

DELÅRSRAPPORT

JANUARI–JUNI 2023

SÄKRAT FINANSIERING OCH NÅTT NYA MILSTOLPAR

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Sverige

Ansökan inlämnad för två vindkraftsparker, vindkraftsparken Mareld på 2 500 MW och vindkraftsparken Cirrus på 2 000 MW.

Teknik

Patentmyndigheterna avvisade invändningar mot Hexicons patent avseende TwinWind™.

Hexicon

Säkerställde finansiering på 45 MEUR tillsammans med Glennmont Partners för projektutveckling.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

Hexicon

Efter perioden har konvertibellånet på 82,5 MSEK återbetalts med ränta genom att nyttja utvecklingslånefaciliteten.

Hexicon

Säkrad finansiering på 75 MSEK genom en revolverande kreditfacilitet som kompletterar utvecklingslånefaciliteten.

APRIL – JUNI 2023

- Nettoomsättning uppgick till 2,5 (2,8) MSEK
- Rörelseresultat uppgick till -75,9 (-44,0) MSEK
- Resultat före skatt för perioden uppgick till -65,5 (-44,5) MSEK
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,18 (-0,12) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 16,9 (27,5) MSEK

JANUARI – JUNI 2023

- Nettoomsättning uppgick till 4,2 (8,5) MSEK
- Rörelseresultat uppgick till -130,4 (-63,4) MSEK
- Resultat före skatt för perioden uppgick till -112,8 (-62,9) MSEK
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,31 (-0,17) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -23,9 (-49,3) MSEK

Hexicon är en teknikleverantör och projektutvecklare för flytande vindkraft till havs. Som branschpionjär har Hexicon lyckats utveckla såväl en omfattande projektportfölj som en nydanande teknologi för tvillingturbiner. Affärsmodellen innebär omfattande investeringar i projekt- och tekniktillgångar. Det innebär initiala förluster, samtidigt som betydande värde byggs upp i tillgångsportföljen värden som materialiseras när tillgångarna avyttras. Det senaste årets framsteg i Sverige samt den fortsatta utvecklingen i Italien har ökat vår projektportfölj till 6 300 MW (2 000 MW) netto och vår prospektportfölj till 4 400 MW (4 000 MW) netto.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE APRIL – JUNI 2023

SVERIGE

Det svenska joint venture-bolaget Freja Offshore lämnade in ansökan för den flytande vindkraftsparken Mareld på västkusten till svenska regeringen. Detta är en viktig milstolpe på den inhemska marknaden.

HEXICON

Antogs till Business Accelerator Program Southeast Asia (BAPSEA) som Energimyndigheten och Business Sweden ansvarar för. Programmet ger Hexicon tillgång till ett brett utbud av resurser, expertvägledning och nätverksmöjligheter.

SVERIGE

Det svenska joint venture-bolaget Freja Offshore lämnade in ansökan för den havsbaserade vindkraftsparken Cirrus på Sveriges sydöstra kust.

HEXICON

Styrelsen avslog ett indikativt bud från en europeisk aktör, på grund av nivån på budet, i kombination med andra specificerade villkor avseende kommande milstolpar, som inte stämde överens med värdet av bolagets projektportfölj.

APRIL

MAJ

JUNI

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODEN

HEXICON

Säkrade ett långsiktigt låneavtal på upp till 45 MEUR med Glennmont. Finansieringen kommer att underlätta utvecklingen av flera projekt och möjliggöra tidig återbetalning av befintliga konvertibla lån.

HEXICON

Ingick ett avtal om en kreditfacilitet på upp till 75 MSEK som säkerställer rörelsekapital och gör det möjligt för bolaget att genomföra tillväxtstrategi.

TEKNIK

Det svenska Patent- och registreringsverket (PRV) avfärdade en konkurrens invändning gällande TwinWind™-designen. Denna validering bekräftar patentstatusen och framtida potential för teknologin.



VD ORD

SÄKRAD FINANSIERING OCH NYA ANSÖKNINGAR I SVERIGE MOTSVARANDE 4,5 GW

Senaste kvartalet har varit mycket händelserikt för Hexicon. Vi har lyckats säkra flexibel finansiering samtidigt som vi har drivit projektportföljen framåt genom att nå flera viktiga milstolpar, vilket befäster vår position som en ledande aktör inom flytande vindkraft.

Vår affärsmodell går ut på att utveckla projekt under flera år innan vi avyttrar dem. Fram tills dess betraktas våra projektutgifter som kostnader, och det skapade värdet blir därför inte synligt förrän en avyttring sker. Det innebär att vi, av redovisningstekniska skäl, drar på oss förluster under fasen då projekten byggs upp, vilket är synligt i denna rapport. Samtidigt säkerställer vi kontinuerligt den likviditet som krävs för att finansiera pågående projektutveckling. Under det andra kvartalet nådde vi en punkt där vi behövde skaffa ytterligare finansiering. Efter att ha säkerställt detta kan vi nu börja nyttja lånefaciliteterna i nödvändig takt. Vi är fortsatt övertygade om att vi kommer att uppnå en god avkastning på vår projektportfölj enligt plan.

