

DELÅRSRAPPORT

JANUARI–SEPTEMBER 2023

STARK PROJEKTUTVECKLING

HÖJDPUNKTER

Efter att, med framgång, ha slutfört finansieringen under andra kvartalet har fokus under det tredje kvartalet legat på projektutveckling och att uppnå flera viktiga milstolpar i projektportföljen.

Det koreanska MunmuBaram-projektet har nått en ökad mognadsgrad, vilket innebär att dess utvecklingskostnader har börjat aktiveras.

Konvertibla lån om 82,5 MSEK återbetalades med ränta och ett låneutrymme säkrades om 75 MSEK. Detta är ett komplement till lånet öronmärkt för projektutveckling, som ingicks under andra kvartalet 2023, och möjliggör en vidareutveckling av projektportföljen.

Efter kvartalet skickades en tillståndsansökan in om en 2 500 MW havsbaserad vindkraftpark i Sverige. Vindkraftparken, som har projektnamnet Dyrning, har potential att generera 10 TWh årligen, motsvarande en stor kärnkraftsreaktor.

JULI – SEPTEMBER 2023

- Nettoomsättning uppgick till 0,8 (0,4) MSEK
- Rörelseresultat uppgick till -27,6 (-56,2) MSEK
- Resultat före skatt för perioden uppgick till -44,3 (-61,1) MSEK
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,14 (-0,33) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -80,4 (-29,0) MSEK

JANUARI – SEPTEMBER 2023

- Nettoomsättning uppgick till 5,1 (8,8) MSEK
- Rörelseresultat uppgick till -147,9 (-119,7) MSEK
- Resultat före skatt för perioden uppgick till -146,5 (-124,1) MSEK
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,42 (-0,17) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -104,2 (-78,3) MSEK

Hexicon är en teknikleverantör och projektutvecklare av flytande vindkraft till havs. Som branschpionjär har Hexicon lyckats utveckla såväl en omfattande projektportfölj som en ny teknologi för flytande vindkraft med tvillingturbiner. Affärsmodellen innebär stora satsningar på projekt- och tekniktillgångar, vars värde ökar under projektperioden och realiseras när de avyttras. Det senaste årets framsteg i Sverige samt den fortsatta utvecklingen i Italien har ökat vår projektportfölj till 6 700 MW (3 000 MW) netto och vår prospektportfölj till 4 000 MW (3 500 MW) netto.

VD ORD

FOKUS PÅ FRAMDRIFT I PROJEKTPORTFÖLJEN



Efter det intensiva arbetet med att säkra finansiering, under tidigare kvartal, har det tredje kvartalet präglats av ett starkt fokus på framdriften i våra nyckelprojekt samt att dra nytta av den ekonomiska flexibilitet som erhållits. En effekt av dessa insatser är att MunmuBaram har nått en mognadsgrad där dess utvecklingskostnader nu kan aktiveras, vilket minskar bolagets rörelseförlust. Parallellt fortsätter vi att prioritera den svenska marknaden. Efter ett intensivt arbete lämnades slutligen en tredje tillståndsansökan in efter det tredje kvartalets utgång. I Sydafrika har ett av våra projekt utanför Richards Bay nu påbörjat miljökonsekvensbeskrivningen vilket har lett till att vi har omdefinierat det från prospekt till projekt.

Eftersom vår projektportfölj nu har nått en högre mognadsgrad, med väsentligt förbättrad förutsägbarhet, har vi beslutat att börja göra värderingar av projektportföljen. Dessa värderingar kommer att göras regelbundet av en extern part och vi kommer att kommunicera utfallet framöver.

Sett ur ett globalt perspektiv fortsätter den havsbaserade vindkraftsindustrin att utvecklas snabbt och på ett positivt sätt, dock inte utan hinder på vägen. Under kvartalet har ledande branschaktörer varnat för ökade projektkostnader genom hela värdekedjan till följd av stigande inflation och räntekostnader. I

många ledande europeiska länder är auktionsförfarandet igång för att få påbörja etableringen av vindkraft till havs, med blandat resultat. I Tyskland och Nederländerna har de senaste auktionerna varit framgångsrika, medan den brittiska rundan, i september, slutade utan bud. Samtidigt fortsätter vi att se tunga politiska satsningar för att påskynda investeringar i havsbaserad vindkraft. EU har satt upp ett mål att 60 GW vindkraft ska finnas till havs innan 2030. För att nå detta mål och för att ytterligare påskynda övergången till förnybar energiproduktion i Europa, lanserade EU i slutet av oktober ett initiativ kallat European Wind Power Action Plan. Initiativet kommer närmare fördubbla finansieringen av cleantech-produktion vid nästa avrop från EU:s innovationsfond. Det innebär 1,4 miljarder euro för att påskynda tillståndsgivning samt underlätta finansiering. Initiativet skapar ett omfattande ramverk och stödsystem för företag som Hexicon, vilket i slutändan stärker förutsättningarna och tillväxten för den flytande havsbaserade vindkraftssektorn i Europa.

