



DELÅRSRAPPORT

JAN–JUN 2026

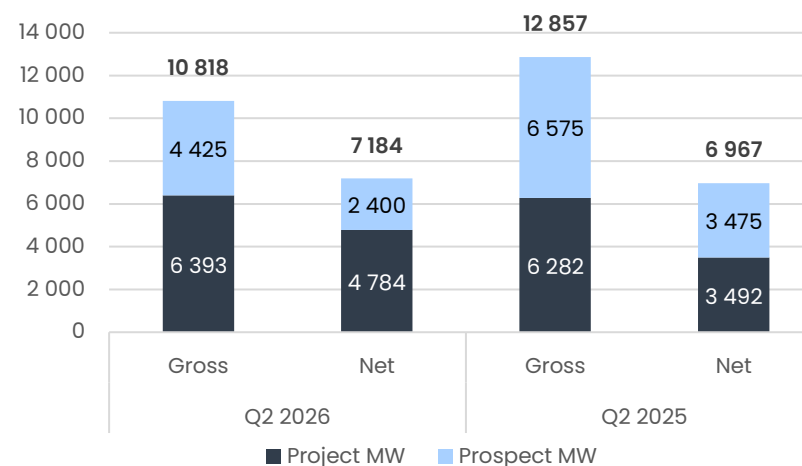
SAMMANFATTNING

Det andra kvartalet 2026 präglades av fortsatt framdrift i Sydkorea, aktiv portföljförvaltning och viktiga framsteg för Hexicons TwinWind™-teknologi. Samtidigt var marknaden för havsbaserad vindkraft fortsatt selektiv, där projektutvecklingen i allt högre grad präglas av kapitaldisciplin, bankability och föränderliga regulatoriska ramverk.

För Hexicon omfattade kvartalet avyttringen av TwinHub, förvärvet av fullt ägande i Mareld samt ett slutligt positivt beslut från Europeiska patentverkets besvärskammare som fastställde Freia Offshores patent för Tilted Wind Tower. Efter periodens utgång avtog den svenska regeringen Marelds tillståndsansökan.

Hexicons likviditetssituation är fortsatt mycket ansträngd. Bolaget arbetar aktivt med att säkerställa ytterligare finansiering för att kunna möta sina åtaganden och fortsätta utvecklingen av prioriterade aktiviteter, samtidigt som strikt kostnadskontroll upprätthålls och likviditeten värnas.

Utveckling av projektportföljen*



* Förändringen beror på att Irland har tagits bort ur prospektdefinitionen i takt med att marknaden stagnerar. Det svenska Mareld-projektet (2 500 MW) avtog av den svenska regeringen under tredje kvartalet 2026 och har ännu inte inkluderats i diagrammet.

SAMMANFATTNING AV AFFÄRSRESULTAT KVARTAL

APRIL – JUNI 2026

- Nettoomsättning: 1,3 (5,2) MSEK
- Rörelseresultat : -12,5 (52,8) MSEK
- Periodens resultat före skatt : -55,3 (-36,2) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning : -0,15 (-0,11) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten : -9,4 (11,0) MSEK

SAMMANFATTNING AV AFFÄRSRESULTAT YTD

JANUARI – JUNI 2026

- Nettoomsättning : 2,1 (10,8) MSEK
- Rörelseresultat : -28,6 (32,6) MSEK
- Periodens resultat före skatt : 21,1 (-57,9) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning : 0,06 (-0,17) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten : -22,1 (-2,4) MSEK

1) IRENA.org Floating Offshore Wind Outlook 2024

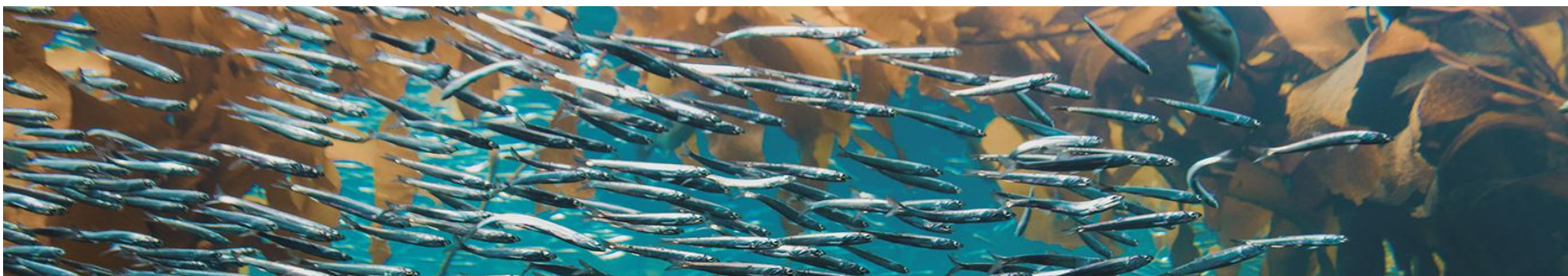
VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Under kvartalet

- **1 april 2026** ingick och slutförde Hexicon ett aktieöverlåtelseavtal (SPA) med en ledande global leverantör av avancerade marina och offshore tekniska lösningar avseende avyttringen av TwinHub projektet (Wave Hub Ltd.) Hexicon avyttrade hela sitt ägande om 100 procent i projektet, inklusive tillhörande tillgångar och skulder, för en total köpeskilling om 1 GBP.
- **1 maj 2026** ingick Hexicon avtal om att förvärva resterande 50 procent av aktierna i Mareld Green Energy AB från sin joint venture-partner Mainstream Renewable Power. Hexicon förvärvade aktierna mot en initial köpeskilling om 1 SEK samt en tilläggsköpeskilling om 4,5 MEUR, villkorad av att projektet erhåller ett offtake-avtal i en framtida auktion. Projektets tillståndsansökan avlogs av den svenska regeringen efter periodens utgång.
- **Juni 2026:** Europeiska patentverkets (EPO) besvärskammare har fastställt patentet för lutande vindtorn (Tilted Wind Tower, TWT) som ägs av Freia Offshore AB, ett intressebolag till Hexicon AB (publ), och därmed avslagit det överklagande som ingivits av EnerOcean S.L. Patentet kvarstår i den form det beviljades. Besvärskammarens beslut är slutgiltigt och kan i praktiken inte överklagas vidare. Genom att överklagandet nu har avslagits kvarstår TWT-patentet i kraft i de europeiska jurisdiktioner där det har validerats. Patentet för lutande vindtorn skyddar den centrala komponenten i TwinWind™, den flytande havsbaserade vindkraftsplattform med dubbla turbiner som utvecklats av Hexicon och kommersialiseras genom Freia Offshore AB.

Efter kvartalet

- **Juli 2026:** Den svenska regeringen avslag tillståndsansökan för Hexicons havsbaserade vindkraftsprojekt Mareld. Mareld planerades cirka 40 kilometer väster om Orust, inom Sveriges ekonomiska zon. Vid full utbyggnad bedömdes vindkraftsparken kunna producera upp till 12 TWh förnybar el per år och därmed ge ett betydande bidrag till elförsörjningen i Västsverige.
- **Augusti 2026:** Hexicon ABs CFO, Max Ek, beslutade att lämna sin roll för en ny möjlighet utanför bolaget. I samband med förändringen kommer CFO-ansvaret och tillhörande arbetsuppgifter att hanteras inom Hexicons befintliga organisation. Max och bolaget kommer att säkerställa en ordnad övergång av hans ansvarsområden.





FOKUSERAR RESURSERNA I EN MARKNAD UNDER FÖRÄNDRING

Det andra kvartalet 2026 har präglats av varierande utveckling på våra marknader. I Sydkorea fortsatte de politiska och regulatoriska ramverken för förnybar energi och havsbaserad vindkraft att utvecklas i en konstruktiv riktning. I Sverige visade regeringens avslag på Marelds och tio andra projekts tillståndsansökningar efter rapportperiodens utgång på den fortsatta osäkerheten kring landets ramverk för havsbaserad vindkraft.

Det långsiktiga behovet av storskalig inhemsk elproduktion är fortsatt tydligt. Elektrifiering, energisäkerhet och industriell konkurrenskraft fortsätter att driva efterfrågan på förnybar energi. Samtidigt har vägen från projektutveckling till byggnation blivit alltmer beroende av finansieringsbara auktionsstrukturer, tillgång till kapital, motståndskraftiga leveranskedjor och samstämmighet med nationella industripolitiska prioriteringar.

