

Årsredovisning

för

Baseload Capital Holding AB

559172-8224

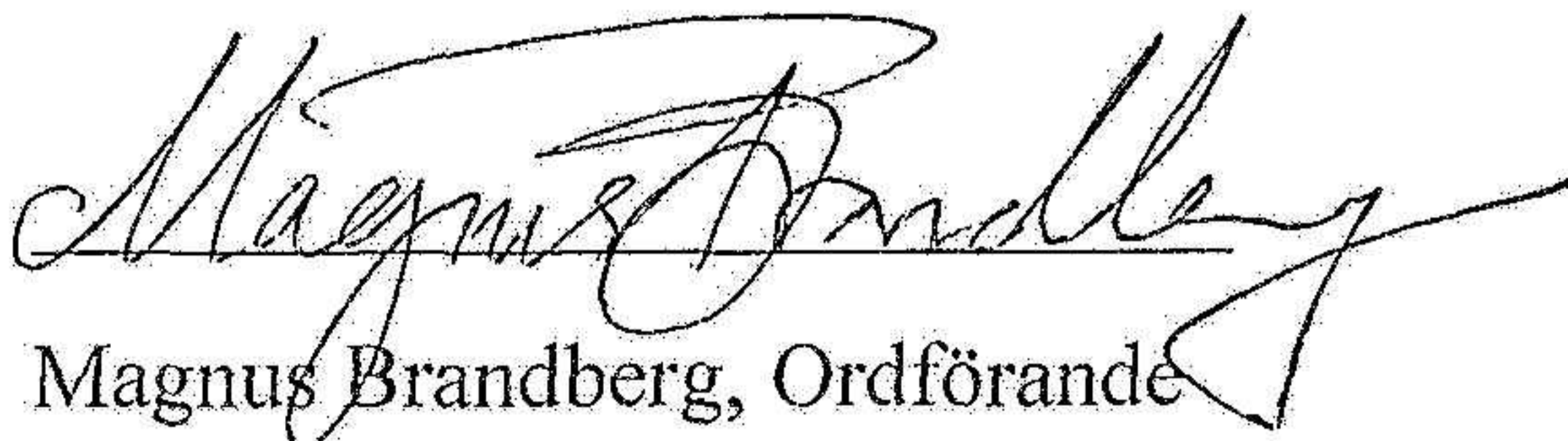
Räkenskapsåret

2023

Jag, undertecknad styrelseledamot i Baseload Capital Holding AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämman den 2024-05-14. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm 2024-05-14