Tredje tillståndsansökan i Sverige

Aktiviteten på den svenska havsbaserade vindkraftsmarknaden har fortsatt att vara hög under kvartalet. Freja Offshore, som är vårt joint venture tillsammans med Mainstream Renewable Power, har nu lämnat in tre ansökningar om vindkraftsparkar till havs under 2023. Ansökningar för de två första projekten,

Mareld och Cirrus, lämnades in under andra kvartalet och i oktober lämnades ansökan om det tredje projektet, Dyrning, in. Dyrning, som är placerad utanför Sveriges östkust mellan fastlandet och Gotland, har potential att leverera 10 TWh per år. Dyrning kommer när det är installerat att kunna tillgodose mer än hela energibehovet i Sörmland och Östergötland, samtidigt som parken knappt syns från land. Därmed fortsätter Hexicon att arbeta med värdeskapande arbete i projekten och utöka den globala projektportföljen.

Justeringar i tidplanen för TwinHub

Som tidigare har meddelats vann Hexicon, med sitt Twinhub-projekt på 32 MW, den brittiska auktionen för flytande vindkraft som hölls 2022. Trots den förändrade makrosituationen för vindkraft har projektets ekonomiska status hittills inte påverkats i någon större utsträckning jämfört med många andra aktörers projekt globalt. Det beror delvis på att intäkterna enligt CfD (Contract for Difference) tar hänsyn till inflationen, liksom att projektet har låst vissa kostnader i leveranskedjan. Dock har tidplanen för TwinHub påverkats av störningarna i värdekedjan, vilket har lett till en justering av vår uppskattade tidsplan för byggstart och driftsättning till senare delen av 2024 respektive 2026.

Ökad mognadsgrad i Sydkoreanskt projekt

Värt att notera är också att ett av våra två sydkoreanska projekt, MunmuBaram, nu har nått en mognadsgrad som lett till att vi beslutat oss för att påbörja aktiveringen av projektutvecklingskostnader. Detta har i sin tur lett till ett förbättrat rörelseresultat från och med tredje kvartalet. Det har dock inte påverkat vårt kassaflöde, som fortsätter att spegla våra investeringar i projektportföljen.

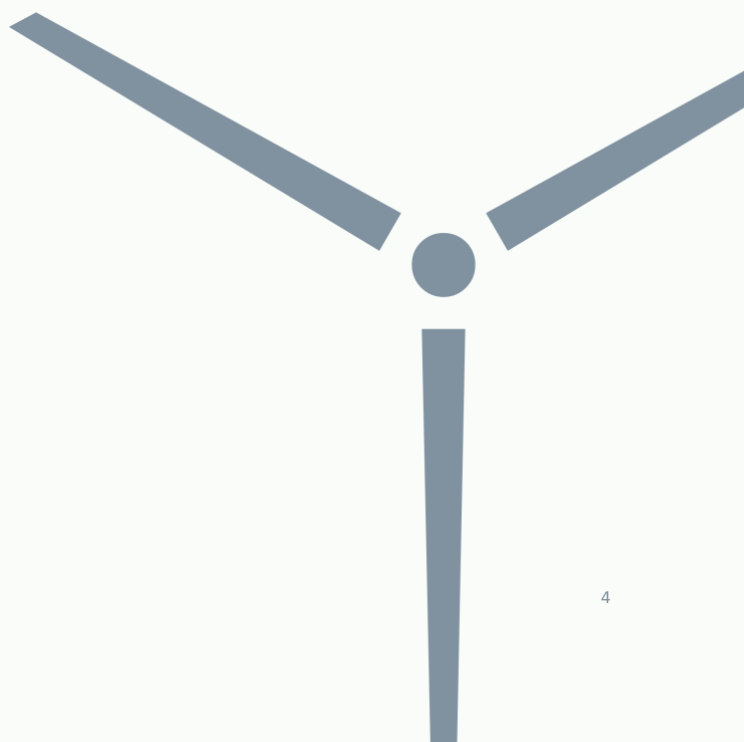
I början av sommaren säkrade vi utvecklingsfinansiering med Glennmont Partners på upp till 45 miljoner euro. Detta avtal har gett oss den finansiella flexibilitet som krävs för att

effektivt utveckla vår projektportfölj och optimera tidpunkten för avyttring av utvalda delar av portföljen. I början av tredje kvartalet ingick vi ytterligare ett avtal om ett låneutrymme på upp till 75 miljoner kronor, utfärdad av bland annat Walleniusgruppen. Detta avtal säkerställer finansiering av icke projektrelaterade utgifter och rörelsekapital. Uttag av medel kopplade till dessa finansieringsavtal har påbörjats under tredje kvartalet.

Bra långsiktiga förutsättningar

De makroekonomiska utmaningarna påverkar onekligen vår bransch. Detta leder bland annat till längre transaktionstider när vi ska sälja av vissa av våra projektandelar. Hexicons verksamhet fortsätter dock att utvecklas enligt plan. Vi har nu finansieringsavtal på plats som stödjer vår strategi och våra planer för nästa år. Det betyder att vi kan driva rätt projekt till rätt försäljningstidpunkt och därmed realisera investeringen till sin fulla potential. Samtidigt ser vi en allt starkare opinion och politisk vilja till ökade investeringar i storskalig havsbaserad vindkraft, vilket ger mycket goda långsiktiga förutsättningar för ett företag som Hexicon.

