

DELÅRSRAPPORT

OKTOBER-DECEMBER 2023



Hexicon är pionjär och marknadsledare inom flytande havsbaserad vindkraft. Verksamheten består av projektutveckling i ett tidigt skede, platsidentifiering, tillståndsgivning och kommersialisering på attraktiva marknaderna för flytande havsbaserad vindkraft. Företagets banbrytande arbetssätt, vilket görs i samarbete med lokala myndigheter, elnätoperatörer, energiföretag och andra viktiga intressenter, gör det möjligt att identifiera och tillgängliggöra nya utvecklingsområden för havsbaserad vindkraft. Genom att kombinera en stark projektportfölj med en patenterad teknologi erbjuder Hexicon en attraktiv tillväxtmöjlighet på en marknad som utvecklas och mognar i snabb takt.

OKTOBER – DECEMBER 2023

- Nettoomsättning: 0,7 (1,8) MSEK
- Rörelseresultat: -32,4 (-41,5) MSEK
- Resultat före skatt för perioden: -41,4 (-46,7) MSEK
- Resultatet per aktie före och efter utspädning: -0,11 (-0,13) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten: -54,7 (-17,2) MSEK

JANUARI – DECEMBER 2023

- Nettoomsättning: 5,7 (11,6) MSEK
- Rörelseresultat: -180,3 (-161,1) MSEK
- Resultat före skatt för perioden: -187,9 (-170,8) MSEK
- Resultatet per aktie före och efter utspädning: -0,51 (-0,46) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten: -158,9 (-95,1) MSEK

HÖJDPUNKTER

- Fortsatt utveckling av våra nyckelprojekt för långsiktig värdetillväxt
- Tillståndsansökan inlämnad för svenskt projekt
- Intensifierade dialoger om avyttring av projektportföljen

ETT STARKT AVSLUT PÅ 2023 OCH REDO FÖR 2024



Vi lägger nu år 2023 bakom oss – ett år som har inneburit en hel del tillfälliga utmaningar för vår bransch. En bransch som under många år har utvecklats i positiv riktning. För Hexicon har året och det senaste kvartalet inneburit en period med fokus på projektutveckling. En period under vilken vi har vårdat våra tillgångar för att skapa goda förutsättningar för en långsiktig värdetillväxt i vår diversifierade portfölj.

Fokus på att tillföra värde i våra projekt

När jag reflekterar över det gångna året känner jag mig stolt över det stora engagemang som våra medarbetare visat, och över vad vi har åstadkommit tillsammans. Under det fjärde kvartalet fortsatte vi med att öka mognadsgraden i projekten, att utöka vår globala projektportfölj samt att rekrytera nyckelpersoner till delar av vår verksamhet. Exempelvis nådde vårt joint venture i Sverige, Freja Offshore, en viktig milstolpe under kvartalet när de lämnade in tillståndsansökan för vindkraftparken Dyrning. Detta var den tredje tillståndsansökan som Freja Offshore lämnade in till Klimat- och näringslivsdepartementet under 2023. Efter kvartalet har den svenska regeringen, för Dyrning och Cirrus, gett berörda län i uppdrag att se över förutsättningarna för dessa havsvindparker – ett framsteg som vi naturligtvis välkomnar.

Vi har även fortsatt att utveckla och förfina vår TwinWind™-teknik som vi planerar att demonstrera i samband med TwinHub-projektet i England. Här har vi under kvartalet fördjupat samarbetet med vår utvalda vindturbinleverantör, vilket är en central del av teknikutvecklingen. Vi har dessutom fortsatt arbetet med att utvärdera leverantörer för tillverkningen av vår flytkonstruktion.

Branschinitiativ ger medvind

Trots ett utmanande år för branschen har vi under det senaste kvartalet sett nya stora branschinitiativ som kan ge medvind till den havsbaserade vindindustrin. Exempelvis resulterade FN:s

klimatekonferens (COP28), som hölls i Dubai i december, i långsiktiga åtaganden för förnybar energi. Men ett annat initiativ som kan ge branschen en ännu större skjuts är EU-kommissionens lansering av European Wind Action Plan. Planen innehåller åtgärder för att tackla branschens utmaningar, samt initiativ för att snabba på tillståndprocesser och för att förbättra lagstiftningen om förnybar energi – som är avgörande för att nå 2030 års klimatmål. Dessutom öppnar initiativet för EU-finansiering genom Innovationsfonden och Europeiska investeringsbanken, vilket underlättar bördan att säkra investeringar för havsbaserade vindkraftsprojekt. Slutligen är det också värt att nämna den brittiska regeringens tillkännagivande om att höja det administrativa priset för CfD (Contract for Difference) för auktionsrunda 6. En justering som kommer att locka fler aktörer att delta i årets auktion. Eftersom många länder ser auktionsmodellen i Storbritannien som en förebild, är det höjda CfD-priset ett välkommet inslag i branschens arbete med att förbättra lönsamheten i utvecklingen av havsbaserad vindkraft.

Nu blickar vi framåt!

Jag tror att 2024 kommer att bli ett spännande år – med konsolideringar på marknaden och med många nya projekt världen över. Jag är stolt över att Hexicon har lyckades ta sig igenom detta, för branschen, utmanande år. Jag anser att vi nu är väl rustade inför 2024, med en av de största och mest diversifierade projektportföljerna inom flytande vind – redo att kapitaliseras.

