-46,6	-198,0
Minoritetsintressen	0,0	-0,1	-0,2
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-0,09	-0,13	-0,51

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK		2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Tillgångar	Not			
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella tillgångar		175,4	132,7	158,2
Maskiner och inventarier		33,3	53,9	41,9
Nyttjanderättstillgångar		7,3	9,9	7,5
Andelar i intresseföretag	11	13,1	37,2	19,9
Finansiella anläggningstillgångar		13,3	1,7	1,8
Summa anläggningstillgångar		242,5	235,5	229,3
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Andelar i intressebolag	11	134,0	77,2	135,7
Övriga omsättningstillgångar		107,5	19,3	15,4
Kassa och bank		151,6	44,5	121,2
Summa omsättningstillgångar		393,1	141,0	272,3
Summa tillgångar		635,6	376,5	501,6

		2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Eget kapital och skulder	Not			
Aktiekapital		3,6	3,6	3,6
Övrigt tillskjutet kapital		538,1	540,5	538,1
Reserver		-6,9	0,6	-4,4
Villkorad tilläggsköpeskilling		41,0	41,0	41,0
Balanserade vinstmedel inklusive resultat för perioden		-608,5	-438,7	-576,4
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		-32,7	147,0	1,9
Innehav utan bestämmande inflytande		-0,7	-0,6	-0,7
Summa eget kapital		-33,4	146,4	1,2
Långfristiga skulder				
Långfristiga avsättningar		35,4	33,5	33,2
Uppskjuten skatteskuld		4,0	4,1	3,8
Långfristiga räntebärande skulder		198,3	2,1	73,5
Långfristiga leasingskulder		4,2	7,1	4,8
Övriga långfristiga skulder		25,2	15,9	13,9
Summa långfristiga skulder		267,0	62,7	129,2
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder		358,3	68,3	306,3
Kortfristiga derivatskulder		0,0	9,6	-
Leverantörsskulder		7,9	4,0	6,4
Övriga kortfristiga skulder		5,2	56,0	28,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		30,7	29,5	30,5
Summa kortfristiga skulder		402,0	167,4	371,2
Summa eget kapital och skulder		635,6	376,5	501,6

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	2024	2023	2023
MSEK	Jan-Mar	Jan-Mar	Jan-Dec
Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	1,9	202,8	202,8
<i>Totalt resultat för perioden</i>			
Resultat för perioden	-32,1	-47,2	-187,5
Övrigt totalresultat	-2,5	-8,6	-10,7
Totalt övrigt totalresultat för perioden	-34,6	-55,8	-198,2
Förvärv av minoritetsandelar	-	-	-2,9
Villkorad tilläggsköpeskilling	-	-	0,2
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	-32,7	147,0	1,9
Ingående eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-0,7	-3,5	-3,5
Totalt resultat för perioden	0,0	-0,1	-0,2
Minoritetsintresse från företagsförvärv	0,0	3,0	3,0
Utgående eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-0,7	-0,6	-0,7

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	2024	2023	2023
MSEK	Jan-Mar	Jan-Mar	Jan-Dec
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-19,9	-54,5	-180,3
Justering för poster utan kassaflöde	30,3	42,7	51,2
Erhållen ränta	0,0	0,0	0,4
Erlagd ränta	-0,2	-0,0	-4,4
Betald inkomstskatt	0,4	-0,7	-0,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	10,7	-12,6	-133,7
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-3,0	3,4	15,8
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-25,8	-29,4	-41,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital	-18,1	-38,6	-158,9
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella tillgångar	-9,3	-3,2	-28,3
Utdelning från intressebolag	-	-	22,0
Övriga investeringar	-89,3	0,2	-104,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-96,6	-3,0	-110,5

	2024	2023	2023
	Jan-Mar	Jan-Mar	Jan-Dec
Finansieringsverksamheten			
Utlåning till intressebolag	-4,9	-	-
Återbetalning av konvertibellån	-	-	-88,2
Upptagna lån	152,4	-	394,7
Övriga finansieringsposter	-0,8	-0,6	-2,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	146,8	-0,6	304,1
Kassaflöde för perioden	30,0	-42,1	34,7
Kassa vid periodens början	121,2	86,6	86,6
Valutakursförändringar i kassa	0,4	-	-0,1
Kassa vid periodens slut	151,6	45,5	121,2