Marcus Thor
VD

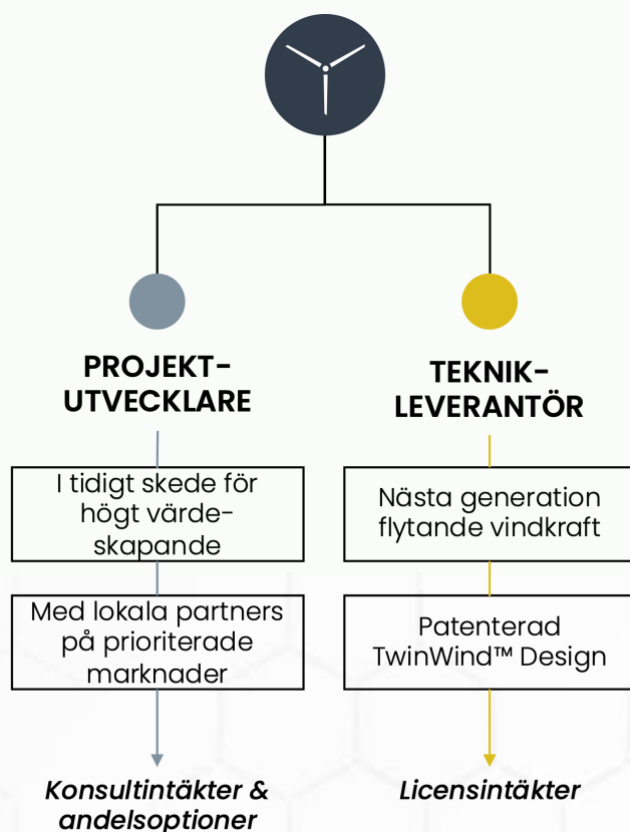


OM HEXICON

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.

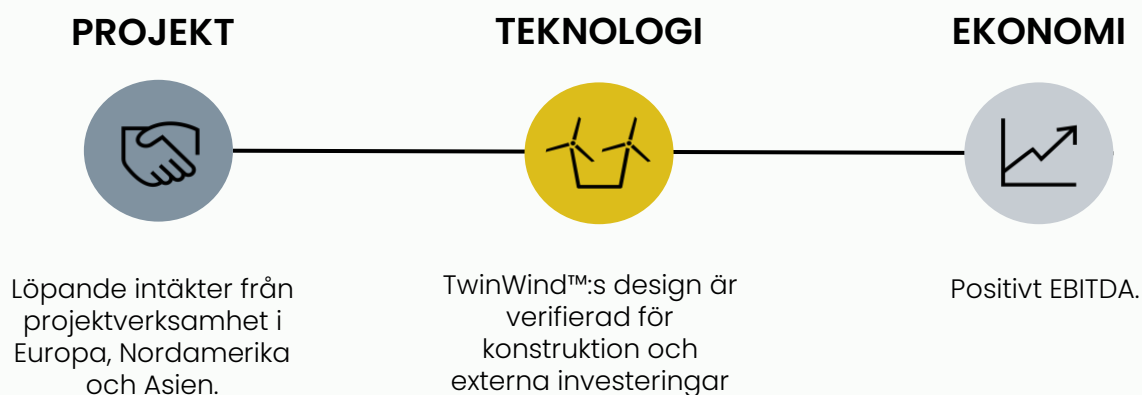
De två affärsområdena är oberoende av varandra, vilket diversifierar verksamheten och skapar separata intäctsströmmar. Samtidigt skapas det i verksamheten synergieffekter mellan affärsområdena genom Hexicons erfarenhet, tekniska kunnande, och samarbeten. Intäkter genereras genom utveckling, ägande av projekt 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



UTVECKLING I TRE STEG

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



PROJEKTUTVECKLING

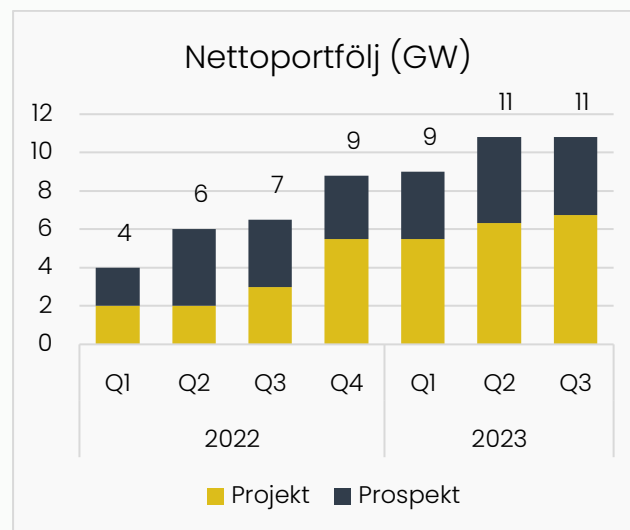
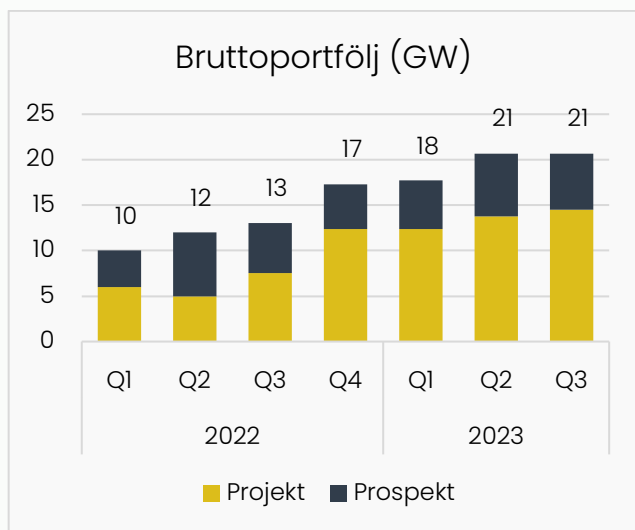
Projektportföljen har mognat markant under perioden. Projektet MunmuBaram i Sydkorea går vidare mot att bli världens första flytande kommersiella vindkraftpark. Genom att samarbeta med två närliggande vindkraftparker förväntas MunmuBaram att nå viktiga milstolpar inom de kommande sex månaderna.