Marcus Thor
CEO

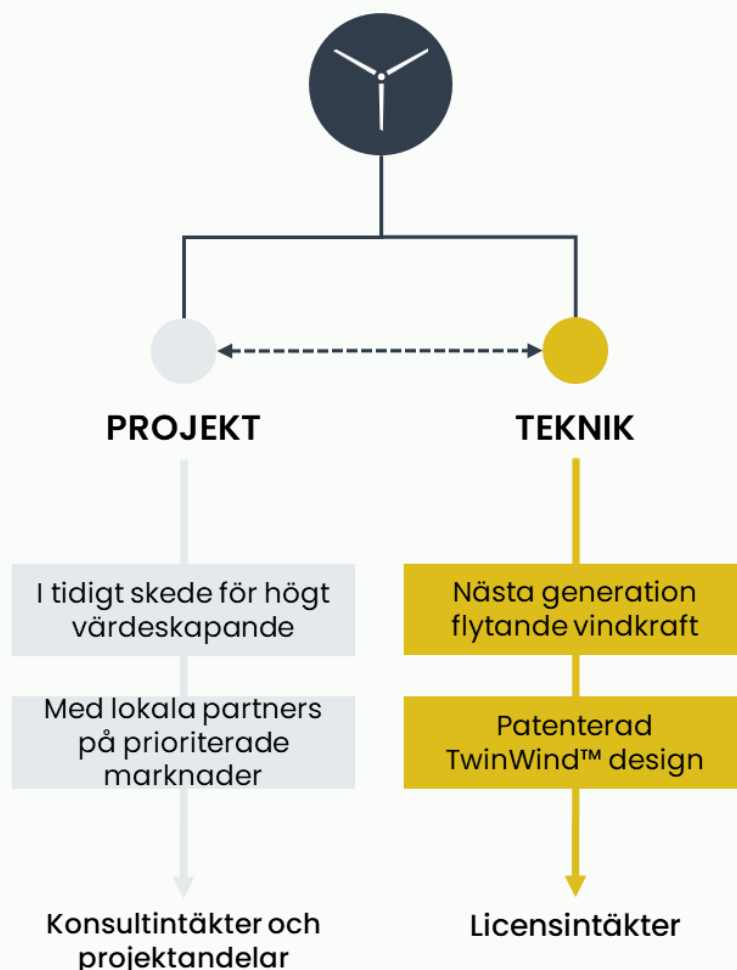
OM HEXICON

Hexicon arbetar enligt en affärsmodell som består av två separata affärsområden, projektutveckling och teknikleverans. Genom att fokusera på dessa två områden kan företaget tidigt positionera sig på nya marknader och etablera sin unika TwinWind™-teknologi.

Hexicons projektutveckling fokuserar på att identifiera, initiera och driva havsbaserade vindkraftsprojekt på nya och växande marknader, tillsammans med både lokala och globala industripartners. Hexicon har idag, med sin projektportfölj, en diversifierad projektnärvaro på flera marknader i nyckelregioner för havsbaserad vindkraft.

Inom affärsområdet teknikleverans har Hexicon tagit fram en egen patenterad design, vilket skapar en konkurrensfördel och hjälper bolaget att etablera en unik position i branschen. När tester och verifiering av designen är genomförd kommer tekniken att kunna erbjudas på marknaden.

De två affärsområdena är oberoende av varandra, vilket diversifierar verksamheten och skapar separata intäktströmmar. Samtidigt skapas det i verksamheten synergieffekter mellan affärsområdena genom Hexicons erfarenhet, tekniska kunnande, och samarbeten. Intäkter genereras genom utveckling, projektäggande och försäljning av dessa, samt genom licensavgifter för konstruktion och drift av Hexicons patenterade teknologi i vindparker.



VÄRDESKAPANDE FAKTORER

- Driva tillväxt i projektportföljen genom att initiera nya projekt på nya marknader.
- Sträva efter att fortsätta arbeta med branschens bästa partners.
- Vidareutveckla, optimera och skala upp tekniken mot kommersialisering.

VISION FÖR 2025

PROJEKT



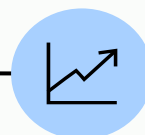
Löpande intäkter från projektverksamhet i Europa, Nordamerika och Asien.

TEKNOLOGI



TwinWind™:s design är verifierad för konstruktion och externa investeringar

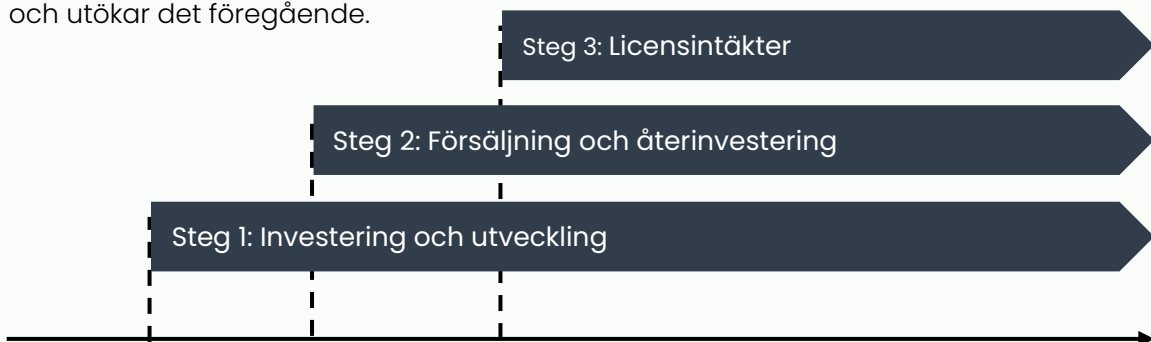
EKONOMI



Positivt EBITDA.

UTVECKLING I TRE STEG

Hexicons värdeskapande sker i tre steg, där varje steg stärker och utökar det föregående.



Steg 1

Investering och utveckling av en diversifierad projektportfölj på flera olika marknader.

Steg 2

Försäljning av ägandean- delar, följt av återinveste- ringar i nya och befintliga projekt.