Magnus Brandberg, Ordförande

2024051614977



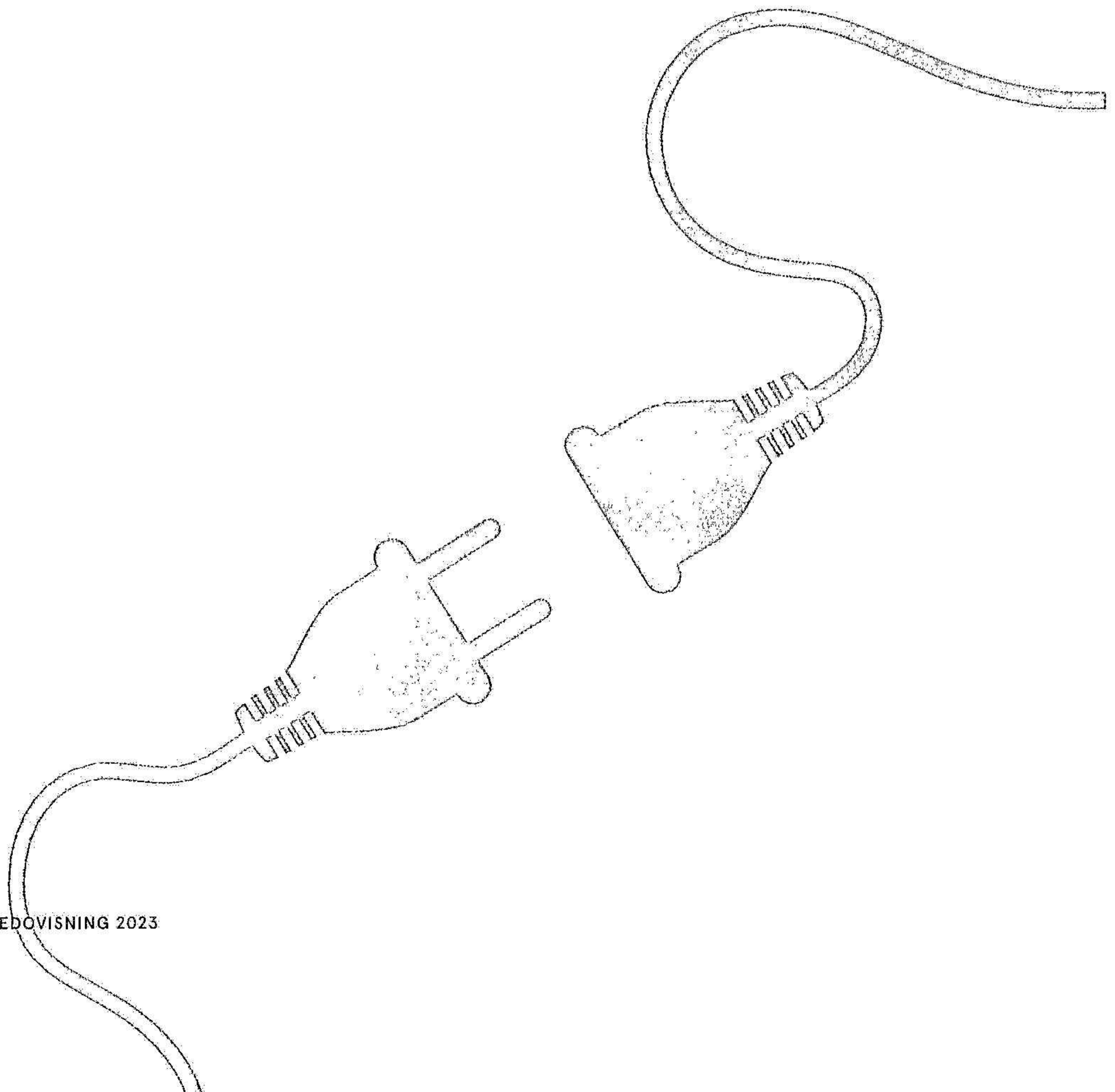
BASELOAD CAPITAL

ÅRSREDOVISNING 2023

THE EARTH HAS POWER. LET'S SWITCH IT ON.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VERKSAMHETSBEKRIVNING	3
INVESTERINGSKRITERIER	4
VD HAR ORDET	5
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	6
RESULTATRÄKNINGAR	8
BALANSRÄKNINGAR	9
EGET KAPITAL	10
KASSAFLÖDESANALYSER	11
NOTER	12
NOT 1 GENERELL INFORMATION	12
NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER	12
NOT 3 FINANSIELL RISKHANTERING	13
NOT 4 VÄSENTLIGA BEDÖMNINGSKRITERIER FÖR DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN	17
ÖVRIGA NOTER	19



2024051614979

VI ÄR BASELOAD CAPITAL

Baseload Capital Holding AB, "Baseload Capital", är ett investmentbolag inriktat mot investeringar i energiproduktion baserad på geotermisk energi, så kallad Geothermal Heat Power. Ett Heat Power-kraftverk producerar el och levererar energi till fjärrvärmenätverk och industriella processer av det varmvatten som finns under jordens yta. Hur djupt man måste borra för att hitta varmvatten beror på markens geologiska egenskaper, men varmvatten finns under marken över hela världen. Baseload Capital arbetar globalt med ambitionen att ge Heat Power-utvecklare de finansiella verktyg som krävs för att kunna bygga och driva Heat Power-kraftverk och därigenom generera förnybar energi.

Behovet av förnybar energiproduktion är enormt. Inom ett par decennier förväntas världen att förbruka dubbelt så mycket energi som idag. Ökad energiförbrukning är en följd av växande ekonomier, ökat välstånd och den pågående elektrifieringen av samhället, men bidrar också till påfrestningar på miljö och klimat i den mån energin är producerad med icke förnybara bränslen.

Baseload Capital vill möjliggöra energiproduktion som är både miljömässigt och ekonomiskt hållbar genom en storskalig utrustning av Heat Power-kraftverk som uppfyller båda dessa villkor. Då ett kraftverk är färdigställt och producerar el kan detta säljas och försäljningslikviden kan investeras i nya projekt. Genom förnybar elproduktion under dygnets alla timmar, oberoende av väderlek, kan Heat Power bidra med en konstant och förutsägbar elproduktion som kompletterar annan intermittent förnybar energiproduktion från exempelvis sol- och vindkraft. Eftersom geotermisk energi i olika utsträckning finns tillgänglig överallt på planeten, har Heat Power förutsättningarna att utgöra en väsentlig del av framtidens elproduktion.

VISION

Vi drömmer om en planet i balans, med resilienta samhällen som drivs av förnybar energi.

Baseload Capitals vision är en framtid där all elenergi utvinns från förnybara resurser. Detta kräver att vi accelererar investeringar i alla former av förnybar energi som bidrar till att minska utsläppen av växthusgaser och samtidigt genererar en god finansiell avkastning. Baseload Capital vill genom investeringar i Heat Power-utvecklare visa att omställningen till ett hållbart energisystem skapar fördelar för miljö, människor och investerare både på lokal och global nivå.

VÅR PROCESS FÖR INVESTERINGAR

Initialt bedömer vi potentiella investeringsmöjligheter i utvecklare och projekt enligt ett antal kriterier. Är dessa kriterier uppfyllda görs en djupare analys där lönsamhet, risker och genomförbarhet bedöms mer utförligt. Faller detta väl ut sammanfattas projektet i ett investeringsunderlag som föredras för investeringskommittén i Baseload Capital som fattar beslut om man ska investera eller avstå. Därefter fattar styrelsen det formella beslutet baserat på rekommendationen av investeringskommittén. Investeringskommittén tillsätts av styrelsen och består för närvarande av sex medlemmar, varav två ledamöter är externa.

De kriterier som används vid en första utvärdering av en investering i ett Heat Power-kraftverk beskrivs kortfattat nedan.

1. VÄRMEKÄLLA

Bolaget söker främst projekt med en existerande och väl dokumenterad värmekälla. Värmekällan består av underjordiskt hetvatten.

2. POWER PURCHASE AGREEMENT (PPA)

PPA är avtalet mellan elproducenten, i detta fall Heat Power-kraftverket, och elbolaget som köper elen och distribuerar ut den på elnätet. Baseload Capital söker framförallt projekt där det är möjligt att teckna ett PPA med kreditvärdiga elbolag på minst 10 år.

3. MARK

Marken där värmekällan är placerad och där kraftverket ska byggas måste säkras långsiktigt, antingen genom förvärv eller genom ett hyresavtal som löper på många år.

4. PARTNER

Baseload Capitals portföljbolag har ett mycket nära samarbete med lokala partners vid utveckling och byggnation av nya kraftverk varför det är av yttersta vikt att partnern har nödvändig kunskap och kompetens för att kunna realisera projekt på den aktuella marknaden.