I projektet TwinHub har det under kvartalet pågått ett intensivt samarbete med leverantörer, för FEED-studier (Front End Engineering Design) för att ta projektet vidare till FID (Final Investment Decision).

I Sydafrika har vi omdefinierat arbetet från att vara ett prospekt till ett projekt eftersom vårt utvecklingsområde utanför Richards Bay har påbörjat sin miljökonsekvensbeskrivning. I Sydafrika har vi en tydlig fördel som tidig aktör i

processen. I vårt svenska joint-venture Freja Offshore har mycket arbete ägnats åt att slutföra tillståndsansökan för det 2 500 MW stora Dyrning-projektet utanför Sveriges östkust. Ansökan lämnades in strax efter det tredje kvartalets slut, och blev Freja Offshores tredje ansökan till regeringen under året.

I Italien fortsätter vi tillsammans med vår joint-venture partner Avapa Energy att driva utvecklingen av projektportföljen framåt. Den italienska regeringen förväntas under det kommande året tillhandahålla ett nytt regelverk för planering och placering av vindkraft ute till havs. Dessa nya regler kommer att ge oss vägledning och säkerhet i vårt fortsatta arbete i AvenHexicon som är namnet på vårt italienska joint venture.



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 av marknaden i ett tidigt stadium. Idag är vi närvarande på nyckelmarknader i Nordamerika och Asien. Hexicons projektportfölj är diversifierad med avseende på projektmognad och geografi, vilket inte bara minskar riskerna utan också optimerar potentiella försäljningar.

BRUTTOPORTFÖLJ KAPACITET: 20+ GW



PROJEKT & PROSPEKT

PROJEKT							
Projektinfo	Sydkorea	Sydkorea	Skottland	Sverige	England	Italien	Sydafrika
Namn	MunmuBaram	Pohang	Pentland Floating Wind Farm	Freja Offshore	TwinHub	AvenHexicon	GenesisHexicon
Förväntad brutto-kapacitet	1 100+ MW	900 MW	100 MW	4 500 MW	32 MW	7 100 MW	~800 MW
Hexicons andel	20%	29%	10%	50%	100%	50%	50%
Partner(s)	Shell	Hexicon Korea	CIP	Mainstream Renewable Power	-	Avapa Energy	Genesis Eco-Energy
Mål för FID ¹ /COD ²	2025/2027	Ej fastställt	2024/2026	2027/2029	2024/2025	Ej fastställt	TBA

PROSPEKT			
Projektinfo	Irland	Italien	Sverige
Namn	TBA	AvenHexicon	Freja Offshore
Förväntad brutto-kapacitet	~2 000 MW	2 150 MW	2 000+ MW
Hexicons andel	100%	50%	50%
Partner(s)	Killybegs Fishermen's Org.	Avapa Energy	Mainstream Renewable Power

¹ FID – Final Investment Decision

² COD – Commercial Operational Date

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 inverkan på omgivande 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 man design 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 intäktpotential, utan även kortsiktig då den kan avyttras vid olika mognadsstadier.

JULI–SEPTEMBER

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen för perioden april till juni uppgick till 0,8 (0,4) MSEK. Resultatet för perioden var -44,2(-61,0) MSEK. Periodens negativa resultat kommer av fortsatta investeringar i projekt. Periodens resultat är dock bättre jämfört med samma period förra året samt andra kvartalet 2023. I intressebolagen har det skett en minskning av förluster drivet av aktivering av projektutvecklingskostnader i MunmuBaram-projektet med start i tredje kvartalet 2023. Finansnettot har försämrats främst på grund av de förtida återbetalningarna av konvertibellån som genomförts under det tredje kvartalet samt på grund av upplupen ränta från ytterligare lånefaciliteter.