Steg 3

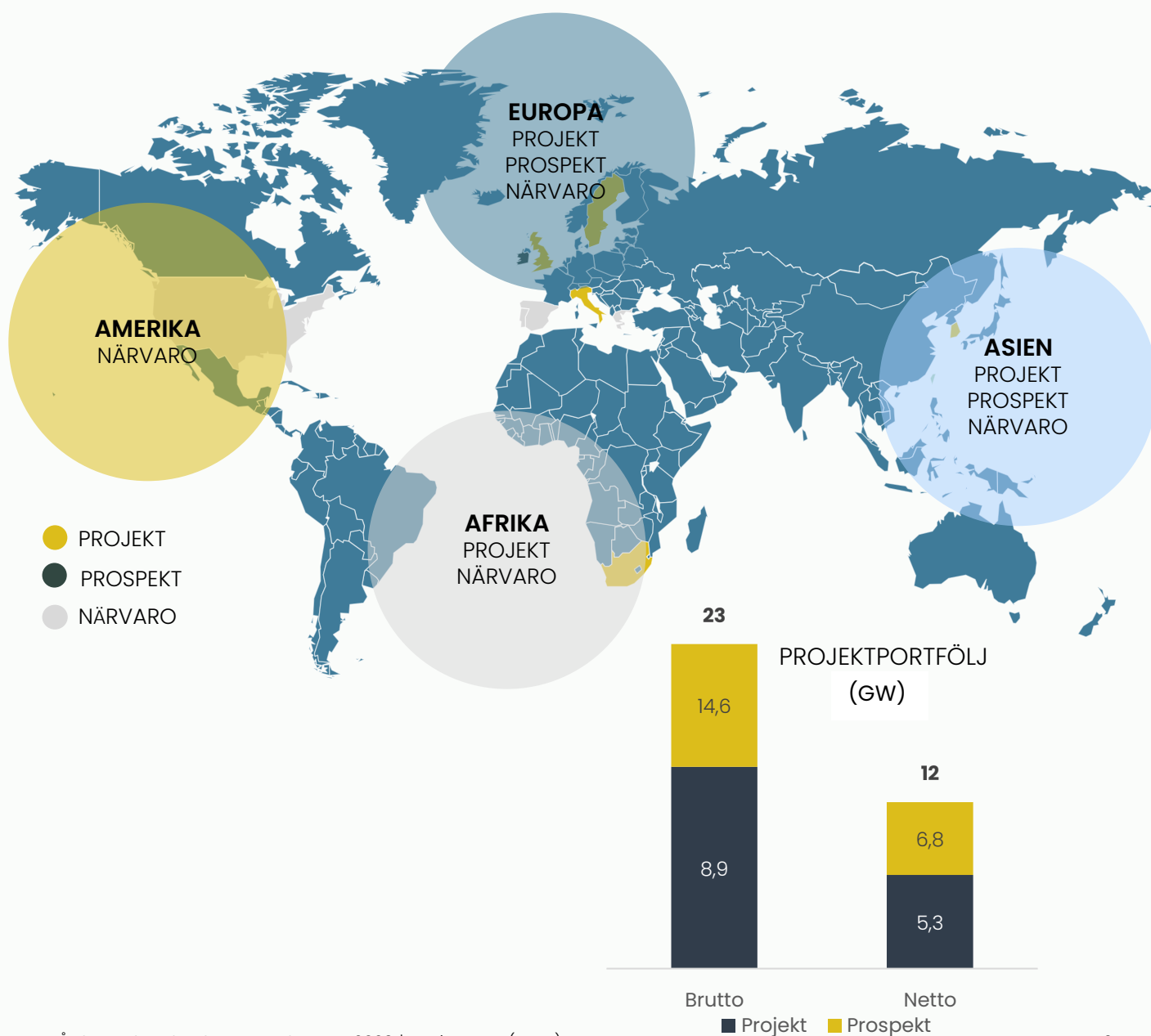
Licensintäkter från kommersiali- sering av TwinWind™- tekniken.

EN DIVERSIFIERAD PORTFÖLJ

Hexicons projektportfölj, som är ett av bolagets affärsområden, är en nyckelkomponent i bolagets värdeskapande. Vi kommer fortsätta att investera i nya och tidiga marknader för att driva vår tillväxt. Vi gör detta genom den erfarenhet vi har byggt upp inom bolaget och genom den gedigna kompetens våra medarbetare besitter tillsammans med väl utvalda partners med lokal kompetens och noggranna utvärderingar. Idag är vi närvarande på nyckelmarknader i Europa, Nordamerika och Asien.

Hexicons projektportfölj är diversifierad med avseende på projektmognad och geografi, vilket inte bara minskar riskerna utan också optimerar potentiella försäljningar.

GLOBAL NÄRVARO



UPPDATERAD METOD FÖR ATT KLASSIFICERA PROJEKT

För att avsluta året med en tydlig och värderingsbar projektportfölj beslutade Hexicon under det fjärde kvartalet att utvärdera den metod som används för att klassificera projekten samt att förtydliga definitionerna av de olika projektfaserna. Den nya metoden påverkar i viss utsträckning tidigare klassificeringar för ett par av projekten i Hexicons portfölj, men ger en ökad tydlighet avseende mognadsgraden för hela portföljen.

Hexicon har 18 projekt i sin projektportfölj. Av dessa är tolv aktiva projekt, i olika faser, och sex är prospekt.