Sydkorea är fortsatt en av Hexicons viktigaste marknader. Under kvartalet publicerade den koreanska regeringen sin första särskilda grundplan för förnybar energi, där förnybar energi ges en central roll i landets strategi för energisäkerhet och industriell utveckling. Planen har som mål att nå 100 GW förnybar kapacitet till 2030 och en andel förnybar elproduktion på minst 30 procent till 2035. Vid kvartalets slut presenterades resultatet för årets första offtake-auktionen för havsbaserad vindkraft som resulterade i att fem projekt om totalt cirka 1,8 GW valdes ut, inklusive ett flytande havsbaserat vindkraftsprojekt om 532 MW i Ulsan. Detta är en positiv signal för segmentet för flytande vindkraft. Parallellt presenterade regeringen sin första tioåriga auktionsplan för havsbaserad vindkraft, som omfattar planerade auktionsvolymen om 55 GW mellan 2026 och 2035.

Denna utveckling ger förbättrad långsiktig synlighet för projektutvecklare och investerare. Samtidigt kvarstår viktiga frågor kring pristak, avtalsstrukturer, krav på lokalt innehåll och hanteringen av flytande havsbaserad vindkraft. Vårt arbete med MunmuBaram fortsätter därför med fokus på att förbereda projektet för framtida kommersiella möjligheter och samtidigt säkerställa att projektet är väl positionerat i förhållande till det regulatoriska ramverk som nu utvecklas i Sydkorea.

FORT.

Under kvartalet slutförde vi avyttringen av TwinHub-projektet i Storbritannien. Transaktionen innebar att projektbolaget, inklusive tillhörande tillgångar och skulder, överfördes till en ny strategisk ägare. Avyttringen minskade Hexicons exponering mot projektet och låg i linje med vår ambition att koncentrera våra resurser till utvalda prioriterade aktiviteter.

I maj förvärvade vi resterande 50 procent av Mareld Green Energy AB och blev därmed ensam ägare till projektet. Efter rapportperiodens utgång avslog dock den svenska regeringen Marelds tillståndsansökan. Det var ett negativt besked för Hexicon och för den svenska havsbaserade vindkraftsindustrin i stort. Mareld hade potential att bidra med betydande mängder förnybar el till Västsverige, där industrins elektrifiering förväntas öka efterfrågan på el väsentligt.

Beslutet illustrerar också vikten av förutsägbara och transparenta regulatoriska ramverk. Regeringen har indikerat att avslagna områden potentiellt kan bli aktuella igen efter Sveriges planerade övergång till ett auktionsbaserat system för havsbaserad vindkraft. Vi analyserar beslutet och utvärderar lämpliga nästa steg för projektet.

Vi nådde även en viktig milstolpe för vår teknikverksamhet under kvartalet. Europeiska patentverkets besvärskammare (EPO) fastställde Freia Offshores patent för Tilted Wind Tower och avslog överklagandet mot patentet. Beslutet är i praktiken slutgiltigt och bekräftar giltigheten av ett patent som skyddar en central del av TwinWind™. Detta stärker den immaterialrättsliga position som ligger till grund för den fortsatta utvecklingen och kommersialiseringen av teknologin.

Hexicons likviditetssituation är fortsatt mycket ansträngd. Vi arbetar aktivt med att säkerställa den ytterligare finansiering som krävs för att möta bolagets åtaganden och fortsätta utvecklingen av våra prioriterade aktiviteter. Arbetet omfattar diskussioner med befintliga finansieringspartners, aktieägare och andra potentiella kapitalgivare.

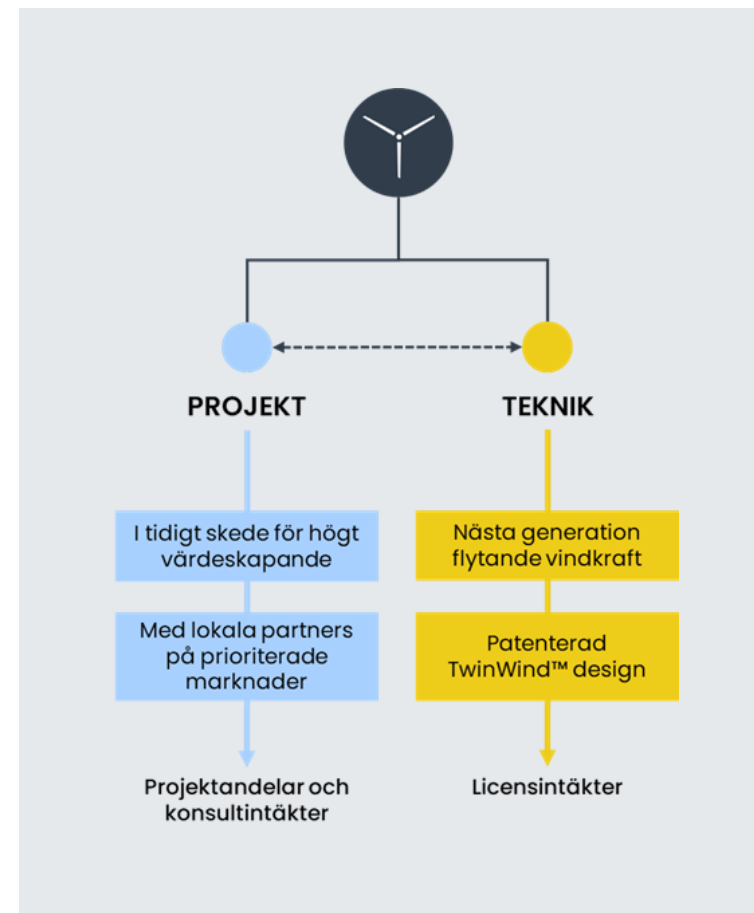
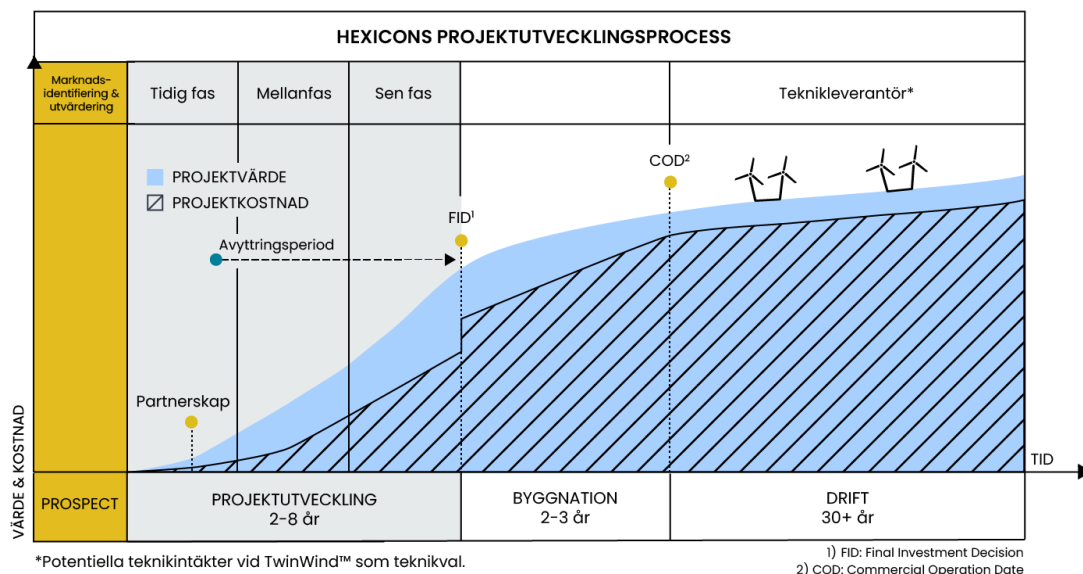
Tidpunkten och utfallet av dessa processer är fortsatt osäkra. Vi upprätthåller därför strikt kostnadskontroll, värnar likviditeten och utvärderar samtliga tillgängliga finansieringsalternativ och strategiska transaktioner. Ytterligare kapital är nödvändigt för att Hexicon ska kunna upprätthålla verksamheten och fortsätta utvecklingen av bolagets prioriterade projekt och teknologi.

Marknaden är fortsatt utmanande, men behovet av förnybar el och energisäkerhet fortsätter att öka. Hexicons prioriteringar är tydliga: att värna vår finansiella motståndskraft, driva MunmuBaram framåt, stödja kommersialiseringen av TwinWind™ och aktivt förvalta den återstående projektportföljen.