Mycket aktivitet på marknaden

I Sverige har två viktiga ansökningar för banbrytande projekt lämnats in till regeringen av vår samarbetspartner Freja Offshore. Den första avser Marelds flytande vindkraftspark utanför västkusten med en total kapacitet på 2 500 MW. Den andra gäller vindkraftsparken Cirrus med en kapacitet om 2 000 MW i Östersjön utanför den svenska sydkusten. Utvecklingen i Sverige tillsammans med ytterligare framsteg i Italien under året har ökat vår projektportfölj till 6 300 MW (2 000 MW) netto, och vår prospektportfölj till 4 400 MW (4 000 MW), vilket markant har ökat värdet på vår totala portfölj. Vi ser momentum på den svenska marknaden där flera havsbaserade vindkraftsparker nyligen har fått tillstånd från regeringen. Globalt fortsätter vi att se politiska tecken på acceleration av

havsbaserad vindkraft. Till exempel auktionerades den tyska regeringen nyligen ut 7 GW havsbaserad vindkraft för 12,6 miljarder euro, och i Australien deklarerade regeringen ett nytt område för havsbaserad vindkraft längs med östkusten. Hexicons ap- tit för att utnyttja sin kärnkompetens för att starta och tidigt utveckla projekt över hela världen är därmed fortsatt hög.

En viktig dom, en katalysator för TwinHub

Ur ett teknologiskt perspektiv mottog vi en mycket viktig positiv dom under kvartalet. Patent- och registreringsverket (PRV) har avvisat ett invändningsä- rende avseende patent som rör Hexicons TwinWind™-design. Detta var ett förväntat men trots allt ett mycket välkommet beslut. Vi ser även beslutet som stödjande för hela patentfamiljen i alla nationella validerade patent, vilket också ger fortsatt motivation i utvecklingen av TwinWind™ och relaterad immaterialrätt samt TwinHub- pro- jektet som fortskrider mot implementering av vår teknik.

Säkerställa finansiell flexibilitet

En betydande händelse under kvartalet inträffade i slutet av maj, när vi ingick ett långsiktig finansie- ringsavtal med Glennmont Partners på upp till 45 miljoner euro. Detta avtal ger oss den finansiella flexibilitet som behövs för att effektivt utveckla vår projektportfölj och optimera tidpunkterna för selek- tiva avyttringar. Eftersom Glennmont-finansie- ringen främst avses att användas för att finansiera de större projekten, ingicks ytterligare ett avtal i juli om en kreditfacilitet utställd av Wallenius gruppen, tillsammans med ett par privata investerare. Kre- ditfaciliteten säkerställer att vi har likviditet för att täcka icke-projektrelaterade utgifter, och tillsam- mans med Glennmont-avtalet gör den det möjligt för oss att fortsätta mot våra tillväxtmål med högt självförtroende.

I juli fick vår styrelse ett indikativt och villkorat bud på bolaget till ett värde motsvarande en aktiekurs på 1,5 SEK. På grund av budets nivå och tillhörande villkor beslutade styrelsen att avvisa det. Eftersom ett av villkoren för det indikativa budet var att styrelsen skulle rekommendera budet, avslutades processen.

Ljusa tider framåt

Jag är stolt över vad vi har uppnått under perioden. De finansieringsavtal som vi har ingått passar väl för var Hexicon och marknadens är i dagsläget.

Den flytande havsbaserade vindkraftsindustrin närmar sig sina första kommersiella projekt i större skala men påverkas samtidigt av makroekonomiska utmaningar. Bland annat leder detta till längre transaktionstider. Det är därför viktigare än någonsin att kunna driva rätt projekt fram till rätt tidpunkt för att förverkliga den betydande potential de besitter. Det är just detta som vår nyligen förstärkta finansiering möjliggör, vilket ger oss anledning att blicka framåt med god tillförsikt.

Marcus Thor
VD



OM HEXICON

Hexicon arbetar utefter en affärsmodell i två delar, som projektutvecklare och teknikleverantör. Genom att fokusera på dessa två områden kan företaget tidigt positionera sig på nya marknader och etablera sin unika TwinWind™-teknologi.

