



Inbjudan till förvärv av aktier i Hexicon AB

Sole Global Coordinator och Joint Bookrunner

Joint Bookrunner



Retail Manager



Nasdaq First North Premier Growth Market är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna inom Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Premier Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. De är istället föremål för en mindre omfattande uppsättning regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på First North Premier Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är börsen som godkänner ansökan om upptagande till handel. Hexicon AB har utsett FNCA Sweden AB som Certified Adviser.

Prospektet är giltigt i upp till tolv månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att publicera ett tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämpligt när Prospektet inte längre är giltigt, och Hexicon AB kommer endast upprätta tillägg till Prospektet när det krävs enligt bestämmelserna i Prospektförordningen.

VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare i Sverige och internationellt ("Erbjudandet") av aktier i Hexicon AB, ett svenskt publikt aktiebolag ("Bolaget", "Hexicon" eller "Koncernen"), i samband med listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market i Stockholm ("Nasdaq First North Premier"). Med "Sole Global Coordinator" avses Pareto Securities AB ("Pareto Securities"). Med "Joint Bookrunners" avses Pareto Securities och SpareBank 1 Markets AS ("SpareBank 1 Markets"). För innebörden av de definierade termer som används i Prospektet, se avsnittet "Definitioner". Prospektet har upprättats i enlighet med tillämpliga bestämmelser i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som är behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Finansinspektionens godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet.

Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats (www.hexicon.eu), Pareto Securities webbplats (www.paretosec.com), SpareBank 1 Markets webbplats (www.sblmarkets.no) samt kommer att finnas tillgängligt på Finansinspektionens webbplats (www.fi.se). Information på Bolagets webbplats utgör inte del av Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Twist i anledning av Prospektet, Erbjudandet eller andra legala frågor i samband därmed ska exklusivt avgöras av svensk domstol med tillämpning av svensk lag utan hänsyn till dess lagvalsprinciper. Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Prospektet har upprättats i såväl en svensk som en engelsk version. Vid eventuellt avvikelse mellan den svenska och den engelska versionen ska den svenska versionen ha företräde.

Erbjudandet är inte avsett för allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. I medlemsländer som omfattas av Prospektförordningen – förutom Sverige – kan ett erbjudande av värdepapper endast lämnas i enlighet med ett undantag i Prospektförordningen. Aktierna i Erbjudandet har inte och kommer inte att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act") och inga aktier i Bolaget får erbjudas, tecknas, säljas eller överlåtas, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom i enlighet med tillämpliga undantag från registreringskraven i Securities Act (enligt dess senaste lydelse). Vidare är Erbjudandet inte riktat till personer som är bosatta i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än vad som följer av svensk lag. Prospektet, anmälningsblanketten och/eller andra handlingar relaterade till Erbjudandet får inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där Erbjudandet kräver åtgärder enligt ovan eller skulle strida mot tillämplig lag. Anmälan om förvärv av aktier i Bolaget i strid med ovanstående restriktioner kan komma att anses ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärd i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i Bolagets aktier är förenad med särskilda risker, se särskilt avsnittet "Riskfaktorer". Vid beslut om att investera i Bolagets aktier måste en investerare förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget, Koncernen och villkoren för Erbjudandet, inklusive fördelar och risker, och i det avseendet endast förlita sig på informationen i Prospektet (samt eventuella tillägg till Prospektet). Varken offentliggörandet eller distributionen av Prospektet innebär att uppgifterna i Prospektet är aktuella vid någon tidpunkt efter datumet för Prospektet, eller att Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning är oförändrad efter detta datum. Om det sker förändringar av informationen i Prospektet efter att det har offentliggjorts, vilka kan påverka en investerares bedömning av aktierna, kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

Ingen person är eller har gjorts behörig att för Bolagets räkning ge någon information eller lämna någon utfästelse eller garanti i samband med Erbjudandet annat än vad som anges i Prospektet och, om givits eller lämnats, kan sådan information, utfästelse eller garanti inte förlitas till som om den givits eller lämnats med Bolagets godkännande och Bolaget tar inte något ansvar avseende någon sådan information, utfästelse eller garanti. Vidare lämnar ingen i Bolagets styrelse eller någon annan någon utfästelse eller garanti, uttrycklig eller underförstådd, med undantag för vad som följer av tillämpliga lagar och föreskrifter, vad avser korrektheten och/eller fullständigheten av den information som anges i Prospektet.

Information till investerare i USA

Inga aktier utgivna av Hexicon har registrerats eller kommer att registreras enligt Securities Act eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Aktierna erbjuds utanför USA med stöd av Regulation S i Securities Act. Det kommer inte att genomföras något erbjudande till allmänheten i USA. Ett eventuellt erbjudande av aktier i USA kommer endast att lämnas i enlighet med ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act till ett begränsat antal befintliga aktieägare som (i) är qualified institutional buyers enligt definitionen i Rule 144A i Securities Act, och (ii) har undertecknat och skickat ett s.k. investor letter till Hexicon. Mottagare av Prospektet underrättas härmed om att Hexicon kan komma att förlita sig på ett undantag från registreringskraven enligt Section 5 i Securities Act. Fram till 40 dagar efter påbörjandet av Erbjudandet kan ett erbjudande eller en överlåtelse av värdepapper inom USA som genomförs av en värdepappersmäklare (oavsett om denne deltar i Erbjudandet eller inte) innebära ett åsidosättande av registreringskraven i Securities Act. Aktierna har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om Erbjudandet enligt Prospektet respektive riktigheten och tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Framtidsinriktad information samt marknads- och branshinformation

Prospektet innehåller vissa framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiella och operationella resultat. Sådana framtidsinriktade uttalanden är förenade med både kända och okända risker och omständigheter utanför Bolagets kontroll. Alla uttalanden i Prospektet bortsett från uttalanden om historiska eller nuvarande fakta eller förhållanden är framtidsinriktade uttalanden. Framtidsinriktade uttalanden görs i flertalet avsnitt i Prospektet och kan identifieras genom användandet av termer och uttryck såsom "skulle kunna", "kan", "bör", "förväntade", "uppskattas", "sannolikt", "beräknad", "planerat att", "strävar efter" eller böjningar av sådana termer eller liknande termer. Avsnittet "Riskfaktorer" innehåller en beskrivning av några, men inte alla, faktorer som kan leda till att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker väsentligt från vad som uttrycks eller antyds i något framtidsinriktat uttalande.

De framtidsinriktade uttalandena gäller endast per dagen för Prospektet. Bolaget har ingen avsikt eller skyldighet att publicera uppdaterade framtidsinriktade uttalanden eller annan information i Prospektet baserat på exempelvis ny information eller framtida händelser utöver vad som krävs av tillämplig lag.

Prospektet innehåller viss information om den marknad och bransch där Koncernen bedriver sin verksamhet och dess position i förhållande till dess konkurrenter som kan baseras på information från tredje part såväl som Bolagets uppskattningar baserade på information från tredje part. Sådan tredjepartsinformation har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktigt eller missledande. Bolaget har emellertid inte självständigt verifierat korrektheten eller fullständigheten av någon tredjepartsinformation och Bolaget kan därför inte garantera dess korrekthet eller fullständighet.

Presentation av finansiell information

Vissa siffror och procenttal som anges i Prospektet har avrundats och summerar därmed inte alltid korrekt. Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Stabilisering

I anslutning till Erbjudandet och listningen på Nasdaq First North Premier kan Pareto Securities, i egenskap av Sole Global Coordinator och för Joint Bookrunners räkning, komma att delta i transaktioner som stabiliserar, vidmakthåller eller på annat sätt påverkar priset på aktierna i syfte att hålla marknadspriset på aktierna på en högre nivå än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. För mer information om nämnda stabiliseringsåtgärder, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" under "Stabilisering".

Innehåll

Innehåll	3
Sammanfattning	4
Risikfaktorer	11
Inbjudan till förvärv av aktier i Hexicon AB	16
Bakgrund och motiv	17
VD har ordet	18
Villkor och anvisningar	19
Marknadsöversikt	24
Verksamhetsbeskrivning	32
Utvald historisk finansiell information	42
Operationell och finansiell översikt	51
Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information	54
Aktiekapital och ägarstruktur	56
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	60
Bolagsstyrning	69
Bolagsordning	72
Legala frågor och kompletterande information	73
Handlingar införlivande genom hänvisning	77
Definitioner	78
Adresser	79

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som är behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för emittenten eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Erbjudandepris:	3,00 SEK per aktie
Anmälningssperiod för allmänheten i Sverige:	11 juni – 16 juni 2021
Anmälningssperiod för institutionella investerare:	11 juni – 17 juni 2021
Preliminär första dag för handel på Nasdaq First North Premier:	18 juni 2021
Planerad likviddag:	22 juni 2021

INFORMATION OM AKTIEN

Kortnamn på Nasdaq First North Premier	HEXI
ISIN-kod:	SE0004898799

FINANSIELL KALENDER

Årsstämma 2021	3 maj 2021
Delårsrapport april-juni 2021 (Q2)	17 augusti 2021
Delårsrapport juli-september 2021 (Q3)	16 november 2021

Sammanfattning

INLEDNING OCH VARNINGAR

Värdepapperen	Erbjudandet avser nya aktier i Hexicon AB (publ) med ISIN-kod: SE0004898799. Aktiens kortnamn (ticker) kommer vara HEXI.
Identitet och kontaktuppgifter för emittenten	Registrerad firma: Hexicon AB (publ) Organisationsnummer: 556795-9894 LEI-kod: LEI: 9845007784687FEF7569 Adress: Tegelbacken 4A 111 52 Stockholm Sverige Telefonnummer: 076-236 73 98 www.hexicon.eu
Behörig myndighet	Finansinspektionen Box 7821, 103 97 Stockholm +46 (0)8 408 980 00 www.fi.se
Datum för godkännande av prospektet	10 juni 2021
Varningar	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida.</p> <p>Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.</p> <p>I talan som väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepapperen?

Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning

Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige med säte i Stockholm, Sverige. Bolaget bildades år 2009 och registrerades vid Bolagsverket samma år. Bolaget bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 9845007784687FEF7569.

Emittentens huvudsakliga verksamhet

Hexicon är en utvecklare av flytande vindkraftsparker och utvecklar en egen teknologi för flytande plattformar med två turbiner med lutande torn förankrade till havsbotten. Hexicons lösning ökar energikapaciteten för en given vattenyta och samtidigt reduceras antalet plattformar och kablage och därmed effektiviseras elproduktionen och reducerar kostnader. Bolaget bedriver vid tidpunkten för upprättandet av Prospektet tre parallella projekt i Sverige, Sydkorea och Skottland och har därutöver initierat flera möjligheter i andra länder, vilka befinner sig i en tidigare fas av utvecklingen.

Emittentens större aktieägare

I tabellen nedan redovisas Bolagets 19 största aktieägare. Det finns per dagen för Prospektets offentliggörande såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som leder till kontroll av Bolaget.

Namn	Antal aktier och röster	Andel av aktiekapital och röster
Gulfstream Investment Group Llc.	32 698 852	12,5%
Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv	20 916 189	8,0%
Ilija Batljan*	14 124 293	5,4%
Back In Black Capital Limited	11 711 532	4,5%
Nordnet Bank AB	9 940 472	3,8%
Björn Segerblom	9 889 191	3,8%
Arne Almerfors	9 574 787	3,6%
Index Equity Sweden AB	9 244 068	3,5%
Lars Thunell**	6 532 277	2,5%
Futur Pension Försäkringsaktiebolag	5 838 719	2,2%
Henrik Baltscheffsky***	4 923 566	1,9%
M.G.A. Holding AB	4 672 812	1,8%
Clearstream Banking S.A.	4 095 000	1,6%
B.H. Blinko Ltd.	3 881 756	1,5%
TAZ Investments Corporation Ltd.	3 879 513	1,5%
Wallenius Marine AB	3 079 947	1,2%
Peter M. Anker****	3 060 500	1,2%
SEB AB, Luxembourg Branch	2 824 858	1,1%
Dag Landvik	2 823 289	1,1%
Totalt	163 711 621	62,4%

* Ilija Batljan genom Ilija Batljan Invest AB (publ)

** Lars Thunell genom LHT Invest AB

*** Henrik Baltscheffsky genom Broad Leisure Events Stockholm AB

**** Peter M. Anker genom Langebru AS

Aktieinnehavet i tabellen ovan omfattar eget, makas/makes/sambo, syskon eller släkt i rakt upp- eller nedstigande led samt juridisk person där personen har ett bestämmande inflytande.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Bolagets styrelse består av Arne Almerfors (styrelseordförande), Peter M. Anker, Mia Batljan, Bjarne Borg, Vivianne Holm, Mats Jansson och Björn Segerblom.

Marcus Thor (verkställande direktör) Sebastian Robson (CFO), Niklas Hummel (CTO), Henrik Baltscheffsky (leder verksamhetens affärsutveckling) och James Brown (chef över verksamheten i norra Atlanten) utgör de ledande befattningshavarna i Bolaget.

Vid årsstämman 2021 omvaldes KPMG till Bolagets revisor med Fredrik Wollmann som huvudansvarig revisor. Fredrik Wollmann är auktoriserad revisor och medlem i FAR.

**Finansiell
nyckelinformation
för emittenten**
Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK	1 januari – 31 december			1 januari – 31 mars	
	2020 ¹	2019 ²	2018 ³	2021	2020
Nettoomsättning	4 357	9 846	–	11 535	1 030
Rörelseresultat	–35 905	–6 962	11 189	–1 396	–4 242
Periodens resultat	–36 939	–7 976	7 306	–37	–4 515
Resultat per aktie (SEK)	–0,19	–0,05	–	0,00	–0,03

¹ Hämtat från Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020 och 2019 upprättad i enlighet med IFRS.

² Hämtat från Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020 och 2019 upprättad i enlighet med IFRS.

³ Hämtat från moderbolagets finansiella rapporter som ingår i moderbolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR) 2012:1 ("K3").

Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	1 januari – 31 december			1 januari – 31 mars	
	2020 ⁴	2019 ⁵	2018 ⁶	2021	2020
Summa tillgångar	117 902	28 347	24 362	114 029	24 116
Summa eget kapital	91 851	4 788	8 176	102 038	254

⁴ Hämtat från Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020 och 2019 upprättad i enlighet med IFRS.

⁵ Hämtat från Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020 och 2019 upprättad i enlighet med IFRS.

⁶ Hämtat från moderbolagets finansiella rapporter som ingår i moderbolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR) 2012:1 ("K3").

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	1 januari – 31 december			1 januari – 31 mars	
	2020 ⁷	2019 ⁸	2018 ⁹	2021	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–3 380	–16 592	–13 727	–14 708	–1 267
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–5 102	–2 740	–1 042	–2 871	–306
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	114 499	16 877	17 573	10 049	2 595

⁷ Hämtat från Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020 och 2019 upprättad i enlighet med IFRS.

⁸ Hämtat från Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020 och 2019 upprättad i enlighet med IFRS.

⁹ Hämtat från Hexicons (moderbolaget) reviderade kassaflödesanalys för räkenskapsåret 2018 samt tillhörande revisionsrapport upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR) 2012:1 ("K3").

I revisionsberättelserna för räkenskapsåren 2018, 2019 och 2020 återfinns anmärkningar avseende att Bolaget inte betalat skatter och sociala avgifter i rätt tid.

**Specifika
nyckelrisker för
emittenten**

- Hexicon är beroende av nyckelpartnerskap och utvecklingen av centrala projekt. Det finns en risk att Hexicon inte lyckas ingå nya projekt med nya eller nuvarande partners och/eller att Hexicon inte lyckas upprätthålla de befintliga partnerskapsavtalen, vilket skulle komma att påverka Bolagets framtida verksamhet, Bolagets möjlighet att starta nya projekt och således även Bolagets framtida tillväxtpotentialer negativt.
 - Hexicon är föremål för risker relaterade till teknisk utveckling. Det finns en risk att planerad produktutveckling kräver större tidsåtgång och investeringar än beräknat eller att investeringar i produkter eller tekniker inte uppfyller Bolagets förväntningar och antaganden, vilket skulle kunna påverka Bolagets framtida resultat negativt. Vidare kan den nuvarande eller framtida utvecklingen av produkter eller tekniker även visa sig ha dolda fel, vilka konsekvenser kan komma att visa sig i framtiden och därmed påverka Bolagets löpande verksamhet och finansiella ställning.
 - Hexicon verkar i en konkurrensutsatt bransch och Bolagets framgång är bland annat beroende av Bolagets förmåga att ligga i framkant för att snabbt kunna reagera på befintliga och framtida marknadsbehov. Det finns en risk att konkurrenterna investerar i och utvecklar teknik vilka de patenterar, vilket skulle innebära att Bolaget inte kan nyttja tekniken. Skulle Hexicons innovation och digitalisering hamna efter skulle det påverka Bolagets resultat negativt.
 - Hexicons verksamhet omfattar bland annat uppförande och drift av havsbaserade vindkraftparker och för det krävs att Bolaget erhåller nödvändiga tillstånd. Det finns en risk att tillståndprocessen drar ut på tiden, vilket skulle kunna leda till Bolaget inte är behörigt att bedriva hela eller delar av verksamheten för den aktuella vindkraftparken, eller att en sådan behörighet erhålls senare än beräknat, vilket skulle kunna påverka Hexicons verksamhet negativt.
 - Hexicons framtida framgång är beroende av Bolagets förmåga att skydda sina nuvarande och framtida immateriella rättigheter. Det finns en risk för att en produkt eller teknik som utvecklats av Bolaget, resulterar i anspråk från tredje part gällande patentintrång, eller att befintliga och/eller framtida patentportföljer och andra immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att ge Bolaget ett fullständigt kommersiellt skydd, vilket skulle påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt.
 - Utveckling av djuphavsbaserad vindkraft är generellt mycket kostsamt. Det är inte säkert att Bolaget kan ta in nytt kapital vid behov eller att Bolaget kan ta in kapital till för Bolaget acceptabla villkor.
-

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Värdepapperstyp, kategori och ISIN

Föreliggande Erbjudande avser nya aktier i Hexicon med ISIN-kod: SE0004898799. Aktiens kortnamn (ticker) kommer vara HEXI. Bolaget har ett (1) aktieslag.

Värdepapprens valuta, kvotvärde och antal

Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). Per dagen för Prospektets offentliggörande uppgår Bolagets aktiekapital till 2 625 334,79 SEK fördelat på 262 533 479 aktier, innebärandes ett kvotvärde (nominellt värde) per aktie om 0,01 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Genom Erbjudandet kan högst 100 000 000 nya aktier tillkomma.

Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier och varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Alla aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och i Bolagets tillgångar samt eventuellt överskott i händelse av likvidation. De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången per den avstämningsdag för utdelning som infaller efter att aktierna registrerats hos Bolagsverket och förts in i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och aktiernas rättigheter kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

Värdepapperens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur i händelse av likvidation

Bolaget har ett (1) aktieslag och samtliga aktier har samma prioritet vid insolvens.

Aktiernas överlåtbarhet

Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.

Utdelningspolicy

Bolagets målsättning är att inte lämna utdelning under överskådlig framtid.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Bolagets styrelse avser att ansöka om att aktierna ska upptas till handel på Nasdaq First North Premier. Nasdaq First North Premier är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna inom Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Premier är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. De är istället föremål för en mindre omfattande uppsättning regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. Det är Nasdaq som godkänner ansökan om upptagande till handel. Nasdaq har den 12 maj 2021 bedömt att Bolaget uppfyller gällande listningskrav, villkorat av att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att Prospektet godkänns av Finansinspektionen och att spridningskravet avseende aktierna uppfylls senast den dag då handeln inleds. Första dag för handel i Bolagets aktier beräknas bli den 18 juni 2021. Aktien kommer handlas under kortnamnet HEXI.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

- Eftersom att en aktieinvestering både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet.
 - Det finns en risk att aktiv och likvid handel inte utvecklas eller, om den utvecklas, att den inte består.
 - I syfte att exempelvis anskaffa kapital eller möjliggöra företagsförvärv kan Bolaget i framtiden komma att emittera ytterligare aktier eller aktierelaterade instrument, vilket skulle kunna minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för Hexicons aktieägare.
 - Det finns en risk att Bolaget framgent kan komma att sakna tillräckliga utdelningsbara medel och det finns risk att Bolagets aktieägare beslutar sig för att inte lämna utdelning i framtiden.
 - Aktieförvärvsavsikterna avseende aktierna i Erbjudandet är inte säkerställda och kan därmed komma att inte infrias. Nya investerare, befintliga aktieägare, ledande befattningshavare och styrelseledamöter ("Ankarinvesterarna") har inför Erbjudandet framställt intresseanmälningar om att förvärva aktier i Erbjudandet till ett värde om totalt 220 MSEK, vilket motsvarar totalt cirka 73 procent av det maximala antalet aktier i Erbjudandet, eller totalt cirka 64 procent av det maximala antalet aktier i Erbjudandet givet antagandet om fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen. Ankarinvesternas meddelade förvärvsavsikter är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk att Ankarinvesterarna inte uppfyller dessa, vilket skulle kunna ha en negativ effekt på Erbjudandets genomförande.
-

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Erbjudandet

Erbjudandet riktas till allmänheten i Sverige samt till institutionella investerare i Sverige och internationellt. Erbjudandet omfattar högst 100 000 000 nyemitterade aktier i Hexicon (exklusive den övertilldelningsoption som beskrivs nedan).

Övertilldelningsoption

För att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet kan Erbjudandet komma att omfatta upp till ytterligare högst 15 000 000 nyemitterade aktier, motsvarande högst 15 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet ("Övertilldelningsoptionen"). Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas av Pareto Securities helt eller delvis under 30 kalenderdagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier. Priset för aktier i Övertilldelningsoptionen kommer att vara detsamma som Erbjudandepriiset och de övertilldelade aktierna tilldelas tillsammans och samtidigt med de övriga aktierna i Erbjudandet för att möjliggöra stabilisering av aktiekursen efter listningen.

Erbjudandepriis

Erbjudandepriiset är fastställt till 3,00 SEK per aktie. Erbjudandepriiset är detsamma för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige. Courtage utgår ej.

Anmälningstid och anmälan

Anmälningstiden pågår under perioden 11 juni 2021 – 16 juni 2021 för allmänheten i Sverige och under perioden 11 juni 2021 – 17 juni 2021 för institutionella investerare. Anmälan om förvärv av aktier ska avse lägst 1 700 aktier och upp till högst 340 000 aktier, i jämna poster om 100 aktier. Anmälan ska göras på särskild anmälningssedel som kan erhållas från Bolaget eller Aktieinvest FK AB. Anmälan från institutionella investerare ska göras till Pareto Securities och SpareBank 1 Markets (i enlighet med särskilda instruktioner). Eventuell förlängning av anmälningstiden kommer offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande före utgången av anmälningstiden.

Tilldelning av aktier

Beslut om tilldelning av aktier i Erbjudandet av aktier till allmänheten i Sverige kommer fattas av Bolagets styrelse i samråd med Pareto Securities och SpareBank 1 Markets, varvid målet är att uppnå en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier.

Likviddag

Planerad likviddag är den 22 juni 2021.

Villkor för Erbjudandets genomförande

Bolaget och Joint Bookrunners avser att ingå ett avtal om placering av aktier i Bolaget omkring den 17 juni 2021. Erbjudandet är villkorat av att placeringsavtalet ingås och att vissa villkor i avtalet uppfylls samt att avtalet inte sägs upp, vilket kan ske fram till likviddagen som beräknas vara den 22 juni 2021.

Utspädning till följd av Erbjudandet

Erbjudandet medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar från 262 533 479 aktier till 362 533 479 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 27,6 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget, baserat på antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande. Om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet, kommer Erbjudandet att omfatta totalt 115 000 000 aktier i Bolaget, vilket motsvarar en utspädning om cirka 30,4 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandets genomförande. Om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet, kommer antalet aktier i Bolaget öka från 262 533 479 aktier till 377 533 479 aktier.

Kostnader

Bolagets kostnader hänförliga till Erbjudandet och upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq First North Premier beräknas uppgå till omkring 34 MSEK.

Varför upprättas detta prospekt?**Motiv och användning av emissionslikviden**

Mot bakgrund av att Hexicon närmar sig kommersialisering med flera projekt i pipelinen, är välfinansierat och att Bolaget är aktivt på nyckelmarknader för havsbaserad vindkraft, anser Bolagets styrelse och ledning att det är en lämplig tidpunkt att bredda Hexicons ägarbas och ansöka om listning på Nasdaq First North Premier Growth Market.

Erbjudandet omfattar en nyemission av aktier som vid full teckning i Erbjudandet tillför Bolaget en emissionslikvid om cirka 300 MSEK före kostnader relaterade till Erbjudandet (exklusive Övertilldelningsoptionen). Kostnader relaterade till Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 34 MSEK. Följaktligen förväntas Hexicon erhålla en nettolikvid uppgående till cirka 266 MSEK genom Erbjudandet (exklusive Övertilldelningsoptionen). För det fall Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet förväntas Hexicon erhålla en nettolikvid uppgående till cirka 311 MSEK.

Bolagets bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet per dagen för Prospektet inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden givet den per dagen för Prospektet befintliga affärsplanen varför emissionen även genomförs för att täcka rörelsekapitalbehovet. Rörelsekapitalunderskottet bedöms uppstå under Q2 2022 och underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppskattas till cirka 10 MSEK. I det fall Erbjudandet inte fulltecknas, trots meddelade förvärvsavsikter, kommer Bolaget undersöka alternativa finansieringsmöjligheter eller avvakta med den tilltänkta expansionen.

Bolaget avser att använda den första delen av nettolikviden till att täcka det kommande rörelsekapitalbehovet om 10 MSEK och resterande nettolikvid för att finansiera produktutveckling och inträden på nya marknader, produktutveckling och teknisk verifiering. Den förväntade nettolikviden kommer, i följande prioriteringsordning och med ungefärlig procentandel angiven inom parentes, att användas enligt följande.

1. Produktutveckling och inträden på nya marknader (cirka 40 procent),
2. Produktutveckling (cirka 20 procent), och
3. Teknisk verifiering (cirka 40 procent).

Aktieförvärvsavsikter (ankarinvestorer)

Nya investerare, befintliga aktieägare, ledande befattningshavare och styrelseledamöter ("Ankarinvesterarna") har inför Erbjudandet framställt intresseanmälningar om att förvärva aktier i Erbjudandet till ett värde om totalt 220 MSEK, vilket motsvarar totalt cirka 73 procent av det maximala antalet aktier i Erbjudandet, eller totalt cirka 64 procent av det maximala antalet aktier i Erbjudandet givet antagandet om fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen. Ilija Batljan (genom Ilija Batljan Invest AB), befintlig aktieägare i Bolaget, har framställt en intresseanmälan om 60 MSEK. Den externa investeraren Helikon Investments Ltd. har framställt en intresseanmälan i Erbjudandet om 50 MSEK. Vidare har styrelseordförande Arne Almfors (3 MSEK), styrelseledamöterna Peter Anker (7,5 MSEK) genom Langebru AS, Vivianne Holm (3 MSEK), Björn Segerblom (3 MSEK) och Bjarne Borg (6,5 MSEK genom Gulfstream Investment Group Llc.) samt ledande befattningshavare James Brown (5 MSEK) framställt intresseanmälningar i Erbjudandet.

Ankarinvesterarna (dock ej styrelseledamöter eller anställda i Bolaget) kan komma att beaktas särskilt men garanteras inte någon tilldelning i Erbjudandet. Ankarinvesterarna kommer inte erhålla någon ersättning för sina respektive intresseanmälningar, och i den mån dessa erhåller tilldelning kommer investeringarna göras på samma villkor som för övriga investerare. Ankarinvesternas meddelade förvärvsavsikter är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Intressekonflikter

Pareto Securities och SpareBank 1 Markets är Joint Bookrunners i Erbjudandet och tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Erbjudandet och den planerade listningen på Nasdaq First North Premier. Den totala ersättningen är delvis beroende av utfallet i Erbjudandet varför Pareto Securities och SpareBank 1 Markets har ett intresse i Erbjudandet som sådant. Pareto Securities, SpareBank 1 Markets, eller dess närstående bolag kan därutöver, från tid till annan, ha affärsrelationer med Bolaget, inklusive utlåningsverksamhet, eller utföra tjänster åt Bolaget inom ramen för den löpande verksamheten.

Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Vid bedömning av Hexicons framtida utveckling är det av vikt att beakta de riskfaktorer som är förknippade med Bolaget och dess aktie. Dessa innefattar risker hänförliga till Bolagets verksamhet och bransch, legala risker, finansiella risker samt risker relaterade till aktien och Erbjudandet. De riskfaktorer som bedöms vara av väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling beskrivs nedan. Bolaget har bedömt riskerna utifrån sannolikheten att riskerna inträffar och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter om de skulle materialiseras och Bolaget har, i de fall en risk inte har kunnat kvantifieras, graderat den förväntade omfattningen av riskens potentiella negativa effekt enligt den kvalitativa skalan (i) betydande, (ii) mycket betydande och (iii) högst betydande. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier, i vilka de mest väsentliga riskerna enligt Bolagets bedömning enligt ovan anges först. Nedan redogörelse är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER Hexicon är beroende av nyckelpartnerskap och utvecklingen av centrala projekt

Hexicon är i hög utsträckning beroende av utvecklingen av, för Bolaget, centrala projekt. Bolagets viktigaste projekt är för närvarande de flytande vindkraftsprojekten i Skottland (Pentland Floating Wind-projektet) respektive Sydkorea (Munmu Baram-projektet). Pentland Floating Wind-projektet (tidigare benämnt som Dounreay Tri-projektet) initierades under hösten 2014 och under 2017 erhöll Bolaget nödvändiga tillstånd. Under 2020 ingick Hexicon ett avtal med Copenhagen Infrastructure Partners ("CIP") avseende försäljning av majoritetsintresse i Pentland Floating Wind-projektet i Skottland. Hexicon och CIP arbetar för närvarande med att den skottska demonstrationsplatsen ska sättas i drift och enligt nuvarande tidplan är det beräknat till 2026.

I juni 2021 undertecknade CoensHexicon, Shell och Munmu Baram Co., Ltd, tidigare känt som TwinWind Development Co., Ltd., (det koreanska projektbolaget) ett aktieägaravtal för att reglera CoensHexicon och Shells intressen i det koreanska projektbolaget, vilket ägs till 20 procent av CoensHexicon och till 80 procent av Shell. Det koreanska projektbolagets syfte är att utveckla, tillverka, finansiera, bygga och driftsätta flytande vindkraftsparker utanför Ulsan i Sydkorea (Munmu Baram-projektet). Projektet är uppdelat i flera faser, med en kapacitet om totalt 1 400 MW, där varje fas kommer att använda flytande vindkraftteknik (FOW-teknik). Det slutliga investeringsbeslutet kommer att fattas under 2024 och enligt nuvarande tidplan planeras anläggningen sättas i drift 2026.

En stor del av Bolagets möjlighet att utveckla lönsamma projekt, är att Bolaget upprätthåller ett gott samarbete med sina centrala samarbetspartners. CIP och Shell är som framgår ovan mycket viktiga samarbetspartners för Bolaget. Det är avgörande för Bolagets framtida verksamhet att Hexicon upprätthåller dessa befintliga partnerskapsavtal och att resultatet av partnerskapet är tillfredsställande för båda parter.

Det finns en risk att Hexicon inte lyckas ingå nya projekt med nya eller nuvarande partners, vilket skulle komma att påverka Bolagets möjlighet att starta nya projekt och således Bolagets framtida tillväxtpotentialer negativt. Om någon av ovan nämnda partners skulle avsluta partnerskapet eller om Bolaget inte lyckas ingå nya partnerskap skulle det kunna få en mycket betydande effekt på Bolagets löpande verksamhet och tillväxtpotentialer. Bolagets bedömning är att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är låg.

Hexicon är föremål för risker relaterade till teknisk utveckling

Hexicons teknik och Bolagets produkter utvecklas och förbättras kontinuerligt. Utvecklingen av Bolagets generation 2-plattform är fortfarande i en tidig fas. Produktutveckling i vindkraftsbranschen är komplex och det är svårt att förutspå både tidsåtgång och ekonomiska konsekvenser för enskilda investeringar. Det finns en risk att planerad produktutveckling kräver större tidsåtgång och investeringar än beräknat eller att investeringar i produkter eller tekniker inte uppfyller Bolagets förväntningar och antaganden, vilket skulle kunna påverka Bolagets framtida resultat negativt. Vidare kan den nuvarande eller framtida utvecklingen av produkter eller tekniker även visa sig ha dolda fel, vilka konsekvenser kan komma att visa sig i framtiden och därmed påverka Bolagets löpande verksamhet och finansiella ställning.

Det finns en risk att den tekniska utvecklingen inte går tillräckligt snabbt eller att Bolagets tekniska lösningar inte är konkurrenskraftiga, vilket skulle kunna få en mycket betydande effekt på Bolagets framtida omsättning och resultat. Bolagets bedömning är att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är medel.

Risker relaterade till konkurrens

Hexicon verkar i en konkurrensutsatt bransch och Bolagets framgång är bland annat beroende av Bolagets förmåga att ligga i framkant för att snabbt kunna reagera på befintliga och framtida marknadsbehov. Det finns många olika typer av flytande vindkraftslösningar varför det råder teknikkonkurrens. Bolagets möjlighet att bedriva projekt på de olika marknaderna världen är även begränsad. Exempelvis drivs projekten i USA på ett annat vis, genom auktionsförfaranden, vilket i nuläget innebär att Bolaget i första hand kan ta på sig rollen som leverantör istället för projektledare. Den amerikanska marknaden är således ett exempel som visar att Bolaget måste anpassa sig utefter de olika marknadernas strukturer, vilket även innebär att Bolaget konkurrerar på olika sätt beroende på marknad. Flera av Bolagets konkurrenter tar för närvarande in kapital för att gå in på nya marknader och flera av konkurrenterna ingår även samarbets- och partneravtal med större olje- och energibolag. Det finns för närvarande ett stort antal olika koncept för flytande vindkraft men enbart ett fåtal har kommit längre än Hexicon i sin teknikutveckling. Att ligga i framkant när det gäller teknisk utveckling är en central konkurrensfördel i Bolagets bransch (se närmare "Hexicon är föremål för risker relaterade till teknisk utveckling" nedan). Det finns en risk att konkurrenterna investerar i och utvecklar teknik vilka de patenterar, vilket skulle innebära att Bolaget inte kan nyttja tekniken. Skulle Hexicons innovation och digitalisering hamna efter skulle det påverka Bolagets resultat negativt. Utöver ovan beskrivna konkurrensrisker konkurrerar

Hexicon även med bolag som erbjuder andra typer av förnybar energi, så som exempelvis vattenkraft och solenergi. Om Bolaget inte skulle kunna konkurrera på ett framgångsrikt sätt skulle det få en mycket betydande effekt på Bolagets verksamhet. Bolagets bedömning är, mot bakgrund av att Bolagets verksamhet löpande konkurrensutsätts, att den övergripande sannolikheten för att de ovan beskrivna riskerna, helt eller delvis, realiserar är medel.