Tabell 1. Klassificering av projekt

NÄRVARO	Potentiell marknad under pågående utvärdering. Antingen etablerat kontor och/eller partner; verksam i landet.
PROSPEKT	Utvecklingsaktiviteter pågår, förväntad exklusivitet på havsområdet på kort sikt; ett joint venture är etablerat eller på gång.
PROJEKT	Aktivt projekt med dedikerade resurser. Exklusivitet på havsområdet är på plats, miljökonsekvensbeskrivning (MKB) har påbörjats, och ett joint venture har bildat

Table 2. Projektfaser

TIDIG FAS	MELLANFAS	SEN FAS
Tillståndsarbetet pågår i full fart med betydande investeringar som väntar runt hörnet. I vissa projekt har de första tillstånden redan mottagits.	Tillräcklig säkerhet i tillståndsprocessen för att gå vidare med ytterligare utvecklingsaktiviteter.	Förberedande arbete för slutgiltigt investeringsbeslut (FID ¹).
<p>Arbetspaket</p> <ul style="list-style-type: none"> MKB² med undersökningar Strategisk plan för etablering Anskaffning av skrivbordsstudier och data. Fortsatt tillståndsarbete. Övergripande tekniska förstudier och utvärderingar. 	<p>Arbetspaket</p> <ul style="list-style-type: none"> Pre-FEED³ Inledande geotekniska och geofysiska kampanjer Elnätstillstånd och offtake Lidar kampanjer Majoritet av tillstånd på plats Upphandlings och kontraktstrategi; leverantörskedja involverad 	<p>Arbetspaket</p> <ul style="list-style-type: none"> FEED³ Vidare geotekniska och geofysiska kampanjer Beslut taget kring turbinleverantör och leverantör av flytkonstruktion Geotekniska kampanjer. Offtake säkrat Fullständig upphandlingsplan klar Checklista för slutgiltigt investeringsbeslut (FID¹)

1 FID = Final Investment Decision (slutgiltigt investeringsbeslut)

2 MKB = Miljökonsekvensbeskrivning

3 FEED = Front End Engineering Design (förstudie för teknisk design)

VÅR GLOBALA AKTIVA PRODUKTPORTFÖLJ

Hexicon's nuvarande globala bruttoproduktportfölj är ca 14,5 GW fördelat över följande projekt:

Projekt	Land	Fas	Mål FID ¹	Brutto Kapacitet MW	Startat	Hexicon %	Partner
MunmuBaram	Sydkorea	Sen	2026	1 125	2018	20%	Shell
Pohang	Sydkorea	Tidig	TBD	800	2021	29%	COENS & other
Mareld	Sverige	Tidig	2028	2 500	2021	50%	MRP ²
Cirrus	Sverige	Tidig	TBA	2 000	2021	50%	MRP
Dyning	Sverige	Tidig	TBA	2 500	2021	50%	MRP
Sicily South	Italien	Tidig	TBA	1 150	2022	50%	Avapa Energy
Sardinia NW	Italien	Tidig	TBA	1 300	2022	50%	Avapa Energy
Sardinia South 1	Italien	Tidig	TBA	1 550	2022	50%	Avapa Energy
Sardinia South 2	Italien	Tidig	TBA	700	2022	50%	Avapa Energy
TwinHub	Storbritannien	Sen	2024	32	2021	100%	-
Pentland	Storbritannien	Sen	2024	100	2020	10%	CIP ³
Gagasi	Sydafrika	Tidig	TBA	800	2020	50%	Genesis Eco-Energy

¹ FID – Final Investment Decision (slutgiltigt investeringsbeslut)

² MRP – Mainstream Renewable Power

³ CIP – Copenhagen Infrastructure Partners

PROJEKTSTATUS

SYDKOREA

MunmuBaram

Projektet MunmuBaram i Sydkorea är på väg att bli världens första kommersiella havsbaserade vindkraftsprojekt i gigawatt-skala. Genom samarbete med två närliggande vindkraftparker förväntas projektet utvecklas betydligt under året. Den senaste händelsen är inlämningen av en MKB (Miljökonsekvensbeskrivning) till Sydkoreas departementet för handel, industri och energi.

Pohang

Under kvartalet har Pohang-projektet framgångsrikt fortsatt sin framfart. Projektet har erhållit alla nödvändiga tillstånd för havsbottenprojekt, vilket innebär att vi har säkrat det valda havsområdet för konstruktionen. Nästa milstolpe kommer att vara att installera LIDAR för en ettårig mätkampanj.

SVERIGE

Dyning

I Sverige är Hexicon involverad i tre aktiva projekt genom sin joint venture Freja Offshore. Den senaste milstolpen nåddes under fjärde kvartalet med tillståndsansökan för Dyning, som är ett havsbaserat vindkraftsparkprojekt på 2 500 MW planerat utanför Östkusten av Sverige. Tillståndsansökan är den tredje ansökan till Sveriges klimat- och näringslivsdepartement från Freja Offshore.

Cirrus och Mareld

De andra två ansökningarna, för Cirrus (2 000–2 500 MW) och Mareld (2 500 MW), lämnades in tidigare under året. Nästa milstolpe för de svenska projekten förväntas inträffa under andra halvåret 2024 när den svenska regeringen förväntas fatta beslut om tillståndsrättigheter för Mareld.

ITALIEN

I Italien fortsätter Hexicon tillsammans med sin joint venture-partner Avapa Energy att driva utvecklingen av projektportföljen framåt. Den italienska regeringen förväntas inom det kommande året införa nya föreskrifter för att ge ytterligare vägledning, vilket förväntas ge momentum åt det italienska joint venture bolaget.

Sicily South

Projektet Sicily South ligger utanför södra kusten av Sicilien med en kapacitet på 1 150 MW. AvenHexicon inledde MKB-processen för projektet under det fjärde kvartalet 2023 och fortsatte därefter med att genomföra undersökningar och riskbedömningar.

Sardinia Northwest

Vindkraftparken Sardinia Northwest är belägen utanför nordvästra kusten av Sardinien med en planerad kapacitet på 1 300 MW. Den senaste milstolpen nåddes under det första kvartalet 2024 när MKB-processen startades.