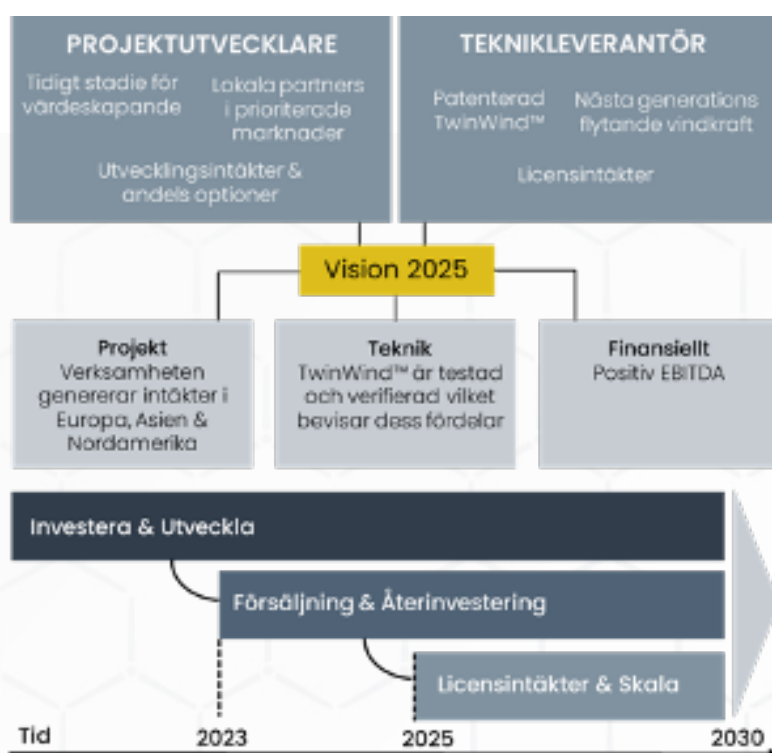
Projektutvecklingen fokuserar på att initiera och driva projekt inom nya och växande marknader. Detta görs i samarbete med både lokala och globala industripartners. Inom teknikutvecklingen har företaget en egen patenterad design, vilket skapar en konkurrensfördel och gör det möjligt för Hexicon att inta en unik position inom branschen. De två affärsområdena är oberoende av varandra, vilket diversifierar verksamheten, och genererar oberoende intäctsströmmar. Samtidigt skapas synergieffekter genom Hexicons erfarenhet, expertis och partnerskap. Intäkter genereras därför genom ägande av projekt och försäljning av dessa, samt genom licensavgifter för konstruktion och drift av Hexicons patenterade teknologi.

VÄRDESKAPANDE FAKTORER

Driva tillväxt i projektportföljen genom att initiera nya projekt och inta nya marknader.

Sträva efter att fortsätta arbeta med branschens bästa partners.

Vidareutveckla, optimera och skala upp tekniken mot kommersialisering.



FRAMTIDSUTSIKT

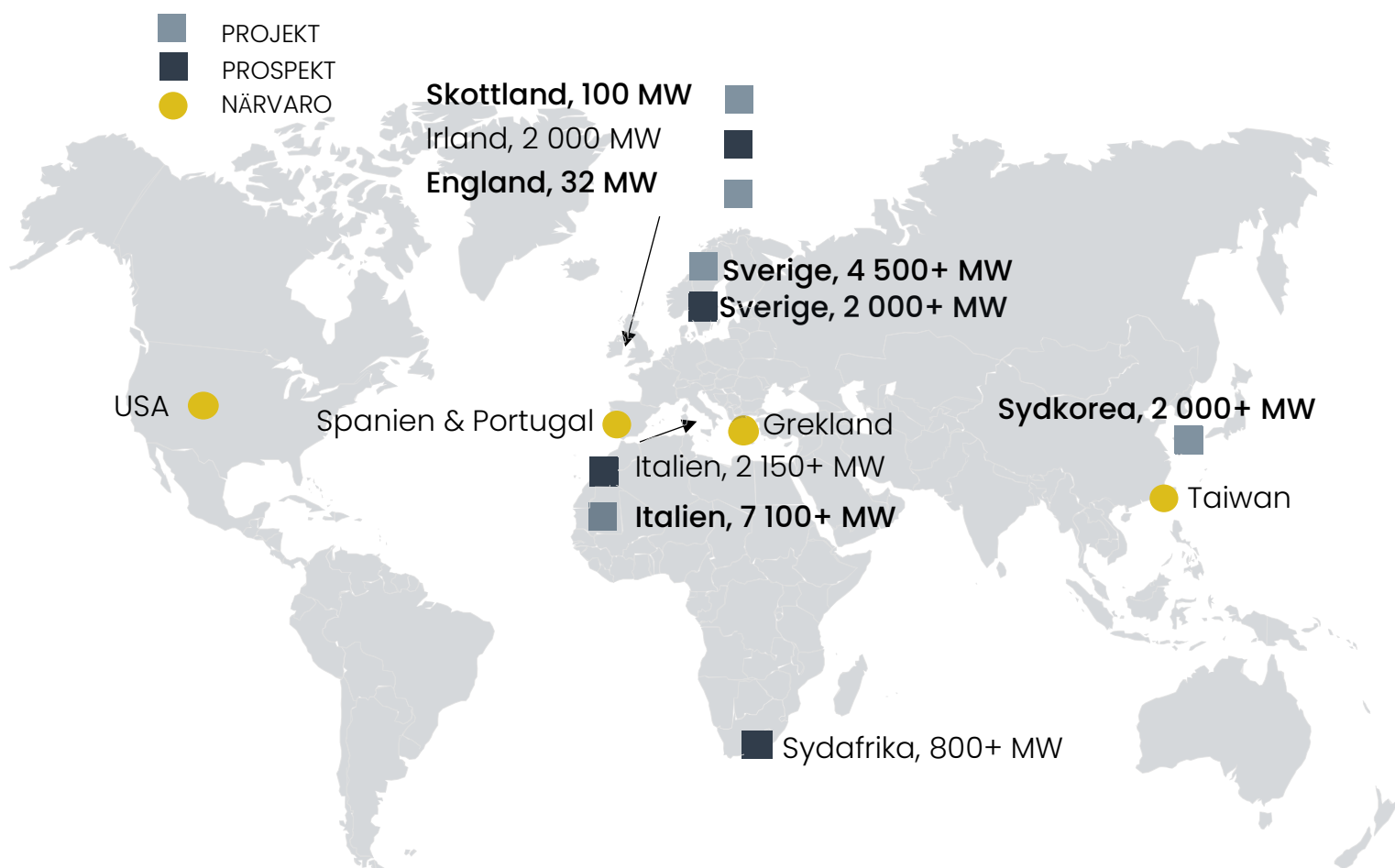
Flytande vindkraft kommer att spela en viktig roll i den globala energimixen. Hexicon kommer att vara en av ledarna inom sektorn och ha en stark position tack vare tidig närvaro på flera marknader och tekniska framsteg genom TwinWind™. Hexicons projektportfölj är väl diversifierad och kommer att generera lönsamhet genom intäkter i nyckelregioner för havsbaserad vindkraft - Europa, Nordamerika och Asien. Efter framgångsrik testning och verifiering enligt den tekniska planen kommer fördelarna med TwinWind™ att bekräftas.