Kassaflöde, finansiering och investeringar

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten, efter förändringar i rörelsekapital uppgick till -80,4 (-29,0) MSEK under kvartalet. Förändringen mellan kvartalen är främst relaterad till förändringar i rörelsekapital, samt mindre justeringar av icke-kassaflödesrelaterade poster som drivs av stora avskrivningar under tredje kvartalet 2022. Kassaflödet från finansieringsverksamheten

uppgick till 123,0 (-12,9) MSEK vilket förklaras av att företaget börjat utnyttja de tillgängliga lånefaciliteterna. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -12,1 (-106,0) MSEK och avsåg delvis aktiverade utvecklingskostnader i Twinhub-projektet, men är huvudsakligen kopplat till investeringar i intressebolagen.

JANUARI–SEPTEMBER

Projekt portfölj

Under perioden har det skett stora framsteg. Joint venture bolaget Freja Offshore skickade in två tillståndsansökningar om flytande vindkraftparker, samtidigt som företaget behöll en omfattande prospektportfölj. Framstegen i Sverige tillsammans med den fortsatta utvecklingen i Italien har under året ökat vår nettoprojektportfölj med 6 700 MW (3 000 MW) och vår nettoprospektportfölj med 4 000 MW (3 500 MW).

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen för perioden januari till september uppgick till 5,1 (8,8) MSEK. Minskningen av omsättningen kommer från en lägre nivå av konsulttjänster. Resultatet för perioden var -146,2 (-123,7). Periodens negativa resultat härrör huvudsakligen från ökade kostnader för att vidareutveckla projektportföljen och ökade personalkostnader för att hålla jämna steg med utvecklingen. Nettointäkter från finansieringsverksamheten har en stark positiv valutaeffekt från omvärdering av innehav i EUR, GBP och USD till SEK, vilket till stor del väger upp den ökade finansieringskostnaden.

Kassaflöde, finansiering och investeringar

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -104,2 (-78,3) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 130,2 (-15,6) MSEK. Investeringarna uppgick till -70,0 (-140,3) 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 364,7 (411,6) MSEK och eget kapital var 44,1 (238,4) MSEK. Soliditeten var 12 (58) %. Likviditeten per den 30 september uppgick till 42,8 (55,3) MSEK. Immateriella tillgångar per den 30 september 2023 var 146,6 (112,2) MSEK. Ökningen beror främst på investeringar i det brittiska TwinHub-projektet. Andelar i intressebolag per den 30 september var 103,6 (154,8). Minskningen av andelar i intressebolag är främst drivet av förluster från intressebolagen i takt med att projekten utvecklas.

Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning under tredje kvartalet uppgick till 2,4 (2,7) MSEK och resultatet för perioden var -10,6 (-35,6) MSEK. Likviditeten per den 30 september uppgick till 28,6 (51,2) MSEK. De totala tillgångarna vid samma datum uppgick till 368,3 (368,5) MSEK.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Organisation

Koncernen hade 27 (39) anställda vid periodens slut.

Väsentliga händelser under rapportperioden

I juli ingick Hexicon avtal om en kreditfacilitet på upp till 75 MSEK, som kan nyttjas 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 projektutvecklingslånet 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 förvärvskostnaden för MunmuBaram-köpet i augusti på 3,85 MUSD.

Som en del av Glennmont-transaktionen ställs aktierna i Hexicon Holding AB, som äger projektbolagen för MunmuBaram, Freja Offshore, TwinHub och AvenHexicon, som säkerhet för lånet till Glennmont. På liknande sätt är patenten som innehas av Freja Offshore AB ställda som säkerhet för kreditfaciliteten på 75 MSEK. Under perioden har ytterligare ett intressebolag etablerats i Sverige, Dying Green Energy AB.

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

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., MunmuBaram Co., Ltd, Sverige: Freja Offshore AB, Mareld Green Energy AB, Passad Green Energy AB, Dying Green Energy, Italien: AvenHexicon SRL, Sydafrika: GenesisHexicon Pty, Grekland: Hexicon Power, Storbritannien: Wave Hub Grid Connection Ltd.

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. 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. I augusti överklagades det till Patent- och marknadsdomstolen (PMD).

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

Hexicons joint venture Freja-Offshore, som ägs tillsammans med Mainstream Renewable Power, lämnade in en ansökan om en havsbaserad vindkraftpark vid namn Dyrning på Sveriges östkust. Vindkraftparken planeras ha en kapacitet att generera 10 TWh årligen.

För ytterligare information, kontakta:

Kommunikationsavdelningen,
communications@hexicongroup.com.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2023	2022	2023	2022	2022
		Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Nettoomsättning	4	0,8	0,4	5,1	8,8	11,6
Övriga rörelseintäkter		1,5	0,8	3,4	3,3	6,1
Aktiverade utvecklingskostnader	5	1,8	30,8	12,2	49,5	67,5
Råvaror och förnödenheter		0,0	0,0	0,0	0,0	0,7
Övriga externa kostnader		-11,2	-45,1	-46,6	-92,1	-119,7
Personalkostnader		-11,2	-12,0	-39,5	-32,8	-49,7
Avskrivningar/nedskrivningar	7	-4,3	-18,7	-12,2	-31,7	-35,5
Övriga rörelsekostnader		-0,2	-0,6	-0,4	-0,6	-1,0
Resultat från andelar i intresseföretag		-4,7	-11,6	-70,0	-24,1	-41,1
Rörelseresultat		-27,6	-56,2	-147,9	-119,7	-161,1
Netto finansiella intäkter/kostnader		-16,7	-4,9	1,4	-4,4	-9,7
Resultat före skatt		-44,3	-61,1	-146,5	-124,1	-170,8
Skatt		0,1	0,1	0,3	0,4	0,5
Resultat för perioden		-44,2	-61,0	-146,2	-123,7	-170,3
Resultat för perioden som kan hänföras till:						
Aktieägare i moderbolaget		-44,2	-60,5	-146,0	-120,8	-166,9
Innehav utan bestämmande inflytande		0,0	-0,5	-0,1	-2,9	-3,4