Vindkraftverksamheten på vissa marknader är idag beroende av subventioner

I vissa länder är vindkraftsverksamheten för närvarande beroende av subventioner för att nya investeringar ska vara lönsamma. Sydkorea och Storbritannien har generösa subventionssystem, medan varken Sverige eller Irland har några specifika subventionssystem för havsbaserad vindkraftsverksamhet. En av Bolagets strategier är att ta sig in på marknader där subventioner väntas komma på plats men ännu inte finns. Förekomsten av subventionssystem på de olika geografiska marknaderna styrs primärt av politiska beslut, vilka är svåra för Bolaget och branschen att förutspå. För det fall subventioner införs på en marknad vilken Bolaget verkar finns det en risk att dessa förändras av nya politiska beslut och förutsättningarna för subventioner kan komma att se olika ut vid varje given tidpunkt. Det finns en risk att flera av de länder som Bolaget förväntar sig ska införa subventionssystem, inte gör det eller gör det senare är Bolaget förväntat sig. Det skulle resultera i en negativ effekt på den avkastning en vindkraftsinvesteringar kan generera och det i sin tur kan påverka marknadens vilja att investera i havsbaserad vindkraft och den avkastning Bolaget kan erhålla vid försäljning av en anläggning. Mot bakgrund av det nyss nämnda kan en för Bolaget negativ utveckling inom aktuella subventionssystem kunna få en mycket betydande effekt på Hexicons verksamhet och finansiella ställning. Bolagets bedömning är att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar i Sydkorea eller Storbritannien är låg.

Risker relaterade till förändring av energipriser

Hexicons lönsamhet kommer fragment att vara beroende av bland annat prissättningen av energin som Bolaget ska producera och sälja respektive vindtillförseln, vilket påverkas av en rad faktorer utanför Bolagets kontroll. Vindtillförseln vid vindkraftsanläggningar kan variera från år till år och produktionen kan komma att variera med upp till +/-15 procent jämfört med ett år med normal vindtillförsel. Vidare varierar marknadspriset på el över tiden och skiljer sig på de olika marknaderna Bolaget verkar. Bolagets affärsidé är inte primärt att driva vindkraftsparkerna när de väl är på plats, utan att avyttra hela eller delar av dessa när ett projekt är genomfört. En lägre vindtillförsel och/eller ett lägre elpris skulle negativt kunna påverka investeringsviljan för havsbaserad vindkraft (se närmare beskrivning i risken "Vindkraftsverksamheten på vissa marknader idag är beroende av subventioner"). En lägre vindtillförsel och/eller ett lägre elpris skulle därför kunna få en mycket betydande effekt på Hexicons resultat. Bolagets bedömning är att den övergripande sannolikheten för att de ovan beskrivna riskerna relaterade till förändringar i energipriser, helt eller delvis, realiserar är hög.

Risker relaterade till nyckelpersoner

Hexicon är i hög grad beroende av de ledande befattningshavarnas och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang.

Hexicons ledande befattningshavare har tillsammans över 30 års erfarenhet inom vindkraftsbranschen. Per dagen för Prospektet har Bolaget 15 heltidsanställda, och fyra konsulter, och Bolaget är särskilt beroende av personer med expertis inom ingenjörskonst och teknisk utveckling. Bolaget är vidare beroende av att, i takt med att Bolaget växer, rekrytera kvalificerad personal i syfte att säkerställa att alla nödvändiga kompetenser och erfarenheter finns tillgängliga inom Bolaget.

Om någon eller några av Hexicons ledande befattningshavare eller andra nyckelpersoner skulle lämna Bolaget, eller Bolaget inte lyckas rekrytera ny personal i önskad utsträckning, skulle det kunna få en mycket betydande effekt på Bolagets löpande verksamhet. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är låg.

LEGALA RISKER

Risker relaterade till försenade tillstånd

Bolagets verksamhet omfattar bland annat uppförande och drift av havsbaserade vindkraftparker. För detta krävs att Bolaget erhåller nödvändiga tillstånd. För etableringen och driften av havsbaserade vindkraftsverk i Sverige krävs det exempelvis tillstånd avseende vattenverksamhet från Mark- och miljödomstolen samt tillstånd eller anmälan avseende miljöfarlig verksamhet från miljöprövningsdelegation, beroende på antalet vindkraftverk. Vanligtvis slås dessa två prövningar ihop till en samlad prövning i Mark- och miljödomstolen. Därtill krävs tillstånd från Näringsdepartementet för att få lägga och driva anslutningskablar på kontinentalsockeln och tillstånd från relevanta myndigheter såsom Energi-marknadsinspektionen för att få bedriva elnätverksamhet. För etableringen och driften av havsbaserade vindkraftsverk i Sydkorea och Skottland finns liknande lagstiftning.

Vid starten av ett projekt tar Bolaget hjälp av lokala ombud för att vidta relevanta undersökningar av de geografiska områden som är av intresse. Vid en sådan undersökning ges Bolaget även indikationer kopplade till om tillstånd kommer att beviljas eller inte och om det är lämpligt att fortsätta driva projektet på en aktuell plats eller inte. För det fall Bolaget har fått positiva indikationer från relevanta parter finns en risk att tillståndsprocessen komma ta längre tid än beräknad, eller i värsta fall att Bolaget inte erhåller aktuellt tillstånd. I Bolagets projekt i Sydkorea drog tillståndsprocessen ut cirka ett år på grund av förhandlingar med fiskare runt de havsområden som projektet skulle ianspråka.

Om tillståndsprocessen drar ut på tiden, skulle det kunna leda till Bolaget inte är behörigt att bedriva hela eller delar av verksamheten för den aktuella vindkraftsparken, eller att en sådan behörighet erhålls senare än beräknat, vilket skulle kunna få en betydande effekt för Bolaget. Bolagets bedömning är att den övergripande sannolikheten för att de ovan beskrivna riskerna relaterade till myndigheters tillstånd och godkännande, helt eller delvis, realiserar är hög.

Hexicon är beroende av immateriella rättigheter

Hexicons framtida framgång är beroende av Bolagets förmåga att skydda sina nuvarande och framtida immateriella rättigheter och viss specifik kunskap om Bolagets verksamhet. Bolagets immateriella rättigheter skyddas främst genom beviljade patent och patentansökningar. Patent är en mycket viktig tillgång i Bolagets verksamhet och Bolagets mest centrala patent är det för flytande vindkraft-

plattformar med s.k. tension leg förankringssystem (förankringssystemets inverkan på plattformens stabilitet och dynamiska karaktär möjliggör minskad dimension av plattformen) och det för flytande vindkraftsplattformar med lutande torn (de två lutande tornen ger möjlighet att installera två turbiner på en mindre plattform).

Bolagets framgång framgent beror delvis på dess förmåga att bedriva sin verksamhet utan göra patentintrång i tredjeparts rättigheter och utan att tredje part gör intrång i Bolagets rättigheter. I takt med att vindkraftsbranschen expanderar och fler patent godkänns, ökar risken för att en produkt eller teknik som utvecklats av Bolaget, resulterar i anspråk från tredje part gällande patentintrång. Bolaget kan tvingas vidta omfattande tidskrävande och kostsamma åtgärder för att motsätta sig ett sådant krav eller för att försvara sina rättigheter mot en sådan tredje part, vilket även kan innebära att styrelsens och ledningens fokus avleds från affärsverksamheten. Dessutom finns en risk att befintliga och/eller framtida patentportföljer och andra immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att ge Bolaget ett fullständigt kommersiellt skydd, dvs. att patentets skyddsomfång blir otillräckligt eller att konkurrenter eller liknande tekniker kommer att hitta sätt att kringgå patentet.

Bolagets bedömning är att den övergripande sannolikheten för att de ovan beskrivna riskerna relaterade till immateriella rättigheter, helt eller delvis, realiserar är låg och att den negativa effekten av riskerna, för det fall de skulle realiserar, skulle vara högst betydande.

Hexicon är föremål för miljörelaterade risker

Hexicons verksamhet omfattas av nationella och internationella regelverk avseende miljö, hälsa och säkerhet, exempelvis miljöbalken (1998:808) i Sverige. Bolaget måste följa gällande lagstiftning för miljöskydd och miljöpåverkan men det finns inom ramen för Bolagets verksamhet en risk för att incidenter inträffar. Bolaget har inte antagit någon miljö- och säkerhetspolicy men är i flera olika projekt skyldig att efterleva en samarbetspartners miljö- och säkerhetspolicy.

Hexicons vindkraftverk kan komma att skada miljön eller tredje parts tillgångar, vilket skulle kunna leda till att skadeståndsanspråk riktas mot Bolaget eller orsaka negativ publicitet. Bristande efterlevnad av någon av ovan nämnda regelverk kan resultera i tvister som riskerar att leda till viten, straffavgifter eller skadestånd eller till civil- eller straffrättsligt ansvar. Vidare kan kostnaden för att efterleva gällande lagstiftning påverka Bolagets rörelseresultat negativt.

Hexicon kan även komma att hållas ansvarigt för att undersöka och sanera föroreningar och utsläpp vid Bolagets anläggningar oavsett om Hexicon har orsakat föroreningen eller inte.

Bolagets bedömning är att den övergripande sannolikheten för att de ovan beskrivna miljörelaterade riskerna, helt eller delvis, realiserar är medel, och att den negativa effekten av riskerna, för det fall de skulle realiserar, skulle vara betydande.

FINANSIELLA RISKER

Hexicon kan behöva ytterligare finansiering om bolaget inte genererar tillräckliga intäkter

Utveckling av djuphavsbaserad vindkraft är generellt mycket kostsamt. Bolaget investerar stora delar av sina finansiella resurser i utvecklingsarbete och Bolaget väntas de närmaste åren fortsätta

att investera betydande resurser i projekt och produktutvecklingsarbete (se närmare ”Hexicon är föremål för risker relaterade till teknisk utveckling”).

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden givet den per dagen för Prospektet befintliga affärsplanen. Per den 31 mars 2021 uppgick Bolagets likvida medel till 99,7 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår under Q2 2022 och underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppskattas till cirka 10 MSEK. För att stödja Bolagets fortsatta expansion och främja Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling, bland annat genom att bredda Bolagets finansieringsalternativ och ge tillgång till svenska och internationella kapitalmarknader har Bolagets styrelse beslutat att genomföra en nyemission i Hexicon, som riktar sig till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare i Sverige och internationellt. Nyemissionen förväntas tillföra Hexicon cirka 266 MSEK (exklusive Övertilldelningsoptionen) efter avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet. Vid full teckning i Erbjudandet kommer antalet aktier i Hexicon att öka med 100 000 000 aktier från 262 533 479 till 362 533 479.

Ankarinvesterar har framställt intresseanmälningar om att förvärva aktier i Erbjudandet till ett värde om totalt 220 MSEK, vilket motsvarar totalt cirka 73 procent av det maximala antalet aktier i Erbjudandet, eller totalt cirka 64 procent av det maximala antalet aktier i Erbjudandet givet antagandet om fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen. Det är således styrelsen bedömning att det förväntade rörelsekapitaltillskottet genom Erbjudandet kommer att tillgodose Bolagets behov av rörelsekapital för de kommande tolv månaderna. I det fall Erbjudandet inte fulltecknas, trots meddelade förvärvsavsikter, kommer Bolaget undersöka alternativa finansieringsmöjligheter eller avvakta med den tilltänkta expansionen. Det finns vidare en risk att Bolaget inte kommer att kunna bibehålla en tillräcklig intäktsnivå eller ett positivt kassaflöde som kan finansiera verksamheten i det längre perspektivet. Framtida kapitalbehov kan bero på flera olika faktorer, bland annat kostnader för utveckling och marknadsföring samt timing och storlek på potentiella intäkter. I det fallet måste Bolaget försöka hitta alternativa finansieringslösningar, exempelvis genom lånefinansiering eller kapitaltillskott från nya eller befintliga aktieägare. Det är inte säkert att Bolaget kan ta in nytt kapital vid behov eller att Bolaget kan ta in kapital till för Bolaget acceptabla villkor. Det är inte heller säkert att det kan ske till tillfredsställande villkor eller att det kapital som tas in räcker för att finansiera verksamheten i enlighet med den strategi och de mål som Bolaget fastställt. I det fallet kan Bolaget tvingas att begränsa delar av verksamheten fram till att ytterligare kapital har anskaffats.

Bolagets bedömning är att sannolikheten för att den ovan beskrivna risken relaterad till framtida finansiering, helt eller delvis, realiserar är låg, och att den negativa effekten av risken, för det fall den skulle realiserar, skulle vara högst betydande.

Risker relaterade till osäkerheter avseende framtida tillväxt

Expansionen av vindkraft till havs fortskrider i Europa, USA och Asien och havsbaserad vindkraft förväntas bli en ny nödvändig energikälla. Flytande vindkraft är fortfarande under utveckling och i högsta grad beroende av politiska beslut som gynnar framväxten av

förnybar energi (se risken ”Vindkraftsverksamheten på vissa marknader idag är beroende av subventioner”) och en attraktiv prissättning av energi för Bolaget (se riskfaktorn ”Risker relaterade till förändring av energipriser”). Det är av stor vikt att Bolagets övergång från utvecklingsbolag till ett vinstgenererande kommersiellt bolag går som planerat och att Bolagets nuvarande projekt genomförs framgångsrikt. Hexicon som utvecklingsföretag har historiskt genererat underskott och Bolaget kan i framtiden behöva externt kapital för att fortsätta växa som planerat (se närmare risken ”Hexicon kan behöva ytterligare finansiering om bolaget inte genererar tillräckliga intäkter”).

Det finns en risk att utfallet av befintliga samarbeten och investeringar, eller framtida produkt eller teknologinvesteringar, inte möter de förväntningar eller antaganden som Bolaget på förhand räknat med, vilket kan komma att påverka Bolagets framtida tillväxt. Bolagets bedömning är att den övergripande sannolikheten för att de ovan beskrivna riskerna relaterade till osäkerhet kring framtida tillväxt, helt eller delvis, realiserar är låg, och att den negativa effekten av riskerna, för det fall den skulle realiserar, skulle vara högst betydande.

RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA OCH ERBJUDANDET

Aktiens marknadspris

En investering i aktier är alltid förknippad med risker och risktagande. Eftersom att en aktieinvestering både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Priset på Hexicons aktie kan komma att bli föremål för betydande kursfall i framtiden, särskilt oförutsägbart är risken i förhållande till mindre företag som Hexicon, vilka inte är möjliga att prognostisera utifrån Bolagets tidigare utveckling eller resultat.

Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Sådana faktorer kan också öka aktiekursens volatilitet. Ett investeringsbeslut avseende Hexicons aktie bör därför föregås av en noggrann analys.

Det finns en risk att likvid handel i aktierna inte utvecklas eller består

Före den planerade listningen på Nasdaq First North Premier har det inte förekommit någon organiserad handel med Hexicons aktier. Bolaget kan inte förutse investerares intresse för Bolaget och det finns därmed risk för att en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller, om den utvecklas, att den inte kan bibehållas. Vidare kommer, efter Erbjudandets fullföljande, cirka 65 procent av Bolagets aktier att vara föremål för lock up, vilket kan ha en negativ inverkan på aktiernas likviditet och kan resultera i lägre handelsvolym.

Erbjudandepriset har i huvudsak fastställts baserat på ett sedvanligt anbuds-förfarande där visa institutionella investerare har erbjudits att indikera intresse och lämna anbud för den prisnivå på vilken de är intresserade av att förvärva aktier i Bolaget. Mot bakgrund av detta bedöms Erbjudandepriset vara marknadsmässigt. Erbjudandepriset kommer dock inte nödvändigtvis att återspegla det pris till vilket investerare kommer att vara villiga att köpa och sälja aktierna efter Erbjudandet. Vidare

kan skillnaden mellan köp- och säljpriset skilja väsentligt från tid till annan, vilket gör det svårare för en aktieägare att sälja aktierna vid en viss tidpunkt och till ett lämpligt pris. Eftersom att en investering i aktier kan sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet.

Risker relaterade till framtida nyemissioner eller aktierelaterade instrument

I syfte att exempelvis anskaffa kapital eller möjliggöra företagsförvärv kan Bolaget i framtiden komma att emittera ytterligare aktier eller aktierelaterade instrument. Bolagets utveckling av flytande vindkraftplattformer är kapitalintensivt och behöver vid avsaknad av intäkter, finansieras av externa investerare eller långivare. Det finns en risk att ytterligare finansiering under godtagbara villkor inte kommer att finnas tillgängligt för Bolaget när det väl behövs eller att det inte kommer att finnas tillgängligt alls. Om Bolaget beslutar att ta in ytterligare kapital, till exempel genom en nyemission, finns det en risk att det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för Hexicons aktieägare minskar. Dessutom kan sådana nyemissioner påverka marknadspriset på Bolagets aktier negativt.

Bolagets bedömning är att den övergripande sannolikheten att riskerna, helt eller delvis, realiserar är hög.

Det finns en risk att framtida utdelningar från Hexicon kan variera eller utebli

Investerare som deltar i Erbjudandet kommer att vara berättigade till eventuell framtida utdelning som beslutas efter Erbjudandets genomförande. Storleken på eventuella framtida utdelningar, om några, är bland annat beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov, efterlevnad av lånevillkor, legala och finansiella restriktioner och andra faktorer. Under den tid som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet har ingen utdelning utbetalats till aktieägarna. Bolaget kan framgent komma att sakna tillräckliga utdelningsbara medel och det finns risk att Bolagets aktieägare beslutar sig för att inte lämna utdelning i framtiden. Bolagets bedömning är att sannolikheten att risken, helt eller delvis, realiserar är medel.

Aktieförvärvsavsikter avseende aktier i erbjudandet är inte säkerställda och kan därmed komma att inte infrias

Nya investerare, befintliga aktieägare, ledande befattningshavare och styrelseledamöter (”Ankarinvesterarna”) har inför Erbjudandet framställt intresseanmälningar om att förvärva aktier i Erbjudandet till ett värde om totalt 220 MSEK, vilket motsvarar totalt cirka 73 procent av det maximala antalet aktier i Erbjudandet, eller totalt cirka 64 procent av det maximala antalet aktier i Erbjudandet givet antagandet om fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen. Ankarinvesterarna (dock ej styrelseledamöter eller anställda i Bolaget) kan komma att beaktas särskilt men garanteras inte någon tilldelning i Erbjudandet. Ankarinvesterarna kommer inte erhålla någon ersättning för sina respektive intresseanmälningar, vilka lämnas inom ramen för det institutionella Erbjudandet, och i den mån dessa erhåller tilldelning kommer investeringarna göras på samma villkor som

för övriga investerare. Ankarinvesterarnas meddelade förvärvsavsikter är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk att Ankarinvesterarna inte uppfyller dessa, vilket skulle kunna ha en negativ effekt på Erbjudandets genomförande.

Aktieägare utanför Sverige kan vara föremål för begränsningar som hindrar eller på annat sätt gör det svårt för dem att delta i framtida nyemissioner

Om Bolaget emitterar nya aktier eller andra värdepapper mot kontant betalning eller betalning genom kvittning har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till nyteckning i förhållande till det antal aktier som innehas före emissionen. Aktieägare i vissa andra jurisdiktioner än Sverige kan dock vara föremål för begränsningar som gör att de inte kan delta i sådana företrädesemissioner, eller att deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Exempelvis kan aktieägare i USA vara förhindrade att utöva sådan företrädesrätt om värdepapperna och teckningsrätterna inte är registrerade enligt U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act") och om inget undantag från registreringskraven enligt Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på motsvarande sätt om värdepapperna och teckningsrätterna inte är registrerade eller godkända av behöriga myndigheter i dessa jurisdiktioner. Bolaget har ingen skyldighet att ansöka om registrering enligt Securities Act eller att ansöka om motsvarande godkännanden enligt lagstiftningen i någon annan jurisdiktion utanför Sverige med avseende på värdepapper eller teckningsrätter och att göra detta i framtiden kan vara opraktiskt och kostsamt. I den utsträckning Bolagets aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya värdepapper i eventuella företrädesemissioner kommer deras proportionella ägande i Bolaget att minska.

Inbjudan till förvärv av aktier i Hexicon AB

För att stödja Bolagets fortsatta expansion och främja Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling, bland annat genom att bredda Bolagets finansieringsalternativ och ge tillgång till svenska och internationella kapitalmarknader har Bolagets styrelse beslutat att genomföra en nyemission i Hexicon, som riktar sig till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare i Sverige och internationellt ("Erbjudandet"). Bolaget har även ansökt om upptagande av Bolagets aktier till handel på First North Premier. Nasdaq har den 12 maj 2021 bedömt att Bolaget uppfyller gällande listningskrav, förutsatt att sedvanliga villkor, däribland spridningskravet, uppfylls senast den dag då handeln inleds. Bolagets styrelse avser att fullfölja ansökan om listning av aktien på Nasdaq First North Premier och handeln beräknas påbörjas den 18 juni 2021.

Investerare erbjuds härmed, i enlighet med villkoren i Prospektet, att förvärva maximalt 100 000 000 nyemitterade aktier i Hexicon. De nyemitterade aktierna kommer att emitteras med stöd av bemyndigandet som lämnades vid årsstämman den 3 maj 2021. ErbjudandepriSET är fastställt till 3,00 SEK per aktie. ErbjudandepriSET är detsamma för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige. Courtage utgår ej. ErbjudandepriSET om 3,00 SEK per aktie har i huvudsak fastställts baserat på ett sedvanligt anbudsförfarande som ägde rum under april-maj 2021. Under detta anbudsförfarande erbjöds vissa institutionella investerare att indikera intresse och lämna anbud för den prisnivå på vilken de var intresserade att förvärva aktier i Bolaget. Resultatet av detta anbudsförfarande var att ett antal svenska och internationella institutionella investerare ("Ankarinvesterarna"), framställde intresseanmälningar om att förvärva aktier inom ramen för det institutionella Erbjudandet, motsvarande totalt 220 MSEK. Mot bakgrund av detta bedöms ErbjudandepriSET vara marknadsmässigt. Aktieförvärvsavsikterna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information – Aktieförvärvsavsikter" för mer information om Ankarinvesterarna.

Nyemissionen förväntas tillföra Hexicon cirka 266 MSEK efter avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet.

För att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet kan Erbjudandet komma att omfatta upp till ytterligare högst 15 000 000 nyemitterade aktier, motsvarande högst 15 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet ("Övertilldelningsoptionen"). Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas av Pareto Securities helt eller delvis under 30 kalenderdagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier. PriSET för aktier i Övertilldelningsoptionen kommer att vara detsamma som ErbjudandepriSET och de övertilldelade aktierna tilldelas tillsammans och samtidigt med de övriga aktierna i Erbjudandet för att möjliggöra stabilisering av aktiekursen efter listningen. Se avsnittet "Villkor och anvisningar – Stabilisering" för mer information.

Om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas, kommer Erbjudandets totala värde att uppgå till cirka 345 MSEK. Erbjudandet medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar från 262 533 479 aktier till 362 533 479 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 27,6 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget, baserat på antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande. Om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet, kommer Erbjudandet att omfatta totalt 115 000 000 aktier i Bolaget, vilket motsvarar en utspädning om cirka 30,4 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandets genomförande. Om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet, kommer antalet aktier i Bolaget öka från 262 533 479 aktier till 377 533 479 aktier.

Investerare inbjuds härmed att förvärva aktier i Hexicon AB i enlighet med villkoren i Prospektet, vilket har upprättats av styrelsen för Bolaget med anledning av Erbjudandet.

Stockholm 10 juni 2021

Hexicon AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

Hexicon är en projektutvecklare av flytande vindkraftsparker och utvecklar en egen teknologi för flytande plattformar med två turbiner. Bolagets verksamhet inleddes år 2009 när Hexicon AB bildades, samma år som världens första flytande vindkraftverk togs i drift i Norge. Bolaget har sedan dess arbetat med att leverera kunskap, lösningar och IP-rättigheter inom den förnybara energikällan flytande vindkraft.

Eftersom Hexicons flytande vindkraftverk kan placeras på djupare vatten än konventionell vattenbaserad vindkraft, som är bottenmonterad, möjliggör Hexicons lösningar energiproduktion till havs på områden som normalt inte kan nyttjas på grund av stora djup eller svåra bottenförhållanden och därmed även längre ut till havet. Hexicons flytande vindkraftparker erhåller därmed ofta bättre vindtillförsel och har dessutom mindre påverkan på jordens ekosystem samt mindre visuell påverkan. Konceptet som utvecklats av Hexicon är unikt och säkrat genom patent. Bolaget ser sin starka IP-portfölj som en bekräftelse på Hexicons förmåga att vara innovativa och framåtsträvande och således även som ett direkt resultat av Bolagets ständiga ansträngningar att skapa och utveckla konkurrenskraftig teknik.

Flytande vindkraft förväntas bli en exponentiellt starkt växande global marknad där teknologier och leverantörer från havsbaserad vindkraft och oljeindustrin möts. Eftersom 80 procent av alla havsbaserade vindkraftsresurser i Europa finns på 60 meters djup och djupare, som inte lämpar sig för bottenmonterad vindkraft, har Europa en potential för flytande vindkraft uppåt 4 000 GW.^{10, 11} Liknande bedömningar ses även för Nordamerika och Asien som också har goda förutsättningar för utbyggnad av flytande vindkraft. Världens ledare är i kraft med att vidta åtgärder för att möjliggöra stora satsningar på havsbaserad vindkraft med klimatet som primär fokuspunkt. Som ett led i satsningen på att göra Europa till världens första klimatneutrala kontinent presenterade EU i slutet av 2020 en ny strategi för havsbaserad förnybar energi med syftet att målet om klimatneutralitet ska uppnås senast år 2050. I USA har president Joe Biden fördubblat målen för havsbaserad vindkraft fram till år 2030. Hexicon har under de senaste åren etablerat en marknadsposition på nyckelmarknader så som Sydkorea, Skottland, Spanien, Sverige, Sydafrika och Irland, och i oktober 2020 genomförde Bolaget en finansieringsrunda genom en riktad nyemission av aktier som totalt inbringade 116,4 MSEK till Bolaget före emissionskostnader. I takt med det ökande energibehovet över världen är Hexicon således väl positionerat för att genom sina tjänster bidra till en hållbar elförsörjning och därmed kunna vara delaktiga i att möta såväl EU:s som USA:s behov av havsbaserad förnybar energi.

Mot bakgrund av att Hexicon närmar sig kommersialisering med flera projekt i pipelinen, är välfinansierad och att Bolaget är aktivt på nyckelmarknader för havsbaserad vindkraft, anser Bolagets styrelse och ledning att det är en lämplig tidpunkt att bredda Hexicons ägarbas och ansöka om listning på Nasdaq First North Premier Growth Market. Hexicons styrelse och ledning är av uppfattningen att Erbjudandet tillsammans med en ägarspridning av Bolagets aktier kommer att främja Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling, bland annat genom att bredda Bolagets finansieringsalternativ och ge tillgång till svenska och internationella kapitalmarknader. Därigenom kommer fler finansieringskällor att tillgängliggöras för att kunna stödja Bolagets fortsatta expansion. En ägarspridning av Bolagets aktier innebär en ökad trovärdighet och kännedom samt en kvalitetsstämpel som Bolaget anser kan komma att vara till fördel i kundrelationer, för att attrahera och bibehålla viktiga partnerskap samt förstärka relationen med leverantörer.

Erbjudandet omfattar en nyemission av aktier som vid full teckning i Erbjudandet tillför Bolaget en emissionslikvid om cirka 300 MSEK före kostnader relaterade till Erbjudandet. Kostnader relaterade till Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 34 MSEK. Bolagets bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet per dagen för Prospektet inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden givet den per dagen för Prospektet befintliga affärsplanen varför emissionen även genomförs för att täcka rörelsekapitalbehovet. Rörelsekapitalunderskottet bedöms uppstå under Q2 2022 och underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppskattas till cirka 10 MSEK. Följaktligen förväntas Hexicon erhålla en nettolikvid uppgående till cirka 266 MSEK genom Erbjudandet (exklusive Övertilldelningsoptionen). För det fall Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet förväntas Hexicon erhålla en nettolikvid uppgående till cirka 311 MSEK. Bolaget avser att använda första delen av nettolikviden till att täcka det kommande rörelsekapitalbehovet om 10 MSEK, och resterande nettolikvid för att finansiera projektutveckling och inträden på nya marknader, produktutveckling och teknisk verifiering. Den förväntade nettolikviden kommer, i följande prioriteringsordning och med ungefärlig procentandel angiven inom parentes, att användas enligt följande.

1. Projektutveckling och inträden på nya marknader (cirka 40 procent),
2. Produktutveckling (cirka 20 procent), och
3. Teknisk verifiering (cirka 40 procent).

Styrelsen för Hexicon AB är ansvarig för innehållet i Prospektet. Styrelsen försäkrar härmed att den information som lämnas i Prospektet, enligt styrelsens kännedom, överensstämmer med sakförhållandena och att ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm 10 juni 2021

Hexicon AB
Styrelsen

¹⁰ Floating offshore wind delivering climate neutrality, ETIP Wind.

¹¹ Floating Offshore Wind Vision Statement, June 2017, WindEurope.

VD har ordet

Jag har under mina snart 10 år i Hexicon drivits av en personlig övertygelse att flytande vindkraft är en viktig och reell del av lösningen på jordens klimatutmaning och väg mot klimatneutralitet. Slutmålet är att skapa en stabil och förnybar energiförsörjning för kommande generationer, och en värld där flytande vindkraft utgör en betydelsefull del av energimixen. Idag har förutsättningarna att nå dit aldrig varit bättre: Världens ledande forskare, politiker, organisationer och företag samverkar i allt högre grad för att skynda på den globala omställningen till förnybar energi, samtidigt som teknikutvecklingen accelererar. Som ett resultat går utvecklingen rekordsnabbt.

Mitt i detta globala skifte finns Hexicon, ett bolag som startades av tre svenskar och som idag arbetar inom några av världens största projekt för flytande vindkraft tillsammans med aktörer som Shell, Acciona och Copenhagen Infrastructure Partners. Vår främsta styrka ligger i vår affärsmodell där vi agerar både projektutvecklare och erbjuder en patenterad teknologi. Den gör oss mer relevanta för samarbetspartners, möjliggör att starta upp samt driva flera projekt samtidigt på olika marknader, och skapar tydliga synergier mellan de olika verksamhetsbenen.

När vi började vår resa var det inte många som förstod vare sig teknologin eller behovet. Idag är läget helt annorlunda – verkligheten har helt enkelt kommit i kapp och det är inte svårt att förklara varför flytande vindkraft kommer vara en viktig del av framtidens energiförsörjning, särskilt i jämförelse med vindkraft på land. Kortfattat kan man säga att flytande vindkraft innebär ett mindre ingrepp i naturen och miljön, den är mindre störande både för människor och andra slags verksamheter och den har högre verkningsgrad eftersom vindförhållandena är bättre ute till havs. Vidare så kan flytande vindkraft utnyttja vindresurserna på de stora ytor av djupt vatten som finns tillgängliga globalt.

Den påskyndade globala omställningen med fokus på förnybara energikällor driver på efterfrågan på både vår projektutvecklingskompetens på djupt vatten och vår teknologi. När allt fler länder väljer att satsa på flytande vindkraft är det centralt att vi som bolag är rätt positionerade att möta de behov som finns, och den planerade emissionen och listningen blir då ett verktyg för oss att både vidareutveckla projektportföljen och teknologin samt att stärka kännedomen om projektkompetensen som finns i bolaget. Detta kommer i sin tur generera aktieägarvärden över tid.

Sammantaget ser jag med stor tillförsikt på våra möjligheter att som listat bolag ta verksamheten till nästa nivå och därigenom bidra till global klimatneutralitet med projekt som på sikt ska kunna generera stora mängder förnybar energi.

Marcus Thor, vd

Villkor och anvisningar

ERBJUDANDET

Erbjudandet riktas till allmänheten i Sverige samt till institutionella investerare i Sverige och internationellt. Erbjudandet avser förvärv av maximalt 100 000 000 nyemitterade aktier i Bolaget (exklusive den övertilldelningsoption som beskrivs nedan). Samtliga aktier i Erbjudandet har ISIN-kod: SE0004898799 och kommer ha kortnamnet HEXI på Nasdaq First North Premier.

Erbjudandet är uppdelat i två delar:

- (1) Erbjudandet till allmänheten i Sverige;¹² och
- (2) Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och internationellt¹³.

Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande omkring den 18 juni 2021.

ÖVERTILDELNINGSOPTION

För att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet kan Erbjudandet komma att omfatta upp till ytterligare högst 15 000 000 nyemitterade aktier, motsvarande högst 15 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet ("Övertilldelningsoptionen"). Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas av Pareto Securities helt eller delvis under 30 kalenderdagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier. Priset för aktier i Övertilldelningsoptionen kommer att vara detsamma som Erbjudandepriiset och de övertilldelade aktierna tilldelas tillsammans och samtidigt med de övriga aktierna i Erbjudandet för att möjliggöra stabilisering av aktiekursen efter noteringen. Se avsnittet "Villkor och anvisningar – Stabilisering" för mer information.

ERBJUDANDEPRISET

Erbjudandepriiset är fastställt till 3,00 SEK per aktie. Erbjudandepriiset är detsamma för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige. Courtage utgår ej.

Erbjudandepriiset har i huvudsak fastställts baserat på ett sedvanligt anbudsförfarande som ägde rum under april-maj 2021. Under detta anbudsförfarande erbjöds vissa institutionella investerare att indikera intresse och lämna anbud för den prisnivå på vilken de var intresserade att förvärva aktier i Bolaget. Resultatet av detta anbudsförfarande var att ett antal svenska och internationella institutionella investerare ("Ankarinvesterna"), framställde intresseanmälningar om att förvärva aktier inom ramen för det institutionella Erbjudandet motsvarande totalt 220 MSEK. Mot bakgrund av detta bedöms Erbjudandepriiset vara marknadsmässigt. Aktieförvärvsavsikterna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Aktieförvärvsavsikter" för mer information om Ankarinvesterna.

ERBJUDANDE TILL ALLMÄNHETEN I SVERIGE

Anmälan om förvärv av aktier kan ske under perioden 11 juni 2021 – 16 juni 2021. Anmälan om förvärv av aktier ska avse lägst 1 700 aktier och upp till högst 340 000 aktier, i jämna poster om

¹² Till allmänheten räknas privatpersoner och juridiska personer i Sverige som anmäler sig för teckning av upp till 340 000 aktier.

¹³ Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för teckning av 340 000 aktier eller fler.

100 aktier. Anmälan ska göras på särskild anmälningsedel som kan erhållas från Bolaget eller Aktieinvest FK AB. Anmälningssedeln finns även tillgänglig på Bolagets hemsida: www.hexicon.eu samt på Aktieinvest FK:s hemsida: www.aktieinvest.se. Anmälan kan också göras elektroniskt via Mobilt BankID på www.aktieinvest.se/emission/hexicon2021..