PROJEKT

Under det andra kvartalet 2023 gjorde vi betydande framsteg i vår projektportfölj. I **Sverige** skickades två ansökningar in för både den flytande vindkraftsparken Mareld på västkusten och vindkraftsparken Cirrus utanför sydkusten, med potential att generera totalt 19–22 TWh årligen. Dessutom fortsätter vi att utveckla våra projekt i Asien. **MunmuBaram-projektet i Sydkorea** fortsätter på utstakad väg för att bli världens första kommersiella flytande havsbaserade vindkraftsprojekt i GW-skala. Genom samarbete med två närliggande vindkraftsparker förväntas projektet nå viktiga delmål inom de kommande nio månaderna. **Inom TwinHub-projektet** kommer Hexicon genomföra FEED-studier för att ta projekten till FID, vilket kräver intensivt samarbete med leverantörer.

I **Italien** fortsätter vi tillsammans med vår JV-partner Avapa Energy att driva utvecklingen av projektportföljen framåt. Den italienska regeringen förväntas ta fram nya regelverk senare i år för att ge ytterligare vägledning och säkerhet i processen, vilket vi förväntar oss kommer ge kraft åt vårt italienska JV. **Hexicons projektportfölj** utgör en nyckelkomponent i bolagets värdeskapande och vi kommer fortsätta investera i tidigare marknader och projekt för att driva tillväxt. Detta görs tack vare exceptionell kompetens inom företaget, framgångsrika partnerskap och noggranna utvärderingar i tidigt stadiet, samt identifiering av lokal kompetens på nya marknader. Hexicons projektportfölj är diversifierad när det gäller projektmognad och geografiskt, vilket inte bara minskar riskerna utan också optimerar potentiella försäljningar.

BRUTTOKAPACITET I PORTFÖLJ: 20+ GW



PROJEKT & PROSPEKT

PROJEKT						
Projektinfo	Sydkorea	Sydkorea	Skottland	Sverige	England	Italien
Namn	MunmuBaram	Pohang	Pentland Floating Wind Farm	Freja Offshore	TwinHub	AvenHexicon
Plats	Ulsan	Östkusten	Dounreay	Flertal	Cornwall	Flertal
Förväntad brutto-kapacitet	1 100+ MW	900 MW	100 MW	4 500 MW	32 MW	7 100 MW
Hexicons andel	20%	29%	10%	50%	100%	50%
Områden	Säkrad	Säkrad	Säkrad	Identifierad	Säkrad	Säkrad
Partner(s)	Shell Overseas Investments B.V	Hexicon Korea	CIP	Mainstream Renewable Power	-	Avapa Energy
Mål för FID¹/COD²	2025/2027	Ej fastställt	2024/2026	2027/2029	2024/2025	Ej fastställt
					Projekt (brutto): 13 700+ MW Projekt (netto) ³ : 6 300+ MW	

PROSPEKT				
Projektinfo	Sydafrika	Irland	Italien	Sverige
Namn	GenesisHexicon	TBA	AvenHexicon	Freja Offshore
Plats	Richards Bay	Västra Irland	Flertal	Flertal
Förväntad brutto-kapacitet	~800 MW	~2 000 MW	2 150 MW	2 000+ MW
Hexicons andel	50%	100%	50%	50%
Områden	Identifierad	Identifierad	Identifierad	Identifierad
Partner(s)	Genesis Eco-Energy	Killybegs Fishermen's Org.	Avapa Energy	Mainstream Renewable Power
			Prospekt (brutto): : 6 900+ MW Prospekt (netto) ³ : 4 400+ MW	

¹ FID – Final investment Decision

² COD – Commercial Operational Date

³ Netto projekt/prospekt = Hexicons ägarandel

TEKNOLOGI

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 påverkan på omgivande aktiviteter genom att parkerna kan placeras flexibelt på djupare vatten, längre bort från kusten. Designen består av en triangulär, flytande stålstruktur med två turbiner som roterar fritt i vindriktningen.