Koncernens rapport över övrigt totalresultat

MSEK	Not	2023	2022	2023	2022	2022
		Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Resultat för perioden		-44,2	-61,0	-146,2	-123,7	-170,3
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-7,9	-1,1	-7,0	-1,7	6,3
Summa övrigt totalresultat för perioden		-7,9	-1,1	-7,0	-1,7	6,3
Totalt resultat för perioden		-52,1	-62,1	-153,2	-125,4	-164,0
Totalt resultat för perioden som kan hänföras till:						
Aktieägare i moderbolaget		-52,1	-61,6	-153,1	-122,4	-160,6
Minoritetsintressen		0,0	-0,6	-0,1	-3,0	-3,4
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)		-0,14	-0,33	-0,42	-0,17	-0,46

Koncernens balansräkning

MSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella tillgångar	146,6	112,2	131,3
Maskiner och inventarier	50,0	57,6	55,7
Nyttjanderättstillgångar	8,8	11,2	10,5
Andelar i intresseföretag	103,6	154,8	145,3
Finansiella anläggningstillgångar	1,8	1,7	1,7
Summa anläggningstillgångar	310,9	337,5	344,4
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Övriga omsättningstillgångar	11,0	18,8	20,5
Kassa och bank	42,8	55,3	86,6
Summa omsättningstillgångar	53,8	74,0	107,2
SUMMA TILLGÅNGAR	364,7	411,6	451,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	3,6	3,6	3,6
Övrigt tillskjutet kapital	540,5	540,5	540,5
Reserver	-0,7	-1,8	6,3
Villkorad tilläggsköpeskilling	41,0	41,0	41,0
Balanserade vinstmedel inklusive resultat för perioden	-539,7	-341,9	-388,6
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	44,7	241,4	202,8
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,7	-2,9	-3,5
Summa eget kapital	44,1	238,4	199,4
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Långfristiga avsättningar	34,9	32,1	32,7
Uppskjuten skatteskuld	4,1	4,1	4,1
Långfristiga räntebärande skulder	72,1	0,0	2,1
Långfristiga leasingskulder	5,4	8,2	7,7
Övriga långfristiga skulder	14,7	17,1	16,5
Summa långfristiga skulder	131,2	61,6	63,1
KORTFRISTIGA SKULDER			
Kortfristiga räntebärande skulder	121,7	1,2	68,5
Kortfristiga derivatskulder	-	-	19,9
Leverantörsskulder	14,5	9,1	16,9
Övriga kortfristiga skulder	26,3	68,5	58,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26,9	32,7	25,1
Summa kortfristiga skulder	189,4	111,6	189,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	364,7	411,6	451,6

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	2023	2022	2023	2022	2022
	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	83,5	261,9	202,8	322,8	322,7
<i>Totalt resultat för perioden</i>					
Resultat för perioden	-44,2	-60,5	-146,2	-120,8	-166,9
Övrigt totalresultat	5,7	-1,1	-11,9	-1,7	6,1
Totalt övrigt totalresultat för perioden	-38,5	-61,6	-158,1	-122,5	-160,9
Villkorad tilläggsköpeskillning	-	41,0	-	41,0	41,0
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	44,7	241,4	44,7	241,4	202,8
Ingående eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-0,7	-2,4	-3,5	0,1	0,1
Totalt resultat för perioden	0,0	-0,6	-0,1	-3,0	-3,4
Minoritetsintresse från företagsförvärv	0,0	-	3,0	-	-0,2
Utgående eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-0,7	-2,9	-0,7	-2,9	-3,5