Anmälan ska vara Aktieinvest FK tillhanda senast kl. 17:00 den 16 juni 2021. Inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälan per person får göras. Om flera anmälningsedlar skickas in kommer endast den senast mottagna att beaktas. Observera att anmälan är bindande. Ifylld och undertecknad anmälningsedel ska skickas eller lämnas till:

Aktieinvest FK
Emittentservice
Box 7415
103 91 Stockholm
Telefon: 08-5065 1795
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

För personer som saknar VP-konto eller värdepappersdepå måste VP-konto eller värdepappersdepå öppnas innan anmälningssedeln inlämnas. Observera att öppnandet av VP-konto eller värdepappersdepå kan ta viss tid hos vissa förvaltare.

Om teckning avser ett belopp som överstiger 15 000 EUR, om du är en PEP eller närstående till en PEP, eller om du är bosatt utanför EU/EES ska en kundkännedomblankett och vidimerad kopia på giltig legitimationshandling medfölja för att anmälningssedeln ska vara giltig. För juridisk person ska en kundkännedomblankett, vidimerad kopia på giltig legitimationshandling för behörig firmatecknare samt ett aktuellt registreringsbevis som styrker firmateckning bifogas anmälningssedeln för att den ska vara giltig. Juridisk person ska även fylla i information under avsnittet "Ägare" på anmälningssedeln för att den ska vara giltig.

Investerare som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-depå, ISK-depå, eller depå i kapitalförsäkring, måste kontrollera med sin depåbank eller förvaltare om och hur de kan förvärva aktier i Erbjudandet. Bolaget, i samråd med Pareto Securities, förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden. Sådan förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande före utgången av anmälningsperioden.

Anmälan via Pareto Securities

Depåkunder hos Pareto Securities kan anmäla sig för förvärv av aktier via Pareto Securities internetjänst från och med den 11 juni 2021 till och med den 16 juni 2021 klockan 17:00. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Pareto Securities ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån senast på likviddagen som beräknas vara den 22 juni 2021. Mer information om anmälningsförfarande via Pareto Securities finns tillgänglig på www.paretosec.se/emissioner/aktuellt/hexicon2021.

Anmälan via Aktieinvest

Depåkunder hos Aktieinvest kan anmäla sig för förvärv av aktier via Aktieinvests internetjänst från och med den 11 juni 2021 till och med den 16 juni 2021 klockan 23:59. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Aktieinvest ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån

från och med den 21 juni 2021 klockan 23:59 till likviddagen som beräknas vara den 22 juni 2021. Mer information om anmälningsförfarande via Aktieinvest finns tillgänglig på www.aktieinvest.se/nyheter/teckna-aktier-i-hexicon.

Anmälan via Avanza

Den som anmäler sig för förvärv av aktier hos Avanza måste ha en värdepappersdepå eller ett ISK hos Avanza. Personer som inte har ett konto hos Avanza måste öppna sådant konto före anmälan om förvärv av aktier. Att öppna en värdepappersdepå eller ISK hos Avanza är kostnadsfritt och tar cirka tre minuter.

Depåkunder hos Avanza kan anmäla sig för förvärv av aktier via Avanzas internettjänst från och med den 11 juni 2021 till och med den 16 juni 2021 klockan 23:59. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Avanza ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån från och med den sista tidpunkten för anmälan, vilken beräknas vara den 21 juni 2021 klockan 23:59, till likviddagen som beräknas vara den 22 juni 2021. Mer information om anmälningsförfarande via Avanza finns tillgänglig på www.avanza.se.

TILDELNING

Snarast efter det att beslut om tilldelning har fattats kommer avräkningsnota att sändas ut till de som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som ej får tilldelning erhåller inget utskick.

Beslut om tilldelning av aktier i Erbjudandet av aktier till allmänheten i Sverige kommer fattas av Bolagets styrelse i samråd med Joint Bookrunners, varvid målet är att uppnå en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Anmälningar från anställda, affärspartners, befintliga ägare och andra närstående till Bolaget samt vissa kunder till Pareto Securities kan komma att särskilt beaktas vid tilldelning. Tilldelning kan även ske till anställda hos Pareto Securities, Aktieinvest, eller Avanza, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelningen sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter.

Via Pareto Securities

De som anmält sig via Pareto Securities internettjänst erhåller besked om tilldelning genom en anmälan om förvärv av aktier mot samtidig debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 22 juni 2021.

Via Aktieinvest

De som anmält sig via Aktieinvests internettjänst erhåller besked om tilldelning genom en anmälan om förvärv av aktier mot samtidig debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 22 juni 2021.

Via Avanza

De som anmält sig via Avanzas internettjänst erhåller besked om tilldelning genom en anmälan om förvärv av aktier mot samtidig

debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 22 juni 2021.

BETALNING

Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast den dag som anges på avräkningsnotan. Observera att om full betalning inte erläggs i tid, kan tilldelade aktier komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som erhöll tilldelning av dessa aktier i Erbjudandet komma att få svara för mellanskillnaden. Observera att de som anmält sig i Erbjudandet ("Förvärvare") tillhörande allmänheten som betalar tilldelade aktier i enlighet med instruktioner på avräkningsnota till angivet bankkonto, kommer att få förvärvade aktier till anvisat VP-konto eller värdepappersdepå först när full betalning har mottagits. Detta kan beroende på var, hur, och vid vilken tidpunkt på dagen betalning görs, komma att ta två till tre bankdagar från inbetalningstidpunkten, vilket kan påverka möjlighet till handel.

Via Pareto Securities

För den som är depåkund hos Pareto Securities kommer tilldelade aktier bokas mot debitering av likvid på angiven depå omkring den 18 juni 2021 då besked om tilldelning lämnas, dock senast på likviddagen den 22 juni 2021. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas på depån senast på likviddagen den 22 juni 2021.

Via Aktieinvest

För den som är depåkund hos Aktieinvest kommer tilldelade aktier bokas mot debitering av likvid på angiven depå omkring den 18 juni 2021 då besked om tilldelning lämnas, dock senast på likviddagen den 22 juni 2021. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas på depån från sista anmälningsdag den 16 juni 2021 till och med likviddagen den 22 juni 2021.

Via Avanza

För den som är depåkund hos Avanza kommer tilldelade aktier bokas mot debitering av likvid på angiven depå omkring den 18 juni 2021 då besked om tilldelning lämnas, dock senast på likviddagen den 22 juni 2021. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas på depån från och med den sista tidpunkten för anmälan, vilken beräknas vara den 16 juni 2021 klockan 23:59, till likviddagen som beräknas vara den 22 juni 2021.

Bristande eller felaktig betalning

Om tillräckliga medel inte finns tillgängliga på bankkonto, värdepappersdepå eller Investeringsparkonto på likviddagen, eller om full betalning inte sker i rätt tid, kan tilldelade aktier komma att överlätas eller säljas till annan part. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga erbjudandepriiset enligt Erbjudandet kan den som ursprungligen erhöll tilldelning av dessa aktier komma att få svara för mellanskillnaden.

ERBJUDANDE TILL INSTITUTIONELLA INVESTERARE Anmälan

Anmälningsperioden för institutionella investerare i Sverige och internationellt äger rum under perioden 11 juni – 17 juni 2021. Anmälan ska ske till Pareto Securities och SpareBank 1 Markets i

enlighet med särskilda instruktioner. Styrelsen förbehåller sig rätten att förkorta och förlänga anmälningstiden i det institutionella erbjudandet. Sådan förkortning eller förlängning av anmälningstiden kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande före anmälningsperiodens utgång.

Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier i Erbjudandet till institutionella investerare kommer fattas av Bolagets styrelse i samråd med Pareto Securities och SpareBank 1 Markets, varvid målet är att uppnå en god institutionell ägarbas och bred spridning av aktierna för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier. Tilldelningen kommer att beslutas helt diskretionärt och någon garanti för tilldelning lämnas inte. Ankarinvestorer (dock ej styrelseledamöter eller anställda i Bolaget) kan komma att beaktas särskilt men garanteras inte någon tilldelning i Erbjudandet. Se avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information – Aktieförvärsavsikter” för mer information om de parter som har lämnat förvärsavsikter och villkor förenade med dessa.

Besked om tilldelning

Institutionella investerare beräknas i särskild ordning erhålla besked om tilldelning omkring den 18 juni 2021 varefter avräkningsnota utsänds.

Betalning

Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant mot leverans av aktier senast den 22 juni 2021, enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota.

Bristande eller felaktig betalning

Observera att om full betalning inte erläggs inom föreskriven tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga erbjudandepriset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhöll tilldelning av dessa aktier komma att få svara för mellanskillnaden.

REGISTRERING OCH REDOVISNING AV TILDELDE BETALDA AKTIER

Registrering hos Euroclear Sweden AB av tilldelade och betalda aktier beräknas, för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige, ske med början omkring den 22 juni 2021, varefter Euroclear sänder ut en VP-avi som utvisar det antal aktier i Bolaget som har registrerats på mottagarens VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I ERBJUDANDET

Det slutliga utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras av Bolaget genom ett pressmeddelande som även kommer att vara tillgängligt på Bolagets webbplats www.hexicon.eu, omkring den 18 juni 2021.

LISTNING AV AKTIERNA PÅ NASDAQ FIRST NORTH PREMIER

Bolagets styrelse avser att ansöka om att aktierna ska upptas till handel på Nasdaq First North Premier. Nasdaq First North Premier

är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna inom Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Premier är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. De är istället föremål för en mindre omfattande uppsättning regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. Det är Nasdaq som godkänner ansökan om upptagande till handel. Nasdaq har den 12 maj 2021 bedömt att Bolaget uppfyller gällande listningskrav, villkorat av att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att Prospektet godkänns av Finansinspektionen och att spridningskravet avseende aktierna uppfylls senast den dag då handeln inleds. Första dag för handel i Bolagets aktier beräknas bli den 18 juni 2021. Aktien kommer handlas under kortnamnet HEXI och med ISIN-kod: SE0004898799.

HANDEL I AKTIEN

Handel i aktien kommer att påbörjas innan villkoren för fullföljande av Erbjudandet är uppfyllda, för ytterligare information hänvisas till avsnittet ”Villkor för Erbjudandets fullföljande”. Handel kommer att vara villkorad av uppfyllandet av villkoren, och Erbjudandet kan således inte fullföljas förrän dessa har uppfyllts. Om Erbjudandet inte fullföljs ska levererade aktier returneras och betalning återgå.

STABILISERING

I samband med Erbjudandet kan Pareto Securities komma att genomföra transaktioner genom tillbakaköp av övertilldelade aktier för att stödja aktiekursen eller marknadspriset på aktierna eller på annat sätt påverka priset på aktierna upp till 30 kalenderdagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier. Pareto Securities är inte skyldigt att vida sådana stabiliseringsåtgärder och sådana stabiliseringsåtgärder kan, om de vidtas, när som helst upphöra utan föregående meddelande. Se avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information – Stabilisering” för mer information.

RÄTT TILL UTDELNING

De aktier som omfattas av Erbjudandet medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter Erbjudandets genomförande. Eventuella utdelningar beslutas av bolagsstämman. Betalning kommer att administreras av Euroclear Sweden AB, eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

VIKTIG INFORMATION RÖRANDE MÖJLIGHET ATT SÄLJA TILDELDE AKTIER

Besked om tilldelning till allmänheten i Sverige sker genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 18 juni 2021. Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats av Pareto Securities kommer betalda aktier att överföras till av förvärvaren anvisad värdepappersdepå eller VP-konto. Den tid som erfordras för överföring och registrering av betalning samt överföring av betalda aktier till förvärvarna av aktier i Bolaget kan medföra att dessa förvärvare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller VP-konto förrän tidigast omkring den 22 juni 2021. Handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier beräknas komma att påbörjas omkring den 18 juni 2021. Investerare uppmärksammas på att det kan hända att aktier inte finns tillgängliga på förvärvarens VP-konto eller värdepappersdepå förrän tidigast omkring

den 22 juni 2021, vilket kan innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier över handelsplatsen från och med den dag då handeln i aktien påbörjats utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot eller värdepappersdepån.

VIKTIG INFORMATION OM LEI OCH NID VID FÖRVÄRV AV AKTIER

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner.

Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer ta reda på sitt NID (National Client Identifier) för att kunna förvärva aktier i Bolaget. Observera att det är förvärvarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NID-nummer behövs, samt att Pareto Securities kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på (www.gleif.org). För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen ”SE” följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer.

SKILLNADER I SKATTELAGSTIFTNING KAN INVERKA PÅ INKOMSTERNÄ FRÅN VÄRDEPAPPERN

Skattelagstiftningen i investerarens land och Bolagets registreringsland kan inverka på inkomsterna från värdepapperen. Beskattningen av varje enskild investerare beror på dennes speciella situation. Varje investerare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. För information om skatt på utdelning, se avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information – Skattefrågor i Sverige”.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Bolaget, Pareto Securities och SpareBank 1 Markets avser att ingå ett avtal om placering av aktier i Bolaget omkring den 17 juni 2021 (se närmare information angående nämnda avtal under avsnitt ”Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtal”).

Erbjudandet är villkorat av (i) att placeringsavtalet ingås, (ii) att vissa villkor i placeringsavtalet uppfylls, (iii) att placeringsavtalet inte sägs upp, (iv) att intresset för Erbjudandet enligt Pareto Securities bedöms vara tillräckligt stort för tillfredställande handel i aktien; samt (v) att inga händelser inträffar som har så väsentligt negativ inverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet (”Väsentliga negativa händelser”). Sådana Väsentliga negativa händelser kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk karaktär och kan avse såväl Väsentliga negativa händelser i Sverige som utomlands. Vid bedömning om intresset är tillräckligt stort för tillfredställande handel i aktien tas till exempel antalet inkomna anmälningar och det aggregerade beloppet avseende sådana anmälningar i beaktande. Denna bedömning görs av Pareto Securities. Om ovan angivna villkor ej uppfylls kan

Erbjudandet avbrytas, vilket kan ske fram till likviddagen den 22 juni 2021. I sådant fall kommer varken leverans av eller betalning för aktier genomföras under Erbjudandet. Eventuell inbetald likvid kommer att återgå i det fall att Erbjudandet inte fullföljs. Om Erbjudandet avbryts kommer detta att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast den 17 juni 2021 och inkomna anmälningar kommer att bortses från.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Aktieinvest

Den som anmäler intresse om förvärv av aktier i Erbjudandet kommer att lämna in personuppgifter till Aktieinvest FK AB. Personuppgifter som lämnas till Aktieinvest kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aktieinvest samarbetar. Informationen om behandling av personuppgifter lämnas av Aktieinvest, som är personuppgiftsansvarig för behandlingen av personuppgifter. Aktieinvest tar emot begäran om rättelse eller radering av personuppgifter på den adress som anges i avsnittet ”Adresser”.

Avanza

Avanza behandlar sina kunders personuppgifter i enlighet med vid var tid gällande personuppgiftslagstiftning. Personuppgifter som lämnats till Avanza kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Avanza samarbetar. För mer information, se Avanzas webbplats (www.avanza.se).

ÖVRIG INFORMATION

I det fall ett för stort belopp betalas in av en som anmäler sig för förvärv av aktier kommer Aktieinvest FK AB ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 100 SEK kommer dock inte att utbetalas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Om förvärvslikviden inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om förvärv också komma att lämnas utan avseende. Erlagd förvärvslikvid kommer då återbetalas.

Aktieinvest agerar emissionsinstitut åt Bolaget. Innan Erbjudandet innehar Aktieinvest inga aktier i Bolaget. Att Aktieinvest är emissionsinstitut innebär inte i sig att Aktieinvest betraktar den som anmält sig för förvärv i Erbjudandet (”Förvärvaren av aktier”) som kund hos Aktieinvest för placeringen. Följden av att Aktieinvest inte betraktar förvärvaren av aktier som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Förvärvaren av aktier ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.



Marknadsöversikt

Nedan följer en översiktlig beskrivning av de marknader och bransch där Koncernen är verksam. Hexicon har återgivit tredjepartsinformation korrekt och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Hexicon anser att dessa externa källor är tillförlitliga, men har inte utfört en oberoende verifiering av dem och kan inte garantera att informationen är korrekt eller fullständig. Prognoser och framåtriktade uttalanden i detta avsnitt utgör därmed inga garantier för framtida utfall och faktiska händelser och omständigheter kan komma att skilja sig väsentligt från förväntningar som uttryckligen eller underförstått anges häri.

INLEDNING

Hexicon är en utvecklare av flytande vindkraftsparker och utvecklar en egen teknologi för flytande plattformar med två turbiner med lutande torn förankrade till havsbotten. Hexicons lösning ökar energikapaciteten för en given vattenyta och samtidigt reduceras antalet plattformar och kablage och därmed effektiviseras elproduktionen och reducerar kostnader. Bolaget bedriver vid tidpunkten för upprättandet av Prospektet tre parallella projekt i Sverige, Sydkorea och Skottland och har därutöver initierat flera möjligheter i andra länder, vilka befinner sig i en tidigare fas av utvecklingen.

Havsbaserade vindkraftsparker har genererat förnybar energi i över 20 år och kan därför anses vara en etablerad marknad i stark tillväxt. Marknaden för flytande vindkraft är däremot tämligen utvecklad då industrin befinner sig i ett tidigt skede, men med en förväntad kraftig tillväxt. Havsbaserad vindkraft representerar fortfarande en ytterst begränsad del i den globala energimixen med omkring 35 GW installerad kapacitet vid slutet av 2020, vilket kan jämföras med 707 GW installerad landbaserad vindkraft. Storbritannien, Tyskland och Belgien dominerade utbyggnaden av vindkraften i Europa under 2020 och stod tillsammans för 45 procent av den totala utbyggnaden av havsbaserad vindkraft.^{14, 15}

Utöver det globala och allmänna politiska stödet för en omställning till förnybar energiproduktion existerar viss medvind specifikt för havsbaserade vindkraftsprojekt. I takt med tekniska framsteg väntas produktionskostnaden per kWh under turbinernas livslängd, så kallad Levelized Cost of Energy (LCOE), närma sig en ekonomiskt konkurrenskraftig nivå i jämförelse med övriga mer etablerade förnybara energikällor såsom solenergi och landbaserad vindkraft, men även elproduktion från fossila bränslen. LCOE för flytande vindkraftsprojekt väntas minska från nuvarande 130 EUR/MWh till 70 EUR/MWh år 2030 och cirka 50 EUR/MWh år 2040.¹⁶

Med en fortfarande relativt omogen marknad för flytande vindkraft väntas den, enligt International Renewable Energy Association, stå inför en stark tillväxt och expansion framöver.¹⁷ Marknaden för flytande vindkraft väntas växa i högre takt än den underliggande marknaden för havsbaserad vindkraft.¹⁸ En anledning till det är att flytande vindkraftsparker kan sträcka sig längre ut till havs än den havsbaserade vindkraftens traditionella gränser, främst gällande havsdjup eftersom man inte är lika beroende av vattendjup, för att ta del av starkare och mer kontinuerliga vindar längre ut från kusten där vattnet ofta är djupare och där fasta fundament inte är lämpliga. Kapaciteten för havsbaserade vindkraft förväntas sjufaldigas mellan åren 2020 och 2030¹⁹.

Sveriges energiminister Anders Ygeman har i anslutning till ett nyligen presenterat lagförslag uttalat att ”Mer vindkraft till havs kommer att bidra till balansen i kraftsystemet och bli ett viktigt tillskott på elmarknaden”. Uttalandet gjordes i anslutning till att infrastrukturdepartementet presenterade ett förslag om att minska anslutningskostnaderna för havsbaserad vindkraft. Syftet med förslaget är att skapa mer likvärdiga förutsättningar för anslutning mellan havs- och landbaserad vindkraft och ändringen föreslås träda i kraft den 1 augusti 2021.²⁰ Havsbaserad vindkraft har i allt högre grad blivit konkurrenskraftig i jämförelse med andra förnybara energikällor. Större turbiner, mer storskalig tillverkning av turbiner och övrig utrustning, större projekt samt lägre finansieringskostnader anses alla vara bidragande faktorer. Under senare år har havsbaserade vindkraftsverk även drivits med högre tillförlitlighet i jämförelse med andra förnybara energikällor. Gynnsammare vindresurser i havsmiljö och en minskad direkt påverkan på landbaserade livsförhållanden anses lägga grund för detta.²¹ Med nuvarande globala policymål förväntas den installerade havsbaserade vindkraften nå 219 GW år 2035 och 1 400 GW år 2050 vilket motsvarar USAs totala produktionskapacitet idag.²²

DRIVKRAFTER

Bolaget anser att de huvudsakliga drivkrafterna bakom den fundamentala omställningen från fossil till förnybar energi beror på olika faktorer. På global nivå driver megatrender som en växande befolkning, ökande energibehov samt klimatneutrala mål energimarknaden mot att bli mer långsiktigt hållbar. Bolaget har även identifierat mer marknadssegmentsspecifika drivkrafter, vilka innefattar utveckling inom flytande teknologi för vindkraft, kraftigt minskande LCOE (Levelized Cost Of Energy), gynnsammare vindförhållanden på djupare vatten längre ut till havs samt det faktum att mark- och utrymmesfrågor inte påverkar havsbaserad vindkraft i samma utsträckning som vindkraft på land. Nedan följer en beskrivning av respektive drivkraft.

¹⁴ Västra Götalandsregionen, Marknadsanalys av vindkraften i Sverige 2019, https://alfresco.vgregion.se/alfresco/service/vgr/storage/node/content/workspace/SpacesStore/4437ec8a-5dbe-450e-9b9f-66e957488fec/Marknadsanalys%20rapport%202019_2020_05_28.pdf?a=false&guest=true.

¹⁵ Global Wind Energy Council - Global wind report 2021.

¹⁶ DNV-GL, Floating wind – The power to commercialize.

¹⁷ IRENA – Future of Wind, October 2019

¹⁸ Carbon Trust, Floating Wind Joint Industry Project - Phase 2, 2020

¹⁹ WFO Global Offshore Wind Report 2020

²⁰ Sveriges regering <https://www.regeringen.se/pressmeddelanden/2021/02/minskade-anslutningskostnader-for-vindkraft-till-havs/>

²¹ IRENA – Future of Wind, October 2019

²² Wood Mackenzie - Future Energy.

Växande befolkning

De kommande 30 åren förväntas världens befolkning öka med 2 miljarder människor, från dagens 7,7 miljarder till 9,7 miljarder år 2050 och kan nå en topp på nästan 11 miljarder omkring 2100. Denna tillväxt drivs till stor del av ett ökande antal människor som överlever till reproduktiv ålder, ökad urbanisering och snabbare migration. Dessa trender förväntas få långtgående konsekvenser för kommande generationer och deras energiförbrukning.²³

Ökande energibehov och elektrifiering av samhället

Världens energibehov ökar kontinuerligt. Den globala efterfrågan på energi beräknas öka med 62 procent fram till år 2050 (1,5 procent per år), vilket bland annat kan förklaras med ett växande energibehov i Afrika och Asien. Det ökade energibehovet sker parallellt med att många länder fasar ut fossila bränslen till förmån för fossilfria alternativ för att uppfylla sina klimatåtaganden. Det ökande energibehovet beräknas leda till ett investeringsbehov om 14 biljoner USD fram till år 2050, av vilket nästan 80 procent beräknas investeras i förnybar energi. Med hjälp av bland annat batterilagring (som är under utveckling) och dynamisk efterfrågan kan vind- och solenergi på vissa marknader kunna nå en marknadsandel på mer än 80 procent år 2050. I Europa spås förnybar energi utgöra 90 procent av energimixen år 2050, där 80 procent av totalen utgörs av vind- och solenergi. Globalt spås vind- och solenergi täcka nästan 50 procent av det globala energibehovet år 2050, det så kallade "50 by 50". EU-kommissionen har fattat beslut om en ny strategi enligt vilken det föreslås att Europas havsbaserade vindkraft ska utökas från nuvarande 12 GW till åtminstone 60 GW senast 2030 och 300 GW senast 2050. Se närmare under rubriken "Marknad och geografi – Europa".²⁴

I förhållande till energibehovet i Sverige, gör Svenskt Näringsliv bedömningen att elbehovet kommer att öka med minst 60 procent till år 2045, och att klimatomställningen är den dominerande drivkraften bakom kommande års förväntade ökande elanvändning. Industrin bedöms vara den sektor som använder mest el år 2045. I takt med att produktionen inom olika branscher klimatanpassas driver det på en förändring där fossil energi fasas ut och där behovet av el ökar genom elektrifieringen. Som

exempel kan nämnas att stålbranschens klimatanpassning driver på en koldioxidfri stålproduktion, och att cementindustrins utveckling av klimatneutral produktion innebär en kraftigt ökad elkonsument. Även elektrifieringen av transporter så som bilar och lastbilar är en klimatanpassning, och en mycket effektiv sådan. Allt eftersom att fler och fler väljer att köra elbilar, minskar energianvändningen i och med att en elmotor kan minska energianvändningen med cirka 70 procent i jämförelse med användandet av en förbränningsmotor.²⁵ Däremot leder det naturligtvis till ökad elanvändning, vilket ökar behovet av förnybar elproduktion.

Globala energiproducenters åtaganden om att reducera utsläpp

Naturgas spelar en viktig roll för möjligheterna att möta det globala energibehovet idag. Eftersom naturgas huvudsakligen består av metan, en potent växthusgas, kommer dess del i övergången till en koldioxidsnål framtid att påverkas av i vilken utsträckning exempelvis olje- och gasindustrin minskar sina metanutsläpp. Den 22 november 2017 undertecknade åtta globala energiproducenter en uppsättning icke-bindande, vägledande principer för att minska metanutsläpp, "Reducing methane emissions across the natural gas value chain – Guiding principles". Principerna utvecklades genom ett samarbete mellan industrin, internationella institutioner, icke-statliga organisationer och akademiker. Principerna syftar till att bolagen ska minska metanutsläppen längs naturgasvärdekedjan, från produktion till slutkonsument.²⁶ Hexicons första och största samarbetspartner, Shell, ett av världens största energibolag, är ett av de energiföretag som åtagit sig att reducera sina utsläpp.

²³ United Nations (UN) - World Population Prospects 2019: Highlights.

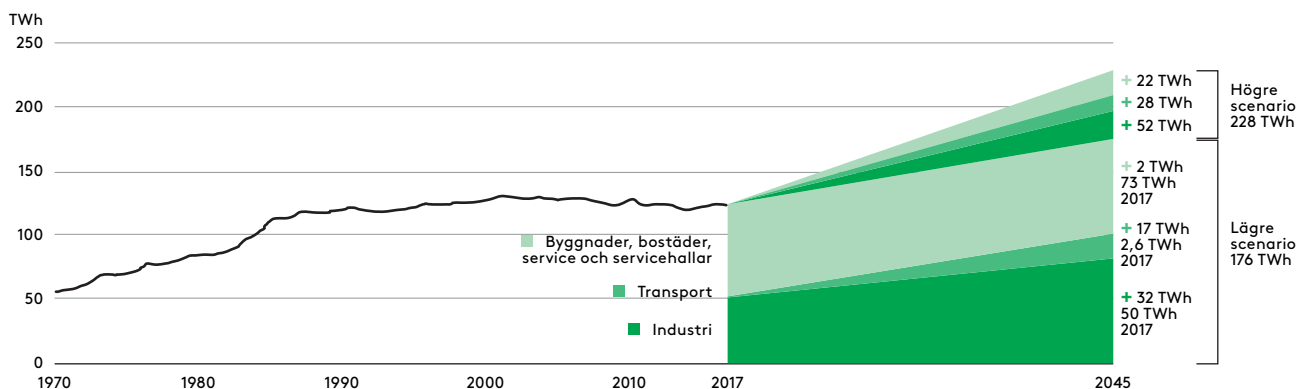
²⁴ Bloomberg NewEnergy Finance - New Energy Outlook 2019.

²⁵ Svenskt Näringsliv, https://www.svensktnaringsliv.se/bilder_och_dokument/2spdr2_hogre-elanvandning-2045pdf_1138079.html/Hgre+elanvndning+2045.pdf.

²⁶ Climate and Clean Air Coalition (CCAC) <https://ccacoalition.org/en/resources/reducing-methane-emissions-across-natural-gas-value-chain-guiding-principles>

²⁷ Svenskt Näringsliv, https://www.svensktnaringsliv.se/bilder_och_dokument/2spdr2_hogre-elanvandning-2045pdf_1138079.html/Hgre+elanvndning+2045.pdf

Bilden illustrerar det framtida elbehovet nedbrutet på tre sektorer: industri, transport, byggnader (bostäder, service och servicehallar).²⁷



Klimatneutrala mål

År 2015 undertecknades Parisavtalet, ett historiskt och rättsligt bindande klimatavtal som ska driva på klimatomställningen och skapa en hållbar framtid. Rent formellt startade Parisavtalets första åtagandeperiod år 2020, det vill säga det år länderna senast skulle lämna in sina klimatplaner och därefter påbörjat genomförandet av dem.²⁸ Parisavtalet slår fast att den globala temperaturökningen ska hållas väl under två grader och att man ska sträva efter att begränsa den till maximalt 1,5 grader. Detta framförallt genom att minska utsläppen av växthusgaser.²⁹ Sveriges klimatpåverkande utsläpp ska vara netto-noll år 2045 enligt det klimatpolitiska ramverket. Kraftigt minskade utsläpp är den viktigaste förutsättningen för att nå nettonollutsläpp inom Sveriges gränser. För att nå målet kommer Sverige att behöva komplettera utsläppsminskningar med åtgärder för att bibehålla eller öka upptaget av koldioxid i skog och mark samt använda skogen för klimatsmarta produkter och andra ekosystemtjänster.

Omställningen till förnybara alternativ pågår inom den svenska energisektorn, genom bland annat en övergång från olja till bio-bränslen. Att minska industrins utsläpp är däremot en betydligt större utmaning. Ny teknik kommer att behövas, framför allt i gruvor, järn- och stålproduktion, samt cement-, kemi- och pappers- och massaindustri. Satsningar på forskning och innovation kommer att spela en viktig roll för att nå en omställning till klimatneutrala processer.³⁰ För att bli klimatneutrala kommer Sverige att behöva producera mer el från vindkraft och andra förnybara energikällor.³¹

Teknologisk utveckling inom flytande vindkraft

Merparten av den havsbaserade vindkraften är idag bottenmonterad, men med ny teknik inom flytande vindkraft öppnas nya områden och marknader. Där bottenmonterad vindkraft är begränsad till grunda vatten med ett maximalt djup på 50-60 meter, kan flytande vindkraft placeras längre ut till havs där vindarna är starkare och stabilare. Detta öppnar upp för många nya platser som tidigare inte varit möjliga att utnyttja på grund av vattendjupens begränsningar.

Flytande vindkraft är på stark frammarsch och byggs på flertalet platser. Optimismen har ytterligare stärkts av positiva prognoser från International Renewable Energy Agency (IRENA). Deras bedömning är att flytande vindparker skulle kunna utgöra cirka 5-15 procent av den totala, globala installerade havsbaserade

vindkraftskapaciteten 2050, som beräknas att vara cirka 1 000 GW. Om den flytande andelen antas bli 10 procent och den genomsnittliga turbinstorleken är 10 MW skulle det innebära 10 000 installerade flytande turbiner 2050.

Många länder börjar nu se de flytande vindkraftsparkerna som ett viktigt framtida tillskott i sin energimix. Länder som Storbritannien, Portugal och Japan har hittills flest installationer av testanläggningar medan länder som Sydkorea, Frankrike och Norge förväntas satsa stort på storskaliga kommersiella flytande vindkraftsparkerna de kommande åren.

Minskande LCOE

I takt med tekniska framsteg väntas produktionskostnaden för flytande havsbaserad vindkraft per kWh som gäller under hela livslängden, LCOE, närma sig en ekonomiskt konkurrenskraftig nivå i jämförelse med övriga idag mer etablerade förnybara källor och produktion av fossila bränslen. LCOE för flytande vindkraft väntas minska från den globala medelnivån 2018 på 140 USD/MWh till under 90 USD/MWh 2030 och cirka 60 USD/MWh 2040.³² Detta förväntas som nämnts ovan minska och slutligt eliminera behovet av statliga subventioner för flytande vindkraft.

Gynnsammare vindtillförsel i havsmiljö

En viktig fördel med havsbaserad vindkraft är den relativa tillförlitligheten gentemot annan vindkraft och övriga förnybara energikällor, eftersom vindförhållandena är mer konstanta. Detta minskar behovet av ytterligare investeringar i annan tillhörande energiproducerande teknik som kombikraftverk, vilka har möjlighet att kompensera för den reducerade produktionskapaciteten i perioder av försämrade vindförhållanden.

²⁸ Sveriges regering <https://www.regeringen.se/artiklar/2020/12/fem-ar-med-parisavtalet/>

²⁹ Naturvårdsverket <https://www.naturvardsverket.se/Miljoarbete-i-samhallat/EU-och-internationellt/Internationellt-miljoarbete/miljokonventioner/Klimatkonventionen/Parisavtalet/Vad-ar-Parisavtalet/>.

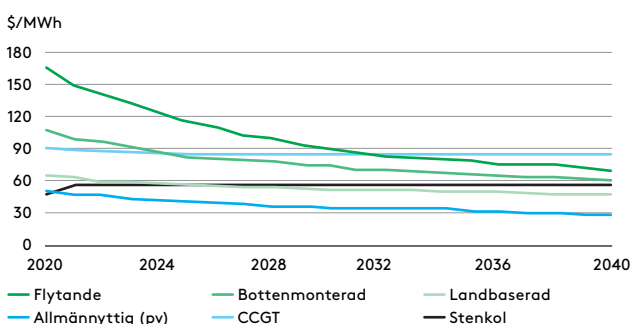
³⁰ Naturvårdsverket, <https://www.naturvardsverket.se/Miljoarbete-i-samhallat/Miljoarbete-i-Sverige/Uppdelat-efter-omrade/Klimat/Klimatneutralt-Sverige/>.

³¹ Naturvårdsverket, <https://www.naturvardsverket.se/Miljoarbete-i-samhallat/Miljoarbete-i-Sverige/Uppdelat-efter-omrade/Klimat/Klimatneutralt-Sverige/Energi/>.

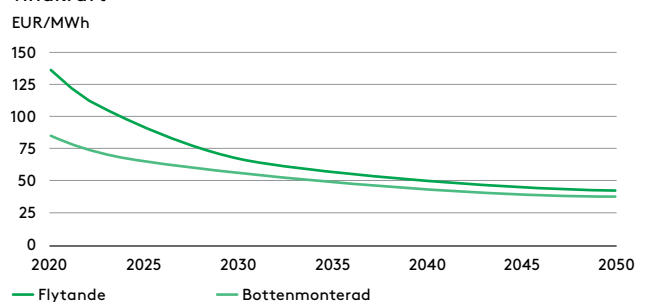
³² IEA – Offshore Wind Outlook 2019.

³³ DNV-GL, Floating wind – The power to commercialize.