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	2024	2023	2023
MSEK	Jan-Mar	Jan-Mar	Jan-Dec
Nettointäkter	5,6	2,4	14,6
Aktiverat arbete för egen räkning	0,4	0,1	0,6
Övriga rörelseintäkter	0,7	0,2	0,9
Andra externa kostnader	-9,3	-8,6	-35,5
Personalkostnader	-7,4	-8,5	-33,1
Avskrivningar/nedskrivningar	-0,1	-0,6	-6,5
Övriga rörelsekostnader	-0,3	0,0	-1,0
Rörelseresultat	-10,4	-14,9	-59,9
Finansiella intäkter/kostnader	-7,2	9,0	9,9
Resultat före skatt	-17,6	-5,9	-49,9
Bokslutsdispositioner	0,0	-0,2	12,1
Skatt	0,0	0,0	0,0
Resultat för perioden	-17,6	-6,1	-37,8

Summa totalresultat för perioden i moderbolaget är detsamma som periodens resultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	13,0	12,1	12,6
Byggnader och anläggningar	0,6	14,7	9,0
Finansiella anläggningstillgångar	284,0	191,4	283,7
Summa anläggningstillgångar	297,6	218,2	305,2
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	38,8	128,7	39,8
Kassa och bank	19,8	42,2	19,8
Summa omsättningstillgångar	59,5	170,9	59,5
Summa tillgångar	364,8	389,1	364,8

	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	3,6	3,6	3,6
Bundet eget kapital för utvecklingskostnader	12,6	11,9	12,4
Fritt eget kapital			
Överkursfond	538,1	538,1	538,1
Villkorad tilläggsköpeskilling	41,0	41,0	41,0
Balanserat resultat	-374,2	-335,7	-336,1
Vinst/(förlust) för perioden	-17,6	-6,1	37,8
Summa eget kapital	203,5	252,9	221,1
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	131,4	68,3	121,4
Kortfristiga derivatskulder	0,0	9,6	0,0
Leverantörsskulder	2,0	0,9	1,8
Övriga kortfristiga skulder	1,9	41,7	2,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26,0	15,7	17,6
Summa kortfristiga skulder	161,3	136,3	143,6
Summa eget kapital och skulder	364,8	389,1	364,8

NOTER

NOT 1: REDOVISNINGSRINCIPER

Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, och i tillämpliga delar, enligt Årsredovisningslagen (ÅRL). Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL), kapitel 9, Delårsrapportering. Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder är oförändrade jämfört med senaste årsredovisningen. Siffrorna i alla tabeller är avrundade.

Information i enlighet med IAS 34.16A§ förekommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

NOT 2: BEDÖMNINGAR OCH ANTAGANDEN

Upprättandet av de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver bedömningar och antaganden från ledningen som påverkar redovisningsprinciperna och det redovisade beloppet för tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga värdet kan skilja sig från dessa bedömningar och antaganden. De viktigaste bedömningarna och orsakerna till osäkerhet i dessa, är desamma som i den senaste årsredovisningen. Beräkningen av det verkliga värdet av den villkorade tilläggsköpeskillingen relaterat till förvärvet av aktierna i intressebolaget MunmuBaram Co., Ltd, under 2022, gjordes genom att diskontera framtida förväntade kassaflöden relaterade till den villkorade tilläggsköpeskillingen. Vidare har företagsledningen tillämpat bedömning vid fastställandet av att det verkliga värdet på den villkorade tilläggsköpeskillingen i samband med förvärvet av aktierna ska redovisas i eget kapital och därmed inte behöver omvärderas vid senare tillfällen. Det ursprungliga förvärvspriset uppgår till 7,7 MUSD,

varav 50 procent har betalats vid förvärvet i augusti 2022 och 50% betalades augusti 2023. Den villkorade tilläggsköpeskillingen avser en vinstandelsöverenskommelse som värderas till 3,9 MUSD, 41 MSEK. Vinstandelsavtalet stipulerar att om företaget säljer 20% av aktierna i MunmuBaram, ska vinsten från försäljningen minus Hexicons totala kapitalinvestering (ursprungligt inköpspris plus återstående utgifter av Hexicon) fördelas enligt förhållandet enligt separat vinstandelsavtal.