Sardinia South 1 och Sardinia South 2

Arbetet för Sardinia South 1 och Sardinia South 2 är i ett tidigt skede. Havsbottenområdet är säkrat för båda platserna, och projekten befinner sig i det tidiga stadiet av förberedelser inför MKB (Miljökonsekvensbeskrivning).

STORBRITANNIEN

TwinHub

I november genomförde den brittiska regeringen en betydande policyförändring genom att höja pristaket för CfD (Contract for Difference) från £122/MWh till £176/MWh för auktionsrunda 6. Efter att inga bud inkom i auktionsrunda 5 och Hexicon var den enda utvecklaren som vann ett CfD-kontrakt i auktionsrunda 4, kommer denna åtgärd att återigen placera Storbritannien som den globala ledaren på marknaden för flytande havsbaserad vindkraft. The Crown Estate (TCE) meddelade också en utökning av havsbottenområdet som är tillgängligt för arrende i Keltiska havet till 4,5 GW. Kvalificeringsomgångar för intresserade utvecklare förväntas börja senare i år.

TwinHub är en pionjär i Keltiska havet och kan tillhandahålla väsentliga data och erfarenhet för utvecklare som är intresserade av att delta i budgivningen av havsområden i området. Turbintillverkaren MingYang är fullt engagerad i FEED-arbetet (Front End Engineering Design), och den första ILAn (Integrated Load Analysis) förväntas senare i år. Projektteamet har växt för att möta kraven från projektet och för att hålla jämna steg med leveransschemat.

Pentland

Projektet Pentland, planerat utanför Dounreay kusten i norra delen av Skottland, utvecklas enligt plan och befinner sig i det senare utvecklingsstadiet. Havsbotten är säkrad, och både havs- och landbaserade tillstånd har tilldelats projektet. En havsbottenundersökning av platsen slutfördes 2023, och nästa milstolpe, som förväntas är deltagande i auktionsrunda 6.

SYDAFRIKA

Gagasi

Energisystemet i Sydafrika begränsas för närvarande av en åldrande infrastruktur och en bristande utveckling av ny kapacitet. Detta har resulterat i en begränsad tillgång av el på energimarknaden och en stark privat energimarknad där grön energi och energisäkerhet värderas högt. I Sydafrika har Hexicon en stark 'first-mover' fördel och samarbetar med regeringen och branschen för att identifiera nya möjligheter. Hexicons första utvecklingsprojekt, Gagasi, planeras i området Richards Bay vid Sydafrikas östkust och befinner sig i stadiet för miljökonsekvensbeskrivning. Nästa milstolpe är att säkra havsbottenområdet, vilket förväntas ske någon gång under 2024.

Hexicon utforskar nu, i nära samarbete med joint venture-partner Genesis Eco-Energy Development, andra utvecklingsområden lämpliga för flytande havsbaserad vindkraft.

TEKNIK

TWINWIND™ – HEXICONS PATENTERADE TEKNIK

Hexicons teknologi TwinWind™ är en banbrytande innovation inom havsbaserad vindkraft. Tekniken möjliggör en mer effektiv energiproduktion jämfört med traditionell vindkraft. Den flytande plattformen minskar även miljöpåverkan och inverkan på andra intressen eftersom parkerna kan placeras flexibelt på djupare vatten och längre bort från kusten. Designen består av en triangulär, flytande stålkonstruktion med två turbiner som roterar fritt i vindriktningen.

Under 2022 fick TwinWind™ ett godkännande av Europeiska patentverket (EPO). Detta godkännande möjliggör för Hexicon att fortsätta driva innovation och kommersialisering av teknologin inom Europa.

TwinWind™-teknologin är nu patenterad i över 20 länder, och fler nationella patent förväntas följa.

Litet klimatavtryck

Elproduktion med litet klimatavtryck som samexisterar med marint liv.

Industrialisering

Marknaden är redo för och i behov av elproduktion från flytande vindkraft.

Stabila vindar

Med en kapacitetsfaktor på 50–60% uppnås hög effektivitet.

Enorm potential

80% av de bästa vindresurserna finns i områden med djupt vatten, där flytande teknik är det enda alternativet.

Eiffeltornet
Höjd: 330m



TwinWind™
Navhöjd: 111 m
Rotordiameter: 180 m
Total höjd: 200 m



Bilden visar en av Hexicons testmodeller som användes vid bassängtesterna i utvecklingen av Twinwind™. I bassängtesterna testas designen av systemet under verkliga förhållanden avseende vind, vågor och strömmar.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Hexicons affärsmodell har två affärsområden. Dels går affärsmodellen ut på att investera i tidiga projekt på nya marknader för etablering av flytande vindkraft, antingen tillsammans med medinvestorare eller som enskild aktör.

TwinWind™ teknologin är, Hexicons andra affärsområde, som väntas kunna leverera långsiktigt värde när den har demonstrerats. Projektportföljen har inte bara långsiktig intäktspotential, utan även kortsiktig då den kan avyttras vid olika mognadsstadier.

OKTOBER–DECEMBER

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen för perioden oktober till december uppgick till 0,7 (1,8) MSEK. Resultatet för perioden uppgick till -41,3 (-46,6) MSEK. Periodens negativa resultat beror på fortsatta investeringar i projekt- och prospektportföljen. Det negativa resultatet från nettokostnader för finansiella poster har ökat, främst drivna av upplupen ränta från ytterligare skuldfaciliteter som ingicks under andra och tredje kvartalet 2023.