Under 2022 fick TwinWind™ 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.

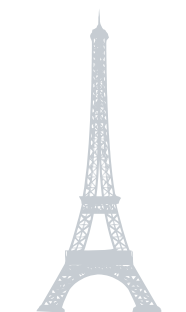
Stabila vindar

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

Eiffel Tower
Höjd: 330m



TwinWind™
Hub höjd: 111 m
Rotor diameter: 180 m
Total höjd: 200 m



FINANSIELL ÖVERSIKT

Hexicons affärsmodell går ut på att investera i intressanta projekt- och tekniktillgångar inom den flytande vindkraftsindustrin, antingen tillsammans med medinvestorer eller som fullt ägda tillgångar. TwinWind™ är en ledande teknologi inom segmentet med dubbla turbiner, och teknologin förväntas kunna leverera långsiktigt värde när den väl har demonstrerats. Projektportföljen har inte bara långsiktigt intäktspotential, utan även kortsiktigt då den kan avyttras vid olika mognadsstadier.

APRIL–JUNI

Projekt portfölj

Under kvartalet har vi sett betydande framsteg när vårt joint venture Freja Offshore ansökte om tillstånd för 4 500 MW, en av de mest betydelsefulla projektmilstolparna i Sverige, samtidigt som vi behåller en omfattande prospektportfölj på flera andra platser. Framstegen i Sverige tillsammans med ytterligare utveckling i Italien har under året ökat vår nettoprojektportfölj till 6 300 MW (2 000 MW), och vår nettoprospektportfölj till 4 400 MW (4 000 MW).

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen för perioden april till juni uppgick till 2,5 (2,8) MSEK. Minskningen av omsättningen kommer från en lägre nivå av konsulttjänster. Resultatet för perioden var -65,3 (-44,4) MSEK. Förlusten under perioden härleds från ökade projektutvecklingskostnader i takt med att projektportföljen mognar. De icke-tekniska projektkostnaderna uppkommer främst i intresseföretag där de inte aktiveras, vilket är anledningen till att vi ser en betydande resultatpåverkan från projektutvecklingsdelen av verksamheten.

Kassaflöde, finansiering och investeringar

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten var -22,7 (-25,9) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 5,6 (-0,6) MSEK. Kassaflödet från investeringarna uppgick till -54,9 (-21,5) MSEK och avsåg teknisk utveckling av Hexicons TwinWind™-teknik och huvudsakligen kopplat till investeringar gjorda i intressebolagen MunmuBaram och Freja Offshore.

JANUARI–JUNI

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen för perioden januari till juni uppgick till 4,2 (8,5) MSEK. Minskningen av omsättningen kommer från en lägre nivå av konsulttjänster. Resultatet för perioden var -112,6 (-62,6). Förlusten under perioden härrör huvudsakligen från ökade kostnader för att utveckla den mogna projektportföljen samt ökande personalkostnader för att hålla jämna steg med utvecklingen. De icke-tekniska projektkostnaderna aktiveras inte.

Kassaflöde, finansiering och investeringar

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -35,3 (-38,5) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 7,2 (-2,6) MSEK. Investeringarna uppgick till -57,9 (-34,3) MSEK och avsåg aktiverade utvecklingskostnader i projektportföljen samt huvudsakligen kopplat till investeringar i intressebolag.

Balansräkning

Koncernens totala tillgångar vid periodens slut uppgick till 364,3 (391,4) MSEK och eget kapital var 72,2 (259,7) MSEK. Soliditeten var 20 (66) %. Likviditeten per den 30 juni uppgick till 12,3 (203,5) MSEK. Immateriella tillgångar per den 30 juni 2023 var 149,3 (97,2) MSEK. Ökningen beror främst på investeringar i det brittiska TwinHub-projektet. Andelar i intressebolag per den 30 juni var 118,2 (12,1). Ökningen av andelar i intressebolag beror främst på ökad ägarandel i MunmuBaram Co., Ltd.

Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning under andra kvartalet uppgick till 2,9 (4,3) MSEK och resultatet för perioden var -13,2 (-30,3) MSEK. Likviditeten per den 30 juni uppgick till 9,0 (199,1) MSEK. De totala tillgångarna vid samma datum uppgick till 331,7 (336,6) MSEK.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Organisation

Koncernen hade 31 (33) anställda vid periodens slut.

Väsentliga händelser under rapportperioden

Den 18 april lämnade företaget svenska joint venture-bolag Freja Offshore in sin första ansökan för vindkraftsparken Mareld med en kapacitet på 2 500 MW, följt av vindkraftsparken Cirrus med en kapacitet på 2 000 MW i juni. I maj avvisade det svenska Patent- och registreringsverket ett klagomål avseende TwinWind™-designen.

Tre nya företag öppnades under perioden. Hexicon Holding AB, helägt av Hexicon AB, samt Mareld Green Energy AB och Medvind Green Energy AB, båda 50 procent ägda av Hexicon Holding AB.