I maj 2023 ingick Hexicon har ingått ett låneavtal på upp till 45 MEUR som kan användas fram till maj 2029, för att finansiera specificerade projekt. Totalt har 12,6 MEUR dragits av lånet under 2024 och ackumulerat hela beloppet om 45 MEUR. Hexicon har möjlighet till förtidsbetalning för en viss avgift som förändras över tiden. Hexicon har gjort bedömningen att rätten till förtid återbetalning är ett inbäddat derivat som är nära kopplat till låneavtalet och redovisar härmed en låneskuld till upplupet anskaffningsvärde baserat på förväntade kassaflöden. Förväntade kortfristiga nettobetalningar av kassaflöden redovisas som den kortfristiga delen av långfristiga skulder.

NOT 3: RÖRELSESEGMENT

Rörelsesegment redovisas på samma sätt som i den interna rapporteringen till den operativa beslutsfattaren (CODM). Hexicons VD är CODM för koncernen. Företaget har identifierat ett rörelsesegment som utgör verksamheten. Bedömningen baseras på att verksamheten regelbundet granskas av ledningen för att stödja beslut om resursallokering och utvärdering av resultatet. CODM är funktionen som ansvarar för resursallokering och utvärdering av rörelsesegmentets resultat.

NOT 4: FÖRDELNING AV INTÄKTER

Koncernen genererar huvudsakligen intäkter genom projektavyttringar och projektutvecklingstjänster.

NOT 5: AKTIVERADE UTVECKLINGSKOSTNADER

Övriga externa kostnader uppgick till -12,2 (-15,7) MSEK och

	2024	2023	2023
MSEK	Jan-Mars	Jan-Mars	Jan-Dec
Nettoomsättning			
Varor	-	-	-
Tjänster	0,5	1,7	5,7
Projekträttigheter	-	-	-
Total nettoomsättning	0,5	1,7	5,7
Fördelning per marknad			
Sverige	0,5	1,3	4,5
Övriga Europa	-	0,2	0,2
Asien	-	0,2	1,0
Fördelning per tidpunkt			
Redovisat vid en tidpunkt	-	-	-
Redovisat över tid	0,5	1,7	5,7

personalkostnader till -9,8 (-14,4) MSEK, och av dessa var 9,4 (2,6) MSEK aktiverade utvecklingskostnader under det första kvartalet, framförallt relaterat till TwinHub-projektet.

NOT 6: VERKLIGT VÄRDE AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Det bokförda värdet anses vara en rimlig uppskattning av det verkliga värdet för alla finansiella tillgångar och skulder. De poster som har värderats till det verkliga värdet är en icke-noterad ägarandel och en villkorlig tilläggsköpeskillning. Alla instrument kategoriseras som nivå 3 i hierarkin inom verkligt värde. För den icke-noterade ägarandelen utgör kostnaden en rimlig uppskattning av det verkliga värdet på balansdagen, med aktuella uppgifter från det förvaltande bolaget.

Den villkorliga tilläggsköpeskillningen har mätts som nuvärdet av det belopp som förväntas betalas enligt avtalet för förvärvet av Wave Hub Ltd, som per den 31 mars, 2024, inkluderar en väntande villkorlig tilläggsköpeskillning på 9,8 MSEK (1,0 MGBP) om projektet når beslut om slutinvestering (FID). Den villkorliga tilläggsköpeskillningen kommer inte att betalas om milstolpen inte nås. Ingående balans för 2024 av den villkorliga tilläggsköpeskillningen var 11,3 MSEK och utgående balansen per 31 mars 2024 var 9,8 MSEK (0,8 MGBP). Förändringen beror på valutakursfluktuationer mellan SEK och GBP om -1,1 MSEK, nytt beräknat betalningsdatum till den 30 juni 2025 på -0,04 MSEK. En ökning av minskningen av kapitalkostnaden med +/- 2% skulle ha resulterat i en villkorad köpeskillning om 9,6 MSEK respektive 10,0 MSEK.

NOT 7: AVSKRIVNINGAR, AMORTERINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR

Koncernens avskrivningar, amorteringar och nedskrivningar uppgick till -3,6 (-3,8) MSEK under första kvartalet. Koncernledningen bedömer löpande indikationer på nedskrivningsbehov och genomför i så fall ett nedskrivningstest.