Den starka minskningen av LCOE drivs av tekniska framsteg



Bilden illustrerar genomsnittlig LCOE för havsbaserad vindkraft³³



Havsbaserad vindkraft har möjlighet att dra nytta av högre kapacitetsfaktorer och utbredd tillgänglighet till följd av starkare och stabilare vindar till havs. Havsbaserad vindkraft har möjlighet att producera under ett betydligt större antal timmar, vilket är en klar fördel mot övriga förnybara energikällor som dagsljusberoende solenergipaneler eller landbaserad vindkraft när det inte blåser. Havsbaserad vindkraft påverkas inte heller av mark- och utrymme-frågor i samma utsträckning som landbaserade energikällor.

Utveckling av havsbaserad vindkraft

Förnybar energi i allmänhet och havsbaserad vindkraft i synnerhet är starkt fokuserat på kostnadsminimering. I dagsläget finns över 30 olika koncept för flytande vindkraft men enbart tre har enligt Bolagets bedömning kommit längre än Hexicon i sin teknikutveckling. I och med att branschen mognar och går mot kommersiella storskaliga installationer och affärer så kommer ett urval ske bland tillgängliga flytande tekniker. Endast de som medför konkurrenskraftiga kostnadsfördelar för producerad el kommer att kunna ta del av marknadspotentialen på sikt. Nedan följer en beskrivning av olika tekniker inom havsbaserad vindkraft.

³⁴ How do Spars Work?, Rigzone.com
https://www.rigzone.com/training/insight.asp?insight_id=307&c_id=

³⁵ Hywind Scotland, Equinor brochure
www.equinor.com/documents/brochure-hywind-a4.

³⁶ History of Europe's Wind Industry, Windeurope.org
<https://windeurope.org/about-wind/history/>.

³⁷ WindFloat Atlantic – Project Pilot Phase, EDP.com
<https://www.edp.com/en/innovation/windfloat>.

³⁸ Carbon Trust, Microsoft Word - Floating Offshore Wind - Market & Technology Review_FINAL (storage.googleapis.com), 2019.

Första generationen

Bottenmonterade singelturbiner

I Europa installerades de första landbaserade vindkraftverken år 1982, och Vindeby i Danmark som byggdes år 1991 blev världens första havsbaserade vindkraftspark. År 2000 uppfördes den första storskaliga havsbaserade vindkraftsparken, Middelgrunden, utanför Köpenhamn, bestående av tjugo stycken 2MW turbiner av första generationens slag. Denna variant av havsturbin baseras på bottenfast fundament och behöver därmed placeras i grunda vatten.

Andra generationen

Flytande Spar

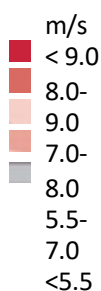
Spar-plattformen består av en enda vertikal cylinder som stöder ett däck över ytan. En Spar-plattform är en flytande konstruktion, vanligtvis använd för oljeplattformar, vilka kan användas i mycket djupa vatten. Cylindern sträcker sig inte hela vägen ned till havsbotten utan är i stället förankrad i botten med hjälp av en serie vajrar. Den stora cylindern stabiliserar plattformen i krävande havsmiljöer och möjliggör rörelse för att absorbera kraften från potentiella orkaner.³⁴ En första testturbin baserad på denna teknik installerades i Norge 2009. Den första flytande havsbaserade vindkraftsparken att använda denna teknik var Hywind i Skotland som uppfördes i oktober 2017.^{35, 36}

Halvt-nedsänkbara plattformar

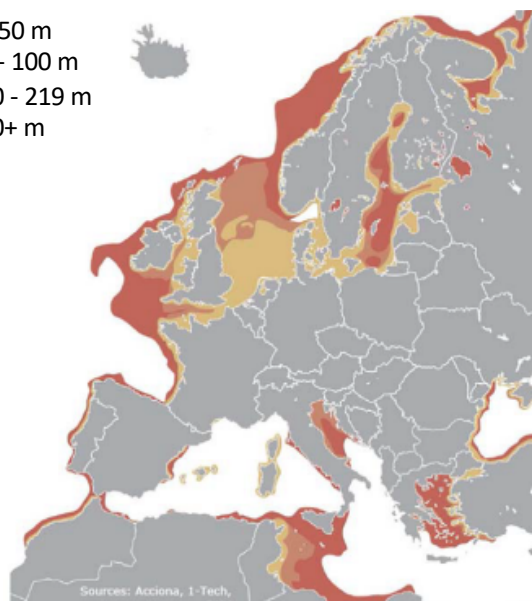
Tekniken bakom halvt nedsänkbara plattformar anses vara en av de mest användbara och tillförlitliga teknikerna för flytande vindkraftsparkar. Denna teknik utvecklas i hastig takt parallellt med att flytande vindkraftsparkar rör sig ut mot allt djupare vatten. Den första installerade enheten för flytande vindkraft i full skala av halvt nedsänkbar typ var WindFloat som uppfördes 2011.³⁷

Bilderna illustrerar havsförhållandena i Europa³⁸

Genomsnittlig vindhastighet(50m)



Djup



Tredje generationen

Flytande multitornplattformar

Den senaste tekniken för flytande havsbaserade vindkraftverk baseras på den halvt nedsänkbara plattformen med tillägget av en extra turbin. Hexicon har tagit denna teknik vidare genom att optimera placering och vinkel av turbintornen för att få ut maximal kapacitet av en mindre plattform. Eftersom att man får in fler turbiner på ett givet vattenområde med två turbiner på en plattform får man en större verkningsgrad. Detta gör att man behöver mindre stål och kabel eftersom att två turbiner placeras på en plattform.

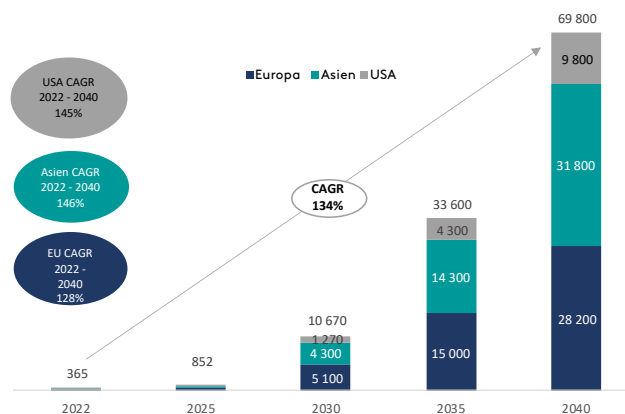
Miljöpåverkan – flytande vindkraft

Av alla olika tekniker som finns på marknaden för flytande vindkraft, finns enligt Bolaget skäl att tro att Hexicons teknik har minst miljöpåverkan. Tre av dessa skäl utvecklas närmare nedan.

Färre förankringar

Eftersom Hexicons plattform har två turbiner på en plattform får man in fler turbiner på ett givet vattenområde. Det innebär att man dels behöver ett mindre vattenområde, dels att det bara behövs en förankring för två turbiner och endast en kabel för att

Bilden illustrerar ambitioner för flytande vindkraft (GW)³⁹

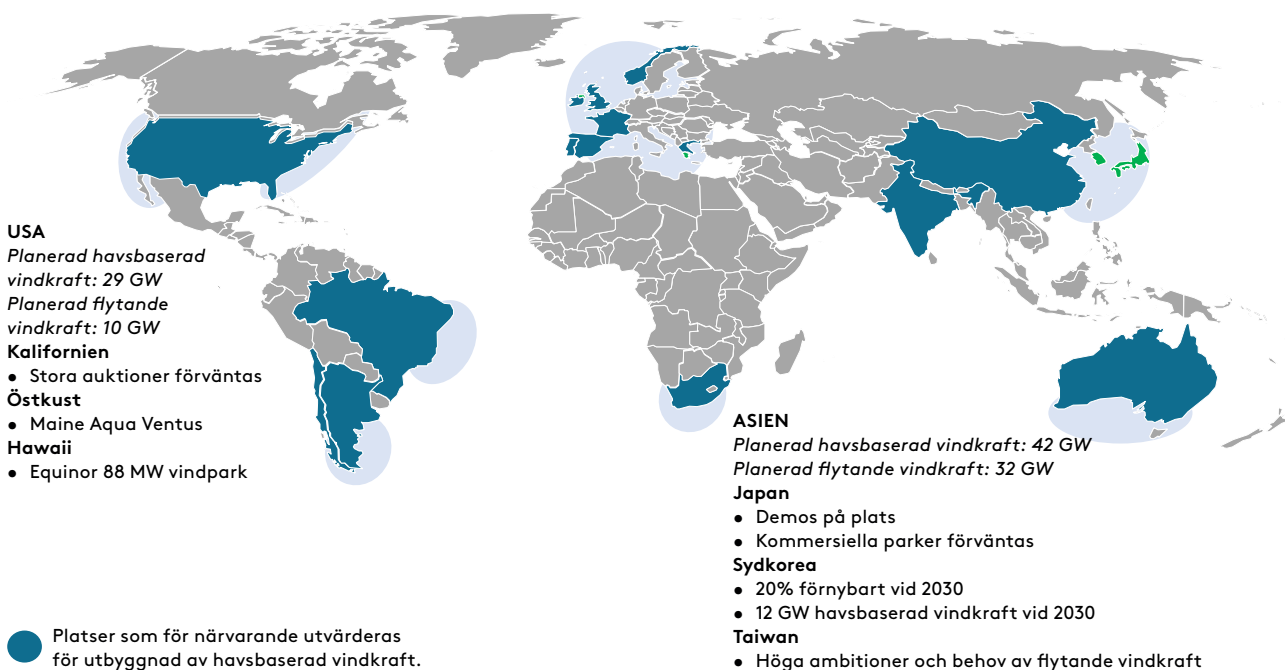


³⁹ Carbon Trust, Floating Wind Joint Industry Project – Phase 2, 2020.

⁴⁰ WindEurope

⁴¹ Asianpower

Globala planer för flytande vindkraft^{40, 41}



EUROPA

Planerad havsbaserad vindkraft: 100 GW

Planerad flytande vindkraft: 28 GW

Storbritannien och Irland

- Stora auktioner i Nordsjön
- Utveckling av Irländska sjön planerad

Frankrike

- Stora auktioner 2021-23

Spanien

- Kanarieöarna

Norge

- 88 MW Hywind
- Godkännande av 2 x 500 MW anläggningar år 2020

Portugal

- Demoprojekt

Italien

- 250 MW anläggning utanför Sicilien

Sverige

- Göteborg och Gotland

ansluta två turbiner. Kabel är dyrt och förankring stör havsbotten då bottenmonterad vindkraft gör permanenta ingrepp i naturen och orsakar mer skada.

Vertikal förankring

Den patenterade vertikala förankring som Hexicon avser använda tar en väsentligt mindre yta av havsbotten i anspråk. Detta tros underlätta att få myndigheters tillstånd vid de miljöprövningar som görs i allt fler länder.

Mindre kablar med multi-turbin

Med TwinWind-tekniken kan Hexicon designa en vindpark med cirka en tredjedel mindre kabellängd som läggs på havsbotten. Dessutom har varje så kallade dynamisk kabel – som kopplar den flytande plattformen till kabel på havsbotten – två turbiner ihopkopplade. Med andra ord krävs bara halva antalet dynamiska kablar i en vindkraftspark.

Marknad och geografi

Det globala engagemanget för förnybar och grön energi ökar och de ambitiösa planerna skapar grunden för en stabil marknadstillväxt. Det finns en stor potential på alla geografiska marknader och den kombinerade potentiella marknaden i Asien, Europa och USA uppgår sammantaget till en kapacitet på mer än 7 000 GW år 2040, vilket motsvarar cirka 7 000 kärnkraftsreaktorer av "svensk storlek".⁴²

Europa

Europa är för tillfället den största marknaden för havsproducerad vindenergi och står för majoriteten av den installerade kapaciteten. Både Nordsjön och Östersjön erbjuder bra naturförhållanden för fortsatt havsbaserad vindutveckling i Europa med höga vindhastigheter och grunda vatten.

Flera europeiska länder planerar för stora satsningar på förnybar energi de kommande åren. I Storbritannien är målsättningen att öka den havsbaserade vindkraftskapaciteten från 10 GW år 2020 till 40 GW år 2030. Frankrike planerar att utlysa anbud på 1 GW kapacitet havsbaserad vindkraft årligen, Sverige har som mål att ha 100 procent förnybar energi år 2040

innefattande investeringar om över 7,4 miljarder euro i vindkraft,^{43, 44, 45} och Norge har en vision om att producera 3 GW genom flytande vindkraft år 2030.⁴⁶

Den 19 november 2020 presenterade EU-kommissionen EU:s strategi för havsbaserad förnybar energi. Strategin syftar till att målet om klimatneutralitet ska uppnås senast år 2050. I strategin föreslås att Europas havsbaserade vindkraft ska utökas, från nuvarande 12 GW till åtminstone 60 GW senast år 2030 och 300 GW senast år 2050. Kommissionen uppskattar att investeringar på nästan 800 miljarder euro kommer att krävas fram till 2050 för att målen ska nås. Strategin innebär nya möjligheter för industrin, fler gröna jobb över hela kontinenten och ett stärkt globalt ledarskap inom havsbaserad energiteknik för EU. Genom denna tillväxt skyddas också miljön, den biologiska mångfalden och fisket.⁴⁷

USA⁴⁸

Den 27 januari 2021 undertecknade USA:s president Joe Biden ett nytt direktiv där målen för havsbaserad vindkraftsproduktion fram till år 2030 ska fördubblas, samt där ingående av nya olje- och naturgasleasingar på offentliga marker och i federala vatten pausas.⁵¹

⁴² Carbon Trust and Industrial Technology Research Institute.

⁴³ Gov.uk (<https://www.gov.uk/government/news/new-plans-to-make-uk-world-leader-in-green-energy>).

⁴⁴ Offshorewind. Biz <https://www.offshorewind.biz/2019/06/13/france-to-set-1gw-annual-offshore-wind-tendering-target/>.

⁴⁵ 100 percent renewable electricity by 2040 report – Swedish Wind Energy Association.

⁴⁶ Floating offshore wind – next offshore boom?, ABB report. https://new.abb.com/docs/librariesprovider50/media/tv1012-br-havvind-notat-til-zerokonferansen--engelsk.pdf?sfvrsn=effbb214_2.

⁴⁷ Europeiska kommissionen, https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/sv/ip_20_2096.

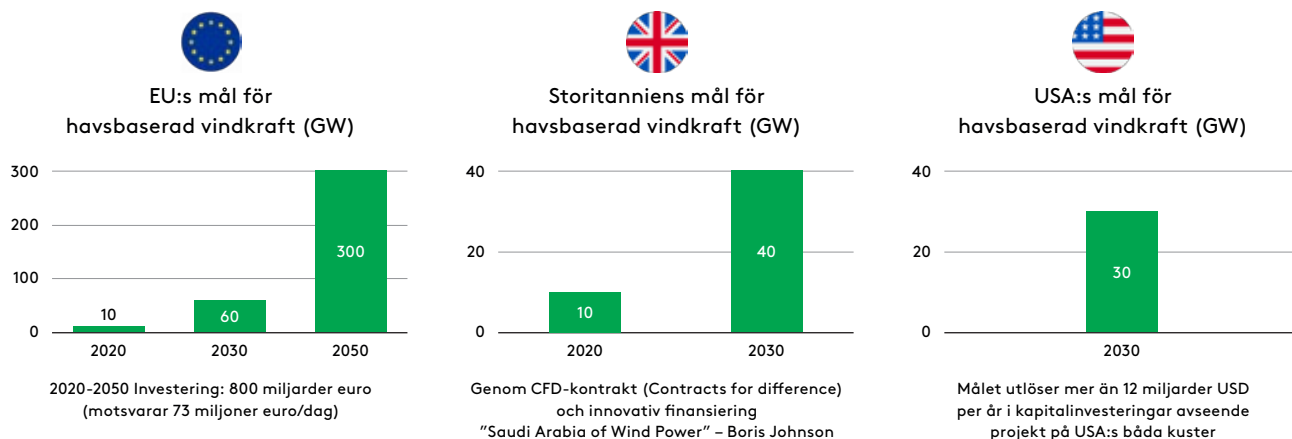
⁴⁸ US Offshore Wind Pipeline Tops 25.8GW, Adnan Durakovic, 2019, OffshoreWIND.

⁴⁹ Storbritanniens regering, <https://www.gov.uk/government/news/new-plans-to-make-uk-world-leader-in-green-energy>.

⁵⁰ NS Energy, <https://www.nsenerybusiness.com/news/industry-news/biden-offshore-wind-2030/>.

⁵¹ <https://www.offshorewind.biz/2021/01/28/us-hits-pause-button-on-oil-gas-leasing-doubles-2030-offshore-wind-target/>.

Ambitiösa planer för havsbaserad vindkraft^{47, 49, 50}



Innan Biden undertecknade det nya direktivet, uttalade presidenten att en förändring av den amerikanska elsektorn kommer att vara en enorm sporre för skapandet av nya arbetstillfällen och bidra till en ekonomisk konkurrenskraft, för att inte tala om fördelarna för amerikanernas hälsa och miljö.⁵² Genom det nya direktivet är målsättningen att uppnå en koldioxid- och föroreningsfri energisektor år 2035 och därmed även att placera USA på en klar väg mot en ekonomi med nettonollsläpp år 2050.⁵³

I Kalifornien har lagstiftaren lagt fram ett lagförslag som kräver att statliga myndigheter utvecklar en strategisk plan för att stimulera en flytande vindkraftskapacitet om minst 10 GW år 2040, med ett delmål om 3 GW vid 2030. De havsförhållanden som finns vid Kaliforniens yttre kontinentalsockel är mer passande för flytande plattformsteknik än för bottenfasta vindkraftverk då havet är för djupt för bottenmonterad vindkraft även nära kusten. Flera stora utvecklare ser nu över möjligheterna till att starta potentiella flytande vindkraftsprojekt utanför Kaliforniens kust.⁵⁴

Asien

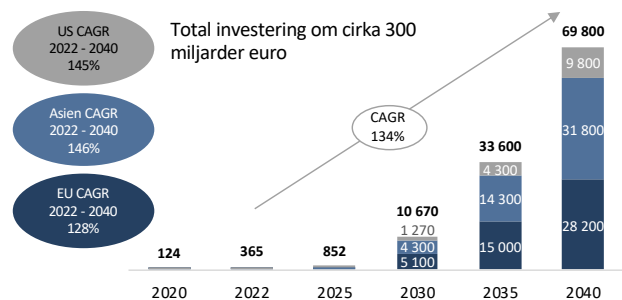
Japan, Sydkorea har alla antagit klimatneutrala mål till 2050, och Kina till 2060, vilket beräknas innebära en stor mängd flytande vindkraft då länderna generellt har djupa vatten. Sydkorea har presenterat en plan som innebär att landet satsar cirka 43,2 miljarder USD, med målet att bygga världens största havsbaserade vindkraftspark fram till 2030.⁵⁵ Japan planerar att installera cirka 30-45 GW havsbaserad vindkraft till 2040 som en del av landets målsättning att uppnå koldioxidneutralitet till 2050.⁵⁶ Kinas stora potential och marknadsstorlek för havsbaserad vindkraft förväntas innebära en genomsnittlig tillväxt om 4,77 GW årligen från år 2022 till 2030.⁵⁷

MARKNADSPOSITION OCH KONKURRENTER

Hexicon har etablerat ett koncept som är attraktivt för marknaden för havsbaserad vindkraft. Bolagets plattformar kan ligga långt ute till havs, turbinerna är förhållandevis billiga i drift och kräver mindre yta mot gängse vindkraftsalternativ med samma effekt.

Bolagets tre huvudkonkurrenter och deras respektive teknik, Hywind, WindFloat och Damping Pool, har ett visst försprång då de redan har sjösatt sina konstruktioner. Hexicon är dock övertygat om att ta igen försprånget genom sin flerturbinskonstruktion som kan vrida sig med vindriktningen, vilket optimerar produktionen och minskar kostnaden för stål, kablar och installation och därmed också den genomsnittliga kostnaden per MW.

Bilden illustrerar ambitioner för flytande vindkraft som förväntas fördubblas årligen under de kommande 20 åren (GW)⁵⁹



Hexicon är aktiv på nyckelmarknader så som Sydkorea, Skottland, Spanien, Sverige, Sydafrika och Irland. Vid tidpunkten för Prospektet bedriver Bolaget tre separata projekt på tre olika marknader i Sverige, Skottland (Pentland Floating Wind-projektet) och Sydkorea (Munmu Baram-projektet). Pentland Floating Wind-projektet (tidigare benämnt som Dounrey- Tri-projektet) initierades under hösten 2014. Under 2017 erhöll Bolaget nödvändiga tillstånd. Under 2020 ingick Hexicon ett avtal med Copenhagen Infrastructure Partner (CIP) avseende försäljning av majoritetsintresse i Dounrey Tri-projektet i Skottland. Hexicon och CIP arbetar för närvarande med att göra om den skotska demonstrationsplatsen till en kommersiell vindkraftspark och enligt nuvarande tidsplan ska anläggningen driftsättas 2026.

I juni 2021 undertecknade CoensHexicon, Shell och Munmu Baram Co., Ltd, ett aktieägaravtal för att reglera CoensHexicon och Shells intressen i det koreanska projektbolaget, vilket ägs till 20 procent av CoensHexicon och till 80 procent av Shell, se "Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal" nedan. Det koreanska projektbolagets syfte är att utveckla, tillverka, finansiera, bygga och driftsätta flytande vindkraftsparker utanför Ulsan i Sydkorea, det så kallade "Munmu Baram-projektet". Projektet är uppdelat i tre faser, med en kapacitet om totalt 1 400 MW, där varje fas kommer att använda FOW-teknik. Det slutliga investeringsbeslutet planeras att fattas under 2022 och enligt nuvarande tidsplan planeras anläggningen sättas i drift från och med 2026.

Marknaden attraherar några av världens största bolag

Värdekedjan för flytande vindkraft kan sägas bestå av fyra väsentliga segment: turbiner, fundament, havsbaserade transformatorstationer och exportkablar. Några av världens ledande industriaktörer har gett sig in på marknaden för flytande vindkraft genom att ha etablerat sig inom något av segmenten, vilket ökar förtroendet för marknaden och förväntas attrahera inflytelserika och kapitalstarka investerare. I EU:s strategi för havsbaserad förnybar energi, se närmare "Marknad och geografi – Europa", understryks behovet av att stärka försörjningskedjan och höja tillverkningskapaciteten, utveckla hamninfrastrukturen samt öka den kvalificerade arbetskraften för att upprätta en snabbare installationsakt. Kommissionen planerar att inrätta en särskild plattform för havsbaserade förnybara energikällor inom industriforumet för ren energi för att samla alla aktörer och ta itu med utvecklingen av försörjningskedjan.⁵⁸

⁵² <https://www.utilitydive.com/news/biden-order-aims-to-double-offshore-wind-boost-transmission-end-fossil-fu/594101/>.

⁵³ <https://www.offshorewind.biz/2021/01/28/us-hits-pause-button-on-oil-gas-leasing-doubles-2030-offshore-wind-target/>.

⁵⁴ Recharge News (en värenummerad branschtidning som täcker den globala förnybara energibranschen, särskilt vind- och solenergi), <https://www.rechargenews.com/wind/california-bill-for-10gw-offshore-wind-target-is-once-in-a-generation-chance/2-1-961904>.

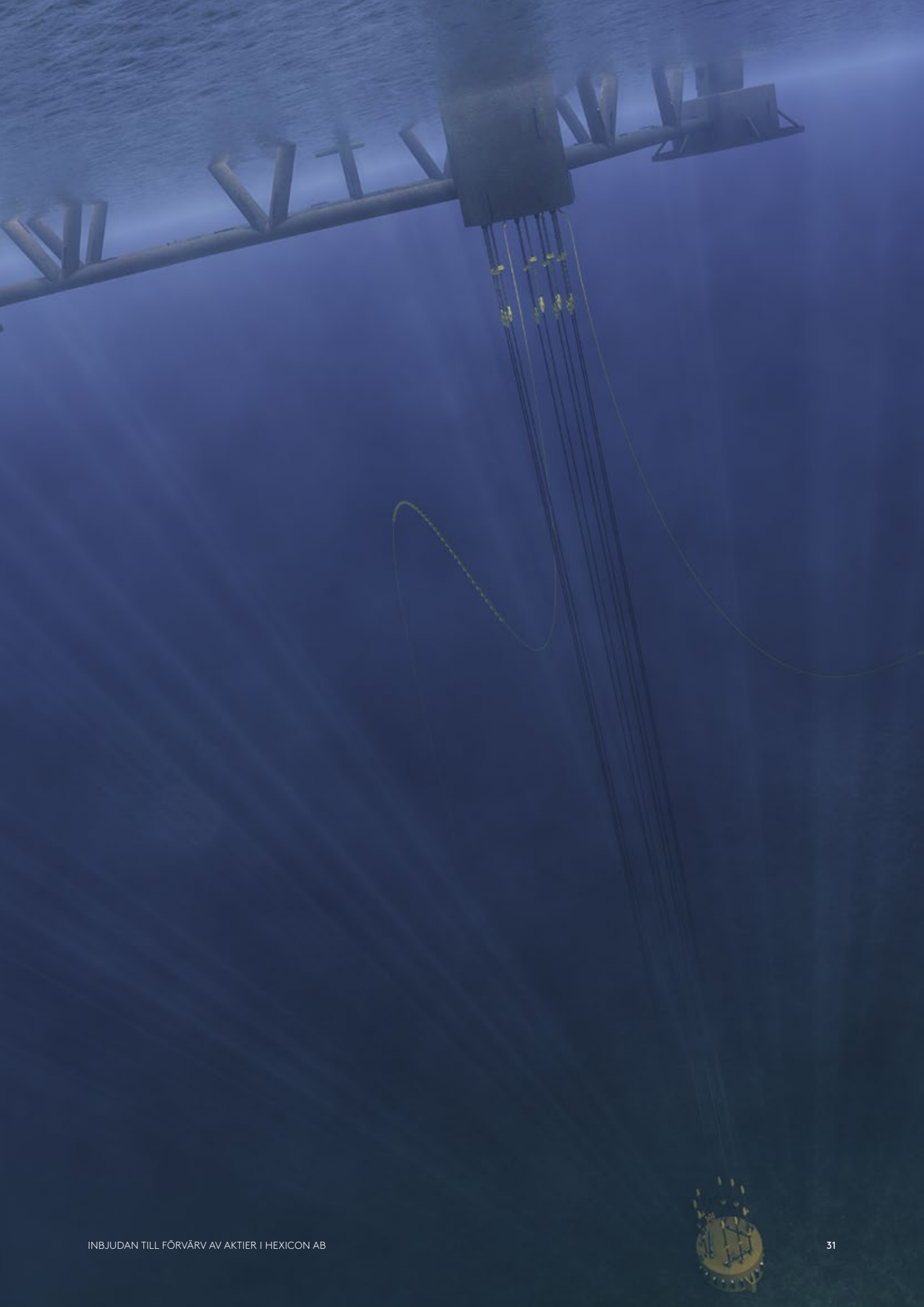
⁵⁵ Reuters.

⁵⁶ Japan Wind Power Association.

⁵⁷ Global Wind Energy Market Council Market Intelligence.

⁵⁸ Europeiska kommissionen, https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/sv/ip_20_2096.

⁵⁹ Carbon Trust, Floating Wind Joint Industry Project - Phase 2, 2020.



Verksamhetsbeskrivning

ÖVERSIKT

Hexicon är en utvecklare av flytande vindkraftsparker och utvecklar en egen patenterad teknologi för flytande vindkraft-plattformar med två turbiner. Tekniken som Hexicon utvecklar heter TwinWind. Plattformen är baserad på beprövad teknik från den havsbaserade olje- och gasbranschen och är en halvt nedsänkbar plattform. Den halvt nedsänkbara konstruktionen gör den relativt okänslig för grov sjö vilket gör att den under drift ligger väldigt stilla. Hexicons patenterade förankringslösning innebär att plattformen vrids passivt med vinden kring förankringssystemet för att uppnå optimalt vindutnyttjande. Denna egenskap medför ett antal fördelar vilka förväntas ge Hexicon en stark position på den kraftigt växande marknaden för djuphavs-baserade vindkraftsparker.

STYRKOR OCH KONKURRENSFÖRDELAR

Hexicon bedömer att Bolaget har följande styrkefaktorer och konkurrensfördelar, vilka har bidragit och förväntas fortsatt att bidra till att Bolaget ska kunna realisera sina framtida strategiska och finansiella mål:

- Bolaget har en diversifierad affärsmodell med starka synergier, och
- Bolagets banbrytande teknologi för tvillingturbin-plattformar.

Diversifierad affärsmodell med starka synergier

Hexicon har en diversifierad affärsmodell genom att både vara projektutvecklare och erbjuda en egen teknologi. Som en tidig projektutvecklare med tillgång till teknik är Hexicons affärsmodell både kapital- och tillgångslätt, vilket innebär att Bolaget kan bredda sin verksamhet och ha flera projekt igång på olika marknader samtidigt. Bolagets affärsmodell medför således även att betydande värden skapas i ett tidigt skede av utvecklingen.

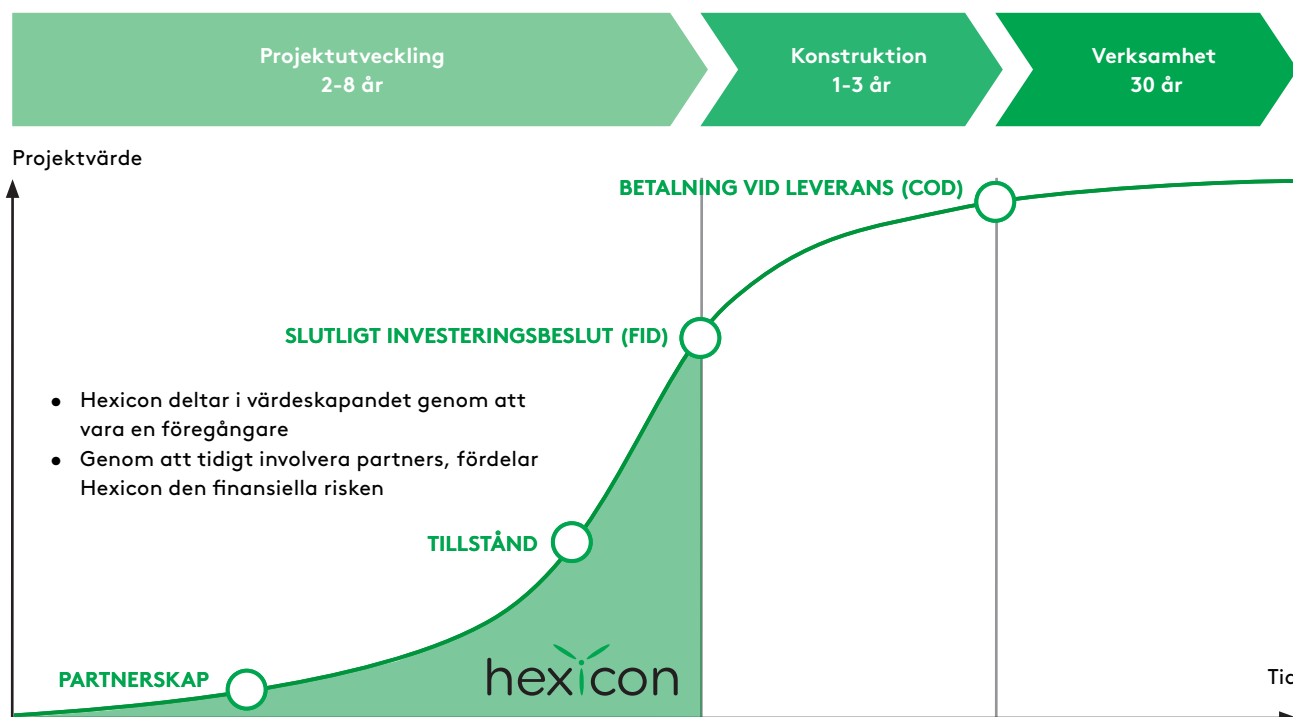
Betydande värden skapas i ett tidigt skede av utvecklingen

Hexicons ekonomiska modell består av tre primära beståndsdelar: *projektutveckling*, *licensintäkter* och *delägarskap*, vilka bidrar till Hexicons möjlighet att skapa betydande värden i ett tidigt skede av utvecklingen. I nuläget inbringar projektutveckling och delägarskap intäkter till Bolaget.

Projektutveckling: Projektutvecklingen, syftar i detta sammanhang till att Hexicon sätter igång, driver och genomför projekt vilket genererar intäkter i form av avtalad betalning från respektive kontraktspart. För det fall att Bolaget tillhandahåller konsulttjänster, betalar projektägaren istället för den expertis som Hexicon levererar.

Licensintäkter: Utöver detta utgör licensintäkter för användning av Hexicons patenterade teknologi ytterligare en inkomstkälla.





Delägarskap: Hexicon tar slutligen delägarskap i utvecklingsprojekten och dessa kan realiserats när betydande värden har skapats. Delägarskapet kommer att anpassas till lokala förutsättningar för respektive projekt och uppdrag. Vilken eller vilka av dessa tre delar som utgör huvudsaklig intäkt i ett specifikt projekt avgörs av lokala förutsättningar och villkor. För mer information, se nedan under rubriken "Värdeskapande process".

Värdeskapande process

Valet av marknad är en avgörande faktor för Hexicon. En satsning på en viss marknad innebär att Hexicon investerar mycket tid och resurser. Att valet ger resultat i form av affärer och projekt som genomförs är av största betydelse för Bolagets framgång. När Hexicon överväger att söka sig till en marknad, beaktas om det finns en politisk vilja eller ett intresse för att satsa på havsbaserad vindkraft, vilka geografiska förutsättningar som

finns, men även hur lagstiftningen i landet ser ut. Lagstiftningsaspekten spelar roll bland annat på grund av att om marknaden är oreglerad ges Hexicon en större roll i det tidiga projektutvecklingskedet, vilket är positivt för Bolagets möjlighet att styra över sitt projekt i ett tidigt stadiet. Ytterligare faktorer av intresse för valet av marknad är hur konkurrenssituationen ser ut samt om det finns potentiella partners på marknaden. Valet av partner i ett projekt är lika viktigt som valet av marknad. Hexicon hittar en lämplig partner med lokal kännedom och kompetens på området. När Hexicon överväger partner är det viktigt att beakta den potentiella partners erfarenhet av den lokala marknaden, primärt avseende vindkraft. Även partners finansiella förmåga, samt huruvida partnern tidigare arbetat med tillverkning i tung industri, exempelvis inom stål- och varvsindustrin eller i energisektorn. Utöver det värdesätter Hexicon att det finns en vilja och motivation hos partnern.