Koncernens kasseflödesanalys

MSEK	2023	2022	2023	2022	2022
	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat	-27,6	-56,2	-147,9	-119,7	-161,1
Justering för poster utan kassaflöde	-14,4	30,3	82,5	55,7	75,8
Erhållen ränta	0,0	0,0	-0,0	0,0	0,0
Erlagd ränta	-3,3	-0,3	-4,2	-0,8	-0,2
Betald inkomstskatt	0,4	-	-0,5	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-44,9	-26,1	-70,2	-64,7	-85,5
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	17,1	-11,3	9,6	-32,7	-18,3
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-52,6	8,5	-43,6	19,1	8,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital	-80,4	-29,0	-104,2	-78,3	-95,1
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av immateriella tillgångar	-2,6	-31,0	-14,0	-50,5	-68,8
Övriga investeringar	-9,5	-75,0	-56,0	-89,8	-119,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12,1	-106,0	-70,0	-140,3	-188,7
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Utdelning från intressebolag	22,0	-	22,0	-	-
Återbetalning av konvertibellån	-88,2	-	-88,2	-	-
Upptagna lån	200,0	-	200,0	-	83,2
Övriga finansieringsposter	-10,8	-12,9	-3,6	-15,6	-2,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	123,0	-12,9	130,2	-15,6	80,7
Kassaflöde för perioden	30,5	-147,9	-44,0	-234,1	-203,1
Kassa vid periodens början	12,3	203,5	86,6	289,6	289,6
Valutakursförändringar i kassa	0,0	-0,4	0,2	-0,2	0,1
Kassa vid periodens slut	42,8	55,3	42,8	55,3	86,6

Moderbolagets resultaträkning

	2023	2022	2023	2022	2022
	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
MSEK					
Nettointäkter	2,4	2,7	7,7	14,3	16,8
Aktiverat arbete för egen räkning	0,2	0,1	0,4	6,4	6,5
Övriga rörelseintäkter	0,5	0,0	0,7	0,0	1,5
Andra externa kostnader	-9,7	-10,6	-27,2	-46,2	-61,8
Personalkostnader	-8,3	-7,8	-25,0	-23,9	-33,1
Avskrivningar/nedskrivningar	-0,6	-15,4	-1,7	-15,5	-16,0
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-0,6	-0,3	-0,6	-1,0
Rörelseresultat	-15,7	-31,6	-45,4	-65,5	-87,2
Finansiella intäkter/kostnader	5,1	-3,8	19,4	-10,2	-33,9
Resultat före skatt	-10,6	-35,4	-26,0	-75,7	-121,1
Bokslutsdispositioner	-	-0,2	-0,4	-0,2	0,9
Skatt	-	-	-	-	-
Resultat för perioden	-10,6	-35,6	-26,4	-75,9	-120,2

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

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	12,4	11,9	11,9
Byggnader och anläggningar	13,6	15,8	15,3
Finansiella anläggningstillgångar	282,6	187,1	187,2
Summa anläggningstillgångar	308,6	214,7	214,5
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	31,1	102,6	117,5
Kassa och bank	28,6	51,2	78,8
Summa omsättningstillgångar	59,7	153,8	196,3
SUMMA TILLGÅNGAR	368,3	368,5	410,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	3,6	3,6	3,6
Bundet eget kapital för utvecklingskostnader	12,4	11,9	11,9
Fritt eget kapital			
Överkursfond	538,1	538,1	538,1
Villkorad tilläggsköpeskillning	41,0	41,0	41,0
Balanserat resultat	-336,1	-215,4	-215,5
Vinst/(förlust) för perioden	-26,4	-75,9	-120,2
Summa eget kapital	232,6	303,3	259,0
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	88,2	-	68,3
Kortfristiga derivatskulder	-	-	19,9
Leverantörsskulder	14,1	4,1	10,0
Övriga kortfristiga skulder	22,1	53,7	42,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11,3	7,5	11,2
Summa kortfristiga skulder	135,8	65,3	151,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	368,3	368,5	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.

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 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.

Hexicon har ingått ett låneavtal på upp till 45 MEUR som kan användas fram till maj 2029, för att finansiera specificerade projekt. Under det tredje kvartalet drogs lån på 15,5 MEUR. 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 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.

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

Not 5: Aktiverade utvecklingskostnader

Övriga externa kostnader uppgick till -11,2 (-45,1) MSEK under det tredje kvartalet, och av dessa var 1,8 (30,8) MSEK aktiverade utvecklingskostnader under det senaste kvartalet, framförallt relaterat till TwinHub-projektet.

Under 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 30 september 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 30 september 2023 var 11,4 MSEK (1,0 MGBP). Förändringen beror på valutakursfluktuationer mellan SEK och GBP om 0,6 MSEK och nytt beräknat betalningsdatum till den 30 november 2024 på -1,3 MSEK. En ökning av minskningen av kapitalkostnaden med +/- 2% skulle ha resulterat i en villkorad köpeskilling om 11,2 MSEK respektive 11,6 MSEK.

Not 7: Avskrivningar, amorteringar och nedskrivningar

Koncernens avskrivningar, amorteringar och nedskrivningar uppgick till -4,3 (-18,7) MSEK under det tredje kvartalet. Koncernledningen bedömer löpande indikationer på nedskrivningsbehov och genomför i så fall ett nedskrivningstest.

Not 8: Koncernens nyckeltal

MSEK	2023	2022	2023	2022	2022
	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Nettoomsättning	0,8	0,4	5,1	8,8	11,6
Rörelseresultat	-27,6	-56,2	-147,9	-119,7	-161,1
Resultat före skatt för perioden	-44,3	-61,1	-146,5	-124,1	-170,8
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-0,14	-0,33	-0,42	-0,17	-0,46
Kassaflöde från löpande verksamhet	-80,4	-29,0	-104,2	-78,3	95,1
			2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Eget kapital vid periodens slut	44,1	238,4	44,1	238,4	199,4
Soliditet vid periodens slut (%)*	12%	58%	12%	58%	44%
Kassa vid periodens slut	42,8	55,3	42,8	55,3	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 under perioden 363 802 686 st

Note 10: Ändring av koncernens resultaträkning för Q2 2023 och Q2 YTD

Under tredje kvartalet har en korrigerings gjorts avseende transaktionskostnader relaterade till Glennmont-kreditfaciliteten.