I slutet av maj ingick Hexicon ett 6-årigt låneavtal med Glennmont Partners på upp till 45 MEUR för att påskynda projektportföljen och göra tidig återbetalning av konvertibla lån.

Hexicon group

Hexicon AB är moderbolaget och följande dotterbolag konsolideras fullt ut i koncernens redovisning, Sverige: Hexicon Holding AB, Freja Offshore AB, Dounreay Holding AB, USA: Hexicon USA LLC, Hexicon North America LLC, Storbritannien: TwinHub Ltd, Wave Hub Ltd, Hexicon Developments UK Ltd, Highland Floating Winds Ltd, Norge: TwinWay AS, Spanien: 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., Munmu Baram Co., Ltd, Sverige: Freja Offshore AB, Mareld Green Energy AB, Medvind Green Energy AB, Italien: AvenHexicon SRL, Sydafrika: GenesisHexicon Pty, Grekland: Hexicon Power, Storbritannien: Wave Hub Grid Connection Ltd.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Företagets patenterade design av andregenerationens plattform testas. Det finns risker relaterade till utvecklingstakten och konkurrenskraften hos teknologin. Det finns också risker kopplade till företagets beroende av nyckelmedarbetare och partnerskap. Slutligen är företaget ännu inte lönsamt och är beroende av extern

finansiering, en beroendefaktor som ökar med den högre aktivitetsnivån på 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.

I maj 2023 avvisade Patent- och registreringsverket (PRV) invändningen från Enerocean S.L. angående patentet som är relevant för företagets TwinWind™-design. Detta eliminerar en tidigare identifierad risk.

Transaktioner med närstående parter

Det har inte skett några betydande förändringar i relationer med närstående parter för koncernen eller moderbolaget jämfört med informationen som lämnades i årsredovisningen och föregående period. Under perioden har det inte skett några transaktioner med närstående parter.

Moderbolaget

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

Väsentliga händelser efter rapportperioden

I juli ingick Hexicon avtal om en kreditfacilitet på upp till 75 MSEK, som kan utnyttjas vid behov, med utbetalningar om 10 MSEK åt gången. Kreditfaciliteten är avsedd att täcka Hexicons rörelsekostnader. Faciliteten säkrar bolagets likviditet fram till sommaren 2024. Kreditfaciliteten kompletterar utvecklingslånet på 45 MEUR från Glennmont, som kommer att användas för att finansiera huvudprojekten framöver, varav en del har använts för att betala de återstående 50 procenten av förvärvsavgiften för MunmuBaram-köpet i augusti på 3,85 MUSD.

Vidare avvisade styrelsen ett indikativt bud från en europeisk aktör på grund av budets nivå och villkor.

För ytterligare information, kontakta:

Kommunikationsavdelningen,
communications@hexicongroup.com.

Koncernens resultaträkning

		2023	2022	2023	2022	2022
MSEK	Not	Apr-jun	Apr-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Nettoomsättning	4	2,5	2,8	4,2	8,5	11,6
Övriga rörelseintäkter		0,8	1,6	2,0	2,5	6,1
Aktiverade utvecklingskostnader	5	7,8	8,0	10,4	18,7	67,5
Råvaror och förnödenheter		-	-	-	-	0,7
Övriga externa kostnader		-27,1	-27,1	-42,8	-47,0	-119,7
Personalkostnader		-13,9	-11,2	-28,3	-20,7	-49,7
Avskrivningar/nedskrivningar	7	-6,6	-10,2	-10,4	-13,0	-35,5
Övriga rörelsekostnader		-0,1	0,2	-0,2	-	-1,0
Resultat från andelar i intresseföretag		-39,4	-8,1	-65,4	-12,4	-41,1
Rörelseresultat		-75,9	-44,0	-130,4	-63,4	-161,2
Netto finansiella intäkter/kostnader		10,4	-0,5	17,5	0,5	-9,7
Resultat före skatt		-65,5	-44,5	-112,8	-62,9	-170,8
Skatt		0,2	0,1	0,2	0,3	0,5
Resultat för perioden		-65,3	-44,4	-112,6	-62,6	-170,3
Resultat för perioden som kan hänföras till:						
Aktieägare i moderbolaget		-65,3	-42,3	-112,5	-60,2	-166,9
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-2,1	-0,1	-2,4	-3,4

Koncernens rapport över övrigt totalresultat

		2023	2022	2023	2022	2022
MSEK	Not	Apr-jun	Apr-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Resultat för perioden		-65,3	-44,4	-112,6	-62,6	-170,3
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		0,3	-0,7	0,9	-0,6	6,3
Summa övrigt totalresultat för perioden		0,3	-0,7	0,9	-0,6	6,3
Totalt resultat för perioden		-65,0	-45,1	-111,7	-63,2	-164,0
Totalt resultat för perioden som kan hänföras till:						
Aktieägare i moderbolaget		-65,0	-43,0	-111,6	-60,8	-160,6
Minoritetsintressen		-	-2,1	-0,1	-2,4	-3,4
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)		-0,18	-0,12	-0,31	-0,17	-0,46