Utöver ovan nämnda kriterier analyseras riskerna i projektet i relation till lönsamheten. De initiala riskerna i ett projekt är vanligtvis främst kopplade till den geotermiska resursen där dess storlek, karaktär och tillgänglighet är avgörande. I mer mogna projekt skeden handlar riskerna främst om de mer traditionella såsom partnerns kompetens, teknik och byggnation eller det lokala landets byråkrati och processer för hantering av nödvändiga tillstånd.

Om riskerna kan elimineras eller minimeras till en rimlig nivå i förhållande till lönsamheten är projektet kvalificerat för beslut om investering. Efter beslut om investering följs projektet upp löpande och värderas till verkligt värde över resultaträkningen.

AVSLUT AV KAPITEL 1

Vi summerar det första kapitlet i Baseloads historia. När vi går in i nästa fas ligger fokus på att bygga upp vår portfölj av kommersiella projekt.

AVSLUT AV KAPITEL 1 – ATT LÄRA SIG ATT KRYPA

Sedan starten av Baseload 2018 har vi fokuserat på att identifiera marknaderna med högst potential och att använda dessa marknader för att bevisa att vi kan driva mindre projekt från start till driftsättning. I rekordfart har vi investerat och utvecklat våra åtta pilotanläggningar, som fungerar som den viktigaste kunskapskällan för hur vi kan utveckla större projekt och våra ansträngningar för att återställa planeten i balans.

Våra pilotprojekt har erbjudit oss många utmaningar; ekonomiska såväl som tekniska. Arbetet har givit oss mycket kunskap som vi tar med oss in i kommande fas av att utveckla kraftvärme- och kraftvärmeverk. Detta utgör utgångspunkten för nästa kapitel.

Våra viktigaste lärdomar

- Fortsatt fokus på låg- och medeltemperaturresurser. Det är här den största potentialen finns.
- Fortsatt utveckling av vår projektportfölj* som ger oss:
 - stordriftsfördelar
 - ökad möjlighet till lärande och innovationer
 - möjligheter att standardisera och förbättra alla delar av utvecklingsprocessen
- Fokus på kapitalallokering. Genom att arbeta med investerare för att minska kapitalkostnaderna i de olika projektfaserna kan vi få in fler projekt i portföljen som annars skulle vara svåra att motivera ekonomiskt.

*) De flesta befintliga projekt är riskprojekt vilket ökar riskprofilen radikalt och gör dem mindre attraktiva för investerare och partners.

Sammanfattningsvis var 2023 ett bra år och med ett antal framsteg:

- Välkommandet av Baker Hughes och NEFCO som aktieägare i Baseload Capital Holding
- Konverteringen av konvertibla lån på 215 MSEK till eget kapital i Baseload Capital Holding
- Genomförandet av förstudier för två projekt (Lushan & Ruisui) i Taiwan
- Utgivandet av vår barnbok "Our Hidden Powers" för att sprida medvetenhet om geotermi som hittills sålts i över 15 000 exemplar
- Framgångsrikt avslutande av pilotprojektet i San Ardo USA tillsammans med Chevron

KAPITEL 2 – ATT LÄRA SIG GÅ

När vi blickar framåt kommer fokus under 2024 och 2025 att ligga på att utveckla åtta projekt i kommersiell skala.



ALEXANDER HELLING
VD BASELOAD CAPITAL

Vi har bevisat att vi framgångsrikt kan investera i projekt i prospekterings- och pre-feasibility fasen och öka värdet av dessa projekt avsevärt, vi kan därefter välja om vi vill ta in externa investerare eller att fortsätta investera själva.

2024 och 2025 kommer att kretsa kring att investera i dessa 8 projekt och med hjälp av våra befintliga partners och målet att utveckla dem enligt bästa praxis. Vi kommer att fokusera på att förvärva ytterligare projekt som är i ett tidigt skede i projektutvecklingsfasen och kommer med hjälp av partners att föra dem genom den första prospekterings- och pre-feasibility-fasen.

KAPITEL 3 – ATT LÄRA SIG SPRINGA

Genom utvecklingen av våra storskaliga projekt kombinerat med ytterligare projekt som utökar portföljen är målet att vara en av de ledande investerarna inom geotermisk energi globalt. Vi kommer inte att nå detta läge på egen hand, utan gör det genom att leda partnerskap som inte bara gör att bolaget växer utan även bidrar till tillväxt i hela branschen.

En nyckelaktivitet för att nå detta framtida mål är vårt projekt "Geothermal 10x". Genom att arbeta med partners inom branschen och, ta in kunskap och teknik från andra branscher såsom Olja & Gas, är vår ambition att skala upp utvecklingen så att den blir:

- 10 x snabbare
- 10 x mer kostnadseffektiv
- 10 x högre kvalitet

Vi har kommit långt på kort tid. Detta beror främst på det orubbliga engagemanget från hela Baseload-teamet. Teametes resiliens, innovativa tänkande och beslutsamhet har gjort det möjligt för oss att ta oss dit vi är idag.

Framför oss ligger en tydlig vision om vad vi vill bygga, och en planet i obalans som behöver oss.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Baseload Capital Holding AB, organisationsnummer 559172-8224, får härmed avge årsredovisning (1 januari – 31 december) och koncernredovisning (1 januari – 31 december) för verksamhetsåret 2023, som granskats av bolagets revisor. Styrelsens säte är i Stockholm, Sverige.