Plattformar med två turbiner (TwinWind)

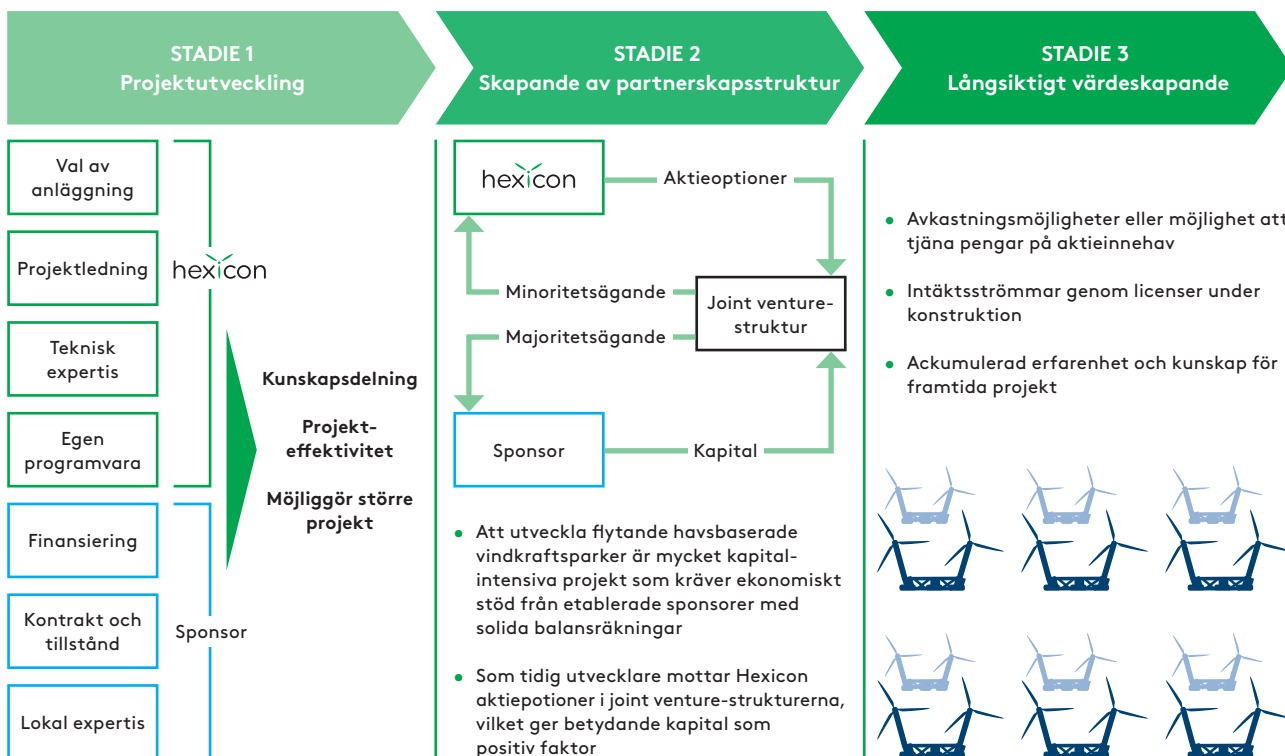
Av de idag över 5 000 existerande havsbaserade vindkraftverken återfinns cirka 15 på flytande strukturer. Tornen står vanligtvis på bottenmonterade fundament som av ekonomiska och tekniska skäl har ett maximalt djup om cirka 50-60 meter. Därmed utesluts stora kuststräckor med stort vattendjup för denna typ av lösning. Som exempel så kan nämnas att 80 procent av territorialvattnet i Europa och Japan har ett djup på 50 meter eller mer. Hexicon har utvecklat ett patenterat koncept för flytande vindkraftplattformar för två vindkraftverk per plattform. Det framtagna konceptet är förhållandevis kostnadseffektivt och kräver mindre yta jämfört med anläggningar med en turbin per fundament och med samma totala effekt. Hexicons teknologi, TwinWind, är banbrytande när det gäller tvåturbins-plattformar eftersom att konkurrerande aktörer som kommit långt i sin teknikutveckling använder plattformar med en turbin.

Storleken som följer av att varje plattform har två torn med turbiner gör att det går att förlägga faciliteter för underhåll direkt på plattformen, och att den går att nå även i hårt väder. Hexicon bedömer att tekniken kommer att kunna erbjuda mycket konkurrenskraftiga kostnadsnivåer jämfört med andra alternativ på den kraftigt växande marknaden för flytande vindkraft. En bidragande faktor till att Hexicon bedömer sig kunna erbjuda

mycket konkurrenskraftiga kostnadsnivåer är att Hexicons plattform fördelar kostnader över två turbiner istället för en, såsom kostnaden för förankringen, kablage och installation. De senaste årens låga oljepriser har även bidragit till ökad kapacitet och tillgänglighet inom tillverkning, underhåll och service. Utöver det, kan Hexicons teknik möjliggöra ett väsentligt större kapacitetsuttag från ett begränsat vattenområde. På motsvarande sätt kan Hexicon leverera samma kapacitet från ett betydligt mindre vattenområde jämfört med konkurrerande alternativ, vilket kommer att vara en konkurrensfördel vid upphandlingar.

Inträdesbarriärer

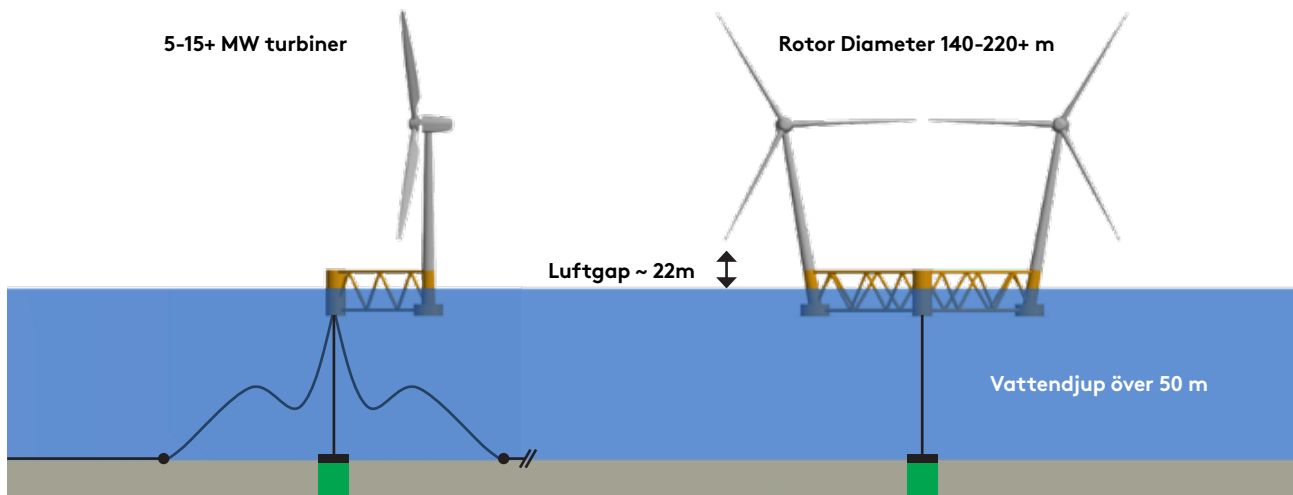
Utveckling av flytande vindkraft karakteriseras av höga inträdesbarriärer, bland annat på grund av att branschen för flytande vindkraft är relativt ny vilket leder till att det finns ett begränsat antal aktörer på marknaden som hunnit skapa sig erfarenhet av att utveckla flytande vindkraftverk från projektstart till driftsättning. Hexicon är en av få aktörer som skapat sig erfarenhet bland annat genom utvecklingen av Dounreay Trif, numera Pentland Floating Wind-projektet i Skottland, och innehar därmed kunskap som långt ifrån alla konkurrerande bolag har. Ytterligare en aspekt som innebär hög inträdesbarriär för flytande vindkraft är att branschen är mycket kapitalintensiv och projekten har långa



Nyckelfördelar

- Ökad flexibilitet vid val av anläggning
- Högre energitäthet
- Tillgång till bättre vindförhållanden
- Lägre underhåll
- Lägre LCOE

Lutade torn betyder mindre stål vilket möjliggör större turbiner

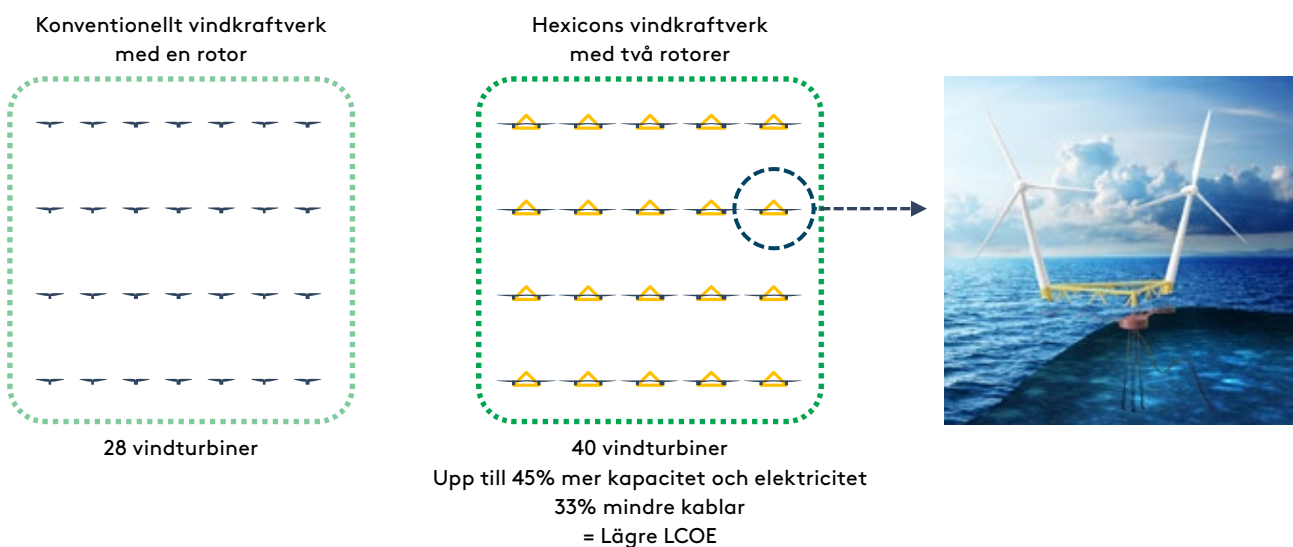


ledtider. Utvecklare av flytande vindkraft behöver i ett tidigt skede anskaffa mycket kapital och tidigt etablera förtroende hos potentiella investerare, innan man kan påvisa att teknologin är konkurrenskraftig. En förväntad snabb tillväxt inom havsbaserad vindkraft ställer krav på att bolag som vill vara med på marknaden, är med tidigt för att säkra viktiga patent och för att kunna vara en av de aktörer som har möjlighet att möta den efterfrågan som

förväntas finnas på marknaden för havsbaserad vindkraft. Det finns en stor medvetenhet inom Hexicon om att ständigt följa och agera på marknadstrender.

Enligt Bolagets bedömning per dagen för Prospektet finns ett återstående kapitalbehov om cirka 130 MSEK innan Bolaget blir vinstgenererande.

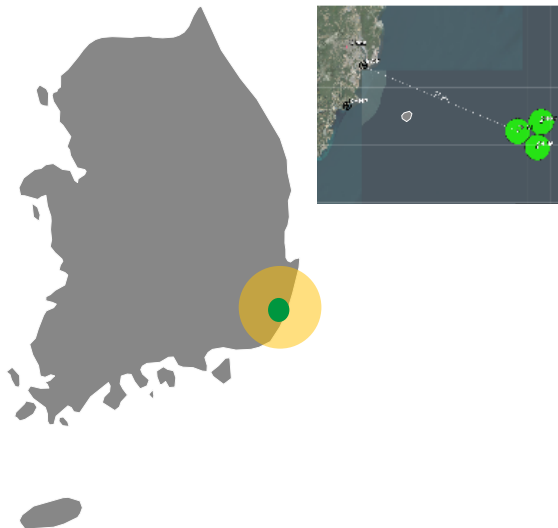
Hexicons patenterade dubbla turbindingen skapar mer kapacitet inom samma område jämfört med konventionella konstruktioner



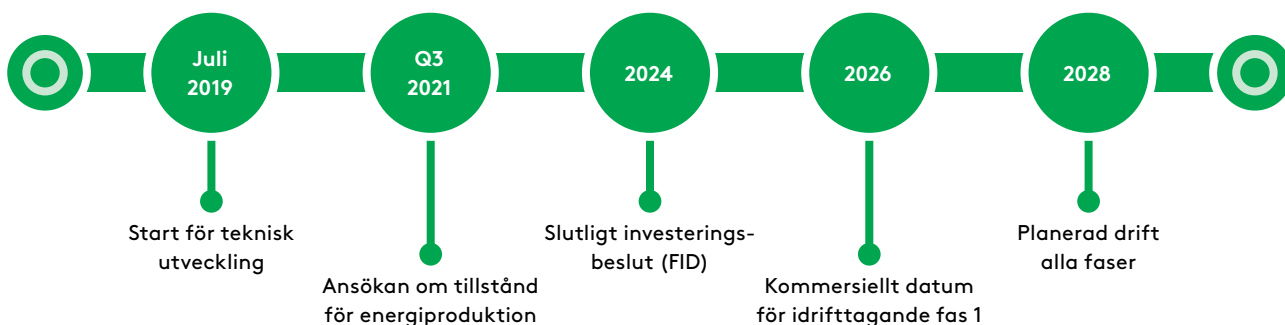
PÅGÅENDE PROJEKT

Syd Korea – Munmu Baram-projektet

I juni 2021 undertecknade CoensHexicon, Shell och Munmu Baram Co., Ltd, tidigare känt som TwinWind Development Co., Ltd., (det koreanska projektbolaget) ett aktieägaravtal för att reglera CoensHexicon och Shells intressen i det koreanska projektbolaget, vilket ägs till 20 procent av CoensHexicon och till 80 procent av Shell, se ”Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal” nedan. Det koreanska projektbolagets syfte är att utveckla, tillverka, finansiera, bygga och driftsätta flytande vindkraftsparker utanför Ulsan i Sydkorea, det så kallade ”Munmu Baram-projektet”. Projektet är uppdelat i flera faser, med en kapacitet om totalt cirka 1 400 MW, där varje fas kommer att använda FOW-teknik. Shell täcker projektets utvecklingskostnader fram till byggstart som för närvarande planeras till första halvan av 2024. Det slutliga investeringsbeslutet kommer att fattas under 2024 och enligt nuvarande tidplan planeras anläggningen sättas i drift 2026. Projektet har en budget om cirka 7 miljarder USD.



Projektets tidplan



Iberiska halvön – vätgasprojektet

Hexicons dotterbolag, WunderHexicon, bildades med syftet att utveckla flytande havsbaserade vindprojekt i Spanien och Portugal genom användandet av Hexicons patenterade teknik.

Genom att extrahera vätgas från havsvatten med användning av elektrolysutrustning som kan monteras på Hexicons patenterade plattform ska WunderHexicon tillsammans med ett konsortium bestående av åtta företag under ledning av Acciona, en av världens ledande aktörer inom förnybar energi, utveckla Spaniens första havsbaserade gröna vätgasanläggning. WunderHexicon erhåller en finansiering om cirka 620 000 euro för den initiala fasen av projektet. Projektet sponsras av den spanska regeringen.

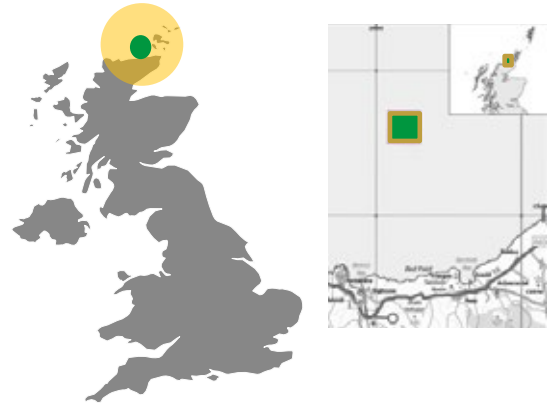
Det industriella forskningsprojektet kommer att genomföras parallellt på sex olika platser i Spanien. Tillsammans med övriga deltagande företag ska WunderHexicon designa och experimentellt validera den första havsbaserade anläggningen för generering, lagring och distribuering av grön vätgas. Projektet ska föreslå en modulär, flexibel och intelligent lösning som kombinerar flytande vindkraft och solcellsteknik. Anläggningen kommer att baseras på Hexicons patenterade vindkraftsplattformar som ska förse produktionen med förnybar elektricitet. Det slutgiltiga målet med projektet är att kunna använda havsbaserade vindresurser för produktion av vätgas utan att vara beroende av anslutning till elnätet, vilket för närvarande begränsar användningen av havsbaserade vindresurser.

Det tekniska utvecklingsprojektet löper fram till januari 2024.

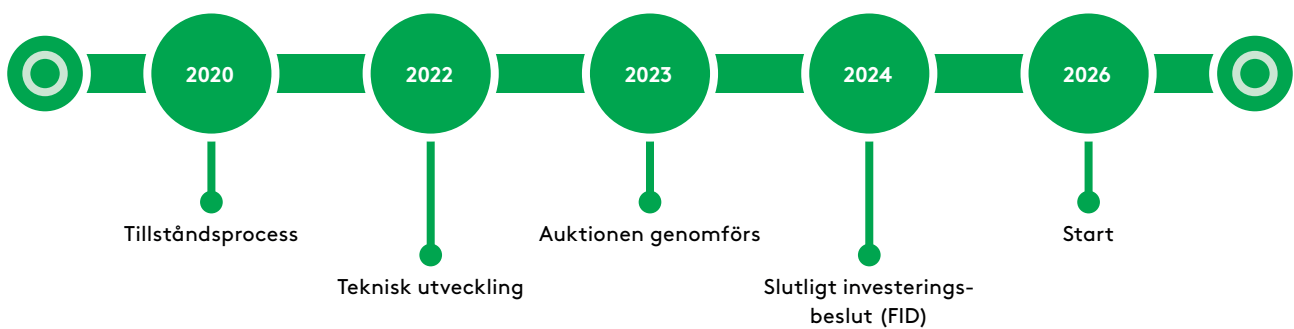


Skottland – Pentland Floating Wind-projektet

Hexicon initierade projektet Dounreay Tri under hösten 2014 och har sedan starten projektlett utvecklingen av det genom val av plats, design och ingenjörskonst, miljötillstånd, upphandling och byggstart. Projektet har nu bytt namn till Pentland Floating Wind-projektet och under 2020 ingick Hexicon ett bindande avtal med Copenhagen Infrastructure Partners ("CIP") avseende försäljning av majoritetsintresse i Pentland Floating Wind-projektet i Skottland. Hexicon och CIP arbetar för närvarande med att den skotska demonstrationsplatsen ska sättas i drift och enligt nuvarande tidplan är det beräknat till 2026. Parternas målsättning är att anläggningen ska uppnå en kapacitet om 100 MW, samt att delta i subventionssystemet för förnybar energi i Storbritannien, Contracts for Difference.



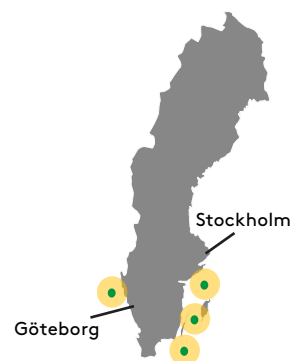
Projektets tidplan



Sverige – Nordanvindprojektet

Den svenska marknaden för havsbaserad vindkraft befinner sig på ett utvecklingsstadium och vattenområdena har ännu inte tagits i anspråk. Hexicon arbetar för närvarande med att etablera sig på den svenska marknaden genom att skapa en projektportfölj, med målet att bli ett ledande föredöme för den flytande vindkraftsbranschen i Sverige.

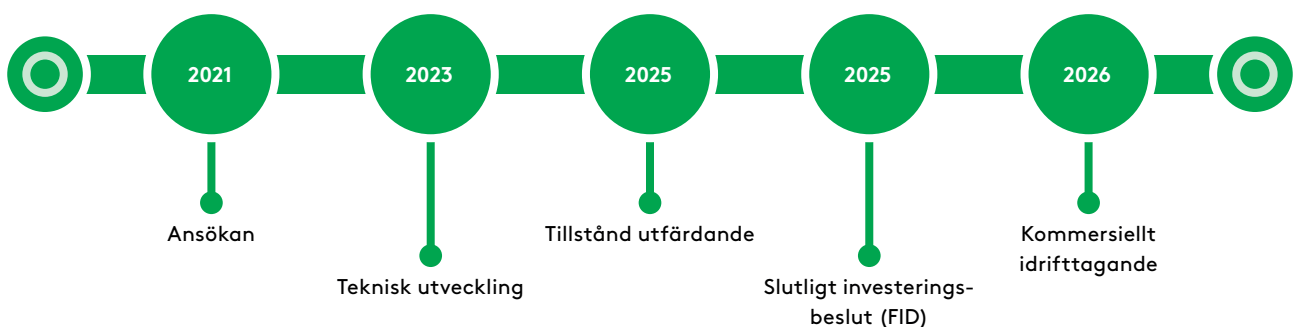
Hexicon har undertecknat ett gemensamt utvecklingsavtal med Aker Offshore Wind, en internationell utvecklare, samt beviljade rådighetsansökningar för fyra anläggningar av svenska myndigheter. Platserna för de fyra anläggningarna är strategiskt utvalda vatten nära lokaliserat områden med stor efterfrågan på el.



FYRA ATTRAKTIVA PLATSER MED STORT ELBEHOV

- 3-50 km från stranden
- 60-250 m vattendjup
- 25 år driftstid
- +3 000MW kapacitet

Projektets tidplan

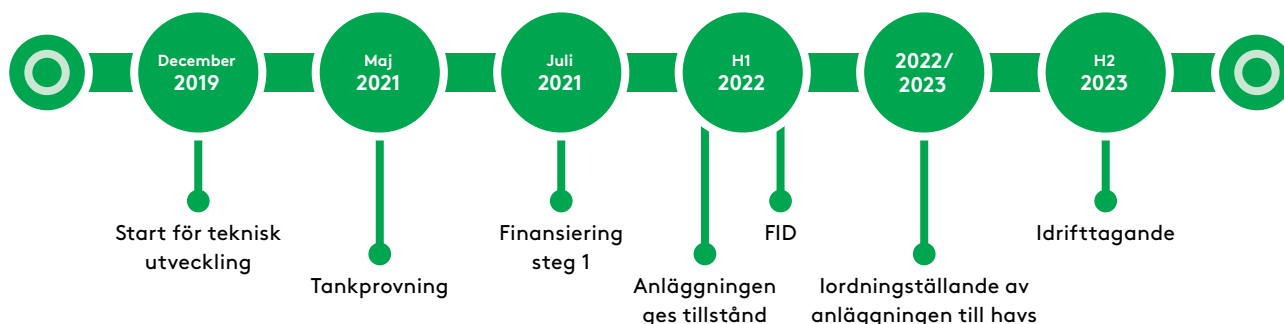


DEMOPROJEKT I NORGE – TWINWAY-PROJEKTET

I Norge har Bolaget tecknat ett avtal med Norwegian Marine Energy Test Centre (Metcentre) avseende ett demoprojekt med syfte att öka den tekniska mognaden samt att bekräfta fördelarna med Hexicons teknik (TwinWay-projektet). Platsen för den tilltänkta anläggningen befinner sig 10 kilometer till havs, vid Metcenters djuphavsområde i Norge, med ett vattendjup om 200 meter. Avsikten med TwinWay-projektet är att genomföra ett koncepttest (proof of concept) för Hexicons flytande vindkraftsplattform genom en pilotenhet avsedd för Metcentre, där den kommer installeras och drivas. Med projektet vill Hexicon och Metcentre påvisa fördelarna med flytande vindkraft på djupa vatten eftersom att det möjliggör produktion av stora mängder förnybar energi samtidigt som det tillåter en högre genomsnittlig vindhastighet och lägre visuell påverkan än både landbaserad och havsbaserad bottenförankrad vindkraft. Testperioden planeras till ett år och testerna är främst avsedda till att verifiera förtöjningssystem och flottör. Målsättningen är att installerad kapacitet ska uppgå till 6 MW med användning av 2 stycken 3 MW turbiner. Metcentre har ansökt om tillstånd för en utökad installerad effekt om 85 MW som förväntas godkännas 2021. Hexicon har tecknat ett villkorat exklusivitetsavtal med en reservation på 6 MW. Anläggningens byggstart är planerad till 2022 med målet att anläggningen ska tas i drift senast 2023. Projektet har en budget om 40 miljoner euro.



Projektets tidplan

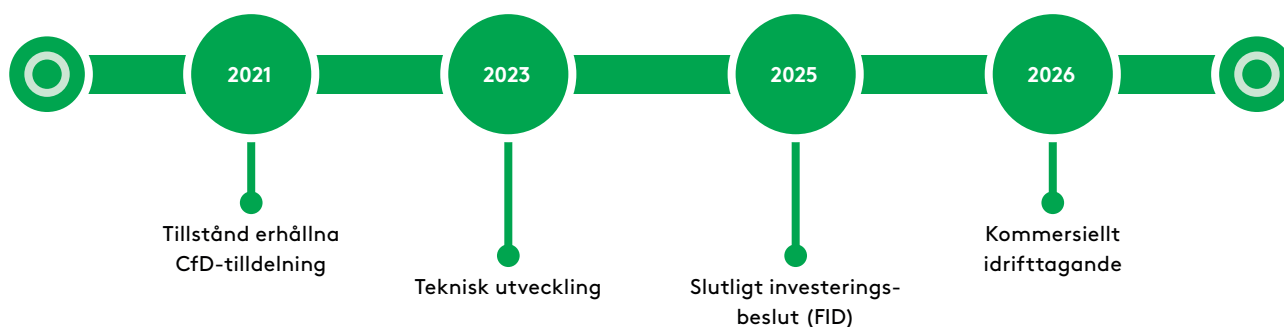


FÖRVÄRVET AV WAVE HUB LIMITED

Den 13 april 2021 förvärvade Hexicon det brittiska bolaget Wave Hub Limited. Wave Hub är en tekniskt avancerad anläggning för testning och utveckling av havsbaserad förnybar energiteknik. Anläggningen är belägen till havs, 16 kilometer utanför Hayle vid Cornwalls norra kust. Den strategiskt utvalda platsen har ett havsdjup som sträcker sig från 51-57 meter, varför vind- och vågtillförseln är en av de bästa i Europa. Anläggningen består av fyra kabelanslutningspunkter och har en specialbyggd och driftsatt nätansluten infrastruktur med en exportkapacitet på 30 MW som är uppgraderbar till 40 MW. Anläggningen är avsedd att bli Hexicons första kommersiella projekt med användande av TwinWind.



Projektets tidplan



AFFÄRSIDÉ, VISION, STRATEGI OCH MISSION

Affärsidé

Med bas i patenterad teknik ska Hexicon utveckla världens effektivaste plattformar för flytande havsbaserad vindkraft samt skapa, leda och delta i projekt där tekniken kan användas och vidareutvecklas.

Vision

Hexicons vision är att bli en ledande projektutvecklare och teknikleverantör av de mest kostnadseffektiva och innovativa lösningarna på den växande marknaden för havsbaserad vindkraft.

Strategi

Hexicons strategi består i att vara en projektutvecklare i tidiga skeden som även har tillgång till egen teknologi.

Mission

Hexicon ska bidra till en snabbare utbyggnad av storskalig och miljövänlig energiförsörjning. Vår teknik och vår kompetens bidrar till en effektiv elproduktion, en pålitlig elförsörjning och ett hållbart samhälle för kommande generationer.

FINANSIELLA MÅL OCH UTDELNINGSPOLICY

Hexicon har antagit följande finansiella mål.

- Intäkter om totalt cirka 400 MSEK år 2025.
- Intäkterna från aktieägar i projekt- och andra intressebolag ska i genomsnitt stå för cirka två tredjedelar av de totala intäkterna.
- Licensintäkter ska stå för majoriteten av den återstående tredjedelen av totala intäkter.
- Målsättning om EBITDA-marginal om 70 procent.

Tillväxt

Koncernens målsättning är att etablera sig på minst ytterligare fem vindkraftsmarknader före 2024.

Lönsamhet

Koncernens målsättning är att uppnå lönsamhet från och med ett fattat första byggbeslut i ett av projekten inom Hexicons portfölj.

Utdelningspolicy

Bolagets målsättning är att inte lämna utdelning under överskådlig framtid.

HÅLLBARHET

Hexicon har sedan 2021 ett hållbarhetsprogram som tar avstamp i FN:s globala mål för hållbar utveckling. Programmet, som är en hörnsten i Hexicons strategi, har tre fokusområden som vägleder Hexicons arbete för att bidra till att uppfylla Agenda 2030 och FN:s globala mål för hållbar utveckling. Hållbarhetsprogrammets fokusområden, kraft från havet, kraft till klimatomställning samt pålitlig partner och arbetsgivare tar alla avstamp i de områden som Hexicon bedömer ha störst bidrag till en hållbar utveckling. Det första fokusområdet tar utgångspunkt i Hexicons patenterade teknik som tillåter verksamhet längre ut till havs, vilket medför bättre vindförhållanden och mindre skada på ekosystem och biologisk mångfald än konventionella flytande vindkraftsparker. Det andra fokusområdet tar utgångspunkt i Hexicons position i

förhållande till EU:s strategi för havsbaserad förnybar energi, och Bolagets goda möjligheter att möta den efterfrågan som skapas i ljuset av detta. Det tredje fokusområdet tar avstamp i Bolagets goda samarbeten med lokal expertis på tillväxtmarknader, ledande partners och lokala regeringar och intresseorganisationer för att tillsammans med andra nyckelaktörer bidra till den globala omställningen till förnybar vind.

Fokusområde	Koppling till FN-mål
Kraft från havet	<ul style="list-style-type: none"> • 14 Hav och marina resurser • 15 Ekosystem och biologisk mångfald
Kraft till klimatomställning	<ul style="list-style-type: none"> • 7 Hållbar energi för alla • 9 Hållbar industri, innovationer och infrastruktur • 13 Bekämpa klimatförändringarna
Pålitlig partner och arbetsgivare	<ul style="list-style-type: none"> • 16 Fredliga och inkluderande samhällen • 17 Genomförande och globalt partnerskap

HISTORIK

Bolagets resa inleddes 2009 när Hexicon AB bildades, vilket var samma år som det första flytande vindkraftverket togs i drift i Norge.

2009:

- Hexicon grundas av tre personer med bakgrund inom ingenjers- och skeppsdesignarbeten.

2011:

- Tre EU-länder satsar på Hexicon i ett europeiskt investeringsprogram för förnybar energi.

2014:

- Hexicon och SSAB ingår avtal om att samarbeta kring stålmaterial som kan användas för flytande plattformar för vindkraft.
- Bolaget genomför en kapitalanskaffning.
- Bolaget erhåller forskningsstöd från Vinnova.

2016:

- Hexicons flytande plattform med två vindkraftverk i Dounrey Tri-projektet i Skottland, certifieras av American Bureau of Shipping ("ABS").
- Bolaget genomför en kapitalanskaffning.

2017:

- Hexicon erhåller tillstånd i Skottland för ett vattenområde och tillstånd för att producera el från det aktuella vattenområdet.
- Hexicon inleder företagsrekonstruktion.

2018:

- Hexicon genomför två patentansökningar hos PRV.
- Bolaget når ackordsuppgörelse resulterande i ackordsvinst om strax över 27,4 MSEK, och företagsrekonstruktionen avslutades i april. Årets resultat är positivt och uppgår till cirka 7,3 MSEK.
- Hexicon genomför en kapitalanskaffning.
- Hexicon bildar CoensHexicon, ett joint venture tillsammans med det koreanska bolaget COENS Co.

- Hexicon ingår avsiktsförklaring med Shell om att utveckla en flytande vindkraftspark i Sydkorea.

2019:

- CoensHexicon ingår avtal med Shell som syftar till att utveckla, bygga och operera en flytande vindkraftspark i Sydkorea.
- Hexicon genererar sina första intäkter, huvudsakligen från det Syd-koreanska projektet som genomförs tillsammans med Shell.
- Hexicon startar projektutveckling på fyra platser i Sverige.

2020:

- Hexicon säkrar två nya patent för flytande vindkraft vilka ytterligare stärker Bolagets IP-portfölj.
- Hexicon ingår bindande avtal med CIP avseende försäljning av majoritetsintresse i Dounrey Tr1-projektet i Skottland.
- Bolaget genomför en riktad nyemission av aktier om 116,4 MSEK och det sker utöver det konvertering av tidigare utgivna konvertibler.

2021:

- Hexicons dotterbolag WunderHexicon, deltar i forskningsprojektet OCEANH2 tillsammans med Acciona, med målet att utveckla Spaniens första havsbaserade gröna vätgasanläggning.
- Hexicon undertecknar avsiktsförklaring och gemensamt utvecklingsavtal med Aker Offshore Wind för utveckling av Nordanvindprojektet i Sverige.

- Hexicon förvärvar det engelska bolaget Wave Hub och stärker därmed sin position på den engelska marknaden.
- Hexicon tecknar avtal med Norwegian Marine Energy Test Centre (Metcentre) om att genomföra ett koncepttest (proof of concept) baserat på Hexicons teknik.
- CoensHexicon undertecknar aktieägaravtal med Shell och Munmu Baram Co.,Ltd för att reglera CoensHexicon och Shells intressen i det koreanska projektbolaget. Projektbolagets syfte är att utveckla, tillverka, finansiera, bygga och driftsätta flytande vindkraftsparker utanför Ulsan i Sydkorea.

ORGANISATION

Bolaget leds av Marcus Thor som sedan i mars 2021 är Bolagets verkställande direktör, innan dess verkade Marcus som projektchef. Marcus Thor har omfattande erfarenhet från vindkraftsindustrin och har därefter spenderat de senaste nio åren inom Hexicon-koncernen. Utöver de fem ledande befattningshavarna Marcus Thor, Sebastian Robson (CFO), Niklas Hummel (teknisk chef), Henrik Baltscheffsky (leder verksamhetens affärsutveckling) och James Brown (chef över verksamheten i norra Atlanten) utvecklas Bolaget av tio nyckelpersoner med betydande erfarenhet inom vindkraftsindustrin, vilket medför god industriexpertis och ett brett kontaktnät.

Per dagen för Prospektet har Hexicon 17 heltidsanställda och fyra konsulter, av vilka en stor del arbetar på Bolagets huvudkontor i Stockholm. De ledande befattningshavarna och nyckelpersonerna inom Hexicon har tillsammans över 30 års erfarenhet inom Bolaget.

PATENT

Hexicon har tagit fram en unik design av flytande fundament för havsbaserade vindkraftverk. Med bas i patenterad teknik ska Hexicon utveckla effektiva plattformar för flytande havsbaserad vindkraft samt skapa, leda och delta i projekt där tekniken kan användas och vidareutvecklas. En central tillgång för Hexicons verksamhet är därför Bolagets immateriella rättigheter, vilka i huvudsak består av ett antal patent. Hexicon har ett flertal patent och pågående patentansökningar i över 13 länder, men de två mest väsentliga patenterna framgår av tabellen nedan.