Koncernens balansräkning

MSEK	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella tillgångar	149,3	97,2	131,3
Maskiner och inventarier	54,0	58,8	55,7
Nyttjanderättstillgångar	9,7	11,9	10,5
Andelar i intresseföretag	118,2	12,1	145,3
Finansiella anläggningstillgångar	1,8	1,7	1,7
Summa anläggningstillgångar	332,9	181,7	344,4
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Övriga omsättningstillgångar	19,1	6,2	20,5
Kassa och bank	12,3	203,5	86,6
Summa omsättningstillgångar	31,4	209,7	107,2
SUMMA TILLGÅNGAR	364,3	391,4	451,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	3,6	3,6	3,6
Övrigt tillskjutet kapital	540,5	540,5	540,5
Reserver	0,9	-0,7	6,3
Villkorad tilläggsköpeskillning	41,0	-	41,0
Balanserade vinstmedel inklusive resultat för perioden	-513,1	-281,4	-388,6
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	72,9	262,0	202,8
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,7	-2,3	-3,5
Summa eget kapital	72,2	259,7	199,4
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Långfristiga avsättningar	36,1	31,9	32,7
Uppskjutet skatteskuld	4,3	4,2	4,1
Långfristiga räntebärande skulder	2,2	-	2,1
Långfristiga leasingskulder	6,0	8,3	7,7
Övriga långfristiga skulder	16,1	30,0	16,5
Summa långfristiga skulder	64,7	74,4	63,1
KORTFRISTIGA SKULDER			
Kortfristiga räntebärande skulder	68,3	0,1	68,5
Kortfristiga derivatskulder	1,0	-	19,9
Leverantörsskulder	7,7	10,9	16,9
Övriga kortfristiga skulder	101,7	24,9	58,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	48,7	21,4	25,1
Summa kortfristiga skulder	227,4	57,3	189,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	364,3	391,4	451,6

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	2023	2022	2023	2022	2022
MSEK	Apr-jun	Apr-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	147,0	305,0	202,8	322,8	322,7
<i>Totalt resultat för perioden</i>					
Resultat för perioden	-65,5	-42,3	-112,5	-60,2	-166,9
Övrigt totalresultat	-8,7	-0,7	-17,5	-0,6	6,1
Totalt övrigt totalresultat för perioden	-74,2	-43,0	-130,0	-60,8	-160,9
Villkorad tilläggsköpeskillning	-	-	-	-	41,0
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	72,9	262,0	72,9	262,0	202,8
Ingående eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-0,6	-0,2	-3,5	-0,1	0,1
Totalt resultat för perioden	0,0	-2,1	-0,1	-2,4	-3,4
Minoritetsintresse från företagsförvärv	-0,1	-	2,9	-	-0,2
Utgående eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-0,7	-2,3	-0,7	-2,3	-3,5

Koncernens kasseflödesanalys

	2023	2022	2023	2022	2022
MSEK	Apr-jun	Apr-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat	-75,9	-44,0	-130,4	-63,4	-161,1
Justering för poster utan kassaflöde	54,2	18,3	96,9	25,4	75,8
Erhållen ränta	-	-	-	-	-
Erlagd ränta	-0,9	-0,2	-0,9	-0,5	-0,2
Betald inkomstskatt	-0,1	-	-0,9	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-22,7	-25,9	-35,3	-38,5	-85,5
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	1,0	-14,0	2,4	-21,4	-18,3
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	38,7	12,4	9,0	10,6	8,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital	16,9	-27,5	-23,9	-49,3	-95,1
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av immateriella tillgångar	-8,2	-8,4	-11,4	-19,4	-68,8
Övriga investeringar	-46,7	-13,1	-46,5	-14,9	-119,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-54,9	-21,5	-57,9	-34,3	-188,7
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Upptagna lån	-	-	-	-	83,2
Övriga finansieringsposter	5,6	-0,6	7,2	-2,6	-2,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5,6	-0,6	7,2	-2,6	80,7
Kassaflöde för perioden	-32,4	-49,6	-74,5	-86,2	-203,1
Kassa vid periodens början	44,5	253,0	86,6	289,6	289,6
Valutakursförändringar i kassa	0,2	0,1	0,2	0,1	0,1
Kassa vid periodens slut	12,3	203,5	12,3	203,5	86,6

Moderbolagets resultaträkning

	2023	2022	2023	2022	2022
MSEK	Apr-jun	Apr-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Nettointäkter	2,9	4,3	5,3	11,5	16,8
Aktiverat arbete för egen räkning	0,1	-	0,3	6,3	6,5
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,6	0,3	0,6	1,5
Andra externa kostnader	-19,6	-20,7	-28,1	-36,2	-61,8
Personalkostnader	-8,3	-8,3	-16,8	-16,0	-33,1
Avskrivningar/nedskrivningar	-0,6	-	-1,2	-	-16,0
Övriga rörelsekostnader	-0,1	0,2	-0,1	-	-1,0
Rörelseresultat	-25,5	-23,9	-40,3	-33,8	-87,2
Finansiella intäkter/kostnader	12,5	-6,4	24,1	-6,4	-33,9
Resultat före skatt	-13,0	-30,3	-16,2	-40,2	-121,1
Bokslutsdispositioner	-0,2	-	-0,4	-	0,9
Skatt	-	-	-	-	-
Resultat för perioden	-13,2	-30,3	-16,6	-40,2	-120,2