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

Baseload Capital Holding AB, är moderbolag i den koncern där dotterbolaget Baseload Capital Sweden AB (publ), org. nr 559143-5051, ingår och som investerar i bolag som bygger kraftverk som producerar energi av varmvatten. Med "Baseload Capital" avses fortsättningsvis koncernen om inget annat anges. I dagsläget har Baseload Capital investerat i projekt på Island, i Japan, Taiwan och USA, men utvärderar kontinuerligt nya marknader.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

INVESTERINGSAKTIVITETER

Baseload Capital har under 2023 fortsatt investeringarna i projekt på Island, i Japan, Taiwan och USA.

Under året har 22,3 MSEK (302,2 MJPY) investerats i Japan, 13,9 MSEK (40,9 MTWD) i Taiwan, 16,9 MSEK (1,5 MEUR) på Island samt 12,6 MSEK (1,6 MUSD) i USA.

Härutöver har lånefordringar på Japan om totalt 67,1 MSEK (775,7 MJPY) skrivits ned till följd av en uppgörelse med Climeon AB avseende återtagande av Heat Power moduler.

FINANSIERING

Den större delen av bolagets utestående konvertibellån konverterades under året till aktiekapital till befintliga ägare, den mindre delen som ej konverterades finns kvar som lån. Bolaget genomförde även en nyemission där Baker Hughes gick in som ägare. Genom denna transaktion tillfördes moderbolaget totalt 163,6 MSEK i kontanta medel. Bolaget har lånat ut ytterligare 55,8 MSEK till dotterbolaget Baseload Capital Sweden AB (publ). Under året har lån till dotterbolaget Baseload Capital Sweden AB (publ) om totalt 200 MSEK konverterats till villkorat aktieägartillskott. Dotterbolaget har ett projektfinansieringslån med en lånefacilitet om ca 277 MSEK (25 MEUR). Totalt har 48,1 MSEK dragits, dock inget under året.

ETABLERING AV BOLAG I KROATIEN

Baseload har under året etablerat sig på den kroatiska marknaden genom att starta upp ett dotterbolag, Baseload Power Zagreb LLC. Croatian Hydrocarbon Agency håller årligen anbudsprocesser för att utvecklingsbolag ska kunna förvärva koncessionsrättigheter i landet i vilka nu Baseload kan delta i.

AVVECKLING AV DOTTERBOLAGET I NYA ZEELAND

Under året har det administrativa bolaget i Nya Zeeland avvecklats.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

INVESTERINGSAKTIVITETER

Baseload Capital har under årets första månader investerat ytterligare 6,0 MSEK (50 MTWD) i Taiwan, och 3,4 MSEK (0,3 MEUR) på Island och 0,8 MSEK (0,1 MUSD) i USA. Vidare har bolaget lånat ut ytterligare 24,4 MSEK till dotterbolaget Baseload Capital Sweden (publ).

2024051614983

FÖRVÄNTAD FRAMTIDA UTVECKLING**INVESTERINGSAKTIVITETER**

Baseload Capital kommer att fortsätta att utveckla befintliga projekt samt att initiera nya. Baseload Capital fokuserar i första hand på Japan, Taiwan, USA och Island men undersöker samtidigt förutsättningarna på ytterligare marknader.

FINANSIERING

Baseload Capital kan finansiera befintliga och nya projekt med projektförfinansieringslånet där ytterligare ca 230 MSEK kan lyftas. Då fler kraftverk är driftsatta och genererar el finns goda förutsättningar för att resa ytterligare kapital på de lokala marknaderna. Kraftverk som över tid haft en stabil elproduktion kommer att säljas och därmed inbringa likvid som kan investeras i nya projekt.

Ett flertal internationella aktörer har visat intresse för att investera i Baseload Capital Holding AB såväl som i lokala projektbolag, både i form av aktieinvestering som lånefinansiering. Under 2024 förväntas både befintliga samarbeten att fördjupas och nya att inledas.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Bolaget har upprättat en separat bolagsstyrningsrapport som finns tillgänglig på bolagets hemsida:

www.baseloadcap.com

FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION

Styrelsen föreslår att tillgängliga vinstmedel:

ÖVERKURSFOND	945 620
BALANSERADE VINSTMEDEL	-308 702
ÅRETS RESULTAT	-162 256
SUMMA TKR	474 662

disponeras så att i ny räkning balanseras

SUMMA TKR	474 662
------------------	----------------

RESULTATRÄKNINGAR

tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		1 jan - 31 dec		1 jan - 31 dec	
		2023	2022	2023	2022
Värdeförändring av finansiella tillgångar	3,4,5,10	-162 256	-218 007	-162 256	-218 007
Ränteintäkter från finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	6	28 954	33 943	28 954	33 943
Ränteintäkter	6	3 316	254	3 316	254
Valutakursvinster/förluster på likvida medel		-4 109	-3 465	-4 109	-3 465
Nettointäkter		-134 095	-187 274	-134 095	-187 274
Förvaltningskostnader	7,8	-2 000	-2 583	-2 000	-2 583
Rörelseresultat		-136 095	-189 857	-136 095	-189 857
Räntekostnader		-8 122	-12 008	-8 122	-12 008
Valutakursvinster/förluster på lån		-12 890	-	-12 890	-
Finansiella kostnader		-21 012	-12 008	-21 012	-12 008
Lämnade koncernbidrag	9	-	-	-5 149	-
Resultat före skatt		-157 107	-201 865	-162 256	-201 865
Skatt	9	-	-	-	-
Årets resultat		-157 107	-201 865	-162 256	-201 865

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Årets resultat		-157 107	-201 865	-162 256	-201 865
Summa totalresultat		-157 107	-201 865	-162 256	-201 865