Marcus Thor, CEO

AFFÄRSMODELL

Hexicons affärsmodell bygger på två pelare: utveckling av havsbaserade vindkraftsprojekt i ett tidigt skede och utvecklingen av den egenutvecklade tekniken för flytande vindkraft. Företaget har tre olika typer av intäktssrömmar, var och en med olika tidshorisonter. På kort sikt genererar företaget intäkter genom den dagliga verksamheten genom att tillhandahålla konsulttjänster till sina joint venture-företag och externa kunder. På medellång och lång sikt genereras även intäkter från projektavyttringar genom försäljningar och milstolpebetalningar från tidigare sålda projekt. På sikt siktar bolaget på att få licensintäkter från projekt som använder Hexicons TwinWind-teknik™



INTÄKTSMODELL



PROJEKTUTVECKLING

Hexicon initierar projekt på marknader med stor potential för flytande havsbaserad vindkraft och en attraktiv riskjusterad avkastning. Bolaget leder utvecklingsprocessen under de första åren och minskar successivt ägarandelarna innan projekten når den kapitalintensiva slutinvesteringsfasen. Hexicon följer ett strukturerat ramverk med väldefinierade kriterier för investerings- och avyttringsbeslut. Denna diversifierade portfölj inkluderar stora projekt i Sydkorea, Sydafrika, Storbritannien, Italien och Sverige.



PROJEKTUTVECKLINGSPROCESS

1. IDENTIFIERING

Vi identifierar lovande projekt i tidiga skeden med riskjusterad avkastningspotential som kräver lägre kapitalinvesteringar och är mindre utsatta för konkurrenstryck än projekt i sena skeden, där stora industriella aktörer vanligtvis kommer in på marknaden.

2. PROJEKT-UTVECKLING

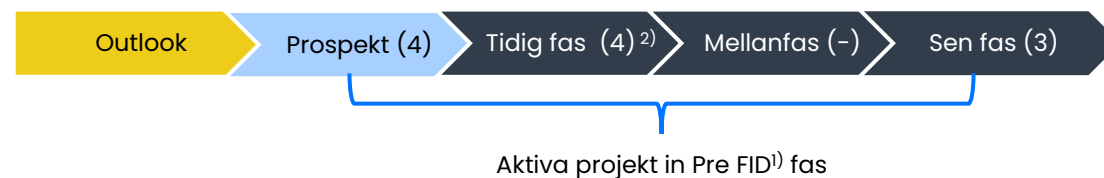
Med en stark grund av branschexpertis och en gedigen meritlista driver Hexicon projektutveckling från start, etablerar viktiga partnerskap och engagerar intressenter samtidigt som man säkrar viktiga tillstånd som behövs för att nå FID¹⁾ och byggfaserna.

3. AVYTTRING

Ägandet i utvecklingsprojekt avyttras successivt för att sedan övergå till mer kapitalintensiva faser. Utifrån sin marknadsposition strävar Hexicon efter att maximera avkastningen på investerat kapital.

PROJEKTFASER

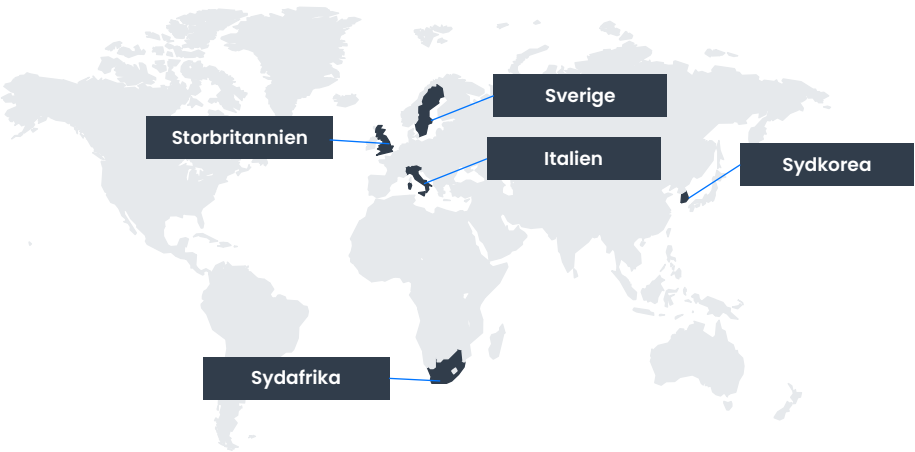
Hexicons projektfaser och antal projekt i varje fas.



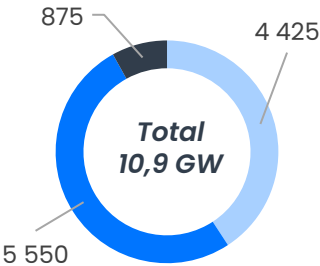
1) Final Investment Decision

2) Ett projekt i den tidiga fasen (Mareld) fick sin tillståndsansökan avslagen efter perioden.

EN GLOBAL PROJEKTPORTFÖLJ

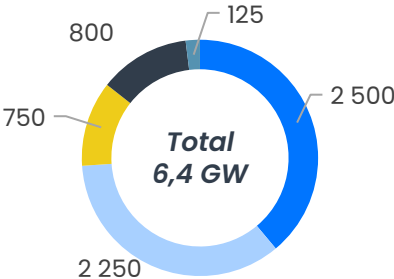


Total portfölj Q2 –
Faser*
Brutto MW



■ Prospekt ■ Tidig ■ Sen

Aktiva projekt Q2 –
Länder*
Brutto MW



■ Sverige ■ Italien
■ Sydkorea ■ Sydafrika
■ Storbritannien

Land	Projekt	Brutto MW	Netto MW	Fas	Status
Projektportfölj*					
Sverige	Mareld	2 500	1,250	Tidig	Aktiv
Sydkorea	MunmuBaram	750	750	Sen	Aktiv
Italien	Sardinia South 1	1 550	775	Tidig	Aktiv
Italien	Sardinia South 2	700	350	Tidig	Aktiv
Sydafrika	Gagasi	800	400	Tidig	Aktiv
Storbritannien	Pentland	92,5	9,3	Sen	Aktiv
Prospektportfölj					
Italien	Puglia 1	950	475	–	–
Italien	Puglia 2	1 150	575	–	–
Italien	Sardinia NE	1 950	975	–	–
Sydkorea	MunmuBaram	375	375	–	–

HEXICON'S TOTALA
AKTIVA ÄGANDE

55%

*Det svenska Mareld-projektet (2 500 MW) avlogs av den svenska regeringen under tredje kvartalet 2026. Förändringen har ännu inte inkluderats i tabellen eller diagrammen.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Finansiell utveckling: april – juni

Nettoomsättning och resultat

Hexicon identifierar och investerar i utvecklingsprojekt i tidiga faser och leder utvecklingsprocessen under de inledande åren samtidigt som man successivt avyttrar ägarandelar innan projekten går in i den mer kapitalintensiva slutinvesteringsfasen. Hexicon är också en innovativ teknikutvecklare som genererar expertis inom området som också tillämpas i Hexicons projektutveckling.

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 1,3 (5,2) MSEK och är huvudsakligen hänförlig till konsulttjänster kopplade till pågående projektutveckling. För mer information, se not 4.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 2,9 (76,6) MSEK. Förändringen är huvudsakligen hänförlig till avyttringen av två italienska projekt under 2025.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -12,5 (52,8) MSEK. Resultatet påverkas av lägre övriga externa kostnader, personalkostnader samt resultat från andelar i intressebolag, med en sammanlagd positiv effekt om 12,0 MSEK. Processen för ytterligare personalneddragningar, som inleddes under Q1 2026, slutfördes mot slutet av Q2.

Finansnettot uppgick till -43,1 (-88,5) MSEK. Förändringen jämfört med motsvarande period föregående år är delvis hänförlig till valutakursdifferenser om 30,5 MSEK. Koncernen innehåller lån och tillgångar i flera olika valutor, vilket påverkar finansnettot. För ytterligare information, se not 8. Resultatet påverkades även av en minskning av räntekostnaderna med 21,7 MSEK, till följd av en uppdatering under Q1 2026 av antagandet om tidpunkten för framtida kassaflöden från MunmuBaram-projektet. För ytterligare information, se not 13.

Periodens resultat uppgick till -55,3 (-36,2) MSEK.

Kassaflöde, finansiering och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -9,4 (11,0) MSEK..

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0,1 (-1,3) MSEK, vilket speglar begränsade projektinvesteringar under perioden.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 6,7 (-3,6) MSEK.