Patentfamilj	Status	Beskrivning	Geografiska områden	Utgångsdatum huvudmarknader
Flytande vindkraftplattform med s.k. tension leg förankringssystem	Patent beviljat	Förankringssystemets inverkan på plattformens stabilitet och dynamiska karaktär möjliggör minskad dimension av plattformen	Sverige (ansökningar inlämnade i 13 andra länder).	2038-05-18
Flytande vindkraftsplattform med lutande torn	Patent beviljat	De två lutande tornen ger möjlighet att installera två turbiner på en mindre plattform.	Sverige (ansökningar inlämnade i fem andra länder).	2038-01-19

REGULATORISKA FRÅGOR

Etablering och drift av havsbaserade vindkraftsparker styrs i Sverige i huvudsak av miljöbalken (1998:808) och därtill närliggande lagstiftning. Verksamheten måste exempelvis även iakttä bestämmelserna i ellagen (1997:857) med tillhörande förordningar och föreskrifter och under vissa omständigheter lag (1966:314) om kontinentalsockeln och lag (1978:160) om vissa rörledningar. På de marknader där Hexicon är etablerad och avser att etablera sig finns liknande lagstiftning och i vissa marknader krav på licens och koncession.



Utvald historisk finansiell information

Den utvalda historiska finansiella informationen i Prospektet ska läsas tillsammans med avsnittet "Operationell och finansiell översikt" och "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information". Den utvalda historiska finansiella informationen är hämtad från och ska läsas tillsammans med moderbolagets reviderade årsredovisning per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018, moderbolagets reviderade kassaflödesanalys per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018, Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2019 och 2020 samt Koncernens översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021 (inkluderat jämförelsesiffror för perioden 1 januari – 31 mars 2020). Koncernens reviderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 och 2020 är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"), såsom de har antagits av EU och har reviderats av Bolagets oberoende revisorer, KPMG AB, som anges i deras tillhörande revisionsrapport och är införlivade i Prospektet genom hänvisning. Moderbolagets

reviderade årsredovisning samt reviderade kassaflödesanalys per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR) 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3") och har reviderats av Deloitte AB som vid den tiden var vald till Bolagets oberoende revisor. Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021 är upprättad i enlighet IAS 34 Delårsrapportering.

Finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS (alternativa nyckeltal) anges under rubriken "Nyckeltal". Alternativa nyckeltal bygger på information som hämtats från ovan reviderade finansiella rapporter. Alternativa nyckeltal har inte reviderats av Koncernens oberoende revisorer, KPMG AB. Se rubriken "Definitioner och förklaringar" för definitioner och motiv till användning av alternativa nyckeltal som inte definieras.

Siffrorna i följande avsnitt har i vissa fall avrundats och av den anledningen stämmer inte nödvändigtvis summan i samtliga tabeller. Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN⁶⁰

TSEK	1 januari – 31 december	
	2020	2019
Nettoomsättning	4 357	9 846
Övriga rörelseintäkter	1 953	5 312
Råvaror och förnödenheter	-225	-
Övriga externa kostnader	-8 451	-12 798
Personalkostnader	-15 125	-8 230
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-18 087	-358
Nedskrivning av kundfordringar	-	-20
Övriga rörelsekostnader	-119	-
Andel i intresseföretags resultat	-208	-714
Rörelseresultat	-35 905	-6 962
Finansiella intäkter	41	5
Finansiella kostnader	-1 075	-1 019
Finansnetto	-1 034	-1 014
Resultat före skatt	-36 939	-7 976
Skatt	-	-
Årets resultat	-36 939	-7 976
Övrigt totalresultat		
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat		
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	54	1
	54	1
Årets övrigt totalresultat	54	1
Årets totalresultat	-36 884	-7 975
Årets resultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-36 939	-7 976
Årets resultat	-36 939	-7 976
Årets totalresultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-36 884	-7 975
Årets totalresultat	-36 884	-7 975
Resultat per aktie		
före och efter utspädning (kr)	-0,19	-0,05

⁶⁰ Hämtat från Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020 och 2019 upprättad i enlighet med IFRS.

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN⁶¹

TSEK	31 december	
	2020	2019
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	7 314	21 164
Nyttjanderättstillgångar	807	–
Andelar i intresseföretag	1 420	359
Finansiell placering	12	–
Fordringar hos intresseföretag	41	41
Långfristiga fordringar	49	285
Summa anläggningstillgångar	9 643	21 849
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	442	4 747
Fordringar hos intresseföretag	317	–
Övriga fordring	801	646
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	104	568
Likvida medel	106 595	537
Summa omsättningstillgångar	108 258	6 498
SUMMA TILLGÅNGAR	117 902	28 347
Eget kapital		
Aktiekapital	2 543	1 772
Pågående nyemission	–	–
Övrigt tillskjutet kapital	259 751	136 575
Reserver (omräkningsdifferenser)	55	1
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	-170 498	-133 560
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	91 851	4 788
Summa eget kapital	91 851	4 788
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga leasingkulder	741	–
Leverantörsskulder	12 903	5 167
Konvertibellån	–	8 747
Skatteskulder	4 653	4 384
Övriga skulder	2 609	1 976
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 145	3 286
Summa kortfristiga skulder	26 051	23 559
Summa skulder	26 051	23 559
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	117 902	28 347

⁶¹ Hämtat från Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020 och 2019 upprättad i enlighet med IFRS.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN⁶²

TSEK	1 januari – 31 december	
	2020	2019
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-35 905	-6 962
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	18 197	-1 765
Erhållen ränta	1	-
Erlagd ränta	-67	-54
Betald inkomstskatt	-	-
	-17 775	-8 781
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	4 291	-4 662
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	10 104	-3 149
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 380	-16 592
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 111	-2 502
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-	-
Lämnade aktieägartillskott till intressebolag	-1 214	-
Lämnade depositioner	-	-238
Förvärv av finansiella placeringar	-12	-
Återbetalade depositioner	236	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 102	-2 740
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	116 417	8 512
Emissionskostnader	-10 709	-449
Erhållna optionspremier	144	264
Upptagna lån (konvertibellån)	9 080	8 550
Amortering av lån	-300	-
Amortering av leasingskuld	-133	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	114 499	16 877
Årets kassaflöde	106 017	-2 456
Likvida medel vid årets början	537	2 993
Valutakursdifferens i likvida medel	41	-
Likvida medel vid årets slut	106 595	537

⁶² Hämtat från Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020 och 2019 upprättad i enlighet med IFRS.

RESULTATRÄKNING HEXICON AB⁶³**1 januari –
31 december
2018****SEK****Rörelsens intäkter**

Nettoomsättning	–
Aktiverat arbete för egen räkning	–
Övriga rörelseintäkter	27 434 748

27 434 748**Rörelsens kostnader**

Övriga externa kostnader	-10 812 993
Personalkostnader	-5 056 719
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-364 807
Nedskrivningar av omsättningstillgångar utöver normala nedskrivningar	0
Övriga rörelsekostnader	-10 978

Rörelseresultat**11 189 251****Resultat från finansiella investeringar**

Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	59
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar	-2 484 806
Räntekostnader och liknande kostnader	-1 399 000

Resultat efter finansiella poster**7 305 504****Resultat före skatt****7 305 504****Årets resultat****7 305 504**

⁶³ Hämtat från moderbolagets finansiella rapporter som ingår i moderbolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR) 2012:1 ("K3").

BALANSRÄKNING HEXICON AB⁶⁴**31 december
2018**

SEK

TILLGÅNGAR**Immateriella anläggningstillgångar**

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	18 544 769
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	474 620
	19 019 389

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag	–
Andelar i intresseföretag och joint ventures	865 376
	865 376

Summa anläggningstillgångar**19 884 765****Kortfristiga fordringar**

Kundfordringar	–
Övriga fordringar	1 406 299
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	101 535

Kassa och bank**2 969 601****Summa omsättningstillgångar****4 477 435****SUMMA TILLGÅNGAR****24 362 200****Bundet eget kapital**

Aktiekapital	1 080 419
Uppskrivningsfond	1 950 000
Pågående nyemission	482 766
Fond för utvecklingsutgifter	1 492 651

Fritt eget kapital

Överkursfond	125 514 988
Balanserad vinst eller förlust	–129 650 692
Periodens resultat	7 305 504

Summa eget kapital**8 175 636****Kortfristiga skulder**

Leverantörsskulder	9 122 110
Övriga kortfristiga skulder	4 343 461
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 720 993

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER**24 362 200**

⁶⁴ Hämtat från moderbolagets finansiella rapporter som ingår i moderbolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR) 2012:1 ("K3").

KASSAFLÖDE HEXICON AB⁶⁵**1 januari –
31 december
2018**

SEK

Den löpande verksamheten

Rörelseresultat	11 189 251
<i>Justering för icke kassaflödespåverkande poster</i>	
Avskrivningar	364 807
Ackordvinst *	-27 262 428
Erlagd ränta	-46 748

Kassaflöde från den löpande verksamheten för förändringar av rörelsekapital -15 755 119**Kassaflöde från förändring av rörelsekapital**

Minskning (+)/ökning (-) av fordringar	813 361
Minskning (+)/ökning (-) av leverantörsskulder	-211 284
Minskning (+)/ökning (-) av kortfristiga skulder *	1 425 479

Kassaflöde från den löpande verksamheten -13 727 562**Investeringsverksamheten**

Förvärv av koncessioner, patent, licenser m.m.	-232 400
Förvärv av finansiella tillgångar	-810 449

Kassaflöde från investeringsverksamheten -1 042 849**Finansieringsverksamheten**

Nyemission	17 573 754
------------	------------

Kassaflöde från finansieringsverksamheten 17 573 754**Förändring av likvida medel**

Likvida medel vid årets början	166 259
Årets kassaflöde	2 803 343

Likvida medel vid årets slut 2 969 601

⁶⁵ Kassaflödesanalysen för Hexicon AB för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 har upprättats separat och i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR) 2012:1 ("K3") samt har reviderats av Deloitte AB som var Bolagets revisor under 2018.

* Hexicon AB har under året slutfört sin företagsrekonstruktion som vann laga kraft i april 2018. Det har resulterat till en nedskrivning av leverantörsskulder om 75% som föranlett till ackordsvinsten om 27 262 428 SEK.

NYCKELTAL

Finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS eller K3 (alternativa nyckeltal) anges under rubriken ”Definitioner och förklaring” nedan. Alternativa nyckeltal bygger på information som hämtats från ovan reviderade respektive oreviderade finansiella rapporter och/eller interna redovisnings- och rapporteringssystem som är föremål för intern kontroll över den finansiella rapporteringen. Alternativa nyckeltal för räkenskapsåren 2019 och 2020 har inte reviderats av Koncernens oberoende revisorer, KPMG AB. Alternativa nyckeltal för räkenskapsåret 2018 har inte reviderats av moderbolagets dåvarande oberoende revisorer, Deloitte AB. Se rubriken ”Definitioner och förklaring” för definitioner och motiv till användning av alternativa nyckeltal som inte definieras.

	1 januari – 31 december			1 januari – 31 mars	
	2020	2019	2018**	2021	2020
Soliditet, %*	77,9	16,9	6,8	89	1
Medelantalet anställda	10	7	5	14	9

* Alternativa nyckeltal, ej definierade enligt IFRS.

** De alternativa nyckeltalen för räkenskapsåret 2018 är baserade på uppgifter hämtade för räkenskapsåret 2018, vilka är upprättade i enlighet med K3. De alternativa nyckeltalen är inte reviderade.

Definitioner och förklaring

Nyckeltal	Definition	Syfte
Soliditet, %	Eget kapital dividerat med summa tillgångar.	Nyckeltalet används för att bedöma Bolagets finansiella ställning, och stabilitet.



Operationell och finansiell översikt

Den information som presenteras nedan syftar till att underlätta förståelsen för och utvärderingen av trender och förändringar i Bolagets operationella resultat och finansiella ställning och bör läsas tillsammans med avsnitten "Utvald historisk finansiell information" och "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information". Den finansiella informationen är hämtad från och ska läsas tillsammans med moderbolagets reviderade årsredovisning per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018, moderbolagets reviderade kassaflödesanalys per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018, Koncernens reviderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2019 och 2020 samt Koncernens översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021 (inkluderat jämförelsesiffror för perioden 1 januari – 31 mars 2020).

Läsaren ombeds notera att historiskt resultat inte nödvändigtvis ger en indikation på framtida resultat.

JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODEN 1 JANUARI – 31 MARS 2021 OCH 1 JANUARI – 31 MARS 2020

Resultaträkning Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade från 1 030 TSEK under perioden januari till mars 2020 till 11 535 TSEK under samma period 2021. Ökningen var hänförlig till en projektavyttring i Skottland. Övriga rörelseintäkter minskade från 306 TSEK under perioden januari till mars 2020 till 256 TSEK under samma period 2021. Minskningen var primärt hänförlig till mindre fakturerade konsulttimmar.

Kostnader

Övriga externa kostnader ökade från 2 026 TSEK under perioden januari till mars 2020 till 7 376 TSEK under samma period 2021. Ökningen var hänförlig till ökade kostnader för externa konsulter. Personalkostnaderna ökade från 3 215 TSEK under perioden januari till mars 2020 till 5 081 TSEK under samma period 2021. Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade från 0 TSEK under perioden januari till mars 2020 till 205 TSEK under samma period 2021. Ökningen var primärt hänförlig till redovisningseffekt relaterad till IFRS 16 gällande beräknad hyresskuld.

Rörelseresultat

Bolagets rörelseförlust minskade från -4 242 TSEK under perioden januari till mars 2020 till -1 396 TSEK under samma period 2021. Den minskade rörelseförlusten var primärt hänförlig till de förändringar som beskrivs under rubrikerna "Nettoomsättning" och "Kostnader" ovan.

Årets resultat

Årets förlust före skatt minskade från -4 515 TSEK under perioden januari till mars 2020 till -37 TSEK under samma period 2021. Minskningen var hänförlig till de förändringar som beskrivs under rubrikerna ovan. Ingen skatt betalades varken under perioden januari till mars 2020 eller under samma period 2021.

Balansräkning

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar minskade från 21 470 TSEK per den 31 mars 2020 till 10 097 TSEK per den 31 mars 2021. Förändringen var hänförlig till nedskrivning under sista kvartalet 2020 av aktiverade utvecklingsutgifter. Andelar i intresseföretag ökade från 156 TSEK per den 31 mars 2020 till 1 081 TSEK per den 31 mars 2021. Ökningen var hänförlig till aktieägartillskott till det koreanska joint venture-bolaget. Summa anläggningstillgångar minskade från 21 953 TSEK per den 31 mars 2020 till 11 844 TSEK per den 31 mars 2021. Minskningen är hänförlig till de förändringar som beskrivs ovan.

Omsättningstillgångar

Kundfordringarna ökade från 0 TSEK per den 31 mars 2020 till 127 TSEK per den 31 mars 2021. Förändringarna var hänförliga till en fordran på en koreansk motpart. Likvida medel ökade från 1 612 TSEK per den 31 mars 2020 till 99 705 TSEK per den 31 mars 2021. Ökningen var hänförlig till den emission som gjordes i oktober 2020. Summa omsättningstillgångar ökade från 2 163 TSEK per den 31 mars 2020 till 102 185 TSEK per den 31 mars 2021 och ökningen var primärt hänförlig till nyss nämnda nyemission.

Likviditet och finansiell ställning

Per den 31 mars 2020 uppgick eget kapital till 254 TSEK och per den 31 mars 2021 uppgick det till 102 038 TSEK. Ökningen var primärt hänförlig till den emission som gjordes i oktober 2020. Summa kortfristiga skulder ökade från 23 862 TSEK per den 31 mars 2020 till 11 991 TSEK per den 31 mars 2021. Förändringen var primärt hänförlig till att konvertibler konverterades till aktier under andra halvan av 2020.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten förändrades från -1 267 TSEK under perioden den 31 mars 2020 till -14 708 TSEK under perioden den 31 mars 2021. Förändringen var primärt hänförlig till ökat rörelseresultat (se ovan under rubriken "Rörelseresultat"), ökade personalkostnader och kostnader för externa konsulter.

Kassaflödet från investeringsverksamheten förändrades från -306 TSEK under perioden den 31 mars 2020 till -2 871 TSEK under perioden den 31 mars 2021. Förändringen var primärt hänförlig till aktiverade utvecklingsutgifter. Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade från 2 595 TSEK under perioden den 31 mars 2020 till 10 049 TSEK under perioden den 31 mars 2021 och ökningen var primärt hänförlig till erhållna premier och nyttjande av teckningsoptioner. Likvida medel vid periodens slut ökade från 1 612 TSEK under perioden den 31 mars 2020 till 99 705 TSEK under perioden den 31 mars 2021, ökningen var primärt hänförlig till den emission som gjordes i oktober 2020.

JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODEN 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2020 OCH 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2019⁶⁶

Resultaträkning

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade från 9 846 TSEK under perioden januari till december 2019 till 4 357 TSEK under samma period 2020. Minskningen var hänförlig till engångsuppdrag i Portugal som genomfördes under 2019. Övriga rörelseintäkter minskade från 5 312 TSEK under perioden januari till december 2019 till 1 953 TSEK under samma period 2020. Minskningen var primärt hänförlig till ackordvinst om 2 857 TSEK som Bolaget erhöll under 2019.

Kostnader

Övriga externa kostnader minskade från 12 798 TSEK under perioden januari till december 2019 till 8 451 TSEK under samma period 2020. Minskningen var hänförlig till att kostnaderna för konsulttjänster var lägre under 2020 än 2019. Personalkostnaderna ökade från 8 230 TSEK under perioden januari till december 2019 till 15 125 TSEK under samma period 2020, vilket föränletts av att Bolaget anställt fler medarbetare. Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade från 358 TSEK under perioden januari till december 2019 till 18 087 TSEK under samma period 2020. Ökningen var hänförlig till utrangering av teknik som Bolaget inte längre använder.

Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat minskade från -6 962 TSEK under perioden januari till december 2019 till -35 905 TSEK under samma period 2020. Den ökade rörelseförlusten var primärt hänförlig till de förändringar som beskrivs under rubrikerna "Nettoomsättning" och "Kostnader" ovan.

Årets resultat

Årets förlust ökade från 7 976 TSEK under perioden januari till december 2019 till 36 939 TSEK under samma period 2020. Ökningen var primärt hänförlig till hänförlig till de förändringar som beskrivs under rubrikerna ovan. Ingen skatt betalades varken under perioden januari till december 2019 eller under samma period 2020.

Balansräkning

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar minskade från 21 164 TSEK per den 31 december 2019 till 7 314 TSEK per den 31 december 2020. Förändringen var hänförlig till utrangering av aktiverat arbete för egen räkning relaterat till teknik som Bolaget inte längre använder. Andelar i intresseföretag ökade från 359 TSEK per den 31 december 2019 till 1 420 TSEK per den 31 december 2020. Ökningen var hänförlig till en nyemission i CoensHexicon om 1 214 TSEK. Summa anläggningstillgångar minskade från 21 849 TSEK per den 31 december 2019 till 9 643 TSEK per den 31 december 2020. Minskningen är hänförlig till de förändringar som beskrivs ovan.

Omsättningstillgångar

Kundfordringarna minskade från 4 747 TSEK per den 31 december 2019 till 442 TSEK per den 31 december 2020. Förändringar var hänförliga till kundfordringar inom ramen för det portugisiska projektet. Likvida medel ökade från 537 TSEK per den 31 december 2019 till 106 595 TSEK per den 31 december 2020. Ökningen var hänförlig till den av Bolaget genomförda nyemissionen om 116 417 TSEK under hösten 2020. Summa omsättningstillgångar ökade från 6 498 TSEK per den 31 december 2019 till 108 258 TSEK per den 31 december 2020 och ökningen var primärt hänförlig till nyss nämnda nyemission.

Likviditet och finansiell ställning

Per den 31 december 2019 uppgick eget kapitalet till 4 788 TSEK och per den 31 december 2020 uppgick det till 91 851 TSEK. Ökningen var primärt hänförlig till den av Bolaget genomförda nyemissionen under hösten 2020. Summa kortfristiga skulder ökade från 23 559 TSEK per den 31 december 2019 till 26 051 TSEK per den 31 december 2020. Förändringen var primärt hänförlig till ökning av leverantörsskulder.

Kassaflöde

Som en följd av erhållna betalningar, minskade under 2020 Bolagets fodringar hänförliga till projekt jämfört med motsvarande period 2019. Som en följd av emissionen som genomfördes under 2020 ökade Bolagets utvecklingskostnader och löpande kostnader, innebärandes ökade leverantörsskulder, vilket per årsskiftet 2020 hade en positiv kassaflödespåverkan. Kassaflödet från investeringsverksamheten förändrades från -2 740 TSEK under 2019 till -5 102 TSEK under 2020. Förändringen var primärt hänförlig till aktieägartillskottet om 1 214 TSEK som Bolaget lämnade till CoensHexicon och till aktiverat arbete för egen räkning. Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade från 16 877 TSEK under 2019 till 114 499 TSEK under 2020 och ökningen var primärt hänförlig till den av Bolaget genomförda nyemissionen. Likvida medel vid årets slut ökade från 537 TSEK under 2019 till 106 595 TSEK under 2020, ökningen var primärt hänförlig till den av Bolaget genomförda nyemissionen under hösten 2020.

⁶⁶ Hämtat från Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020 och 2019 upprättad i enlighet med IFRS.

JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODEN 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2019⁶⁷ OCH 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2018⁶⁸

Allmänt

Under 2018 upprättade Bolaget inte konsoliderad koncernredovisning. Moderbolaget Hexicon AB:s reviderade årsredovisning samt reviderade kassaflödesanalys för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR) 2012:1 om årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Då Koncernen inte har upprättat någon koncernredovisning enligt K3 innan Koncernens övergång till IFRS har övergången till IFRS inte haft någon effekt på Koncernen. Läsaren uppmärksammas dock på att nedan jämförelse således görs mellan moderbolagets räkenskaper för 2018 och Koncernen koncernräkenskaper för 2019, varför vissa av de finansiella uppgifterna nedan inte är direkt jämförbara. Det finns dock inga väsentliga övergångseffekter eller konsoliderings-effekter som påverkar jämförelsen mellan åren.

Resultaträkning

Rörelsens intäkter

Moderbolagets intäkter uppgick under 2018 till 0 TSEK och Koncernens nettoomsättning uppgick till 9 846 TSEK under samma period 2019. Förändringen var primärt hänförlig till att Bolaget under 2018 försattes i företagsrekonstruktion och inte erhöll några intäkter under 2018. Moderbolagets övriga rörelseintäkter uppgick till 27 435 TSEK under perioden januari till december 2018 och Koncernens övriga rörelseintäkter uppgick till 5 312 TSEK under samma period 2019. Skillnaden är primärt hänförlig till nedskrivning av skulder (ackordsvinst) inom ramen för Bolagets företagsrekonstruktion under 2018.

Rörelsens kostnader

Moderbolagets övriga externa kostnader uppgick under 2018 till 10 813 TSEK och Koncernens övriga externa kostnader uppgick under 2019 till 12 798 TSEK. Skillnaden mellan åren var primärt hänförlig till högre kostnad för konsulttjänster 2019. Moderbolagets personalkostnader uppgick under perioden januari till december 2018 till 5 057 TSEK och Koncernens personalkostnader uppgick under perioden januari till december 2019 till 8 230 TSEK. Ökningen var hänförlig till att Bolaget har anställt fler medarbetare.

Moderbolagets rörelseresultat uppgick under perioden januari till december 2018 till 11 189 TSEK och Koncernens rörelseresultat uppgick under perioden januari till december 2019 till -6 962 TSEK. Minskningen var primärt hänförlig till nedskrivning av skulder (ackordsvinst) inom ramen för Bolagets företagsrekonstruktion under 2018.

Årets resultat

Moderbolagets resultat uppgick under perioden januari till december 2018 till 7 306 TSEK och Koncernens resultat uppgick till -7 976 TSEK under samma period 2019. Minskningen var primärt hänförlig till nedskrivning av skulder (ackordsvinst) inom ramen för Bolagets företagsrekonstruktion under 2018.

Balansräkning

Immateriella anläggningstillgångar ökade från 19 019 TSEK per den 31 december 2018 till 21 164 TSEK per den 31 december 2019. Ökningen var primärt hänförlig till aktivering av arbete för egen räkning. Andelar i intresseföretag minskade från 857 TSEK per den 31 december 2018 till 359 TSEK per den 31 december 2019. Minskningen var en följd av att Bolaget från och med 2019 upprättar koncernredovisning. Summa anläggningstillgångar ökade från 19 965 TSEK per den 31 december 2018 till 21 849 TSEK per den 31 december 2019.

Moderbolagets kassa och bank uppgick till 2 970 TSEK per 31 december 2018 och Koncernens likvida medel uppgick till 537 TSEK per den 31 december 2019. Minskningen var primärt hänförlig till kostnader inom ramen för Bolagets löpande verksamhet. Omsättningstillgångarna ökade från 4 477 TSEK per den 31 december 2018 till 6 498 TSEK per den 31 december 2019 och ökningen var primärt hänförlig till kundfordringar i det portugisiska projektet.

Per den 31 december 2018 uppgick eget kapital i moderbolaget till 8 176 TSEK och per den 31 december 2019 uppgick eget kapital i Koncernen till 4 788 TSEK. Minskningen var primärt hänförlig till nedskrivning av värdet i dotterbolaget Dounreay Holding AB. Per den 31 december 2018 uppgick moderbolagets kortfristiga skulder till 16 187 TSEK och per den 31 december 2019 uppgick Koncernens kortfristiga skulder till 23 559 TSEK. Ökningen var primärt hänförlig till ett av Bolaget emitterat konvertibellån.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten förändrades från -13 728 TSEK för Moderbolaget under 2018 till -16 592 TSEK för Koncernen under 2019. Förändringen var primärt hänförlig till ökade rörelsefordringar samt minskade rörelseskulder då Hexicon erhöll fordringar från konsultverksamhet samt att Bolaget betalade av större delen av leverantörsskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten förändrades från -1 043 TSEK för Moderbolaget under 2018 till -2 740 TSEK för Koncernen under 2019. Förändringen var kopplad till högre grad av aktiverat arbete för egen räkning. Kassaflödet från finansieringsverksamheten förändrades från 17 574 TSEK för Moderbolaget under 2018 till 16 887 TSEK för Koncernen under 2019. Förändringen var primärt hänförlig till att Moderbolaget under 2019 tog in mindre kapital genom nyemissioner än året innan. Likvida medel vid årets slut förändrades från 2 970 TSEK för Moderbolaget under 2018 till 537 TSEK för Koncernen under 2019. Förändringen var primärt hänförlig till ökade utgifter från den löpande verksamheten.

⁶⁷ Hämtat från Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020 och 2019 upprättad i enlighet med IFRS..

⁶⁸ Reviderad finansiell information för moderbolaget för räkenskapsåret 2018 upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR) 2012:1 ("K3").

Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Hexicons kapitalisering och nettoskuldsättning på koncernnivå per den 31 mars 2021.

Tabellerna redovisar Bolagets räntebärande skulder (icke räntebärande skulder är inte inkluderade). Se avsnittet "Aktiekapital och ägarstruktur" för ytterligare information om bland annat Hexicons aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitten "Utvald historisk finansiell information" och "Operationell och finansiell översikt". Utöver vad som beskrivs i avsnittet "Väsentliga händelser efter 31 mars 2021" så har inga väsentliga förändringar skett sedan 31 mars 2021 avseende skuldsättning i Hexicon.

Kapitalisering

TSEK

Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)

För vilka garanti ställts	-
Mot annan säkerhet	-
Utan säkerhet*	540

Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)

Garanterade	-
Med säkerhet	-
Utan garanti/utan säkerhet	-

Eget kapital

Aktiekapital	2 625
Övrigt tillskjutet kapital	269 856
Reserver (omräkningsdifferenser)	27
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-170 470
Totalt	102 578

* Utgör räntebärande leasingskuld enligt IFRS 16.

Nettoskuldsättning

TSEK

(A) Kassa och bank	
(B) Andra likvida medel*	99 705
(C) Övriga finansiella tillgångar	-
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	99 705
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	540
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	-
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E+F)	540
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G-D)	-99 165
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	-
(J) Skuldinstrument	-
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	-
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I+J+K)	-
(M) Total finansiell skuldsättning (H+L)**	-99 165

* Likvida medel utgörs av kassa och banktillgodohavanden.

** Finansiella skulder omfattar leasing varav den korta räntebärande leasingskulden uppgår till 540 TSEK.

INDIREKT SKULDSÄTTNING OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

I samband med förvärvet av Wave Hub Limited kan två tilläggsköpeskillningar komma att utgå. Det första tillägget om 1 miljon GBP ska betalas av Hexicon när/om man får ett så kallat "CfD Award" (Contract for difference med statliga Low Carbon Contracts Company i Storbritannien), och ytterligare 1 miljon GBP vid det slutliga finansieringsbeslutet att uppföra anläggningen. Det finns inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser per dagen för Prospektet.

RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden givet den per dagen för Prospektet befintliga affärsplanen. Per den 31 mars 2021 uppgick Bolagets likvida medel till 99,7 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår under Q2 2022 och underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppskattas till cirka 10 MSEK. För att stödja Bolagets fortsatta expansion och främja Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling, bland annat genom att bredda Bolagets finansieringsalternativ och ge tillgång till svenska och internationella kapitalmarknader har Bolagets styrelse beslutat att genomföra en nyemission i Hexicon, som riktar sig till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare i Sverige och internationellt. Nyemissionen förväntas tillföra Hexicon cirka 266 MSEK efter avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet. Vid full teckning i Erbjudandet kommer antalet aktier i Hexicon att öka med 100 000 000 aktier från 262 533 479 till 362 533 479 (exklusive Övertilldelningsoptionen). Ankarinvesterare har framställt intresseanmälningar om att förvärva aktier i Erbjudandet till ett värde om totalt 220 MSEK, vilket motsvarar totalt cirka 73 procent av det maximala antalet aktier i Erbjudandet, eller totalt cirka 64 procent av det maximala antalet aktier i Erbjudandet givet antagandet om fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen. Det är således styrelsen bedömning att det förväntade rörelsekapitaltillskottet genom Erbjudandet kommer att tillgodose Bolagets behov av rörelsekapital för de kommande tolv månaderna. I det fall Erbjudandet inte fulltecknas, trots meddelade förvärvsavsikter, kommer Bolaget undersöka alternativa finansieringsmöjligheter eller avvakta med den tilltänkta expansionen.

HISTORISKA INVESTERINGAR

Hexicons investeringar består av investeringar i immateriella anläggningstillgångar. Investeringarna uppgick till 232 TSEK under 2018, 2 502 TSEK under 2019 och 4 111 TSEK under 2020. Bolaget har från den 1 januari 2021 till och med dagen för Prospektet genomfört investeringarna motsvarande 3 740 TSEK. Investeringarna i immateriella anläggningstillgångar består huvudsakligen av aktivering av egenupparbetad tid för teknisk utveckling.

PÅGÅENDE OCH BESLUTADE INVESTERINGAR

Den 13 april 2021 ingick Hexicons helägda dotterbolag Twinhub Limited (köpare) och Hexicon (borgensman) ett förvärvsavtal med Cornwall Council i England (säljare) för förvärv av det engelska bolaget Wave Hub Limited, vilket äger tillgångarna och rättigheterna tillhörande den havsbaserade anläggningen för vindkraft belägen 16 kilometer utanför Hayle, England, se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Förvärv av Wave hub Limited". Förvärvet finansieras genom likvida medel.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER 31 MARS 2021

Den 13 april 2021 förvärvade Hexicon det brittiska bolaget Wave Hub Limited. Wave Hub är en tekniskt avancerad anläggning för testning och utveckling av havsbaserad förnybar energiteknik, se närmare under "Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Förvärv av Wave Hub Limited". I juni 2021 undertecknade CoensHexicon, Shell och Munmu Baram Co., Ltd, tidigare känt som TwinWind Development Co., Ltd., (det koreanska projektbolaget) ett aktieägaravtal för att reglera CoensHexicon och Shells intressen i det koreanska projektbolaget, se närmare under "Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Joint venture med Shell". Vidare har det av Bolaget helägda dotterbolaget, Dounreay Holding AB, drivit en skattefråga avseende ett skattetillägg som påfördes Dounreay Holding AB för räkenskapsåret 2017. Dounreay Holding AB har nu överklagat beslutet till Kammarrätten och beloppet om 3 845 TSEK har reserverats för i Dounreay Holding AB:s räkenskaper. Den 10 maj 2021 meddelade Bolaget genom ett pressmeddelande att Hexicon har tecknat ett avtal med Norwegian Marine Energy Test Centre (Metcentre) om att genomföra ett koncepttest (proof of concept) baserat på Hexicons teknik vid Metcenters djuphavsområde i Norge, se närmare under "Verksamhetsöversikt – Demoprojekt i Norge – TwinWay-projektet". Utöver ovanstående har det inte skett några betydande förändringar av Koncernens finansiella ställning, resultat eller ställning på marknaden efter den 31 mars 2021.

Aktiekapital och ägarstruktur

ALLMÄN INFORMATION

Bolagets bolagsordning innehåller bestämmelser enligt vilka Bolagets aktiekapital ska uppgå till lägst 2 000 000 SEK och högst 8 000 000 SEK, uppdelat på lägst 200 000 000 aktier och högst 800 000 000 aktier. Gränserna i bolagsordningen kan ändras genom beslut av bolagsstämman.

Bolaget har endast ett aktieslag. Aktierna är inte föremål för någon inlösenrätt eller lösningskyldighet och det finns inga bestämmelser om omvandling kopplade till aktierna. Samtliga aktier är fullt betalda och denominerade i svenska kronor (SEK).

Aktierna är emitterade i dematerialiserad form via Euroclear Sweden AB:s tjänster (Box 191, 101 23 Stockholm). Euroclear är central värdepappersförvarare och clearingorganisation för aktierna i enlighet med lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Därför utfärdas inga aktiebrev och överlåtelser av aktier görs elektroniskt. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0004898799.

Per den 31 mars 2021 uppgick Bolagets aktiekapital till 2 625 334,79 SEK fördelat på 262 533 479 aktier, innebärandes ett kvotvärde per aktie om 0,01 SEK. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 2 625 334,79 SEK fördelat på 262 533 479 aktier, innebärandes ett kvotvärde per aktie om 0,01 SEK.

Per dagen för Prospektet har Bolaget inga utestående konvertibla, utbytbara värdepapper eller andra finansiella instrument som kan resultera i utspädning för aktieägarna om de nyttjas, utöver vad som anges nedan under avsnittet ”Incitamentsprogram” nedan. Varken Bolaget eller något av dess dotterföretag äger aktier i Bolaget och ingen annan part äger aktier i Bolaget å deras vägnar.