2024051614984

BALANSRÄKNINGAR

tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
TILLGÅNGAR					
Aktier i dotterbolag	3,4,5,10	106 922	44 178	106 922	44 178
Långfristiga fordringar på dotterbolag	3,5,10	279 586	419 843	279 586	419 843
Summa anläggningstillgångar		386 508	464 021	386 508	464 021
Likvida medel		130 966	23 769	130 966	23 769
Summa omsättningstillgångar		130 966	23 769	130 966	23 769
SUMMA TILLGÅNGAR		517 474	487 790	517 474	487 790
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Aktiekapital (122 009 aktier med kvotvärde om 1 kr)		125	98	125	98
Övrigt tillskjutet kapital/Överkursfond		940 470	542 435	945 620	542 435
Balanserat resultat		-308 702	-106 837	-308 702	-106 837
Årets resultat		-157 107	-201 865	-162 256	-201 865
Summa eget kapital		474 786	233 830	474 786	233 830
Långfristiga räntebärande skulder	12	37 339	253 599	37 339	253 599
Summa långfristiga skulder		37 339	253 599	37 339	253 599
Kortfristiga skulder till koncernbolag	14	5 149	-	5 149	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	200	360	200	360
Summa kortfristiga skulder		5 349	360	5 349	360
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		517 474	487 790	517 474	487 790

2024051614985

RAPPORTER ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Koncernen					Summa
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Eget kapital
Eget kapital per 1 januari 2022	96	516 552	28 889	-128 266	417 270
Årets resultat	-	-	-	-201 865	-201 865
Summa totalresultat	-	-	-	-201 865	-201 865
Omföring av föregående års resultat	-	-	-128 266	128 266	-
Koncernbidrag	-	7 459	-7 459	-	18 424
Nyemission/Inbetalda optionspremier	2	18 424	-	-	2
Eget kapital per 31 december 2022	98	542 435	-106 837	-201 865	233 830
Årets resultat	-	-	-	-157 107	-157 107
Summa totalresultat	-	-	-	-157 107	-157 107
Omföring av föregående års resultat	-	-	-201 865	201 865	-
Övrigt tillskjutet kapital/Överkursfond	-	399 566	-	-	-
Koncernbidrag	-	-5 149	-	-	-5 149
Nyemission/Inbetalda optionspremier	27	3 619	-	-	3 646
Eget kapital per 31 december 2023	125	940 470	-308 702	-157 107	474 786

Moderbolaget

	Bundet kapital		Fritt eget kapital		Summa
	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Eget kapital
Eget kapital per 1 januari 2022	96	524 011	28 889	-128 266	417 270
Årets resultat	-	-	-	-201 865	-201 865
Summa totalresultat	-	-	-	-201 865	-201 865
Omföring av föregående års resultat	-	-	-135 724	128 266	-7 458
Övrigt tillskjutet kapital/Överkursfond	-	18 424	-	-	-
Nyemission/Inbetalda optionspremier	2	0	-	-	2
Eget kapital per 31 december 2022	98	542 435	-106 837	-201 865	233 830
Årets resultat	-	-	-	-162 256	-162 256
Summa totalresultat	-	-	-	-162 256	-162 256
Omföring av föregående års resultat	-	-	-201 865	201 865	-
Övrigt tillskjutet kapital/Överkursfond	-	399 566	-	-	399 566
Nyemission/Inbetalda optionspremier	27	3 619	-	-	3 646
Eget kapital per 31 december 2023	125	945 620	-308 702	-162 256	474 786

2024051614986

2024051614987

KASSAFLÖDESANALYSER

tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2023	2022	2023	2022
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Lån till portföljbolag		144 210	-100 503	144 210	-100 503
Amorteringar av lån från portföljbolag					
Erhållen ränta		3 316	254	3 316	254
Betald förvaltningskostnad		-2 160	-2 414	-2 160	-2 414
Övriga kassaflödespåverkande poster		-	-	-	-
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		145 366	-102 663	145 366	-102 663
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Upptagna lån		-	248 016	-	248 016
Amortering av lån		-	-23 772	-	-23 772
Betald ränta och uppläggningsavgifter		-	-6 453	-	-6 453
Effekt av valutakursförändringar på lån		-1 248	-	-1 248	-
Nyemission		163 568	18 426	163 568	18 426
Inbetalda optionspremier		3 619	-	3 619	-
Aktieägartillskott		-200 000	-200 000	-200 000	-200 000
Betalt koncernbidrag		-	-7 459	-	-7 459
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		-34 060	28 759	-34 060	28 759
Effekt av valutakursförändringar på likvida medel		-4 109	-2 111	-4 109	-2 111
ÅRETS KASSAFLÖDE		107 197	-76 014	107 197	-76 014
Likvida medel vid årets början		23 769	99 784	23 769	99 784
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		130 966	23 769	130 966	23 769

NOT 1 Generell information

Baseload Capital Holding AB är ett Investment Entity som investerar i geotermiska kraftverk över hela världen med syfte att ge god avkastning på medellång och lång sikt till ägarna. Bolaget har organisationsnummer 559172-8224, har sitt säte i Stockholm och är inte noterat på någon marknad.

NOT 2 Redovisningsprinciper**TILLÄMPADE REGELVERK**

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med de internationella redovisningsstandarder (IFRS) som antagits av EU och med tillämpning av RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Årsredovisningen för moderbolaget är upprättad enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och med tillämpning av RFR 2 Redovisning för juridiska personer. De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats anges nedan.