Koncernens totala kassaflöde för perioden uppgick därmed till -2,6 (6,2) MSEK.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Finansiell utveckling: januari – juni

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 2,1 (10,8) MSEK och är huvudsakligen hänförlig till konsulttjänster kopplade till pågående projektutveckling. För mer information, se not 4.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 6,4 (77,6) MSEK. Förändringen är huvudsakligen hänförlig till avyttringen av två italienska projekt under 2025.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -28,6 (32,6) MSEK. Resultatet påverkas av lägre övriga externa kostnader, personalkostnader samt resultat från andelar i intressebolag, med en sammanlagd positiv effekt om 19,3 MSEK. Processen för ytterligare personalneddragningar, som inleddes under Q1 2026, slutfördes mot slutet av Q2.

Resultat vid avyttring av dotterbolag om 34,1 (0,0) MSEK är hänförligt till Wallstreets skuldkonvertering till ett ägande i Freia Offshore AB. Avyttringen av 49 procent av aktierna medförde en vinst om 14,6 MSEK, en omvärderingsvinst om 15,1 MSEK uppstod när bolaget omklassificerades från dotterbolag till intressebolag, och resterande vinst om 4,1 MSEK är hänförlig till avkonsolidering av historiska förluster.

Finansnettot för perioden uppgick till 15,6 MSEK, jämfört med -90,5 MSEK under motsvarande period föregående år. Förändringen jämfört med föregående år berodde främst på att räntekostnaderna minskade med 58,2 MSEK och ränteintäkterna ökade med 76,0 MSEK.

Ökningen av ränteintäkterna inkluderade en justering av tidigare för högt upplupen räntekostnad. Justeringen gjordes efter att den förväntade tidpunkten för framtida kassaflöden från MunmuBaram-projektet reviderades under första kvartalet 2026. Eftersom intäkterna från vinstdelningen vid en framtida avyttring av projektet nu förväntas erhållas senare och periodiseras över en längre tidsperiod än vad som tidigare bedömts, minskade den ackumulerade räntan. För ytterligare information, se not 13.

Periodens resultat uppgick till 21,2 (-57,9) MSEK.

Kassaflöde, finansiering och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -22,1 (-2,4) MSEK..

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,5 (-4,6) MSEK, vilket speglar begränsade projektinvesteringar under perioden.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 5,6 (-4,5) MSEK.

Koncernens totala kassaflöde för perioden uppgick därmed till -17,0 (-11,5) MSEK.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Balansräkning

Koncernens balansomslutning vid utgången av perioden uppgick till 385,4 (605,2) MSEK.

Immateriella tillgångar vid utgången av perioden uppgick till 6,5 (178,8) MSEK. Minskningen är hänförlig till nedskrivningen av TwinHub i slutet av 2025 samt avyttringen och avkonsolideringen av Freia Offshore AB, då bolaget klassificerades om till ett intresseföretag under Q1 2026. Beloppet om 6,5 MSEK avser goodwill som redovisats i samband med förvärvet av de resterande aktierna i Mareld Green Energy AB, vilket resulterade i ett ägande om 100 procent under perioden. Anskaffningsvärdet återspeglar det uppskattade verkliga värdet på Mareld Green Energy AB vid förvärvstidpunkten och inkluderar det verkliga värdet på det tidigare innehavet samt den villkorade köpeskillingen hänförlig till förvärvet.

Maskiner och inventarier uppgick till 0,3 (21,7) MSEK, efter försäljningen av TwinHub projektet under perioden.

Andelar i intressebolag uppgick vid utgången av perioden till 176,6 (210,3) MSEK.

Övriga omsättningstillgångar uppgick vid utgången av perioden till 140,9 (169,8) MSEK, varav 117,1 MSEK, inklusive ackumulerat kapitalbelopp och upplupen ränta, avser lån till intresseföretag och 18,5 MSEK avser upplupna intäkter hänförliga till framtida milstolpsbetalningar från de två italienska projekten Sicily South och Sardinia NW, som avyttrades föregående år.

Likvida medel vid utgången av perioden uppgick till 3,3 (11,5) MSEK.

Eget kapital uppgick till -625,0 (-354,6) MSEK. Soliditeten uppgick till -162 (-59) %. Det totala egna kapitalet i moderbolaget är fortsatt intakt och uppgick till 21,5 (97,7) MSEK.

Räntebärande skulder, både kortfristiga och långfristiga, har fortsatt att ackumulera ränta under kvartalet. Den revolverande kreditfaciliteten är klassificerad som kortfristig, medan Nuveen-faciliteten (tidigare Glennmont) är delvis klassificerad som kort- och långfristig baserat på förväntade kassaflöden och värderad till upplupet anskaffningsvärde baserat på förväntade framtida kassaflöden.

Kortfristiga och långfristiga derivatskulder är hänförliga till de sälj- och köpoptioner som är kopplade till skuldkonverteringen och den partiella avyttringen av Freia Offshore AB som genomfördes under kvartalet. Optionerna redovisas till verkligt värde och värderas med hjälp av Black-Scholes-modellen.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under kvartalet uppgick till 1,3 (5,4) MSEK och resultatet för kvartalet uppgick till -20,2 (-16,2) MSEK. Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 1,2 (10,3) MSEK. De totala tillgångarna uppgick vid samma tidpunkt till 339,2 (354,3) MSEK.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Organisation

Koncernen hade 11 (22) anställda vid rapporteringsperiodens slut

Väsentliga händelser under rapportperioden

I april 2026 ingick och slutförde Hexicon ett aktieöverlåtelseavtal (SPA) med en ledande global leverantör av avancerade marina och offshorebaserade ingenjörslösningar avseende avyttringen av TwinHub projektet (Wave Hub Ltd). Hexicon avyttrade hela sitt 100-procentiga ägande i projektet, inklusive tillhörande tillgångar och skulder, för en total köpeskilling om 1 GBP.

I maj 2026 ingick Hexicon ett avtal om att förvärva resterande 50 procent av aktierna i Mareld Green Energy AB från sin joint venture-partner Mainstream Renewable Power. Hexicon förvärvar aktierna mot en initial köpeskilling om 1 SEK samt en ytterligare milstolpsbaserad köpeskilling om 4,5 MEUR, vilken betalas om projektet tilldelas ett offtake-avtal i en framtida auktion. Projektets tillståndsansökan avsgavs av den svenska regeringen efter periodens utgång.

I juni 2026 fastställde Europeiska patentverkets (EPO) besvärskammare patentet för Tilted Wind Tower (TWT), som ägs av Freia Offshore AB, ett intressebolag till Hexicon AB (publ), och avsgav därmed det överklagande som ingivits av EnerOcean S.L. Patentet kvarstår i den form det beviljades.

Hexicon-koncernen

Hexicon fortsatte arbetet med att effektivisera koncernstrukturen och avyttrade i juni 2026 Freja Offshore AB, Passad Green Energy AB, Dyning Green Energy AB och Freja Grid AB för likvidation. Bolagen var relaterade till svenska projekt som tidigare hade avslagits av den svenska regeringen.

Hexicon AB är moderbolaget och följande dotterbolag är fullt konsoliderade i koncernens räkenskaper: Sverige: Hexicon Holding AB, USA: Hexicon USA LLC, Hexicon North America LLC. Storbritannien: TwinHub Ltd, Hexicon Developments UK Ltd. Spanien: Hexicon Renewable Energy Spain SL, HAB Iberia Development SL.

Resultatandelar från följande joint ventures och intressebolag redovisas i koncernens resultaträkning: Sydkorea: Hexicon Korea Co., Ltd, MunmuBaram Co., Ltd. Mauritius: Hexagon Ocean Energies Ltd. Sverige: Freia Offshore AB. MunmuBaram Holding AB, Mareld Green Energy AB, Offshore Access Sweden AB. Italien: AvenHexicon SRL. Sydafrika: GenesisHexicon Pty. Grekland: Hexicon Power S.A. Taiwan: Hexicon Taiwan Co., Ltd.

Som en del av Nuveen-lånet pantsätts aktierna i Hexicon Holding AB, som äger projektbolagen för MunmuBaram, Freja Offshore och AvenHexicon, som säkerhet för Nuveens utvecklingslånefacilitet. På samma sätt är de patent som innehas av Freia Offshore AB, aktierna i Hexicon Korea och aktierna i projektbolagen för Skotska Pentland (Highland Wind Ltd) och de sydafrikanska Gagasi (GenesisHexicon Pty) pantsatta som säkerhet för den revolverande kreditfaciliteten.

I juli 2024 tillkom en extern styrelseledamot i Hexicon Holding AB och MunmuBaram Holding AB, och bolagsordningen ändrades. Detta leder till att Hexicon förlorar den självständiga kontrollen över dotterbolaget MunmuBaram Holding AB och en omklassificering av bolaget från ett dotterbolag till ett intressebolag.