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

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	12,2	27,1	11,9
Byggnader och anläggningar	14,2	15,0	15,3
Finansiella anläggningstillgångar	12,1	41,8	187,2
Summa anläggningstillgångar	38,5	83,9	214,5
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	284,2	53,6	117,5
Kassa och bank	9,0	199,1	78,8
Summa omsättningstillgångar	293,2	252,7	196,3
SUMMA TILLGÅNGAR	331,7	336,6	410,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	3,6	3,6	3,6
Bundet eget kapital för utvecklingskostnader	12,2	27,1	11,9
Fritt eget kapital			
Överkursfond	538,1	538,1	538,1
Villkorad tilläggsköpeskillning	-	-	41,0
Balanserat resultat	-308,4	-230,6	-215,5
Vinst/(förlust) för perioden	-16,6	-40,3	-120,2
Summa eget kapital	228,9	297,9	259,0
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	68,3	-	68,3
Kortfristiga derivatskulder	1,0	-	19,9
Leverantörsskulder	0,9	6,7	10,0
Övriga kortfristiga skulder	1,7	17,6	42,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30,8	14,4	11,2
Summa kortfristiga skulder	102,8	38,7	151,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	331,7	336,6	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.

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, förutom beräkningen av det verkliga värdet av den villkorade tilläggsköpeskillingen relaterad till förvärvet av aktierna i det associerade bolaget MunmuBaram Co., Ltd och beräkningen av det verkliga värdet av den derivata skulden från det konvertibla lånet som emitterades i november 2022.

Beräkningen av det verkliga värdet av den villkorade tilläggsköpeskillingen relaterat till förvärvet av aktierna i intressebolaget MunmuBaram Co., Ltd 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 miljoner USD, varav 50% har betalats vid förvärvet i augusti 2022 och 50% ingår i kortfristiga skulder och förfaller senast i 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. Den derivata skulden, det vill säga det verkliga värdet av den konverterbara optionen från långgivarna, beräknas med hjälp av Black-Scholes-modellen. Inmatningen i modellen baserades på en beräknad volatilitet på 71%.

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

Not 5: Aktiverade utvecklingskostnader

Övriga externa kostnader uppgick till 27,1 (27,1) MSEK under det andra kvartalet, och av dessa var 7,8 (8,0) MSEK aktiverade utvecklingskostnader under det senaste 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 30 juni 2023 inkluderar en väntande villkorlig tilläggsköpeskillning på 13,1 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 2023 av den villkorliga tilläggsköpeskillningen var 12,0 MSEK och utgående

balansen per 30 juni 2023 var 13,1 MSEK (1,0 MGBP). Förändringen beror på valutakursfluktuationer mellan SEK och GBP om 1,1 MSEK.

Den derivatbaserade skulden på 1,0 MSEK har värderats till verkligt värde för möjligheten att konvertera konvertibeln till aktier. Värdet vid slutet av år 2022 var 19,9 MSEK och har beräknats med hjälp av Black-Scholes-modellen. Förändringen i värde om 18,9 MSEK redovisas som finansiell intäkt i resultaträkningen och beror främst på ändrade aktiekurs och volatilitet. Volatiliteten i modellen beräknas till 71%.

Not 7: Avskrivningar, amorteringar och nedskrivningar

Koncernens avskrivningar, amorteringar och nedskrivningar uppgick till 6,6 (10,2) MSEK under det andra kvartalet. Koncernledningen bedömer löpande indikationer på nedskrivningsbehov och genomför i så fall ett nedskrivningstest.

Not 8: Koncernens nyckeltal

	2023	2022	2023	2022	2022
MSEK	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jan-Dec
Nettoomsättning	2,5	2,8	4,2	8,5	11,6
Rörelseresultat	-75,9	-44,0	-130,4	-63,4	-161,2
Resultat före skatt för perioden	-65,5	-44,5	-112,8	-62,9	-170,3
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-0,18	-0,12	-0,31	-0,17	-0,46
Kassaflöde från löpande verksamhet	16,9	-27,5	-23,9	-49,3	95,1
	2023-06-30	2022-06-30	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Eget kapital vid periodens slut	72,2	259,7	72,2	259,7	199,4
Soliditet vid periodens slut (%)*	20%	66%	20%	66%	44%
Kassa vid periodens slut	12,3	203,3	12,3	203,5	86,6

*Eget kapital / totala tillgångar vid periodens slut

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 363 802 686 st.

UNDERSKRIFTER

Hans von Uthmann
Ordförande

Mia Batljan
Styrelseledamot

Bjarne Borg
Styrelseledamot

Vivianne Holm
Styrelseledamot

Mats Jansson
Styrelseledamot

Lars Martinsson
Styrelseledamot

Marcus Thor
VD

Stockholm 2023-08-31

FINANSIELL KALENDER

2023-11-17 2023-Q3 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 31 augusti 2023 kl.8:00 CET.

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