KONCERNREDOVISNING

Baseload Capital Holding AB är ett så kallat Investment Entity enligt IFRS 10, vilket kännetecknas av att bolaget har externa investerare till vilka man utför investeringstjänster i syfte att ge avkastning på investerarnas kapital. Bolaget har en tydlig investerings- och exitstrategi samt tar en aktiv roll, i form av styrelserepresentation och finansiell rådgivning, i de bolag man investerar i. Bolaget följer upp alla investeringar och redovisar investeringarna till verkligt värde. Som Investment Entity konsoliderar man inte dotterbolag och intresseföretag som är investeringar (portföljbolag) utan de värderas löpande till verkligt värde.

MODERBOLAGSREDOVISNING

Moderbolaget redovisar aktier i dotterbolag som utgör portföljbolag till marknadsvärde. Även lån till dotterbolag som utgör portföljbolag redovisas till marknadsvärde. Resultat av avyttring av aktier beräknas i enlighet härmed.

UTLÄNDSK VALUTA

Koncernens och moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor, vilket även utgör rapporteringsvalutan. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till funktionell valuta enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser som är hänförliga till likvida medel redovisas i resultaträkningen under Valutakursvinster/förluster på likvida medel och är inkluderade i rörelseresultatet. De valutakurser som använts vid omräkning av utländska valutor per 31 december framgår av Not 3 Finansiell riskhantering, Valutarisk.

REDOVISNING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Finansiella tillgångar och skulder klassificeras enligt följande värderingskriterier: finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde, finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella posten förvärvades. Bolagets huvudsakliga tillgång är aktier i och lån till dotterbolaget Baseload Capital Sweden AB (publ). Som Investment Entity värderas dessa till verkligt värde över resultaträkningen baserat på värdering av de underliggande tillgångarna, d v s de portföljbolag som dotterbolaget investerat i. Köp och försäljning av finansiella tillgångar redovisas per affärsdagen. Se även BEDÖMNING AV VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA TILLGÅNGAR under Not 3 samt Not 4.

UPPLUPNA RÄNTOR

Upplupna räntor på lån till dotterbolag som värderas till verkligt värde över resultaträkningen redovisas som Ränteintäkter från finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen. Övriga värdeförändringar av lån till dotterbolag kategorier redovisas som Värdeförändring av finansiella tillgångar i resultaträkningen.

LIKVIDA MEDEL

Som likvida medel klassificeras, förutom kassa- och banktillgodohavanden, kortfristiga finansiella placeringar med kortare återstående löptid än tre månader.

KASSAFLÖDESANALYSER

Kassaflödesanalyser upprättas enligt direkt metod med en uppställningsform som ska spegla att bolaget är ett Investment Entity.

UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Fr.o.m. räkenskapsåret 2019 infördes nya ränte- avdragsbegränsningsregler. Bolaget har ett positivt räntenetto, vilket skulle ge ett beskattningsbart resultat. Dock har Baseload Capital Sweden AB (publ) ett negativt räntenetto som kan kvittas mot det positiva räntenettet i bolaget. Efter kvittning har dotterbolaget Baseload Capital Sweden AB (publ) kvar ett till negativt räntenetto på 82,6 MSEK (82,9) varav 0,0 MSEK kan rullas framåt i upp till sex år, 27,1 MSEK kan rullas framåt i upp till fem år, 36,7 MSEK i fyra år, 17,6 MSEK i tre år och 1,2 MSEK i två år. Skatteeffekterna har inte redovisats som uppskjuten skattefordran i balansräkningen då fordran inte med säkerhet kan fastställas eftersom bolaget är i uppstartsfasen och en osäkerhet finns gällande skattepliktiga framtida intäkter.

NOT 3 Finansiell riskhantering**FINANSIELLA RISKFAKTORER**

Målet för Baseload är att investera i geotermiska kraftverk på olika geografiska marknader och därmed ge ägarna en god avkastning på medellång och lång sikt. Verksamheten är exponerad för olika typer av finansiella risker såsom marknadsrisk (inklusive ränte-, valuta och övrig prisrisk), motparts-/kreditrisk och likviditetsrisk. Detta gäller både direkt d v s risker gentemot dotterbolaget Baseload Capital Sweden AB (publ), men även indirekta risker d v s risker som dotterbolaget och dess portföljbolag är exponerade mot.

MARKNADSRISK**Prisrisk**

Bolaget innehar aktier i ett onoterat bolag varför det finns en risk för att det värde bolaget värderat aktierna till, inte överensstämmer med marknadspriset. Vidare finns det en risk för att marknadspriset på aktierna minskar om t ex preferenserna för att investera i geotermisk energi minskar eller att investerare kräver en högre riskpremie. För att hantera prisrisken sker kontinuerligt uppföljning av portföljbolagen via dotterbolaget, dels genom att inhämta finansiella rapporter, dels genom att ha löpande kontakt med ledningen i affärsmässiga och operativa frågor. På basis av denna uppföljning uppdateras indata i värderingsmodellerna för respektive projekt för att på bästa sätt avspeglar marknadspriset på aktierna. Då bolaget tar in nya delägare, vilket skett under 2023, får man en indikation på marknadsvärdet baserat på emissionskursen och därmed en avstämning att tillgångarna är rätt värderade. Vidare minskar prisrisken genom att bolaget, via dotterbolaget, gör investeringar på olika geografiska marknader.

Dotterbolagets finansiella tillgångar per marknad exponerade för prisrisk

tkr	31 december 2023	31 december 2022
	Aktier värderade till verkligt värde	Aktier värderade till verkligt värde
MARKNAD		
Island	1 031	916
Japan	2 195	2 189
Nya Zeeland	2 091	2 646
Taiwan	961	878
USA	158 207	183 389
Summa tillgångar	164 486	190 018

Tabellen visar värdet av dotterbolagets innehav av aktier i portföljbolagen per marknad. För Japan, Taiwan, USA och dotterbolag på Island har värdering skett med hjälp av den värderingsmodell som beskrivs under Not 4. Väsentliga bedömningskriterier för den finansiella rapporteringen.