I mars 2026 avyttrade Hexicon 49 procent av Freia Offshore AB som en del av en skuldkonvertering i Hexicon AB. Även om Hexicon behåller 51 procent av aktierna innebär villkoren i aktieägaravtalet att Hexicons bestämmande inflytande över bolaget begränsas. Som ett resultat har Freia Offshore AB omklassificerats till ett intressebolag efter transaktionen.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Juli 2026: Den svenska regeringen avsgav tillståndsansökan för Hexicons havsbaserade vindkraftsprojekt Mareld. Mareld planerades cirka 40 kilometer väster om Orust, inom Sveriges ekonomiska zon. Vid full utbyggnad bedömdes vindkraftsparken kunna producera upp till 12 TWh förnybar el per år och därmed ge ett betydande bidrag till elförsörjningen i Västsverige.

August 2026: Hexicon ABs CFO, Max Ek, beslutade att lämna sin roll för en ny möjlighet utanför bolaget. I samband med förändringen kommer CFO-ansvaret och tillhörande arbetsuppgifter att hanteras inom Hexicons befintliga organisation. Max och bolaget kommer att säkerställa en ordnad övergång av hans ansvarsområden.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Risker and osäkerhetsfaktorer

Bolagets verksamhet påverkas av ett antal risker och osäkerhetsfaktorer. En utförlig beskrivning av dessa återfinns i årsredovisningens riskavsnitt. Inga väsentliga förändringar av bolagets riskprofil har skett sedan offentliggörandet av årsredovisningen

Freia Offshore AB, där Hexicon äger 51 procent, innehar två patentfamiljer som är relevanta för TwinWind-teknologin. Båda patentfamiljerna har varit föremål för invändningsförfaranden som initierades av en konkurrent under 2021, i Sverige och vid Europeiska patentverket (EPO). Status för de fyra processerna är följande:

- **Patentfamiljen Tilted Wind Tower — Sverige** (SE 542 925 C2): Patent- och marknadsöverdomstolen (PMÖD) avslog motpartens överklagande den 3 november 2025 och fastställde därmed patentet. Motparten medgavs rätt att överklaga till Högsta domstolen, där prövningstillstånd krävs. Högsta domstolens beslut avvaktas.
- **Patentfamiljen Tilted Wind Tower — EPO** (EP 3 740 676): EPO:s besvärskammare avslog motpartens överklagande vid den muntliga förhandlingen den 23 juni 2026 och fastställde patentet i den form det beviljades. Beslutet är i praktiken slutgiltigt.
- **Patentfamiljen Tension-leg mooring — Sverige** (SE 543 056 C2): Patent- och marknadsdomstolen (PMD) upphävde det svenska nationella patentet den 28 maj 2026. Freia beslutade att inte överklaga och patentet har därmed upphört att gälla. Det europeiska patentskyddet för denna patentfamilj gäller fortsatt i Sverige genom valideringen av det europeiska patentet (se nedan). Ett beslut om patenterbarhet påverkar endast rätten att hindra andra från att använda den patenterade lösningen och inte Freias rätt att använda den.
- **Patentfamiljen Tension-leg mooring — EPO** (EP 3 740 677): Patentet upprätthölls i ändrad lydelse av EPO:s invändningsavdelning. Motpartens överklagande är under prövning av besvärskammaren.

Utöver Europa har de två patentfamiljerna beviljats i ytterligare tio länder, däribland USA, Sydkorea, Japan, Australien och Kina. Freia har därmed beviljat patentskydd i totalt 27 länder, samtidigt som ytterligare patentansökningar är under behandling.

Lånet med Nuveen är föremål för flera kovenanter. Hexicon och Nuveen för kontinuerliga diskussioner om hur marknadsförhållanden, såsom projektavyttringar, avvisade tillståndsansökningar och projektförvärv, samt Hexicons finansiella situation, påverkar lånet och dess kovenanter.

Bolagets kort- och långfristiga finansiering är mycket ansträngd. Bolaget arbetar aktivt med att säkerställa ytterligare finansiering för att kunna möta sina kort- och långfristiga åtaganden. Om dessa insatser inte uppnår styrelsens och ledningens förväntningar föreligger väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende bolagets förmåga att finansiera den löpande verksamheten. Mot bakgrund av de pågående insatserna för att säkerställa ytterligare finansiering bedömer styrelse och ledning att förutsättningar föreligger för bolaget att fortsätta sin verksamhet.

Transaktioner med närstående

Två medlemmar i ledningsgruppen lämnade sina tillsvidareanställningar och övergick till konsultavtal under Q4 2023 respektive Q3 2025. 2026 YTD-kostnaderna uppgår till 1,2 (1,1) MSEK.

Transaktioner med närstående är samma i moderbolaget som i koncernen.

Moderbolaget

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

För ytterligare information. Kontakta:
Kommunikationsavdelningen.
communications@hexicongroup.com

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

		2026	2025	2026	2025	2025
MSEK	Not	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jan-Dec
Nettoomsättning	4	1,3	5,2	2,1	10,8	19,2
Övriga rörelseintäkter		2,9	76,6	6,4	77,6	80,6
Aktiverade utvecklingskostnader	5	–	1,3	–	3,0	7,3
Övriga externa kostnader		-4,8	-8,9	-11,9	-16,9	-36,7
Personalkostnader		-6,9	-9,2	-13,8	-18,4	-33,3
Avskrivningar / nedskrivningar	7	-1,3	-3,1	-4,6	-6,3	-140,8
Övriga rörelsekostnader		–	-0,2	–	-0,7	-6,9
Resultat från andelar i intresseföretag		-3,8	-9,4	-6,8	-16,5	-26,8
Rörelseresultat		-12,5	52,8	-28,6	32,6	-137,3
Resultat vid avyttring av dotterbolag	12	0,3	–	34,1	–	–
Netto finansiella intäkter/(kostnader)	8, 13	-43,1	-88,5	15,6	-90,5	-189,1
Resultat före skatt		-55,3	-36,2	21,1	-57,9	-326,4
Skatt		0,1	–	0,1	–	-0,7
Resultat för perioden		-55,3	-36,2	21,2	-57,9	-327,1
Resultat för perioden som kan hänföras till:						
Aktieägare i moderbolaget		-55,3	-36,2	21,2	-57,9	-327,1
Innehav utan bestämmande inflytande		–	–	–	–	–
Vinst per aktie före och efter utspädning (SEK)		-0,15	-0,11	0,06	-0,17	-0,90

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	2026	2025	2026	2025	2025
MSEK	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jan-Dec
Resultat för perioden	-55,3	-36,2	21,2	-57,9	-327,1
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Poster som kommer omklassificeras till resultaträkningen					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-10,5	10,3	-30,2	-8,4	-30,2
Summa övrigt totalresultat för perioden	-10,5	10,3	-30,2	-8,4	-30,2
Summa totalresultat för perioden	-65,7	-25,9	-9,0	-66,3	-357,3
Total resultat för perioden kan hänföras till:					
Aktieägare i moderbolaget	-65,7	-25,9	-9,0	-66,3	-357,3
Minoritetsintressen	-	-	-	-0,2	-

KONCERNENS BALANSRÄKNING (1/2)

MSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella tillgångar	6,5	178,8	50,4
Maskiner och inventarier	0,3	21,7	16,7
Nyttjanderättstillgångar	1,4	2,3	3,0
Andelar i intresseföretag	34,7	10,4	8,9
Finansiella anläggningstillgångar	56,4	10,8	70,6
Summa anläggningstillgångar	99,2	224,0	149,7
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag	141,9	199,9	152,3
Övriga omsättningstillgångar	140,9	169,8	118,9
Kassa och bank	3,3	11,5	20,3
Summa omsättningstillgångar	286,2	381,2	291,5
SUMMA TILLGÅNGAR	385,4	605,2	441,2

KONCERNENS BALANSRÄKNING (2/2)

MSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	3,6	3,6	3,6
Övrigt tillskjutet kapital	548,5	539,4	548,4
Reserver	-77,1	-40,6	-61,9
Villkorad tilläggsköpeskilling	41,0	41,0	41,0
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-1 140,4	-897,3	-1 162,4
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	-624,3	-353,9	-631,3
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,7	-0,7	-0,7
Summa eget kapital	-625,0	-354,6	-632,0
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Avsättningar	1,3	34,8	37,8
Uppskjuten skatteskuld	-	3,4	-
Långfristiga räntebärande skulder	818,8	641,4	879,1
Långfristiga derivatskuld	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	36,5	21,1	10,2
Summa långfristiga skulder	856,6	700,7	927,1
KORTFRISTIGA SKULDER			
Kortfristiga räntebärande skulder	122,7	213,3	117,2
Kortfristig derivatskuld	9,8	-	-
Leverantörsskulder	5,4	3,3	6,7
Övriga kortfristiga skulder	6,1	25,2	11,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9,9	17,3	10,2
Summa kortfristiga skulder	153,9	259,1	146,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	385,4	605,2	441,2