RÄTTIGHETER FÖRKNIPPADE MED AKTIERNA

Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och aktiernas rättigheter kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Beslut om bolagsordningsändring fattas av bolagsstämman och i aktiebolagslagen uppställs vissa kvalificerade majoritetskrav för att sådana beslut vid bolagsstämma ska äga giltighet.

RÄTT ATT DELTA I BOLAGSSTÄMMA

För att ha rätt att delta i bolagsstämma ska aktieägare dels vara införd i Bolagets aktiebok sex bankdagar före stämman och dels anmäla sig till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

RÖSTRÄTT OCH ÖVERLÅTBARHET

Aktieägarnas inflytande i Bolaget utövas vid bolagsstämman som, i enlighet med aktiebolagslagen, är Bolagets högsta beslutande organ. Aktieägare har rätt att rösta för sitt fulla antal aktier och varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Alla aktier är fritt överlåtbara. Aktierna är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.

RÄTT TILL UTDELNING, ANDEL I BOLAGETS VINST OCH BEHÅLLNING VID LIKVIDATION

Samtliga aktier i Bolaget äger lika rätt till utdelning, andel i Bolagets vinst och Bolagets tillgångar och eventuellt överskott vid likvidation. Eventuella utdelningar beslutas av bolagsstämman,

som i allmänhet inte kan besluta om utdelning överstigande det belopp som föreslagits av styrelsen. Aktieägare som på avstämningsdagen, beslutad av bolagsstämman, eller av styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken ska vara berättigade till utdelning. Enligt aktiebolagslagen får utdelning endast ske med ett sådant belopp att det fortfarande finns fritt eget kapital, dvs. efter utdelningen måste det finnas full täckning för Bolagets bundna egna kapital. Det är Bolagets senaste fastställda balansräkning som ligger till grund för hur stor utdelning som kan lämnas. Vidare får utdelning endast lämnas om den framstår som försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Utdelning utbetalas vanligen kontant per aktie, men kan också avse annat än kontant betalning. Aktieägarna är berättigade till del av utdelningen proportionellt i förhållande till sina aktieinnehav. Utbetalning av utdelning administreras av Euroclear. Om en aktieägare inte kan få betalt genom Euroclears försorg får aktieägaren en fordran på Bolaget på motsvarande belopp. En sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid efter vilken utdelningsbeloppet tillfaller Bolaget.

Det finns inga begränsningar avseende rätt till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Med förbehåll för begränsningar ålagda av banker eller clearingsystem i berörd jurisdiktion, görs utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare i Sverige. Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktierna.

FÖRETRÄDESRÄTT VID UTGIVANDE AV NYA VÄRDEPAPPER

Befintliga aktieägare har normalt företrädesrätt att teckna nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler pro rata i förhållande till deras respektive innehav. Bolagsstämman eller styrelsen, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman, får dock besluta att avvika från aktieägarnas företrädesrätt i enlighet med aktiebolagslagen.

UTDELNINGSPOLICY

Bolagets målsättning är att inte lämna utdelning under över-skådlig framtid. Ingen utdelning har utbetalats avseende räkenskapsåren 2018–2020.

BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN

På årsstämman den 3 maj 2021 bemyndigades styrelsen att, att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan villkor om apport, kvittning eller andra villkor, besluta om nyemission av aktier. Det totala antalet aktier som ska kunna ges ut till följd av nyemission av aktier får uppgå till det maximala antalet aktier som ryms inom bolagsordningens gränser. I den mån bemyndigandet utnyttjas för emission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionskursen vara marknadsmässig (med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall).

AKTIEKAPITALET UTVECKLING OCH NYA AKTIER I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Tabellen nedan beskriver aktiekapitalets utveckling i Bolaget från 2018 fram till och med Erbjudandet.

År	Transaktion	Ökning av aktiekapital (SEK)	Ökning av antal aktier	Aktiekapital totalt (SEK)	Totalt antal aktier	Kvotvärde (SEK)	Teckningskurs (SEK)
2018	Nyemission	96 611,90	9 661 190	1 080 418,30	108 041 830	0,01	0,25
2019	Nyemission	48 048	4 804 800	1 128 466,30	112 846 630	0,01	0,25
2019	Nyemission	133 853,86	13 385 386	1 262 320,16	126 232 016	0,01	0,25
2019	Nyemission	149 267,21	14 926 721	1 411 587,37	141 158 737	0,01	0,25
2019	Nyemission	21 527,77	2 152 777	1 433 115,14	143 311 514	0,01	0,25
2019	Nyemission	116 751,79	11 675 179	1 549 866,93	154 986 693	0,01	0,75
2019	Nyemission	13 333,34	1 333 334	1 563 200,27	156 320 027	0,01	0,75
2019	Nyemission	16 000	1 600 000	1 579 200,27	157 920 027	0,01	0,25
2019	Nyemission	113 494,26	11 349 426	1 692 694,53	169 269 453	0,01	0,75
2019	Nyemission	34 237,79	3 423 779	1 726 932,32	172 693 232	0,01	0,30
2019	Nyemission	44 969,43	4 496 943	1 771 901,75	177 190 175	0,01	0,30
2020	Nyemission	56 887,34	5 688 734	1 828 789,09	182 878 909	0,01	1,77
2020	Nyemission	11 794,13	1 179 413	1 840 583,22	184 058 322	0,01	1,77
2020	Nyemission	3 000	300 000	1 843 583,22	184 358 322	0,01	0,25
2020	Nyemission	593 047,17	59 304 717	2 436 630,39	243 663 039	0,01	1,77
2020	Nyemission	41 400,76	4 140 076	2 478 031,15	247 803 115	0,01	1,77
2020	Nyemission	64 673,64	6 467 364	2 542 704,79	254 270 479	0,01	1,77
2021	Utnyttjande av teckningsoptioner	81 000	8 100 000	2 623 704,79	262 370 479	0,01	1,00
2021	Utnyttjande av teckningsoptioner	1 630	163 000	2 625 334,79	262 533 479	0,01	1,00
2021	Erbjudandets fullföljande	1 000 000	100 000 000	3 625 334,79	362 533 479	0,01	3,00

SUBSTANSVÄRDE PER AKTIE

Av tabellen nedan framgår substansvärde per aktie före respektive efter Erbjudandet genomförande baserat på eget kapital per den 31 mars 2021. Teckningskursen i Erbjudandet har fastställts till 3,00 SEK per aktie. Per den 31 mars 2021 var nettotillgångsvärdet per aktie (eget kapital/antal aktier) 0,39 SEK.

INFORMATION OM UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

Till följd av upptagande till handel på Nasdaq First North Premier kommer Bolagets aktier omfattas av de takeover-regler för vissa handelsplattformar som har utfärdats av Kollegiet för svensk

bolagsstyrning ("Koden"). Enligt dessa regler utlöses budplikt för de aktieägare som genom förvärv av aktier ensam eller tillsammans med någon närstående uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget. Vid ett sådant bud äger övriga aktieägare rätt att avböja budet. Enligt aktiebolagslagen ges majoritetsaktieägare med ett innehav om mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag rätt att lösa in minoritetens aktier, samtidigt som minoriteten ges rätt att få sina aktier inlösta.

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolagets aktier har inte varit och är inte föremål för något offentligt uppköpserbjudande.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

I tabellen nedan redovisas Bolagets 19 största aktieägare.

Det finns per dagen för Prospektets offentliggörande såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som leder till kontroll av Bolaget.

Namn	Antal aktier och röster	Andel av aktiekapital och röster
Större aktieägare		
Gulfstream Investment Group Llc.	32 698 852	12,5%
Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv	20 916 189	8,0%
Ilija Batljan*	14 124 293	5,4%
Back In Black Capital Limited	11 711 532	4,5%
Nordnet Bank AB	9 940 472	3,8%
Björn Segerblom	9 889 191	3,8%
Arne Almerfors	9 574 787	3,6%
Index Equity Sweden AB	9 244 068	3,5%
Lars Thunell**	6 532 277	2,5%
Futur Pension Försäkringsaktiebolag	5 838 719	2,2%
Henrik Baltscheffsky***	4 923 566	1,9%
M.G.A. Holding AB	4 672 812	1,8%
Clearstrem Banking S.A.	4 095 000	1,6%
B.H. Blinks Ltd.	3 881 756	1,5%
TAZ Investments Corporation Ltd.	3 879 513	1,5%
Wallenius Marine AB	3 079 947	1,2%
Peter M. Anker ****	3 060 500	1,2%
SEB AB, Luxembourg Branch	2 824 858	1,1%
Dag Landvik	2 823 289	1,1%
Totalt	163 711 621	62,4%

* Ilija Batljan genom Ilija Batljan Invest AB (publ)

** Lars Thunell genom LHT Invest AB

*** Henrik Baltscheffsky genom Broad Leisure Events Stockholm AB

**** Peter M. Anker genom Langebru AS

ÅTAGANDEN OM ATT INTE SÄLJA AKTIER (LOCK UP)

I samband med Erbjudandet kommer vissa befintliga aktieägare att åta sig gentemot Joint Bookrunners att inte sälja eller på annat sätt överlåta sina aktier i Bolaget, eller medverka till aktiekapitalökningar i Bolaget, under en viss tid efter det att handeln i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier har inletts. Den s.k. lock up-perioden kommer att vara 360 dagar för styrelse och koncernledning samt 180 dagar för övriga aktieägare, och omfatta de aktier som redan innehas samt de nya aktier som i samband med Erbjudandets fullföljande kommer emitteras av Bolaget, respektive Övertilldelningsoptionen. Överlåtelsebegränsningarna är förenade med sedvanliga undantag såsom (i) rätt och skyldighet att rösta för beslut innan Erbjudandet med syfte att förbereda och genomföra Erbjudandet, (ii) lån inom ramen för Erbjudandet och (iii) accepterande av erbjudande som lämnas till alla aktieägare i Bolaget på villkor som behandlar alla sådana aktieägare lika, inklusive erbjudande som lämnas till alla aktieägare i Bolaget i enlighet med svenska takeover-regler på villkor som behandlar alla sådana aktieägare lika. Åtagandet

omfattar inte aktier förvärvade i Erbjudandet eller därefter. Efter det att respektive lock up-period har löpt ut kommer de aktieägare som berörs av lock up vara fria att sälja sina aktier.

INCITAMENTSPROGRAM

Vid bolagsstämman den 30 december 2020 beslutades att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för styrelsen, ledande befattningshavare, anställda och nyrekryterade i Bolaget, genom riktad emission av högst 13 000 000 teckningsoptioner, samt att godkänna överlåtelse av sådana teckningsoptioner från Bolaget. Vid styrelsesammanträde den 15 januari 2021 i Bolaget, beslutades om att förlägna teckningstiden av optionerna till den 31 mars 2021 och på styrelsesammanträde den 31 mars 2021 förlängdes teckningstiden för nyanställda ytterligare till den 31 maj 2021. Med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt har 11 900 057 teckningsoptioner tecknats av de teckningsberättigade. Syftet med incitamentsprogrammet och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt var att skapa incitament för Bolagets styrelse, ledande befattningshavare, anställda och nyrekryterade i

Bolaget som i hög grad bidrar till Bolagets positiva utveckling. Överlåtelse till deltagarna har skett mot kontant ersättning motsvarande teckningsoptionernas marknadsvärde vid överlåtelsepunkten.

Teckningskursen samt det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till är föremål för sedvanliga omräkningsbestämmelser i samband med emissioner m.m. Optionsrätterna representeras av optionsbevis och varje intjänad teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot kontant betalning till en teckningskurs uppgående till 2,80 SEK per aktie. Optionsrätten får utnyttjas under tiden mellan 30 juni 2023 till och med den 30 december 2023, och vid fullt utnyttjande av optionsrätterna för teckning av nya aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med 130 000 SEK och antalet aktier kommer att öka med 13 000 000, vilket motsvarar en utspädning om cirka 3,4 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet förutsatt att Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet.

LISTNING AV AKTIERNA PÅ NASDAQ FIRST NORTH PREMIER

Bolagets styrelse avser att ansöka om att aktierna ska upptas till handel på Nasdaq First North Premier. Nasdaq First North Premier är en alternativ marknadsp plats som drivs av de olika börserna inom Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Premier är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. De är istället föremål för en mindre omfattande uppsättning regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. Det är Nasdaq som godkänner ansökan om upptagande till handel. Nasdaq har den 12 maj 2021 bedömt att Bolaget uppfyller gällande listningskrav, villkorat av att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att Prospektet godkänns av Finansinspektionen och att spridningskravet avseende aktierna uppfylls senast den dag då handeln inleds. Första dag för handel i Bolagets aktier beräknas bli den 18 juni 2021. Aktien kommer handlas under kortnamnet HEXI.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Det här avsnittet innehåller utvald information om styrelsen, ledande befattningshavare och revisorer. Såvitt styrelsen känner till förekommer inga arrangemang eller överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra, enligt vilka en styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor blivit utsedd eller valts in, annat än beskrivet i detta avsnitt.

STYRELSE

Styrelsen har sitt säte i Stockholm, Sverige. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter. Styrelsen består för närvarande av sju ledamöter valda för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Av tabellen nedan framgår styrelseledamöterna, deras befattning, året de valdes in och deras oberoende i förhållande till Bolaget, ledande befattningshavare och större aktieägare. Större aktieägare definieras i enlighet med Koden som ägare som direkt eller indirekt kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till:	
			Bolaget och ledande befattningshavare	Större aktieägare
Arne Almerfors	Styrelseordförande	2015	Ja	Ja
Peter M. Anker	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja
Mia Batljan	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja
Bjarne Borg	Styrelseledamot	2021	Ja	Nej
Vivianne Holm	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja
Mats Jansson	Styrelseledamot	2013	Ja	Ja
Björn Segerblom	Styrelseledamot	2017	Ja	Ja

Nedan följer närmare information om styrelseledamöternas ålder, befattning, utbildning, annan relevant erfarenhet, aktuella uppdrag, avslutade bolagsengagemang under de senaste fem åren och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget.



Arne Almerfors

Född 1945. Styrelseordförande sedan 2015.

Utbildning: Arne har en masterexamen i statsvetenskap från Stockholms universitet, år 1970.

Övrig erfarenhet: Arne har erfarenhet av bolagsstyrning och koncernledning från uppdraget som vice verkställande direktör för det amerikanska börsnoterade bolaget FLIR Systems Inc.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Skillingaryd Invest AB, Thor Ahlgren AB, Housing Cooperative Västra Hamnplan och Almerfors Consulting AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: –.

Innehav i Bolaget: 9 574 787 aktier och 371 428 optioner.

Oberoende i förhållande till såväl Bolaget och dess ledning som till större aktieägare.



Peter M. Anker

Född 1957. Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning: Peter har en masterexamen från Norwegian School of Economics and Business Administration, år 1982.

Övrig erfarenhet: Peter har erfarenhet av investmentbanker och skeppsmäkleri från uppdraget som verkställande direktör för RS Platou AS, åren 1987 till 2015.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Langebru AS och rådgivare (tidigare CEO) för Clarksons Platou AS.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Peter har tidigare varit styrelseledamot i Clarksons Plc.

Innehav i Bolaget: 3 060 500 aktier genom Langebru AS och 371 428 optioner.

Oberoende i förhållande till såväl Bolaget och dess ledning som till större aktieägare.



Mia Batljan

Född 1992. Styrelseledamot sedan 2021

Utbildning: Mia har en masterexamen i finans från University of Monaco, år 2017. Mia har även en kandidatexamen i data- och systemvetenskap från Stockholms universitet samt en kandidatexamen i företagsekonomi från Stockholms universitet.

Övrig erfarenhet: Mia har erfarenhet av noteringsprocesser genom sin tidigare anställning som aktiemäklare på Nordea. Mia har även erfarenhet av bolagsstyrning genom sitt uppdrag som styrelseledamot i Ilija Batljan Invest AB samt av mangagementkonsultjänster genom Deloitte.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Ilija Batljan Invest AB sedan 2020.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Finansiell analytiker på Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB samt aktiemäklare på Nordea.

Innehav i Bolaget: 371 428 optioner.

Oberoende i förhållande till såväl Bolaget och dess ledning som till större aktieägare.



Bjarne Borg

Född 1966. Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning: Bjarne är auktoriserad redovisningskonsult genom Srf konsulterna (tidigare SRF Sveriges Redovisningskonsulters Förbund), år 1994. Bjarne har även en kandidatexamen i marknadsföring och ekonomi från Marknadsinstitutet i Stockholm och har även studerat företagsekonomi vid Westerlundiska i Enköping.

Övrig erfarenhet: Bjarne har över 35 års erfarenhet av att leda startups och av att driva ett brett spektrum av multinationella företag med fokus på investeringar i förnybar energi, fastigheter och innovativa aktieinvesteringar och har varit styrelseordförande i ett kanadensiskt börsnoterat bolag. Bjarne har värdefull erfarenhet av bankverksamhet från sitt tidigare uppdrag som ledamot i Advisory Board för SunTrust Bank South Florida och från det pågående uppdraget som ledamot i Advisory Board för Truist Bank South Florida.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande och verkställande direktör för Index Investment Group USA, styrelseledamot i Index Invest International AB i Sverige och Managing Partner för Gulfstream Investment Group LCC i Florida, USA.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande för PeakBirch Logic i Kanada och rådgivande styrelseledamot i SunTrust Bank.

Innehav i Bolaget: 9 244 068 aktier genom Index Equity Sweden AB och 32 698 852 via Gulfstream Investment Group LCC. Bjarne har även 371 428 optioner.

Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning men inte till större aktieägare.



Vivianne Holm

Född 1965. Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning: Vivianne Holm är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm, Finance och Marketing, år 1989.

Övrig erfarenhet: Vivianne Holm är verksam som aktiv investerare med fokus på cleantech och är styrelseledamot i flera börsnoterade bolag. Vivianne har omfattande erfarenhet från den finansiella sektorn och har i olika roller tidigare arbetat med aktieanalys, corporate finance samt som rådgivare kring kapitalanskaffning, affärsutveckling och investor relations.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Advanced Soltech AB, Inzile AB, Climeon AB, Meva Energy AB, Rocker AB, Volta Greentech AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Se ovan.

Innehav i Bolaget: 1 694 915 aktier via Futur Pension Försäkringsaktiebolag och 371 428 optioner.

Oberoende i förhållande till såväl Bolaget och dess ledning som till större aktieägare.



Mats Jansson

Född 1945. Styrelseledamot sedan 2013.

Utbildning: Mats har en fil. kand. från Uppsala universitet, år 1970.

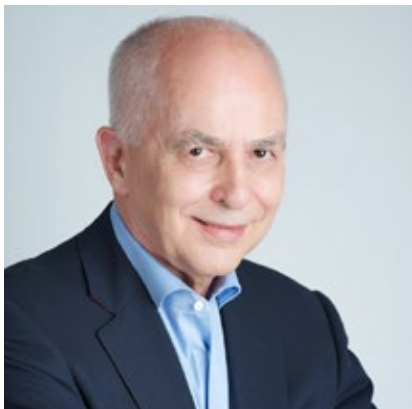
Övrig erfarenhet: Mats har en omfattande erfarenhet av bolagsstyrning då han under många år varit verkställande direktör för flera olika bolag.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Concordia Maritime AB sedan 2007.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: –.

Innehav i Bolaget: 943 973 aktier via Girestad Rederiaktiebolag och 371 428 optioner.

Oberoende i förhållande till såväl Bolaget och dess ledning som till större aktieägare.



Björn Segerblom

Född 1940. Utlandssvensk sedan många år, och nu sedan länge permanent bosatt i Hong Kong. Styrelseledamot sedan 2017.

Utbildning: Björn har studerat vid Chalmers Tekniska Högskola, varifrån han utexaminerades som civilingenjör år 1966.

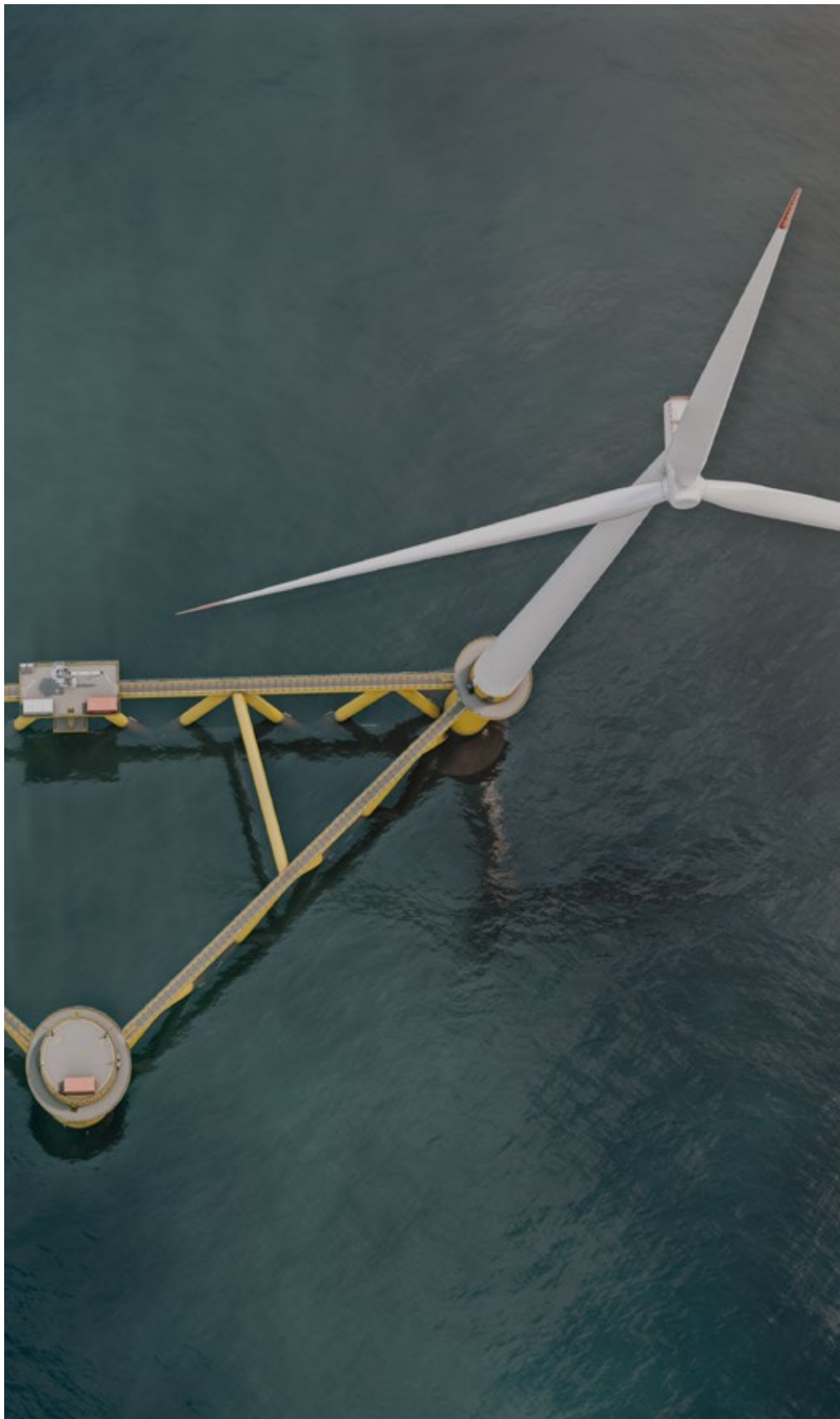
Övrig erfarenhet: Björn har mångårig erfarenhet inom industriell företagsledning främst internationellt, först som ansvarig för dåvarande Boforskoncernens kemiska anläggningsföretag Chematur, sedan ledande positioner inom The Nitro Nobel Group, följt av chefskapet för Affärsområde Verkstäder inom Nordstjärnan AB, varefter under många år ansvarig för hela Asia Pacific inom Geneve-baserade koncernen SGS. Därefter genom eget bolag under också många år engagerad för Europa av regeringsägda Hong Kong Science and Technology Parks Corporation.

Andra pågående uppdrag: Ordförande i International Business Advisory Board för INL Iberian Nanotechnology Laboratory, ordförande i Obducat Advisory Board, styrelseledamot i CoensHexicon, samt hedersordförande och ordförande i Valberedningen för Hong Kong Chamber of Commerce in Sweden (HKCCSE).

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot respektive ordförande i listade Obducat AB. Styrelseordförande i Royal Sweden Hong Kong Business Council (föregångare till HKCCSE).

Innehav i Bolaget: 9 889 191 aktier och 371 428 optioner.

Oberoende i förhållande till såväl Bolaget och dess ledning som till större aktieägare.



LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Nedan följer information om koncernledningens ålder, befattning, utbildning, annan relevant erfarenhet, aktuella uppdrag, avslutade bolagsengagemang under de senaste fem åren och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget.



Marcus Thor

Född 1981. VD sedan mars 2021.

Utbildning: Marcus har en masterexamen från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm år 2007 samt en projektledar-certifiering (Project Management Professional) från PMI Institutet.

Övrig erfarenhet: Marcus har omfattande erfarenhet från vindkraftsindustrin och har spenderat de senaste nio åren inom Hexicon-koncernen, innan han tillträdde som VD innehade Marcus rollen som projektchef och ledde personligen de första två åren av Munmu-Baram projektet i Sydkorea. Roller dessförinnan inkluderar designingenjör på GVA Consultants AB inom design av flytande oljeplattformar samt projektledare på Ericsson.

Andra pågående uppdrag: –.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: –.

Innehav i Bolaget: 1 766 692 aktier och 1 600 000 optioner.



Sebastian Robson

Född 1986. CFO sedan 2019.

Utbildning: Sebastian har en kandidatexamen från Uppsala universitet och en masterexamen från University of Edinburgh.

Övrig erfarenhet: Sebastian arbetade 2011-2019 i olika chefsroller på EF Education First finansavdelning och har tidigare erfarenhet av finansiell rapportering och företagsstyrning i samband med att han var ansvarig för all finansiell och lagstadgad rapportering för ett återförsäkringsbolag verksamt i Nordamerika och ett svenskt försäkringsbolag.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i EIJI AB, PCMKR Intressenter AB och ARU Consulting AB samt suppleant i Skald Studios AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: –.

Innehav i Bolaget: 1 400 000 aktier och 900 000 optioner.



Niklas Hummel
Född 1982. CTO sedan 2018.

Utbildning: Niklas är civilingenjör från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm år 2010.

Övrig erfarenhet: Konsult inom mekanisk design på ett varv.

Andra pågående uppdrag: –.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: –.

Innehav i Bolaget: 282 500 aktier och 900 000 optioner.



Henrik Baltscheffsky
Född 1957. Affärsutvecklingschef sedan 2021 (avgick från positionen som Bolagets VD i mars 2021).

Utbildning: Henrik har en Master of Science in Business and Management (MSc) från Handelshögskolan i Stockholm, år 1982.

Övrig erfarenhet: Henrik har cirka 20 års erfarenhet av marknadsföring och affärsutveckling inom industrin för havsbaserad olja och gas samt från sjöfarts- och flygindustrin. Därutöver har Henrik har en mångårig erfarenhet av bolagsstyrning genom rollen som CEO för Salénia AB samt genom rollen som senior rådgivare för Investor Growth Capital AB.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Freia Offshore AB sedan år 2015 samt styrelsesuppleant i Dounrey Holding AB sedan 2016.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Ordförande i Connect Öst och Briggen Tre Kronor samt styrelseledamot i Broad Advisors Stockholm AB.

Innehav i Bolaget: 4 923 566 aktier (inkluderat innehav via Broad Leisure Events Stockholm AB samt genom närstående). Henrik har även 900 000 optioner.



James Brown
Född 1968. Chef över verksamheten i Nordatlanten sedan 2020.

Utbildning: James har en masterexamen i Science in Sea Use & Marine Police från London School of Economics, år 1994.

James har även en kandidatexamen i Arts in Marine Affairs with a minor Anthropology från University of Miami, år 1991.

Övrig erfarenhet: James har arbetat med startups, tillväxtbolag och små och medelstora företag sedan 1994, samt har varit COO, CFO, CEO samt styrelseledamot i åtskilliga företag. James har en omfattande meritlista inom affärsutveckling när det gäller att sprida innovativa satsningar, att marknadsföra och utveckla projekt. James har även erfarenhet inom företagsfinansiering och således bland annat av förvärv av projekt och tillgångar, avyttringar och andra typer av transaktioner.

Andra pågående uppdrag: Medlem av Advisory Board för TT Environmental Solutions Fund och The Conduit EIS Impact.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: –.

Innehav i Bolaget: 2 024 071 aktier genom närstående och 900 000 optioner.

REVISORER

Enligt bolagsordningen ska Bolaget ha en till två revisorer med högst två revisorssuppleanter, samt att även ett registrerat revisionsbolag får utses till revisor. Den 3 maj 2021 beslutade årsstämman att utse KPMG AB ("KPMG") som revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. KPMG har meddelat att auktoriserade revisorn Fredrik Wollmann, även medlem av FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare i Sverige) fortsatt kommer att vara huvudansvarig revisor. KPMG har varit Bolagets revisor sedan 2019, under åren 2012 till 2019 var Deloitte AB revisor för Bolaget. KPMG:s adress är Vasagatan 16, 111 20 Stockholm.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget. Stockholms tingsrätt dömde i februari 2019 Henrik Baltscheffsky till villkorlig dom förenat med 50 dagsböter om totalt 9 500 kronor för oaktsamt bokföringsbrott som en följd av för sent inlämnade reviderade årsredovisningar i sitt konsultbolag. Vid tidpunkten för domen var Henrik VD i Hexicon men idag (efter åtta år som VD) arbetar Henrik med Bolagets affärsutveckling. Henrik satt fram till 2018 i styrelsen för BroadAdvisors i Stockholm AB, vilket under år 2018 lämnade in konkursansökan. Henrik har även varit suppleant i styrelsen för Sweden Water Purification AB, vilket under år 2016 lämnade in konkursansökan. Bjarne Borg satt under åren 2007-2017 i styrelsen för bolaget Index Energy Mills Road Corporation som under augusti 2017 till mars 2018 var föremål för företagsrekonstruktion. Utöver det, har Skatteverket påfört Bjarne Borg skattetillägg för åren 2011 till 2014 som en följd av att Skatteverket bedömde att Bjarne hade en närmare koppling till Sverige än till Schweiz och USA vid denna tidpunkt. All påförd skatt betalades, och betalning skedde i rätt tid.

Utöver vad som framgår ovan har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren och ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit involverad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation (annat än frivillig likvidation) under de senaste fem åren i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller annan ledande befattning. Ingen anklagelse och/eller sanktion har utfärdats av i lag eller förordning bemyndigande myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktion hos ett bolag.

Såsom framgår ovan har vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare privata intressen i Bolaget genom sina värdepappersinnehav. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget är styrelseledamöter och funktionärer i andra bolag samt har aktieinnehav i andra bolag, och för det fall något sådant bolag ingår affärsförbindelser med Bolaget kan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget ha en intressekonflikt, vilket hanteras genom att den berörda personen inte är involverad i hanteringen av ärendet å Bolagets vägnar. Utöver vad som angetts har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

Utöver vad som anges i detta avsnitt har Bolaget inte slutit något avtal med medlem av förvaltnings-, ledning eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till pension eller liknande förmåner efter avslutat uppdrag. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avslutande av anställning eller uppdrag.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare är tillgängliga genom kontakt med Bolagets kontor på Tegelbacken 4A, 111 52 Stockholm.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

Ersättning till styrelsen beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 3 maj 2021 beslutades att arvode till styrelsen (plus eventuella sociala avgifter) ska utgå med 75 000 kronor till respektive stämموvald ledamot samt med 150 000 kronor till styrelsens ordförande.

I tabellen nedan redovisas ersättning till styrelseledamöterna under 2020, inklusive villkorade eller uppskjutna ersättningar samt eventuella naturaförmåner som Bolaget beviljat för tjänster som utförts för Bolaget, oavsett av vem eller i vilken egenskap tjänsterna har utförts. Samtliga belopp uttrycks i TSEK.

Ersättning till styrelse 2020

Namn	Styrelsearvode (TSEK)	Total ersättning (TSEK)
Arne Almerfors	100	100
Peter M. Anker	0	0
Mia Batljan	0	0
Bjarne Borg ⁷¹	0	0
Rickard Haraldsson ⁷²	50	50
Vivianne Holm	0	0
Mats Jansson	50	50
Björn Segerblom	50	50
Totalt	250	250

⁷¹ Invald som styrelseledamot den 31 mars 2021.

⁷² Avgick som styrelseledamot den 31 mars 2021.

Ersättning till ledande befattningshavare kan bestå av fast lön, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. I tabellerna nedan redovisas ersättning till ledande befattningshavare under 2020 samt den nuvarande överenskomna ersättningen på årsbasis, inklusive villkorade eller uppskjutna ersättningar samt eventuella naturaförmåner som Bolaget beviljat för tjänster som utförts för Bolaget, oavsett av vem eller i vilken egenskap tjänsterna har utförts. Alla belopp uttrycks i TSEK.

Ersättning till ledande befattningshavare 2020

Namn	Lön och andra ersättningar (TSEK)	Sociala avgifter (TSEK)	Pensionskostnader (TSEK)	Totalt (TSEK)
Henrik Baltscheffsky ⁷³	2 776,8	757	575	4 109
Övriga ledande befattningshavare	3 851,9	977,7	406	5 236
Totalt	6 628,7	1 734,7	982	9 344,9

⁷³ Bolagets verkställande direktör fram till mars 2021.



Bolagsstyrning

LAGSTIFTNING OCH BOLAGSORDNING

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen (2005:551) och årsredovisningslagen (1995:1554). Till följd av listningen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier kommer Bolaget även tillämpa Nasdaqs regelverk och omfattas av EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Utöver det förutnämnda är det Bolagets bolagsordning och dess interna riktlinjer för bolagsstyrning som ligger till grund för Bolagets bolagsstyrning. Bolagsordningen anger bland annat styrelsens säte, verksamhetens inriktning, gränserna för aktiekapitalet och antal aktier samt förutsättningarna för deltagande vid bolagsstämma. Den senast antagna och registrerade bolagsordningen framgår i avsnittet ”Bolagsordning” nedan.

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Det utgör god sed på aktiemarknaden för bolag vars aktier eller depåbevis handlas på en reglerad marknad i Sverige att tillämpa Koden. Enligt Nasdaqs regelverk ska Koden även tillämpas av bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Premier och Bolaget kommer att tillämpa Koden från och med tidpunkten för upptagande av handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier. Koden utgör en del av näringslivets självreglering och kompletterar lagstiftning och andra regler genom att ange en norm för god bolagsstyrning på en högre ambitionsnivå än vad som krävs enligt lag. Koden kompletterar således aktiebolagslagen genom att på några områden ställa högre krav men möjliggör samtidigt för Bolaget att avvika från dessa om det i det enskilda fallet skulle anses leda till bättre bolagsstyrning (”följ eller förklara”). Bolaget förväntar sig för närvarande inte att rapportera någon avvikelser från Koden.