Ränterisk

Ränterisk är risken att värdet på finansiella tillgångar varierar på grund av förändringar i marknadsräntorna. Per 31 december 2023 har bolaget endast konvertibla lån med fast ränta varför ingen ränterisk föreligger. Dotterbolaget Baseload Capital Sweden AB (publ) har ett projektfinansieringslån en ram på 25 MEUR (277 MSEK), där 4,2 MEUR (44,9 MSEK) dragits. Räntan är 6m Euribor + 7,0% med halvårsvis kupong. Detta innebär en indirekt ränterisk som för bolaget innebär en prisrisk, d v s att aktierna i dotterbolaget kan minska i värde. En känslighetsanalys av hur projektfinansieringslånet påverkas vid förändring av 6m Euribor framgår av dotterbolagets årsredovisning.

Valutarisk

Valutarisk är risken att värdet på tillgångar och skulder varierar på grund av förändringar i valutakurser. Bolagets valutarisk är huvudsakligen kopplad till tillgångarna, i form likvida medel samt ett konvertibelt lån i EUR. Bolaget har en indirekt ränterisk som för bolaget innebär en prisrisk, d v s att aktierna i dotterbolaget kan minska i värde, eftersom dotterbolaget Baseload Capital Sweden AB (publ) innehar andelar i och lån till portföljbolag i utländsk valuta. Exponeringen är framförallt i JPY, EUR, TWD och USD och den framgår av dotterbolagets årsredovisning jämte en känslighetsanalys. Bolaget har i dagsläget valt att inte säkra exponeringen genom några finansiella instrument då kostnaden för detta inte står i proportion till risken. Valutaexponeringen är dock föremål för löpande översyn och om situationen förändras kan säkring via finansiella instrument komma ifråga.

Vid omräkning av utländska valutor per 31 december har följande valutakurser använts:

	31 december 2023	31 december 2022
SEK/EUR	11,10	11,13
SEK/USD	10,04	10,44

Exponering utländska valutor

Valuta tkr	Tillgångar			Skulder	Valutaexpon- nering netto
	Aktier	Lån	Likvida medel	Lån	
EUR	-	-	74 261	37 339	36 923
USD	-	-	77	-	77
Summa alla valutor	-	-	74 338	37 339	36 999

Koncernens tillgångar är exponerat för utländska valutor. Tabellen visar nettoexponering per valuta omräknad till SEK.

LIKVIDITETSRIK OCH REFINANSIERINGSRIK

Likviditetsrisk avser svårigheter att disponera likvida medel för att möta åtaganden förknippade med finansiella tillgångar. I dagsläget bedöms denna risk vara låg.

Refinansieringsrisk är risken att ett företag inte kan erhålla finansiering eller att finansiering endast kan erhållas till avsevärt ökade kostnader. Lånens förfallotider ska, i syfte att minska refinansieringsrisken, fördelas jämnt över tiden för att minska risken att en stor andel lån omsätts vid en och samma tidpunkt. Bolaget har per 31 december 2023 en finansiering i form av ett konvertibelt lån, på 32,5 MSEK (3,4 MEUR) inklusive upplupen ränta. Under räkenskapsåret har en nyemission genomförts som tillfört bolaget 163,6 MSEK i likvida medel. Bolaget bedömer möjligheten till ytterligare finansiering som goda.

Likviditetsanalys koncernen

Förfallostruktur avseende odiskonterade fordringar och skulder 2023

tkr	Bokfört värde	< 1 år	1-2 år	3-5 år	> 5 år	Summa
Lånefordringar						
på dotterbolag	279 586	-	-	345 381	-	345 381
Summa fordringar	279 586	-	-	345 381	-	345 381
Skulder						
Nefco lån	-	-	-	-	-	-
Konvertibla lån	-37 339	-	-	-41 077	-	-41 077
Kortfristiga skulder till dotterb.	-5 149	-5 149	-	-	-	-5 149
Skatteskuld	-	-	-	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	-200	-200	-	-	-	-200
Summa skulder	-42 688	-5349	-	-41 077	-	-46 426
Summa per 31 december 2023	236 898	-5349	-	304 304	-	298 955

Förfallostruktur avseende odiskonterade fordringar och skulder 2022

tkr	Bokfört värde	< 1 år	1-2 år	3-5 år	>5 år	Summa
Lånefordringar						
på dotterbolag	419 843	-	-	583 520	-	583 520
Summa fordringar	419 843	-	-	583 520	-	583 520
Skulder						
Konvertibla lån	-253 599	-	-	-298 703	-	-298 703
Kortfristiga skulder till dotterb.	-	-	-	-	-	-
Skatteskuld	-	-	-	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	-360	-360	-	-	-	-360
Summa skulder	-253 959	-360	-	-298 703	-	-299 063
Summa per 31 december 2022	165 883	-360	-	284 817	-	284 456

Tabellen visar odiskonterade fordringar och skulder inklusive upplupna räntor. Lånefordringar i utländsk valuta har räknats om till balansdagens kurs.

Bolaget har avtalade lånefaciliteter till dotterbolaget på totalt 443 840 tkr (445 132) där 273 974 tkr (343 184) utnyttjats och 169 866 tkr (101 948) kvartstår som låneförpliktelser där utbetalningarna är osäkra i tid och belopp, se not 14.

ORGANISATION

Baseload Capitals finansiering och hantering av finansiella risker sker i enlighet med av styrelsen fastställda riktlinjer.