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

	2026	2025	2025
MSEK	Jan-Jun	Jan-Jun	Jan-Dec
Ingående balans eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	-631,3	-284,2	-284,2
<i>Totalt resultat för perioden</i>			
Resultat för perioden	21,2	-62,7	-327,1
Övrigt totalresultat	-15,1	-8,4	-30,3
Summa totalresultat för perioden	6,1	-71,1	-357,4
Transaktion med ägare, moderbolag	0,8	-	-
Teckningsoptioner	0,1	1,4	10,3
Utgående balans eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	-624,3	-353,9	-631,3
Ingående eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-0,7	-0,8	-0,8
Summa totalresultat/(förlust) för perioden	-	-	0,1
Innehav utan beslutsinflytande	-	0,1	-
Utgående eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-0,7	-0,7	-0,7

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (1/2)

	2026	2025	2026	2025	2025
MSEK	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jan-Dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat	-12,5	47,6	-28,6	27,8	-137,3
Justering för icke kassaflödespåverkande poster	3,9	14,7	26,4	7,9	79,1
Erhållen ränta	-	-	-	-	-
Erlagd ränta	-	-	-	-	-
Betald inkomstskatt	-0,2	-0,2	-0,4	0,2	0,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-8,9	62,0	-2,5	35,9	-57,6
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar*	-1,9	-52,0	-17,5	-56,7	15,9
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	1,4	1,0	-2,1	18,4	7,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital	-9,4	11,0	-22,1	-2,4	-34,7
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av immateriella tillgångar	-	-1,6	-0,6	-4,4	-10,3
Övriga investeringar	-	0,3	-	-0,2	-0,2
Likvida medel i avyttrat/de-konsoliderat dotterbolag	0,1	-	0,1	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,1	-1,3	-0,5	-4,6	-10,5

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (2/2)

	2026	2025	2026	2025	2025
MSEK	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jan-Dec
FINANSIERINGSVERKSAMHET					
Upptagna lån	7,6	-	7,5	-	46,1
Övriga finansieringsposter	-0,9	-3,6	-1,9	-4,5	-3,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6,7	-3,6	5,6	-4,5	42,6
Kassaflöde för perioden	-2,6	6,2	-17,0	-11,5	-2,6
Kassa vid periodens början	5,9	5,3	20,3	23,0	23,0
Valutakursförändringar i kassa	-	-0,1	-	-0,1	-0,1
Kassa vid periodens slut	3,3	11,5	3,3	11,5	20,3

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	2026	2025	2026	2025	2025
MSEK	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jan-Dec
Nettoomsättning	1,3	5,4	2,1	11,4	19,0
Aktiverat arbete för egen räkning	-	0,5	-	1,1	1,5
Övriga rörelseintäkter	-	0,3	0,1	0,4	2,4
Övriga externa kostnader	-5,5	-8,6	-9,9	-15,4	-31,5
Personalkostnader	-5,0	-6,7	-10,0	-13,9	-24,5
Avskrivningar / nedskrivningar	-	-0,1	-0,1	-0,1	-0,2
Övriga rörelsekostnader	-	-0,2	-0,1	-0,7	-2,1
Rörelseresultat	-9,2	-9,3	-17,9	-17,3	-35,4
Nettofinansiella intäkter/kostnader	-10,9	-6,9	-19,8	-19,1	-48,5
Resultat före skatt	-20,2	-16,2	-37,7	-36,3	-84,0
Skatt	-	-	-	-	-
Resultat för perioden	-20,2	-16,2	-37,7	-36,3	-84,0

Periodens totalresultat för moderbolaget är samma som periodens resultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (1/2)

MSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella tillgångar	–	15,0	–
Maskiner och inventarier	0,2	0,4	0,3
Finansiella anläggningstillgångar	295,3	279,5	301,4
Summa anläggningstillgångar	295,5	294,9	301,8
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga omsättningstillgångar	42,6	49,1	47,5
Kassa och bank	1,2	10,3	15,9
Summa omsättningstillgångar	43,8	59,4	63,4
SUMMA TILLGÅNGAR	339,2	354,3	365,2

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (2/2)

MSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	3,6	3,6	3,6
Bundet eget kapital för utvecklingskostnader	-	15,0	-
Fritt eget kapital			
Överkursfond	538,1	538,1	538,1
Villkorad tilläggsköpeskillning	41,0	41,0	41,0
Balanserat resultat	-523,5	-463,6	-439,7
Periodens resultat	-37,7	-36,3	-84,0
Summa eget kapital	21,5	97,7	59,1
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	26,4	-	121,2
Långfristiga derivatskulder	-	-	-
Summa långfristiga skulder	26,4	-	121,2
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	232,6	219,0	141,3
Kortfristiga derivatskulder	9,8	-	-
Leverantörsskulder	4,3	0,8	4,7
Övriga kortfristiga skulder	-	0,5	0,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	44,5	36,3	38,4
Summa kortfristiga skulder	291,3	256,6	184,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	339,2	354,3	365,2

NOTER

NOT 1: REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt i tillämpliga delar enligt Årsredovisningslagen (ÅRL). Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL) 9 kap Delårsrapportering förutom kravet på att den ska vara på svenska. Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder är

NOT 2: BEDÖMNINGAR OCH ANTAGANDEN

Upprättandet av de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS, internationella redovisningsprinciper kräver uppskattningar och antaganden från ledningen som påverkar redovisningsprinciperna och det bokförda beloppet för tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det faktiska värdet kan avvika från dessa uppskattningar och antaganden. De kritiska bedömningarna och osäkerhetsfaktorerna i uppskattningarna är desamma som i den senaste årsredovisningen.

Beräkningen av villkorad köpeskillning avseende verkligt värde relaterad till förvärvet av aktierna i Intressebolaget MunmuBaram Co. Ltd under 2022 gjordes genom diskontering av framtida förväntade kassaflöden relaterade till den villkorade köpeskillningen. Dessutom har ledningen tillämpat sitt omdöme när den fastställt att det verkliga värdet av den villkorade köpeskillningen vid tidpunkten för förvärvet av aktierna ska redovisas i eget kapital och därmed inte därefter omvärderas. Den villkorade köpeskillningen avser ett vinstdelningsavtal som värderas till 3,9 MUSD, 41 MSEK. Detta framgår av vinstdelningsavtalet. Om företaget säljer av de 20 % av aktierna i MunmuBaram ska vinsten från försäljningen minus Hexicons totala kapitalinvestering (initial köpeskillning plus återstående utgifter från Hexicon) fördelas enligt förhållandet i ett separat vinstdelningsavtal.

Dessutom har förvärvet av de återstående 80 % av MunmuBaram CO., LTD. som slutfördes under Q4'2024 en liknande villkorad köpeskillning som en del av köpeavtalet. Den har också värderats till verkligt värde genom diskontering av framtida förväntade kassaflöden med aktuell marknadsränta, och ledningen har tillämpat bedömningen att den villkorade köpeskillningen ska utgöra ett eget

oförändrade jämfört med den senaste årsredovisningen. Siffrorna i samtliga tabeller är avrundade.

Upplysningar som är tillämpliga enligt IAS 34.16A§ lämnas i samtliga delar av rapporten, förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter.

kapitalinstrument och därmed inte omvärderas. Den villkorade köpeskillningen värderas till 5,3 MUSD (58,1 MSEK) och avser en vinstandel som stipulerar att Hexicon ska dela ut delar av den vinst som uppkommit inom 36 månader från undertecknandet av aktieförvärvsavtalet, i februari 2024, från eventuella framtida avyttringar av aktier minus eventuella kapitalkostnader som utlösts av avyttringarna och minus den initiala köpeskillningen för aktierna och eventuella framtida investeringar i bolaget efter undertecknandet av aktieförvärvet med ett tak på 50,0 MUSD.

Faciliteten som tecknats med Nuveen om 49,75 MEUR har en möjlighet till förtidsåterbetalning mot en viss avgift som förändras över tid. Hexicon har bedömt att optionen med förtidsåterbetalning är ett inbäddat derivat kopplat till låneavtalet. Förväntade kortfristiga nettobetalningar av kassaflöden redovisas som den kortfristiga delen av långfristiga skulder. Lånet och dess räntor värderas till upplupet anskaffningsvärde med antaganden om framtida kassaflöden från projektavyttringar.