Kassaflöde, finansiering och investeringar

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten, efter förändringar i rörelsekapital uppgick till -54,7 (-17,2) MSEK under kvartalet. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 173,9 (84,1) MSEK, vilket förklaras av att företaget har börjat utnyttja de tillgängliga lånefaciliteterna som bolaget ingick under 2023 enligt plan. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -40,5 (-35,7) MSEK, som delvis är relaterat till kapitaliserade utvecklingskostnader i TwinHub-projektet och huvudsakligen relaterat till investeringar i intressebolag, främst i Korea och Sverige.

JANUARI–DECEMBER

Projektportfölj

Under perioden har det skett stora framsteg. Joint venture bolaget Freja Offshore skickade in tre tillståndsansökningar för flytande vindkraftparker på totalt 7 000 MW. Via det italienska joint venture bolaget AvenHexicon har ett flertal områden säkrat prioritet, dessutom har ett flertal områden säkrat nätanslutningsoptioner vilket har positionerat AvenHexicon som en marknadsledare.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen för perioden januari till december uppgick till 5,7 (11,6) MSEK. Minskningen av omsättningen kommer från en lägre nivå av konsulttjänster. Resultatet för perioden var -187,5 (-170,3). Periodens negativa resultat härrör huvudsakligen från ökade kostnader för att utveckla den mogna och växande projektportföljen. Det negativa finansnettot har ökat på grund av högre upplåning och upplupen ränta.

Kassaflöde, finansiering och investeringar

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -158,9 (-95,1) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 304,1 (80,7) MSEK, drivet av de dragningar som gjorts från de nya lånefaciliteterna. Investeringarna uppgick till -110,5 (-188,7) MSEK och avsåg delvis aktiverade utvecklingskostnader i projektportföljen men är huvudsakligen kopplat till investeringar i intressebolag.

Balansräkning

Koncernens totala tillgångar vid periodens slut uppgick till 501,6 (451,6) MSEK och eget kapital var 1,2 (199,4) MSEK. Soliditeten var 0 (44)%, vilket är en konsekvens av den försiktiga redovisningsprincipen att inte kapitalisera tidiga kostnader för projektutveckling. Likviditeten per den 31 december uppgick till 121,2 (86,6) MSEK. Immateriella tillgångar per den 31 december 2023 var 158,2 (131,3) MSEK. Ökningen beror främst på investeringar i det brittiska TwinHub-projektet. Andelar i intressebolag per den 31 december var 155,6 (145,3). Ökningen av andelar i intressebolagen är främst drivet av kapitaltillskott.

Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 6,9 (2,5) MSEK och resultatet för perioden var -11,4 (-44,3) MSEK. Likviditeten per den 31 december uppgick till 19,8 (78,8) MSEK. De totala tillgångarna vid samma datum uppgick till 364,8 (410,8) MSEK.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Organisation

Koncernen hade 27 (43) anställda vid periodens slut.

Väsentliga händelser under perioden

Freja Offshore nådde en viktig milstolpe under kvartalet med tillståndsansökan för vindkraftsparken Dyning.

Under perioden har ett svenskt företag sålts för likvidation, Dounreay Holding AB.

Hexicon group

Hexicon AB är moderbolaget och följande dotterbolag konsolideras fullt ut i koncernens redovisning, Sverige: Hexicon Holding AB, Freia Offshore 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., MunmuBaram, Co., Ltd, Mauritius: Hexagon Ocean Energies Ltd., Sverige: Freja Offshore AB, Mareld Green Energy AB, Passad Green Energy AB, Dyning Green Energy 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 Glennmont-transaktionen har aktierna i Hexicon Holding AB, som äger projektbolagen för MunmuBaram, Freja Offshore, TwinHub och AvenHexicon, ställts som säkerhet för lånet till Glennmont. På liknande sätt är patenten som innehas av Freia Offshore AB ställda som säkerhet för kreditfaciliteten på 75 MSEK.

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 överklagades det till Patent- och marknadsdomstolen (PMD).

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

Under perioden lämnade en medlem i ledningsgruppen sin permanenta position och ingick ett konsultavtal med kostnader om 0,7 MSEK som uppkom under kvartalet.

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	2023	2022	2023	2022
		Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
Nettoomsättning	4	0,7	1,8	5,7	11,6
Övriga rörelseintäkter		1,0	2,6	4,4	6,1
Aktiverade utvecklingskostnader	5	17,0	18,0	29,2	67,5
Råvaror och förnödenheter		0,0	-0,2	0,0	0,7
Övriga externa kostnader		-18,5	-25,8	-65,1	-119,7
Personalkostnader		-10,9	-16,9	-50,4	-49,7
Avskrivningar/nedskrivningar	7	-8,3	-3,8	-20,4	-35,5
Övriga rörelsekostnader		-0,7	-0,1	-1,1	-1,0
Resultat från andelar i intresseföretag		-12,6	-17,1	-82,7	-41,1
Rörelseresultat		-32,4	-41,5	-180,3	-161,1
Netto finansiella intäkter/kostnader		-9,0	-5,2	-7,6	-9,7
Resultat före skatt		-41,4	-46,7	-187,9	-170,8
Skatt		0,1	0,1	0,4	0,5
Resultat för perioden		-41,3	-46,6	-187,5	-170,3
Resultat för perioden som kan hänföras till:					
Aktieägare i moderbolaget		-41,3	-46,2	-187,3	-166,9
Innehav utan bestämmande inflytande		0,0	-0,5	-0,2	-3,4

Koncernens rapport över övrigt totalresultat

MSEK	2023	2022	2023	2022
	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
Resultat för perioden	-41,3	-46,6	-187,5	-170,3
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-3,7	8,0	-10,7	6,3
Summa övrigt totalresultat för perioden	-3,7	8,0	-10,7	6,3
Totalt resultat för perioden	-45,0	-38,6	-198,2	-164,0
Totalt resultat för perioden som kan hänföras till:				
Aktieägare i moderbolaget	-45,0	-38,1	-198,0	-160,6
Minoritetsintressen	0,0	-0,5	-0,2	-3,4
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-0,11	-0,13	-0,51	-0,46