Transaktionskostnaderna har redovisats som kostnad i resultaträkningen i andra kvartalet men borde ha aktiverats i balansräkningen och periodiserats i resultaträkningen över tid med räntekostnaderna. En korrigerings har gjorts i övriga externa kostnader under andra kvartalet med 10,7 MSEK som har återförts och bokförts som omsättningstillgång i avvaktan på att lånet betalas ut under tredje kvartalet.

Under tredje kvartalet fick bolaget kännedom om att hanteringen av leasingkostnader under andra kvartalet relaterade till IFRS16 inte var

korrekt. Korrigerings har gjorts under andra kvartalet i övriga externa kostnader, avskrivningar och finansnetto.

Övriga externa kostnader har justerats av att ett för högt belopp av nuvarande hyror, 3,2 MSEK bokförts. Avskrivningarna har påverkats med 2,5 MSEK relaterade till för höga avskrivningar under perioden. Även finansnettot påverkas med 0,6 MSEK. Det finns inga justeringar i balansräkningen för dessa poster.

Rättelsen påverkar även redovisningen av förändringar i eget kapital för koncernen per den 30 juni 2023, där balanserade vinstmedel inklusive årets vinst ökar med 10,7 MSEK, från -513,1 MSEK till -502,5 MSEK. Även övriga omsättningstillgångar ökade med 10,7 MSEK från 19,1 MSEK till 29,8 MSEK. Kassaflödesanalysen påverkas mellan rörelseresultat och förändring av rörelsekapital med beloppet 10,7 MSEK, allt inom kassaflöde från den löpande verksamheten.

Ändring av moderbolagets resultaträkning för Q2 2023 och Q2 YTD 2023

Även moderbolagets resultaträkning påverkas av justeringen på 10,7 MSEK.

Dessutom påverkas moderbolaget av att nedskrivningen av koncerninterna lån inte ingick i de siffror som presenterades för andra

det finansiella nettot med -7,1 MSEK för Q2 och -9,9 MSEK för Q2 YTD.

Balansräkningen påverkas totalt av balanserade vinstmedel inklusive årets resultat på 0,8 MSEK för Q2 YTD 2023. Även övriga omsättningstillgångar ökar från 284,2 MSEK till 285,0 MSEK relaterade till transaktionskostnader

	Före rättelse Q2	Rättelse	Efter rättelse Q2	Före rättelse YTD Q2	Rättelse	Efter rättelse YTD Q2
	2023	2023	2023	2023	2023	2023
MSEK	Apr-jun	Apr-jun	Apr-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun
Övriga externa kostnader	-27,1	7,5	-19,6	-42,8	7,5	-35,3
Avskrivningar/nedskrivningar	-6,6	2,5	-4,1	-10,4	2,5	-7,9
Rörelseresultat	-75,9	10,0	-65,9	-130,4	10,0	-120,4
Netto finansiella intäkter/kostnader	10,4	0,6	11,1	17,5	0,6	18,1
Resultat före skatt	-65,5	10,7	-54,8	-112,8	10,7	-102,1
Resultat för perioden	-65,3	10,7	-54,6	-112,6	10,7	-101,9

kvartalet 2023. Den exkluderade nedskrivningen påverkar

för lånet på 10,7 MSEK under Q2 samt nedskrivning av koncerninterna lån med -9,9 MSEK.

	Före rättelse Q2	Rättelse	Efter rättelse Q2	Före rättelse YTD Q2	Rättelse	Efter rättelse YTD Q2
	2023	2023	2023	2023	2023	2023
MSEK	Apr-jun	Apr-jun	Apr-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun
Övriga externa kostnader	-19,6	10,7	-8,9	-28,1	10,7	-17,4
Rörelseresultat	-25,5	10,7	-14,9	-40,3	10,7	-29,6
Netto finansiella intäkter/kostnader	12,5	-7,1	5,3	24,1	-9,9	14,2
Resultat före skatt	-13,0	3,5	-9,6	-16,2	0,8	-15,4
Resultat för perioden	-13,2	3,5	-9,8	-16,6	0,8	-15,8

UNDERSKRIFTER

Hans von Uthmann
Ordförande

Mia Batljan
Styrelseledamot

Bjarne Borg
Styrelseledamot

Vivianne Holm
Styrelseledamot

Mats Jansson
Styrelseledamot

Lars Martinsson
Styrelseledamot

Marcus Thor
VD

Stockholm 2023-11-17

FINANSIELL KALENDER

2024-02-21 2023 Bokslutskommunikén

2024-04-11 Årsredovisning 2023

2024-05-29 2024 Q1 Delårsrapport

2024-08-21 2024 Q2 Delårsrapport

2024-11-20 2024 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 17 november 2023 kl.8:00 CET.

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