I mars 2026 ingick koncernen ett skuldkonverteringsavtal med Wallstreet Aktiebolag avseende Freia Offshore AB ("Freia"). Enligt avtalet förvärvade Wallstreet 49 procent av aktierna i Freia genom konvertering av 28 MSEK av skuld som Hexicon var skyldig Wallstreet. I samband med transaktionen gav Hexicon Wallstreet en säljoption (put option), och Wallstreet gav Hexicon en köpoption (call option) avseende aktierna i Freia. Säljoptionen kan utnyttjas under en 30-dagarsperiod med start den 31 december 2026, medan köpoptionen kan utnyttjas under en 30-dagarsperiod med start den 30 juni 2027, under förutsättning att vissa avtalsvillkor uppfylls. Optionerna har värderats till verkligt värde med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell.

Värderingen av den villkorade köpeskillningen hänförlig till förvärvet av Mareld Green Energy AB baseras främst på sannolikheten för och tidpunkten för en framtida CfD-tilldelning. Sannolikheten för en CfD-tilldelning har uppskattats till 10 %, med en förväntad tidpunkt för tilldelning under andra kvartalet 2029. En riskjusterad diskonteringsränta om 15 % har tillämpats, vilket resulterade i ett verkligt värde på den villkorade köpeskillningen om 3,1 MSEK vid förvärvstidpunkten.

NOT 3: RÖRELSESEGMENT

Rörelsesegmentet redovisas på ett sätt som motsvarar den interna rapporteringen till den operativa beslutsfattaren (CODM). Hexicons VD är CODM för koncernen. Bolaget har identifierat ett rörelsesegment som utgör verksamheten. Bedömningen baseras på att verksamheten regelbundet granskas av ledningen för att stödja beslut om resursfördelning och utvärdering resultatet. CODM är den funktion som ansvarar för resursfördelning och utvärdering av rörelsesegmentets resultat.

NOT 4: FÖRDELNING AV INTÄKTER

Koncernen genererar intäkter främst genom avyttring av projekträttigheter och genom projekterings- och utvecklingstjänster. Utvecklingstjänster uppkommer löpande genom vidarefakturerings till närstående projektbolag, medan avyttring av projekträttigheter sker mer sporadiskt.

Under föregående år avyttrades två projekt i övriga Europa, de italienska projekten Sicily South och Sardinia NW. Intäkterna (övriga rörelseintäkter) avser förändring i verkligt värde av framtida milstolpsbetalningar och uppgick till 2,5 MSEK.

Avyttringar av projekträttigheter är vanligtvis mer komplexa transaktioner som ofta innefattar både initiala och framtida villkorade köpeskillingar. Dessa värderas utifrån framtida sannolikhetsbedömningar och diskonteras till ett nuvärde. Avyttringar av projekträttigheter kan endast klassificeras som nettoomsättning om ett dotterbolag avyttras.

	2026	2025	2026	2025	2025
MSEK	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jan-Dec
Nettoomsättning					
Tjänster	1,3	5,2	2,1	10,8	19,2
Projekträttigheter	-	-	-	-	-
Summa nettoomsättning	1,3	5,2	2,1	10,8	19,2
Fördelning per marknad					
Sverige	0,4	0,7	0,4	1,5	3,1
Övriga Europa	-	0,5	-	0,5	1,6
Asien	0,9	4,0	1,6	8,9	14,5
Fördelning per tidpunkt					
Redovisat vid en tidpunkt	-	-	-	-	-
Redovisat över tid	1,3	5,2	2,1	10,9	19,2

NOT 5: AKTIVERADE UTVECKLINGSKOSTNADER.

Övriga externa kostnader för kvartalet uppgick till -4,8 MSEK (-8.9) under perioden och personalkostnader till -6,9 MSEK (-9.2) och av dessa var 0,0 MSEK (1.3) aktiverade utvecklingskostnader.

NOT 6: VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Det redovisade värdet anses vara en rimlig uppskattning av det verkliga värdet på alla finansiella tillgångar och skulder. De poster som har värderats till verkligt värde är onoterade aktier, optioner och villkorade köpeskillningar. Alla instrument kategoriseras som Nivå 3 för verkligt värde i enlighet med *IFRS 13 Värdering till verkligt värde*. För det onoterade aktieinnehavet utgör anskaffningsvärdet en rimlig approximation av det verkliga värdet på balansdagen och den aktuella input som det förvaltande bolaget tillhandahåller.

Hexicon avyttrade två italienska projekt, Sicily South och Sardinia NW, i april 2025. Transaktionen delades upp i en initial ersättning om 20,5 MSEK, netto efter det bokförda värdet på avyttrade tillgångar, samt framtida villkorade ersättningar baserade på antal MW som når specifika milstolpar. De relevanta identifierade milstolparna är godkännande av miljökonsekvensbeskrivningen (EIA), att projektet erhåller elavtal (offtake), samt att projektet når slutligt investeringsbeslut (FID). Dessa beräknas nås i mars 2027 (tidigare december 2026) (EIA), juni 2028 (tidigare maj 2027) (offtake) och december 2030 (tidigare december 2029) (FID). MW-volymer som uppnår respektive milstolpe är sannolikhetsjusterad och diskonterad med en WACC om 15 procent, vilket ger ett nuvärde om 45,1 MSEK (4,1 MEUR). En förändring i kapitalkostnaden om +/- 2 procentenheter skulle ge ett nuvärde om 44,0 respektive 46,3 MSEK. Förändringen hänförlig till valutakursförändringar mellan SEK och EUR uppgick till 0,6 MSEK. Ingående balans för 2026 uppgick till 55,4 MSEK (5,1 MEUR).

I mars 2026 ingick koncernen ett skuldkonverteringsavtal med Wallstreet Aktiebolag avseende Freia Offshore AB ("Freia"). Enligt avtalet förvärvade Wallstreet 49 procent av aktierna i Freia genom konvertering av 28 MSEK av skuld som Hexicon var skyldig Wallstreet. I samband med transaktionen gav Hexicon Wallstreet en sälj- (put option), och en köpoption (call option) avseende aktierna i Freia. Säljoptionen kan utnyttjas under en 30-dagarsperiod med start den 31 december 2026, medan köpoptionen kan utnyttjas under en 30-dagarsperiod med start den 30 juni 2027, under förutsättning att vissa avtalsvillkor uppfylls. Optionerna har värderats till verkligt värde med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell. Väsentliga antaganden i värderingen inkluderar förväntad volatilitet, förväntad tidpunkt för utnyttjande samt diskonteringsränta. Den förväntade volatiliteten som tillämpats i värderingen uppgick till 50 procent. Baserat på värderingsmodellen värderades säljoptionen till 3,8 MSEK och köpoptionen till 6,0 MSEK per rapportdagen. En förändring i förväntad volatilitet om +/- 5 procentenheter skulle innebära ett värderingsintervall för säljoptionen om 3,4-4,2 MSEK och för köpoptionen om 5,5-6,6 MSEK.

Under perioden förvärvade koncernen de resterande aktierna i Mareld Green Energy AB, vilket resulterade i ett ägande om 100 procent. I samband med förvärvet omvärderades koncernens tidigare innehav i Mareld Green Energy AB till verkligt värde. Det verkliga värdet på 100 procent av aktierna uppskattades till 6,5 MSEK vid förvärvstidpunkten. Värderingen baserades på villkoren för transaktionen och inkluderade en villkorad köpeskillning kopplad till framtida projektrelaterade milstolpar. Den villkorade köpeskillningen värderades till ett verkligt värde om 3,1 MSEK vid förvärvstidpunkten. Värderingen av såväl det tidigare innehavet som den villkorade köpeskillningen återspeglar ledningens bedömning av sannolikheten för att de relevanta milstolparna uppnås och de därmed sammanhängande framtida betalningarna. Värderingen klassificeras som nivå 3 i verkligt värde-hierarkin, eftersom den baseras på väsentliga icke-observerbara indata, främst ledningens bedömning av sannolikheten för och tidpunkten för de relevanta projektmilstolparna. Tillståndsansökan för Mareld-projektet avslogs av svenska myndigheter efter periodens utgång.

NOT 7: AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR

Koncernens avskrivningar och nedskrivningar uppgick till -1,3 (-3,1) MSEK under kvartalet. Koncernledningen bedömer löpande indikationer på nedskrivningar och genomför i så fall en nedskrivningsprövning. Förändringen är hänförlig till avyttringen av TwinHub-projektet (Wave Hub Ltd) i April 2026, från vilket merparten av koncernens avskrivningar härrörde.