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella tillgångar		158,2	131,3
Maskiner och inventarier		41,9	55,7
Nyttjanderättstillgångar		7,5	10,5
Andelar i intresseföretag	10	19,9	47,1
Finansiella anläggningstillgångar		1,8	1,7
Summa anläggningstillgångar		229,3	246,2
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Andelar i intressebolag	10	135,7	98,2
Övriga omsättningstillgångar		15,4	20,5
Kassa och bank		121,2	86,6
Summa omsättningstillgångar		272,3	205,4
SUMMA TILLGÅNGAR		501,6	451,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital		3,6	3,6
Övrigt tillskjutet kapital		538,1	540,5
Reserver		-4,4	6,3
Villkorad tilläggsköpeskillning		41,0	41,0
Balanserade vinstmedel inklusive resultat för perioden		-576,4	-388,6
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		1,9	202,8
Innehav utan bestämmande inflytande		-0,7	-3,5
Summa eget kapital		1,2	199,4
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Långfristiga avsättningar		33,2	32,7
Uppskjuten skatteskuld		3,8	4,1
Långfristiga räntebärande skulder		73,5	2,1
Långfristiga leasingskulder		4,8	7,7
Övriga långfristiga skulder		13,9	16,5
Summa långfristiga skulder		129,2	63,1
KORTFRISTIGA SKULDER			
Kortfristiga räntebärande skulder		306,3	68,5
Kortfristiga derivatskulder		-	19,9
Leverantörsskulder		6,4	16,9
Övriga kortfristiga skulder		28,1	58,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		30,5	25,1
Summa kortfristiga skulder		371,2	189,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		501,6	451,6

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	2023	2022	2023	2022
MSEK	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	44,7	241,4	202,8	322,7
<i>Totalt resultat för perioden</i>				
Resultat för perioden	-41,3	-46,2	-187,5	-166,9
Övrigt totalresultat	1,2	7,8	-10,7	6,1
Totalt övrigt totalresultat för perioden	-40,1	-38,4	-198,2	-160,9
Förvärv av minoritetsandelar	-2,9	-	-2,9	-
Villkorad tilläggsköpeskilling	-	-	-	41,0
Övrigt	0,2	-	0,2	-
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	1,9	202,8	1,9	202,8
Ingående eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-0,7	-2,9	-3,5	0,1
Totalt resultat för perioden	-0,1	-0,5	-0,2	-3,4
Minoritetsintresse från företagsförvärv	0,0	-0,1	3,0	-0,2
Utgående eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-0,7	-3,5	-0,7	-3,5

Koncernens kassaflödesanalys

	2023	2022	2023	2022
MSEK	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat	-32,4	-41,5	-180,3	-161,1
Justering för poster utan kassaflöde	-31,2	20,1	51,2	75,8
Erhållen ränta	0,4	-	0,4	-
Erlagd ränta	-0,2	0,5	-4,4	-0,2
Betald inkomstskatt	-0,1	-	-0,6	0,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-63,5	-20,9	-133,7	-85,5
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	6,2	18,3	15,8	-18,3
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	2,6	-14,7	-41,0	8,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital	-54,7	-17,2	-158,9	-95,1
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av immateriella tillgångar	-14,3	-18,2	-28,3	-68,8
Utdelning från intressebolag	22,0	-	22,0	-
Övriga investeringar	-48,1	-17,5	-104,1	-119,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-40,5	-35,7	-110,5	-188,7
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Utdelning från intressebolag	-22,0	-	-	-
Återbetalning av konvertibellån	-	-	-88,2	-
Upptagna lån	194,7	84,3	394,7	83,2
Övriga finansieringsposter	1,2	-0,2	-2,4	-2,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	173,9	84,1	304,1	80,7
Kassaflöde för perioden	78,7	31,2	34,7	-203,1
Kassa vid periodens början	42,8	55,3	86,6	289,6
Valutakursförändringar i kassa	-0,3	0,1	-0,1	-0,1
Kassa vid periodens slut	121,2	86,6	121,2	86,6

Moderbolagets resultaträkning

	2023	2022	2023	2022
MSEK	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
Nettointäkter	6,9	2,5	14,6	16,8
Aktiverat arbete för egen räkning	0,2	0,1	0,6	6,5
Övriga rörelseintäkter	0,2	1,2	0,9	1,5
Andra externa kostnader	-8,3	-15,6	-35,5	-61,8
Personalkostnader	-8,1	-9,2	-33,1	-33,1
Avskrivningar/nedskrivningar	-4,7	-0,6	-6,5	-16,0
Övriga rörelsekostnader	-0,7	-0,1	-1,0	-1,0
Rörelseresultat	-14,4	-21,7	-59,9	-87,2
Finansiella intäkter/kostnader	-9,5	-23,7	9,9	-33,9
Resultat före skatt	-23,9	-45,4	-49,9	-121,1
Bokslutsdispositioner	12,5	1,1	12,1	0,9
Skatt	0,0	0,0	0,0	-
Resultat för perioden	-11,4	-44,3	-37,8	-120,2

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

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	12,6	11,9
Byggnader och anläggningar	9,0	15,3
Finansiella anläggningstillgångar	283,7	187,2
Summa anläggningstillgångar	305,2	214,5
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	39,8	117,5
Kassa och bank	19,8	78,8
Summa omsättningstillgångar	59,5	196,3
SUMMA TILLGÅNGAR	364,8	410,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	3,6	3,6
Bundet eget kapital för utvecklingskostnader	12,4	11,9
Fritt eget kapital		
Överkursfond	538,1	538,1
Villkorad tilläggsköpeskillning	41,0	41,0
Balanserat resultat	-336,1	-215,5
Vinst/(förlust) för perioden	-37,8	-120,2
Summa eget kapital	221,1	259,0
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	121,4	68,3
Kortfristiga derivatskulder	0,0	19,9
Leverantörsskulder	1,8	10,0
Övriga kortfristiga skulder	2,8	42,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17,6	11,2
Summa kortfristiga skulder	143,6	151,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	364,8	410,8

NOTER

Not 1: Redovisningsprinciper

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.