BOLAGSSTÄMMA

Aktieägarnas inflytande i Bolaget utövas vid bolagsstämman. I egenskap av Bolagets högsta beslutande organ är bolagsstämman behörig att besluta i varje fråga i Bolaget som inte faller inom ett annat bolagsorgans exklusiva kompetens. Bolagsstämman har således en uttalat överordnad ställning i förhållande till Bolagets styrelse och verkställande direktör.

Vid årsstämma, som enligt aktiebolagslagen ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår, ska beslut fattas om bland annat fastställelse av resultat- och balansräkning (såväl som koncernresultaträkning och koncernbalansräkning), dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust och ansvarsfrihet gentemot Bolaget för styrelseledamöterna och den verkställande direktören. Vid bolagsstämman fattar aktieägarna även beslut i andra för Bolaget viktiga frågor, exempelvis val av styrelseledamöter och revisor samt om ersättning till styrelsen och Bolagets revisor. Om styrelsen anser att det finns skäl att hålla bolagsstämma före nästa årsstämma, eller om en revisor i Bolaget eller ägare till minst en tiondel av samtliga aktier i Bolaget skriftligen begär det, ska styrelsen utfärda kallelse till extra bolagsstämma.

Kallelse till bolagsstämma ska enligt aktiebolagslagen och Bolagets bolagsordning ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen samtidigt hålls tillgänglig på Bolagets webbplats (<https://www.hexicon.eu/>). Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till

årsstämman ska enligt aktiebolagslagen utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman medan kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

Rätt att delta i och rösta på bolagsstämman, antingen personligen eller genom ombud, tillkommer den som är införd som aktieägare i Bolagets av Euroclear förda aktiebok sex bankdagar före bolagsstämman (avstämningsdagen), och som anmält sin avsikt att delta till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren anmäler antalet biträden till Bolaget i enlighet med det förfarande som gäller för aktieägares deltagande vid bolagsstämma. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman ska begära detta skriftligen hos styrelsen. För att ärendet ska tas upp vid bolagsstämman ska begäran ha inkommit till styrelsen senast sju veckor före bolagsstämman, eller i sådan tid att ärendet kan tas upp i kallelsen till bolagsstämman. Styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen får även, inför en bolagsstämma, besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

För att kunna avgöra vem som har rätt att delta i och rösta på bolagsstämma ska Euroclear, på Bolagets begäran, förse Bolaget med en lista över alla ägare av aktier per avstämningsdagen i samband med varje bolagsstämma. Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade genom bank eller annan förvaltare måste instruera förvaltaren att tillfälligt registrera aktierna i deras eget namn för att ha rätt att delta i och rösta för sina aktier vid bolagsstämma (rösträttsregistrering). Sådan registrering måste vara genomförd senast vid tillämplig avstämningsdag och upphör att gälla efter avstämningsdagen. Aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på ett konto i Euroclear-systemet kommer automatiskt att ingå i listan över aktieägare.

VALBEREDNING

Bestämmelser om inrättande av valberedning återfinns i Koden. Valberedningen är bolagsstämmans organ med enda uppgift att bereda stämmans beslut i val- och arvodesfrågor samt, i förekommande fall, procedurfrågor för nästkommande valberedning. Vid extra bolagsstämma den 31 mars 2021 beslutades att anta principer för tillsättande av och instruktion avseende valberedning att gälla villkorat listning av Bolagets aktier på marknadsplats. Förutsatt att förutnämnda villkor uppfylls gäller principerna tills vidare intill dess annat beslutas av bolagsstämman. Det beslutades att valberedningen ska bestå av styrelsens ordförande och tre ledamöter utsedda av de tre till röstetalet största aktieägarna vid utgången av det tredje kvartalet respektive år. Med ”de tre till röstetalet största aktieägarna” avses även kända aktieägargrupperingar. Styrelsens ordförande ska årligen kontakta de aktieägare som äger rätt att utse ledamot.

Om någon av aktieägarna väljer att avstå från sin rätt att utse en ledamot till valberedningen, övergår rätten till den närmast därefter till röstetalet största aktieägaren, och så vidare. Fler än

högst fem ytterligare aktieägare behöver dock inte kontaktas, om inte styrelsens ordförande finner att det finns särskilda skäl därtill. När aktieägare kontaktas med förfrågan om utseende av ledamot i valberedningen ska styrelsens ordförande uppställa erforderliga ordningsregler såsom senaste svarsdag etc.

Namnen på valberedningens ledamöter och namnen på de aktieägare som har utsett ledamöterna ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman. Valberedningen utser inom sig en ordförande. Styrelsens ordförande ska inte vara valberedningens ordförande. Om ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört, och valberedningen anser att det finns behov av att ersätta denna ledamot, ska ersättare utses av samma aktieägare som utsett den avgångne ledamoten eller, om denna aktieägare inte längre tillhör de röstmässigt tre största aktieägarna, av den aktieägare som tillhör denna grupp. Om aktieägare som utsett viss ledamot väsentligen minskat sitt innehav i bolaget, och valberedningen inte anser att det är olämpligt mot bakgrund av eventuellt behov av kontinuitet inför nära förestående bolagsstämma, ska ledamot utsedd av sådan aktieägare lämna valberedningen och valberedningen erbjuda den största aktieägaren som inte har utsett ledamot i valberedningen att utse ny ledamot.

Valberedningen ska i övrigt ha den sammansättning och fullgöra de uppgifter som från tid till annan följer av Svensk kod för bolagsstyrning. Valberedningens ledamöter ska inte uppbära arvode från bolaget. Eventuella omkostnader som uppstår i samband med valberedningens arbete ska erläggas av bolaget under förutsättning att dessa godkänns av styrelsens ordförande.

STYRELSE

Efter bolagsstämman är styrelsen Bolagets högsta beslutande organ. Styrelsen är också Bolagets högsta verkställande organ och Bolagets ställföreträdare. Vidare svarar styrelsen enligt aktiebolagslagen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, ska fortlöpande bedöma Bolagets och Koncernens ekonomiska situation och se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsens ordförande har ett särskilt ansvar att leda styrelsens arbete och bevaka att styrelsen fullgör sina lagstadgade uppgifter.

Bland styrelsens uppgifter ingår bland annat att fastställa Bolagets övergripande mål och strategier, övervaka större investeringar, säkerställa att det finns en tillfredsställande kontroll av Bolagets efterlevnad av lagar och andra regler som gäller för Bolagets verksamhet samt Bolagets efterlevnad av interna riktlinjer. Bland styrelsens uppgifter ingår även att säkerställa att Bolagets informationsgivning till marknaden och investerare präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tillförlitlig samt att tillsätta, utvärdera och vid behov entlediga Bolagets verkställande direktör.

Styrelsen har sitt säte i Stockholm, Sverige. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst tio ordinarie styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelseledamöter väljs årligen på årsstämman för tiden fram till nästa årsstämma. Det finns ingen gräns för hur länge en ledamot kan ingå i styrelsen. Styrelsen består för närvarande av sju ordinarie ledamöter valda för tiden intill slutet av årsstämma som ska hållas

under 2022. Ytterligare information om styrelseledamöterna, inklusive information om ersättning till styrelsen, finns i avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer” ovan.

Styrelsen har, i enlighet med aktiebolagslagen, fastställt en skriftlig arbetsordning för sitt arbete, vilken ska utvärderas, uppdateras och fastställas på nytt årligen. Styrelsen sammanträder regelbundet efter ett i arbetsordningen fastställt program som innehåller vissa fasta beslutspunkter samt vissa beslutspunkter vid behov.

Bestämmelser om inrättande av revisionsutskott återfinns i aktiebolagslagen. Bestämmelser om inrättande av ersättningsutskott återfinns i Koden. Bestämmelserna i aktiebolagslagen omfattar i detta avseende endast bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad, vilket inte innefattar Nasdaq First North Premier. Då Bolaget följer Koden har Bolaget inrättat ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ska enligt aktiebolagslagen sköta den löpande förvaltningen i Bolaget i enlighet med styrelsens riktlinjer och anvisningar. Åtgärder som med hänsyn till omfattningen och arten av Bolagets verksamhet är av osedvanligt slag eller stor betydelse faller utanför den löpande förvaltningen och ska därför som huvudregel beredas och föredras styrelsen för beslut. Den verkställande direktören ska även bevaka att organisationen fungerar och hålla styrelsen informerad om Bolagets förhållanden. Det ankommer vidare på verkställande direktören att vidta de åtgärder som är nödvändiga för att Bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt. Den närmare arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören regleras av en skriftlig instruktion (en så kallad ”VD-instruktion”) som antagits av styrelsen.

Bolagets verkställande direktör är Marcus Thor. Närmare information om den verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare finns ovan under avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer”.

REVISION

Bolaget är, i egenskap av publikt aktiebolag, skyldigt att ha minst en revisor för granskning av Bolagets och Koncernens årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Granskningen ska vara så ingående och omfattande som god revisionssed kräver. Bolagets revisorer utses enligt aktiebolagslagen av bolagsstämman. En revisor i ett svenskt aktiebolag har således sitt uppdrag från, och rapporterar till, bolagsstämman och får inte låta sig styras av styrelsen eller någon ledande befattningshavare.

Revisorns rapportering till bolagsstämman sker på årsstämman genom revisionsberättelsen. I revisionsberättelserna avseende räkenskapsåren 2018, 2019 och 2020 återfinns anmärkningar avseende att Bolaget inte betalat skatter och sociala avgifter i rätt tid.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha en till två revisorer med högst två revisorsuppleanter. Vid årsstämman 2021 valdes KPMG till revisor med Fredrik Wollmann, som huvudansvarig revisor. Revisorn har valts för perioden fram till slutet av den årsstämma som ska hållas under 2022.

Revisionen utförs i enlighet med aktiebolagslagen International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Revisorerna träffar årligen styrelsen i dess helhet, både med och utan företagsledningen närvarande.

INTERN KONTROLL

Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter och måste regelbundet bedöma Bolagets och Koncernens finansiella ställning och se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Den interna kontrollen har som övergripande syfte att bidra till att Bolagets strategier och målsättningar kan genomföras samt säkerställa att den finansiella rapporteringen är upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på noterade bolag. Styrelsens ansvar för den interna kontrollen regleras i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och Koden. I styrelsens arbetsordning, i instruktioner för verkställande direktören samt i instruktion för finansiell rapportering, vilka samtliga antagits av styrelsen, anges roll- och ansvarsfördelningen för att bidra till en effektiv styrning av Bolagets risker. Styrelsen har också som ansvar att övervaka Bolagets finansiella ställning, att övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll och riskhantering, att hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt att granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet.

AKTIEMARKNADSFÖRSLAG OCH INSIDERREGLER

Som listat bolag ställs krav på att alla aktörer på aktiemarknaden får samtidig tillgång till insiderinformation om Bolaget och det finns insiderregler för att förhindra marknadsmissbruk.

Styrelsen har bland annat antagit en kommunikations- respektive insiderpolicy i syfte att säkerställa en korrekt och god kvalitet på Bolagets information och hantering av insiderinformation såväl internt som externt. Styrelsens ordförande behandlar övergripande ägarrelaterade frågor, medan verkställande direktören har det övergripande ansvaret för Bolagets externa kommunikation.

Bolagets regelverk är upprättat enligt svensk lagstiftning, Nasdaq's regelverk och Koden samt EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Samtliga finansiella rapporter och pressmeddelanden kommer att publiceras på Bolagets webbplats i direkt anslutning till offentliggörandet.

Bolagsordning

Antagen på extra bolagsstämma 31 mars 2021.

§ 1. Firma

Bolagets firma är Hexicon AB (publ). Bolaget är publikt.

§ 2. Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms län, Stockholms kommun.

§ 3. Verksamhet

Bolaget konstruerar och tillverkar samt säljer och opererar havsbaserade våg och vindkraftverk samt bedriver därmed förenlig verksamhet.

§ 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 2 000 000 och högst 8 000 000 kronor.

§ 5. Antal aktier

Antal aktier ska vara lägst 200 000 000 och högst 800 000 000.

§ 6. Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 10 styrelseledamöter utan suppleanter.

§ 7. Revisorer

Bolaget ska ha en till två revisorer med högst två revisors-suppleanter. Till revisor kan även registrerat revisionsbolag utses.

§ 8. Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats.

Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma ska göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare får ha med sig biträden vid bolagsstämman endast om han eller hon anmäler antalet biträden till bolaget i enlighet med det förfarande som gäller för aktieägars anmälan till bolagsstämma.

§ 9. Ärenden på årsstämman

På årsstämman ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande för stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två personer att justera protokollet.
5. Prövning om stämman blivit i behörig ordning sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt av koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut om:
 - a) fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
 - b) ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör
 - c) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter samt, i förekommande fall, av antalet revisorer och revisorssuppleanter, som ska utses av stämman.
9. Bestämmande av arvoden till styrelse och revisorer.
10. Val av styrelseledamöter.
11. I förekommande fall val av revisorer och revisorssuppleanter.
12. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551).

§ 10. Fullmaktsinsamling och poströstning

Styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen får även, inför en bolagsstämma, besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 a § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

§ 11. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december.

§ 12. Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Legala frågor och kompletterande information

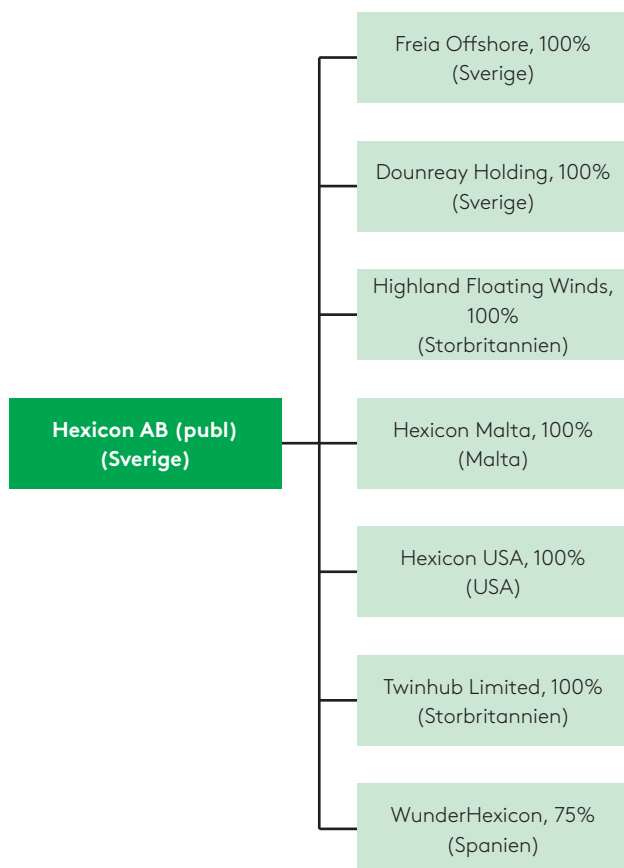
ALLMÄN INFORMATION OM BOLAGET

Bolagets företagsnamn (tillika kommersiella beteckning) är Hexicon AB (publ) och styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolagets organisationsnummer är 556795-9894 och Bolagets LEI-kod är 9845007784687FEF7569. Hexicon är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen och som bildades i Sverige den 9 september 2009 och registrerades hos Bolagsverket den 4 december 2009. Adressen till Bolagets webbplats är <https://www.hexicon.eu/>. Information på Bolagets webbplats utgör inte del av Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Enligt bolagsordningen är föremålet för Bolagets verksamhet att Bolaget konstruerar och tillverkar samt säljer och opererar havsbaserade våg och vindkraftverk samt bedriver därmed förenlig verksamhet. För bolagsordningen i dess helhet, se ovan under avsnittet "Bolagsordning".

KONCERNSTRUKTUR

Hexicon är moderbolag i Koncernen som består av Hexicon och av sju dotterbolag.



JOINT VENTURES OCH INTRESSEBOLAG

I CoensHexicon (KR), som ägs av Hexicon till 49 procent, drivs projektet Munmu Baram tillsammans med Shell, för mer information se under rubriken "Verksamhetsbeskrivning – Pågående projekt – Sydkorea – Munmu Baram projektet". CoensHexicon har även ett helägt dotterbolag, TwinWind Development (KR). I Offshore Access Sweden (SE), som ägs av Hexicon till 23 procent, pågår verksamhet som går ut på att utveckla en teknisk lösning för att underlätta servicearbete till havs och är en avknoppning som drivs av en tidigare anställd. I Highland Wind (UK), som ägs av Hexicon till 10 procent, drivs projektet Pentland Floating Wind tillsammans med CIP, för mer information se under rubriken "Verksamhetsbeskrivning – Pågående projekt – Skottland – Pentland Floating Wind-projektet". Utöver ovan äger Bolaget tio procent av aktierna i GenesisHexicon (SA) som är en nystartat intressebolag med säte i Sydafrika. I dagsläget bedrivs begränsad verksamhet i GenesisHexicon (SA). Framöver är avsikten att driva framtid sydafrikanska projekt i intressebolaget. Hexicon äger vidare tio procent av aktierna i WunderOcean Unipessoal (PT) som är en nystartat intressebolag med säte i Portugal. I dagsläget bedrivs begränsad verksamhet i WunderOcean Unipessoal (PT) men framöver är avsikten driva portugisiska projekt i intressebolaget.

VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan följer en sammanfattning av de väsentliga avtal som ingåtts av Koncernen under de senaste två räkenskapsåren samt andra avtal som ingåtts av Koncernen och som innehåller rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Koncernen. Sammanfattningen omfattar inte avtal som ingåtts inom ramen för den löpande verksamheten.

Joint venture med Shell

I juni 2021 undertecknade CoensHexicon, Shell och Munmu Baram Co., Ltd, tidigare känt som TwinWind Development Co., Ltd., (det koreanska projektbolaget) ett aktieägaravtal för att reglera CoensHexicon och Shells intressen i det koreanska projektbolaget, vilket ägs till 20 procent av CoensHexicon och till 80 procent av Shell. Det koreanska projektbolagets syfte är att utveckla, tillverka, finansiera, bygga och driftsätta flytande vindkraftsparker utanför Ulsan i Sydkorea, det så kallade "Munmu Baram-projektet". Det koreanska projektbolaget ska enligt aktieägaravtalet maximera vinst och utdelning till aktieägarna.

Samarbetsavtal med Aker Offshore Wind

Den 28 mars 2021 ingick Hexicon ett samarbetsavtal (*Joint Development Agreement*) med Aker Offshore Wind Operating Company AS för ett exklusivt samarbete kring utvecklingen av vissa havsbaserade vindkraftsprojekt i Sverige, med avsikt att upprätta ett formellt joint venture-bolag och joint venture-avtal för långsiktigt samarbete kring projekten. Parterna har förbundit sig att initialt finansiera samarbetet med EUR 100 000 vardera (eller EUR 200 000 vid förlängning) för en tid av tre månader (eller sex månader om förlängning), och att under den tiden inkorporera joint venture-bolaget och förhandla joint venture-avtalet. Joint Development Agreement ska gälla tills joint venture-avtalet har ingåtts, eller parterna kommer överens att avsluta samarbetet, eller parterna inte kan enas om ett joint venture-avtal.

Förvärv av Wave Hub Limited

Den 13 april 2021 signerade Hexicons helägda dotterbolag Twinhub Limited (köpare) och Hexicon (borgensman) ett förvärvsavtal med Cornwall Council i England (säljare) för förvärv av det engelska bolaget Wave Hub Limited, vilket äger tillgångarna och rättigheterna tillhörande till den havsbaserade anläggningen för vindkraft belägen 16 km utanför Hayle, England. Förvärvet kommer att fullbordas under förutsättning att parterna inom tio veckor från 13 april 2021 uppfyllt villkoren för fullbordan. De huvudsakliga villkoren är (i) att Hexicon/Wave Hub Limited ska ingå ett arrendeavtal med The Crown Estate Commissioners för arrende av vissa platser, (ii) att parterna inkorporerar ett nätbolag och (iii) att nätbolaget ingår ett antal nödvändiga avtal. Den initiala köpeskillingen på en kassa- och skuldfribasis är 400 000 GBP vilken ska justeras med tillträdesboksut. I tillägg till detta ska Hexicon betala ersättning om 1 miljon GBP när/om man får ett så kallat "CfD Award" (Contract for difference med statliga Low Carbon Contracts Company i Storbritannien), och ytterligare 1 miljon GBP vid det slutliga finansieringsbeslutet att uppföra anläggningen. Utöver detta ska Hexicon betala ytterligare ersättning till säljaren varje gång Hexicon eller Twinhub Limited avyttrar eller annars realiserar en tillgång tillhörande projektet. Hexicon garanterar (borgar) för Twinhub Limited's fullgörande av sina skyldigheter under avtalet.

Copenhagen Infrastructure Partners ("CIP")

I oktober 2020 ingick Hexicon ett avtal med CIP (via bolaget Highland Wind Limited) avseende försäljning av tillgångar hänförliga till Pentland Floating Wind-projektet i Skottland (se rubriken "Verksamhetsbeskrivning – Pågående projekt – Skottland – Pentland Floating Wind-projektet"). Avtalet fullbordades den 21 januari 2021 då parterna erhöles samtycke från Crown Estate Scotland avseende att överlåta en av tillgångarna, ett optionsavtal. En köpeskillning om 1 MGBP tillfördes Bolaget den 4 februari 2021.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Hexicon har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att inledas) som bedöms skulle kunna få betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Nedan följer en sammanfattning av de transaktioner med närstående parter som Bolaget har utfört under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet fram till dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget har som närstående definierat företagsledningen i Bolaget, styrelsen i Bolaget samt dotterföretag och intressebolag. Samtliga transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

Koncerninterna lån

Under åren 2018-2021 har Hexicon lämnat lån om totalt 1 081 TSEK till sitt spanska dotterbolag WunderHexicon (ES), beloppen anges exklusive upplupen ränta. Av totalt lånebelopp pågår för närvarande en konvertering om 441 TSEK till aktier.

Lånet uppgick till 41 TSEK under 2018, 157,6 TSEK under 2019, 124 TSEK under 2020 och 757 TSEK under 2021 fram till dagen för Prospektet. För lånet löper en ränta om 4 procent och i samband med konvertering av lånet om 441 TSEK, kommer Hexicon att motta ränta om 20 TSEK.

Konsulttjänster

James Brown, chef över verksamheten i norra Atlanten har ett konsultavtal med Hexicon enligt vilket han har fakturerat för de tjänster han utfört för bolaget inom ramen för sitt uppdrag samt för de kostnader han har haft (till exempel resekostnader). Ersättningen uppgick till 476 TSEK under 2020 och 1 457 TSEK under 2021 fram till dagen för Prospektet. Av de 1 457 TSEK som James fakturerat under 2021 är 50 000 GBP kopplat till rörlig ersättning med anledning av avyttring.

Henrik Baltscheffsky, som avgick från sin position som VD i Hexicon den 1 mars 2021, hade fram till den 31 december 2019, genom sitt konsultbolag Broad Advisors AB, ett konsultavtal med Hexicon enligt vilket han fakturerade för de tjänster han utfört såsom VD för Bolaget. Ersättningen uppgick till 1 800 TSEK under 2018 och 1 800 TSEK under 2019. Utöver det har Henrik fått ersättning för resekostnader uppgående till 533,9 TSEK under 2018 och 559 TSEK under 2019. Henrik Baltscheffsky är numera, sedan den 1 januari 2020, anställd av Bolaget.

Utöver de transaktioner som anges ovan har Bolaget inte varit part i någon närståendetransaktion under helären 2018-2020 samt för perioden därefter fram till dagen för Prospektet.

AKTIEFÖRVÄRVSAVSIKTER

Nya investerare, befintliga aktieägare, ledande befattningshavare och styrelseledamöter ("Ankarinvesterarna") har infört Erbjudandet framställt intresseanmälningar om att förvärva aktier i Erbjudandet till ett värde om totalt 220 MSEK, vilket motsvarar totalt cirka 73 procent av det maximala antalet aktier i Erbjudandet, eller totalt cirka 64 procent av det maximala antalet aktier i Erbjudandet givet antagandet om fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen. Ilija Batljan (genom Ilija Batljan Invest AB), befintlig aktieägare i Bolaget, har framställt en intresseanmälan om 60 MSEK. Den externa investeraren Helikon Investments Ltd. har framställt en intresseanmälan i Erbjudandet om 50 MSEK. Vidare har styrelseordförande Arne Almefors (3 MSEK), styrelseledamöterna Peter Anker (7,5 MSEK) genom Langebru AS, Vivianne Holm (3 MSEK), Björn Segerblom (3 MSEK) och Bjarne Borg (6,5 MSEK genom Gulfstream Investment Group Llc.) samt ledande befattningshavare James Brown (5 MSEK) framställt intresseanmälningar i Erbjudandet.

Ankarinvesterarna (dock ej styrelseledamöter eller anställda i Bolaget) kan komma att beaktas särskilt men garanteras inte någon tilldelning i Erbjudandet. Ankarinvesterarna kommer inte erhålla någon ersättning för sina respektive intresseanmälningar, och i den mån dessa erhåller tilldelning kommer investeringarna göras på samma villkor som för övriga investerare. Ankarinvesternas meddelade förvärvsavsikter är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

STABILISERING

I samband med Erbjudandet kan Pareto Securities komma att övertilldela aktier eller genomföra andra transaktioner i syfte att

stödja marknadspriset på aktierna på en nivå högre än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq First North Premier, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar den första dagen för handel med aktierna på Nasdaq First North Premier och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Pareto Securities har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras. Stabilisering, om påbörjad, kan vidare komma att avbrytas när som helst utan förvarning. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras för att stödja marknadspriset på aktierna till pris som är högre än det pris som fastställs i Erbjudandet. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter att stabiliseringstransaktioner utförts ska Pareto Securities offentliggöra att stabiliseringsåtgärder har utförts, i enlighet med artikel 5(4) i EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer Pareto Securities att, genom Bolaget, offentliggöra huruvida stabiliseringsåtgärder utfördes eller inte, det datum då stabilisering inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt inom vilket prisintervall som stabiliseringstransaktionerna genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

PLACERINGSAVTAL

Enligt villkoren i ett avtal om placering av aktier som planeras att ingås omkring den 17 juni 2021 mellan Bolaget och Joint Bookrunners ("Placeringsavtalet") kommer Bolaget åta sig att emittera det antal aktier som omfattas av Erbjudandet till de tecknare som anvisas av Joint Bookrunners. Joint Bookrunners har inte åtagit sig att teckna respektive förvärva några aktier som omfattas av Erbjudandet.

Enligt Placeringsavtalet kommer Övertilldelningsoptionen att utfärdas till Joint Bookrunners, vilken ska kunna utnyttjas, helt eller delvis, innebärande att Joint Bookrunners under en period om 30 dagar från första dag för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier ska ha rätt att förvärva ytterligare högst 15 000 000 nyemitterade aktier motsvarande högst 15 procent av det totala antal aktier som omfattas av Erbjudandet.

Genom placeringsavtalet kommer Bolaget lämna sedvanliga uppgifter, garantier och åtaganden till Joint Bookrunners, främst avseende att informationen i Prospektet är korrekt, att Prospektet och Erbjudandet uppfyller krav i lagar och regelverk och att det inte föreligger några rättsliga eller andra hinder för Bolaget att ingå avtalet eller för att Erbjudandet ska kunna genomföras. Enligt Placeringsavtalet villkoras Joint Bookrunners åtagande att anvisa köpare bland annat av att uppgifterna och garantierna som Bolaget har lämnat är korrekta och att inga händelser inträffar som har så väsentlig negativ inverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Joint Bookrunners har under sådana omständigheter rätt att säga upp Placeringsavtalet fram till likviddagen och Erbjudandet kan då komma att avbrytas. I sådant fall kommer vare sig leverans av eller betalning för aktier genomföras under Erbjudandet. Enligt Placeringsavtalet åtar sig Bolaget, med sedvanliga förbehåll, att hålla Joint Bookrunners skadslösa mot vissa anspråk.

Enligt Placeringsavtalet kommer Bolaget att åta sig att inte (i) emittera, erbjuda, pantsätta, sälja, åta sig att sälja eller på annat sätt överlåta eller avyttra, direkt eller indirekt, några aktier i Bolaget eller några andra värdepapper som kan konverteras till eller som kan utnyttjas eller bytas mot sådana aktier, eller (ii) köpa eller sälja optioner eller andra instrument eller ingå swapavtal eller andra arrangemang som helt eller delvis överflyttar den finansiella risken som förknippas med ägande i Bolaget till en annan part tidigare än 360 dagar efter den dag när handel inleds på Nasdaq First North Premier. Nämnda åtaganden är föremål för sedvanliga förbehåll och undantag såsom emissioner inom ramen för incitamentsprogram. Därtill kan Joint Bookrunners medge undantag från ifrågavarande åtaganden om så bedöms lämpligt av Joint Bookrunners från fall till fall.

För en beskrivning av de lock up-arrangemang som kommer att ingås av aktieägare i samband med Erbjudandet, se avsnitt "Aktiekapital och ägarstruktur – Åtaganden om att inte sälja aktier (Lock-up)".

RÅDGIVARE

Pareto Securities och SpareBank 1 Markets är Joint Bookrunners i Erbjudandet och tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Erbjudandet och den planerade listningen på Nasdaq First North Premier. Den totala ersättningen är delvis beroende av utfallet i Erbjudandet varför Pareto Securities och SpareBank 1 Markets har ett intresse i Erbjudandet som sådant. Pareto Securities, SpareBank 1 Markets, eller dess närstående bolag kan därutöver, från tid till annan, ha affärsrelationer med Bolaget, inklusive utlåningsverksamhet, eller utföra tjänster åt Bolaget inom ramen för den löpande verksamheten.

Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och den planerade listningen på Nasdaq First North Premier.

Alla bolag som ska tas upp till handel på Nasdaq First North Premier måste anlita en rådgivare (Certified Adviser) i samband med ansökningsprocessen. Rådgivaren har till uppgift att handleda Bolaget i ansökningsprocessen och övervaka att Bolaget följer tillämpligt regelverk, såväl under ansökningsprocessen som när aktierna väl handlas. Bolaget har anlitat FNCA Sweden AB som Certified Adviser.

Aktieinvest FK AB agerar emissionsinstitut åt Bolaget i samband med Erbjudandet och den planerade listningen på Nasdaq First North Premier.

Ingen av rådgivarna äger aktier i Bolaget och har, utöver på förhand avtalad ersättning för sina tjänster, inga andra ekonomiska intressen i Bolaget.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Skattelagstiftningen i (i) investerarens medlemsstat och (ii) det land där emittenten har sitt säte (Sverige) kan inverka på inkomsterna från värdepapperen som berörs i Prospektet. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på exempelvis på om aktieägaren är obegränsat eller begränsat skattskyldig i Sverige, om aktieägaren äger aktierna som fysisk eller juridisk person, eller om aktierna förvaras på ett investeringssparkonto. Vidare gäller särskilda regler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Varje

innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

PROSPEKTET

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som är behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för emittenten eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats <https://www.hexicon.eu/>.

TRANSAKTIONSKOSTNADER

Bolagets kostnader hänförliga till Erbjudandet beräknas uppgå till omkring 34 MSEK. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för finansiella rådgivare, revisorer, legala rådgivare, tryckning av Prospektet, kostnader relaterade till marknadsföringsmaterial och andra presentationer samt kostnader till Nasdaq First North Premier och Finansinspektionen.

Handlingar införlivande genom hänvisning

Följande finansiella rapporter införlivas i Prospektet genom hänvisning. Dokumenten som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga på <https://www.hexicon.eu/>.

- Hexicons reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåret 2020 och 2019 samt tillhörande revisionsrapport, där hänvisning görs till rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen på sida 3, rapport över finansiell ställning för koncernen på sida 4, rapport över förändringar i eget kapital för koncernen på sida 5, rapport över kassaflöden för koncernen på sida 6, noter på sidorna 7-33 samt tillhörande rapport från oberoende revisor.
- Hexicons (moderbolaget) reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2018, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 7, balansräkning på sidorna 8 och 9, förändringar i eget kapital på sida 10, noter på sidorna 11-20, samt revisionsberättelse på sidorna 22 och 23.
- Hexicons (moderbolaget) reviderade kassaflödesanalys för räkenskapsåret 2018 samt tillhörande revisionsrapport.
- Hexicons översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021, inklusive jämförelsetal avseende motsvarande period 2020, där hänvisning görs till rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen på sida 3, koncernens rapport över finansiell ställning på sida 4, koncernens kassaflödesanalys på sida 6 samt till delårsrapporten bilagd granskningsrapport.

HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Bolagets bolagsordning och registreringsbevis finns under Prospektets giltighetstid tillgängliga på Bolagets webbplats <https://www.hexicon.eu/>.

Definitioner

”Bolaget”, ”Hexicon AB”, ”Koncernen” eller ”Koncernbolagen”	Beroende på sammanhanget, Hexicon AB, org. nr. 556795-9894, den koncern vari Bolaget är moderbolag eller ett dotterbolag inom koncernen.
”Ankarinvesterare”	Nya investerare, befintliga aktieägare, ledande befattningshavare och styrelseledamöter som på vissa villkor och till samma pris som övriga investerare har framställt intresseanmälningar om att förvärva aktier i Erbjudandet till ett värde om totalt 220 MSEK, vilket motsvarar totalt cirka 73 procent av det maximala antalet aktier i Erbjudandet, eller totalt cirka 64 procent av det maximala antalet aktier i Erbjudandet givet antagandet om fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen.
”Erbjudandet”	Erbjudandet att förvärva nya aktier i Bolaget i enlighet med Prospektet.
”EUR”	Euro.
”Euroclear”	Euroclear Sweden AB.
”Förvärvare”	De som anmält sig i Erbjudandet enligt avsnittet ”Villkor och anvisning” under ”Betaling”.
”GBP”	Brittiskt pund.
”Koden”	Svensk kod för bolagsstyrning.
”Pareto Securities”	Pareto Securities AB.
”Prospekt”	Prospektet som har upprättats i anledning av Erbjudandet.
”SEK”	Svenska kronor.
”SpareBank 1 Markets”	SpareBank 1 Markets AS.
”Övertilldelningsoption”	Den övertilldelningsoption som beskrivs i avsnittet ”Villkor och anvisningar” under ”Övertilldelningsoption”.

Adresser

BOLAGET

Hexicon AB (publ)
Tegelbacken 4A
111 52 Stockholm
Sverige
www.hexicon.eu

**SOLE GLOBAL COORDINATOR OCH
JOINT BOOKRUNNER**

Pareto Securities AB
Box 7415
103 91 Stockholm
Sverige

JOINT BOOKRUNNER

SpareBank 1 Markets AS
Olav Vs gate 5
0161 Oslo
Norge

**LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET
OCH SOLE GLOBAL COORDINATOR**

Setterwalls Advokatbyrå AB
Sturegatan 10
114 36 Stockholm
Sverige

REVISOR**KPMG AB**

Vasagatan 16
111 20 Stockholm
Sverige