NOT 8: KONCERNENS NYCKETAL

	2024	2023	2023
MSEK	Jan-Mar	Jan-Mar	Jan-Dec
Nettoomsättning	0,5	1,7	5,7
Rörelseresultat	-19,9	-54,5	-180,3
Resultat före skatt för perioden	-32,1	-47,4	-187,9
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-0,09	-0,13	-0,51
Kassaflöde från löpande verksamhet	-18,1	-38,6	-158,9
	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Eget kapital vid periodens slut	-33,4	146,4	1,2
Soliditet vid periodens slut (%) *	-5%	39%	0%
Kassa vid periodens slut	151,6	44,5	121,2
* Eget kapital /totala tillgångar vid periodens slut			

NOT 9: SKATTEMÄSSIGA UNDERSKOTTSAVDRAG

Det finns skattemässiga underskottsavdrag i de svenska bolagen uppgående till 379 MSEK. Ingen uppskjuten skatt har redovisats för dessa.

NOT 10: ANTAL AKTIER

Vid periodens slut var antalet registrerade aktier och i genomsnitt under perioden 363 802 686 stycken.

NOT 11: ÄNDRINGAR AV KONCERNENS BALANSRÄKNING

Som en projektutvecklare som fokuserar på den tidiga fasen av utvecklingscykeln är Hexicons affärsmodell att avyttra projekten innan byggstart och utan avsikt att vara slutlig ägare under driftsfasen. Efter ytterligare analys, trots att utvecklingscyklerna är långa för infrastrukturprojekt och sträcker sig över många år, anser Hexicon att projekten hålls med avsikten att säljas inom deras driftscykel. För att klargöra detta för läsaren har de intressebolag som för närvarande innehar projekt eller prospektering omklassificerats som omsättningstillgångar. Tabellerna nedan visar rättningen och siffror före och efter korrigering för de berörda posterna. Resultat- och kassaflödesrapport påverkas inte.

	Före rättelse	Rättelse	Efter rättelse
MSEK	2023-03-31		2023-03-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag	114,4	-77,2	37,2
Summa anläggningstillgångar	312,7	-77,2	235,5
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag	-	77,2	77,2
Summa omsättningstillgångar	63,8	77,2	141,0
Totala tillgångar	376,5	0,0	376,5

KLASSIFICERING AV INTRESSEBOLAG

Bolag	Form	Land	Klassificering
Freja Offshore AB	Joint-venture	SE	Omsättningstillgång
Munmu Baram CO., Ltd	Intressebolag	KR	Omsättningstillgång
Hexicon Power S.A	Joint-venture	GR	Anläggningstillgång
AvenHexicon S.R.L.	Joint-venture	IT	Omsättningstillgång
Genesis Hexicon (Ply) Ltd	Joint-venture	ZA	Omsättningstillgång
Hexicon Korea Co., Ltd.	Intressebolag	KR	Anläggningstillgång
EWS Co., Ltd	Intressebolag	KR	Omsättningstillgång
Mareld Green Energy AB	Joint-venture	SE	Omsättningstillgång
Passad Green Energy AB	Joint-venture	SE	Omsättningstillgång
Dyning Green Energy AB	Joint-venture	SE	Omsättningstillgång
Freja Grid AB	Joint-venture	SE	Omsättningstillgång
Wavehub Grid Connection Ltd	Intressebolag	UK	Omsättningstillgång
Hexagon Ocean Energies Ltd	Intressebolag	MU	Anläggningstillgång
Offshore Access Sweden AB	Intressebolag	SE	Anläggningstillgång

SIGNATURER

Bjarne Borg
Styrelseordförande

Mia Batljan
Styrelsemedlem

Mats Jansson
Styrelsemedlem

Lars Martinsson
Styrelsemedlem

Göran Öfverström
Styrelsemedlem

Marcus Thor
VD

Stockholm 2024-05-29

Denna rapport är en översättning av den initiala engelska versionen. Rapporten innehåller information som Hexicon är skyldig att offentliggöra enligt EU:s förordning om marknadsmissbruk. Informationen lämnades för offentliggörande, genom VD:s ombud, den 29 maj 2024 kl.8:00 CET.

Rapporten har inte granskats av Hexicons revisorer.

Hexicon AB (publ.), Östra Järnvägsgatan 27, 111 20, Stockholm, Sweden,
www.hexicongroup.com

FINANSIELL KALENDAR

2024-05-29	Q1 2024 Delårsrapport
2024-08-21	Q2 2024 Delårsrapport
2024-11-20	Q3 2024 Delårsrapport