Note 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%

betaldes 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.

Hexicon har ingått ett låneavtal på upp till 45 MEUR som kan användas fram till maj 2029, för att finansiera specificerade projekt. Totalt har 33,6 MEUR dragits av lånet under 2023. Hexicon har möjlighet till förtidsbetalning för en viss avgift som förändras över tiden. Hexicon har gjort bedömningen att rätten till förtida 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 nettobetalingar 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.

	2023	2022	2023	2022
MSEK	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
Nettoomsättning				
Tjänster	0,7	1,8	5,7	11,6
Total nettoomsättning	0,7	1,8	5,7	11,6
Fördelning per marknad				
Sverige	0,5	1,5	4,5	10,7
Övriga Europa	-	-	0,2	-
Asien	0,1	0,3	1,0	0,9
Fördelning per tidpunkt				
Redovisat över tid	0,7	1,8	5,7	11,6

Not 5: Aktiverade utvecklingskostnader

Övriga externa kostnader uppgick till -18.5 (-25.8) MSEK under det fjärde kvartalet, och av dessa var 17,0 (18,0) MSEK aktiverade utvecklingskostnader under det senaste kvartalet, framförallt relaterat till TwinHub-projektet.

Under tredje kvartalet, ansåg styrelsen och ledningen, baserat på uppnådda milstolpar och prognoser för projekten, att sannolikheten för att nå produktion är tillräckligt hög i MunmuBaram-projektet för att det ska vara motiverat att aktivera utvecklingskostnader i intressebolaget i början av tredje kvartalet 2023.

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

tilläggsköpeskilling. 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 tilläggsköpeskillingen har mätts som nuvärdet av det belopp som förväntas betalas enligt avtalet för förvärvet av Wave Hub Ltd, som per den 31 december, 2023, inkluderar en väntande villkorlig tilläggsköpeskilling på 11,5 MSEK (1,0 MGBP) om projektet når beslut om slutinvestering (FID). Den villkorliga tilläggsköpeskillingen kommer inte att betalas om milstolpen inte nås. Ingående balans för 2023 av den villkorliga tilläggsköpeskillingen var 12,0 MSEK och utgående balansen per 31 december 2023 var 11.3 MSEK (0,9 MGBP). Förändringen beror på valutakursfluktuationer mellan SEK och GBP om 0,2 MSEK, nytt beräknat betalningsdatum till den 30 november 2024 på -0,1 MSEK, och en förändring i kapitalkostnad till 14,0% på -0,9 MSEK. En ökning av minskningen av kapitalkostnaden med +/- 2% skulle ha resulterat i en villkorad köpeskilling om 11,2 MSEK respektive 11,6 MSEK.

Note 7: Avskrivningar, amorteringar och nedskrivningar

Koncernens avskrivningar, amorteringar och nedskrivningar uppgick till -8,3 (-3,8) MSEK under fjärde kvartalet. -4,1 MSEK kommer från nedskrivningar i byggnad och anläggningar baserat på nya marknadsvärderingar på bolagets vindturbiner. Koncernledningen bedömer löpande indikationer på nedskrivningsbehov och genomför i så fall ett nedskrivningstest

Not 8: Koncernens nyckeltal

	2023	2022	2023	2022
MSEK	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
Nettoomsättning	0,7	1,8	5,7	11,6
Rörelseresultat	-32,4	-41,5	-180,3	-161,1
Resultat före skatt för perioden	-41,4	-46,7	-187,9	-170,8
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-0,11	-0,13	-0,51	-0,46
Kassaflöde från löpande verksamhet	-54,7	-17,2	-158,9	95,1
			2023-12-31	2022-12-31
Eget kapital vid periodens slut	1,2	199,4	1,2	199,4
Soliditet vid periodens slut (%)*	0	44	0	44
Kassa vid periodens slut	121,2	86,6	121,2	86,6

För definitioner av nyckeltal, se Not 40 i årsredovisningen för 2022

Not 9: Antal aktier

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

Not 10: 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 korrigerings för de berörda posterna. Resultat- och kassaflödesrapport påverkas inte.

	Före rättelse	Rättelse	Efter rättelse
MSEK	2022-12-31		2022-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag	145,3	-98,2	47,1
Summa anläggningstillgångar	344,4	-98,2	246,2
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag	-	98,2	98,2
Summa omsättningstillgångar	107,2	98,2	205,4
TOTALA TILLGÅNGAR	451,6	0,0	451,6

SIGNATURER

Hans von Uthmann
Styrelseordförande

Mia Batljan
Styrelsemedlem

Bjarne Borg
Styrelsemedlem

Vivianne Holm
Styrelsemedlem

Mats Jansson
Styrelsemedlem

Lars Martinsson
Styrelsemedlem

Marcus Thor
VD

Stockholm 2024-02-21

FINANSIELL KALENDER

2024-04-11	Årsredovisning 2023
------------	---------------------

2024-05-29	Q1 2024 Delårsrapport
------------	-----------------------

2024-08-21	Q2 2024 Delårsrapport
------------	-----------------------

2024-11-20	Q3 2024 Delårsrapport
------------	-----------------------

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 21 februari 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