NOT 8: FINANSIELLA INTÄKTER/KOSTNADER

	2026	2025	2026	2025	2025
MSEK	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jan-Dec
Räntekostnader *	-35,6	-57,3	-46,0	-104,2	-227,9
Ränteintäkter **	2,7	2,8	81,8	5,8	11,3
Omräkningsdifferenser ***	-6,2	-36,7	-9,9	5,7	17,4
Övriga finansiella intäkter ****	2,0	9,0	0,3	9,0	17,8
Övriga finansiella kostnader *****	-6,1	-6,3	-10,6	-6,8	-7,8
Summa	-43,1	-88,5	15,6	-90,5	-189,1

*Räntekostnaderna (orealiserade) är värderade till upplupet anskaffningsvärde baserat på antaganden om framtida kassaflöden.

** Koncernens ränteintäkter är hänförliga till utlåning till intressebolag.

*** Valutakursförändringar mellan SEK och EUR samt SEK och GBP under perioden, påverkade främst av starkare SEK om 2,6% respektive 3,6 %.

**** Övriga finansiella intäkter avser en vinstdelning från vår italienska joint venture-partner, kopplad till de två avyttrade projekten i Italien i april 2025.

***** Övriga finansiella kostnader är hänförliga till derivatskulder relaterade till skuldkonverteringen till eget kapital i Freia Offshore AB.

NOT 9 – KONCERNENS NYCKELTAL

	2026	2025	2026	2025	2025
MSEK	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jan-Dec
Nettoomsättning	1,3	5,2	2,1	10,8	19,2
Rörelseresultat	-12,5	52,8	-28,6	32,6	-137,3
Periodens resultat före skatt	-55,3	-36,2	21,1	-57,9	-326,4
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-0,15	-0,11	0,06	-0,17	-0,90
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9,4	11,0	-22,1	-2,4	-34,7
	2026-06-30	2025-06-30	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Eget kapital vid periodens slut	-625,0	-354,6	-625,0	-354,6	-632,0
Soliditet vid periodens slut (%) *	-162%	-59%	-162%	-59%	-143%
Kassa vid periodens slut	3,3	11,5	3,3	11,5	20,3

* Eget kapital / balansomslutning vid periodens slut

NOT 10: SKATTEMÄSSIGA UNDERSKOTTSAVDRAG

Det finns skattemässiga underskottsavdrag i koncernen uppgående till 523,6 MSEK. Skattemässiga underskott i svenska bolag kan utnyttjas under obegränsad tid. Ingen uppskjuten skatt har redovisats för dessa.

NOT 11: ANTAL AKTIER

Antalet registrerade aktier uppgick till 363 802 686 vid periodens utgång och i genomsnitt under kvartalet.

NOT 12: KLASSIFICERING AV INTRESSEFÖRETAG OCH JOINT VENTURES

Som projektutvecklare med fokus på det tidiga skedet av utvecklingscykeln är Hexicons affärsmodell att avyttra projekten innan de når byggstart, utan avsikt att vara slutlig tillgångsinnehavare under drift.

Även om utvecklingscyklerna för infrastrukturprojekt är långa och sträcker sig över många år, är Hexicons uppfattning att projekten innehas i syfte att säljas inom sin verksamhetscykel och bör klassificeras som omsättningstillgångar.

Tabellen nedan visar klassificeringen för respektive bolag.

Bolag	Form	Land	Klassificering
Hexicon Power S.A	Joint venture	GR	Anläggningstillgång
AvenHexicon S.R.L.	Joint venture	IT	Omsättningstillgång
Munmu Baram Co.. Ltd	Intressebolag	KR	Omsättningstillgång
Hexicon Korea Co.. Ltd	Intressebolag	KR	Anläggningstillgång
Hexagon Ocean Energies Ltd	Intressebolag	MU	Anläggningstillgång
MunmuBaram Holding AB	Intressebolag	SE	Omsättningstillgång
Offshore Access Sweden AB	Intressebolag	SE	Anläggningstillgång
Freia Offshore AB	Intressebolag	SE	Anläggningstillgång
Hexicon Taiwan CO.. Ltd.	Intressebolag	TW	Anläggningstillgång
Genesis Hexicon (Ply) Ltd	Joint venture	ZA	Omsättningstillgång

NOT 13: KORRIGERING AV RÄNTEANTAGANDE Q1 2026

Lånefaciliteten om 49,75 MEUR som ingåtts med Nuveen Infrastructure värderas till upplupet anskaffningsvärde baserat på antaganden om framtida kassaflöden från projektavyttringar. Faciliteten omfattar en fast basränta, som betalas i samband med avyttringar, samt en komponent för vinstdelning kopplad till projektavyttringar.

Under Q1 2026 uppdaterades antagandena avseende tidpunkten för framtida kassaflöden från MunmuBaram-projektet. Det tidigare antagandet var att delta i en auktion under Q2 2026 avseende ett statligt säkerställt långsiktigt elköpsavtal för projektet. Därefter fattades beslut om att senarelägga deltagandet i auktionen till Q4 2026. Detta förändrade den antagna tidpunkten för kassaflöden från MunmuBaram-projektet och förlängde den period över vilken finansieringskostnaden hänförlig till faciliteten redovisas.

Det reviderade antagandet om tidpunkten inkluderades i bedömningen för Q1 2026. På grund av ett formelfel i den underliggande beräkningen återspeglades dock effekten av den uppdaterade tidpunkten för kassaflöden inte fullt ut i det

redovisade värdet av faciliteten i delårsrapporten för Q1 2026. Jämförelsesiffrorna för Q1 har därför korrigerats för att återspegla det reviderade antagande som gällde per den 31 mars 2026.

Korrigeringen medför en ökning av finansnettot med 113,4 MSEK och en motsvarande minskning av det redovisade värdet på den räntebärande skulden. Även om catch-up-justeringen redovisas som en finansiell intäkt representerar den inte en finansiell intäkt som genererats under perioden. Justeringen återspeglar i stället en återföring av finansieringskostnader som tidigare hade periodiserats med ett för högt belopp baserat på det tidigare antagandet om tidpunkten för projektets kassaflöden. Det förväntade sammanlagda beloppet för vinstdelningskomponenten under faciliteten är oförändrat; korrigeringen påverkar endast tidpunkten för när den relaterade finansieringskostnaden redovisas och periodiseras över.

Korrigeringen är inte kassaflödespåverkande och påverkar inte koncernens rörelseresultat, kassaflöden, finansieringsbehov eller lånevillkor och innebär inte någon förändring av koncernens underliggande operativa utveckling.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING	Innan korrigerig	Korrigerig	Efter korrigerig
MSEK	Jan-Mar 2026		Jan-Mar 2026
Rörelseresultat	-16,1		-16,1
Netto finansiella intäkter/(kostnader)	-54,7	+113,4	58,7
Resultat före skatt	-37,0	+113,4	76,4

Not 8: FINANSIELLA INTÄKTER/KOSTNADER	Innan korrigerig	Korrigerig	Efter korrigerig
MSEK	Jan-Mar 2026		Jan-Mar 2026
Räntekostnader	-47,4	+37,0	-10,4
Ränteintäkter	2,7	+76,4	79,1
Summa	-54,7	+113,4	58,7

KONCERNENS BALANSRÄKNING	Innan Korrigerig	Korrigerig	Efter korrigerig
MSEK	2026-03-31		2026-03-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-1 201,5	+113,4	-1 088,1
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	-680,7	+113,4	-567,3
Summa eget kapital	-681,4	+113,4	-568,0
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Långfristiga räntebärande skulder	991,8	-113,4	878,4
Summa långfristiga skulder	1 071,4	-113,4	958,0

SIGNATURER

Bjarne Borg
Ordförande

Mia Batljan
Styrelseledamot

Mats Jansson
Styrelseledamot

Lars Martinsson
Styrelseledamot

Marcus Thor
CEO

Stockholm 2026-08-27

Rapporten har inte granskats av Hexicons revisorer.

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

FINANSIELL KALENDER

2026-08-27	Q2 2026 Kvartalsrapport
2026-11-26	Q3 2026 Kvartalsrapport
2027-01-25	Q4 2026 Kvartalsrapport
2027-04-15	2026 Årsredovisning
2027-05-13	Årsstämma
2027-05-27	Q1 2027 Kvartalsrapport
2027-08-26	Q2 2027 Kvartalsrapport
2027-11-25	Q3 2027 Kvartalsrapport



HEAD OFFICE

Östra järnvägsgratan 27
111 20 Stockholm, Sweden
www.hexicongroup.com