FINANSIERING

Finansiering har bolaget har främst skett genom kapital tillfört från ägarna. Framöver kommer finansiering att ske via tillfört eget kapital såväl som via kortfristig och långfristig upplåning. Finansieringsramarna ger bolaget möjlighet att fullfölja beslutade investeringsåtaganden samt att agera med kort varsel vid intressanta investeringsmöjligheter.

MOTPARTS- OCH KREDITRISK

Med motpartsrisk avses risken att en part i en transaktion med ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sitt åtagande och därigenom orsakar den andra parten en förlust. Bolaget har i huvudsak dotterbolaget Baseload Capital Sweden AB (publ) som motpart.

Bolagets har ingen kreditrisk hänförlig till kundfordringar då bolaget inte fakturerar någon motpart. Det finns en indirekt kreditrisk om de portföljbolag som dotterbolaget Baseload Capital Sweden AB (publ) investerar i inte får betalt för sina kundfordringar av nätoperatörer som köper el av dem, vilket skulle kunna leda till att bolagen inte kan betala räntor och amorteringar för lån till bolaget. Denna risk bedöms dock som begränsad då Baseload endast investerar i projekt där nätoperatören har en hög kreditvärdighet.

RISKHANTERING

En väsentlig del den finansiella rapporteringen är värderingen av de projekt som bolaget investerat i. Hur denna värdering görs beskrivs under Not 4 Väsentliga bedömningskriterier för den finansiella rapporteringen. Styrelsen har utsett en revisions- & riskkommitté med 2-3 ledamöter från styrelsen som är delaktiga i värderingen av bolagets tillgångar som värderas till verkligt värde över resultaträkningen. Bedömningen görs av ledningsgruppen i dotterbolaget Baseload Capital Sweden AB (publ) och presenteras för revisions- & riskkommittén för godkännande varefter styrelsen tar det formella beslutet. Revisions- & riskkommitténs möten protokollförs. Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen för den interna kontrollen. Instruktionen om arbetsfördelningen mellan styrelsen och vd innehåller regler som klargör vd:s ansvar. Bolaget har en investeringskommitté bestående av två externa ledamöter och två representanter från styrelsen. Vd föredrar investeringsförslag inför investeringskommittén för godkännande och rekommendation till styrelsen som fattar det formella beslutet. Investeringskommitténs möten protokollförs.

BEDÖMNING AV VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Bedömning av verkligt värde på finansiella tillgångar består framförallt av att värdera marknadsvärdet av det kapital som dotterbolaget Baseload Capital Sweden (publ) investerat i aktier och lån till portföljbolag, d v s bolag som projekterar, bygger och driver geotermiska kraftverk. Dotterbolaget har utarbetat en modell för bedömning av verkligt värde avseende aktier och lån och görs normalt kvartalsvis, men kan göras månadsvis vid större värdeförändringar. Modellen beskrivs närmare under Not 4 Väsentliga bedömningskriterier för den finansiella rapporteringen.

I enlighet med IFRS 13 redovisas finansiella tillgångar utifrån verkligt värde hierarkiskt i tre olika nivåer. Klassificeringen sker baserat på de indata som använts i värderingen av tillgångarna. Tillgångar i nivå 1 värderas till noterade priser för en identisk tillgång på en aktiv marknad. Tillgångar i nivå 2 modellvärderas med direkt eller indirekt observerbar marknadsdata. Indata som används vid modellvärdering är bland annat räntor, volatilitet och utdelningsestimat. Tillgångar i nivå 3 värderas utifrån en värderingsteknik baserad på indata som inte är observerbar på en marknad.

2024051614992

Klassificering av finansiella tillgångar

Koncernen	31 december 2023				31 december 2022				
	tkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
TILLGÅNGAR									
Aktier	-	-	106 922	106 922	-	-	44 178	44 178	
Lån	-	-	279 586	279 586	-	-	419 843	419 843	
Summa tillgångar	-	-	386 508	386 508	-	-	464 021	464 021	

Finansiella tillgångar per kategori

Koncernen	31 december 2023			31 december 2022			
	tkr	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Summa	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Summa
TILLGÅNGAR							
Aktier		106 922	-	106 922	44 178	-	44 178
Lån		279 586	-	279 586	419 843	-	419 843
Likvida medel		-	130 966	130 966	-	23 769	23 769
Summa tillgångar		386 508	130 966	517 474	464 021	23 769	487 790

tkr	31 december 2023			31 december 2022		
	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Summa	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Summa
SKULDER						
Konvertibla lån	-	41 077	41 077	-	298 703	298 703
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-	-	-
Kortfristiga skulder till dotterbolag	-	-	-	-	-	-
Skatteskuld	-	-	-	-	-	-
Summa skulder	-	41 077	41 077	-	298 703	298 703

Känslighetsanalys - värdering av dotterbolagets aktier till verkligt värde

För att värdera bolagets aktier i dotterbolaget Baseload Capital Sweden AB (publ) måste man bedöma värdet på dotterbolagets innehav i portföljbolagen. Följaktligen måste man bedöma känsligheten i dotterbolagets innehav för att kunna bedöma känsligheten i bolagets aktieinnehav i dotterbolaget.

Under Not 4 Väsentliga bedömningskriterier för den finansiella rapporteringen beskrivs hur bedömning av verkligt värde på aktier genomförs. Det finns en redogörelse för vilka parametrar som påverkar det årliga kassaflödet i dotterbolagets portföljbolag och därmed det beräknade "bruttonuvärdet". Vidare beskrivs de huvudsakliga riskfaktorer som har identifierats och som använts vid beräkning av ett "nettonuvärde" utifrån bruttonuvärdet. Nettonuvärdet är det riskkorrigerade bruttonuvärdet och som används för att fastställa verkligt värde på aktier. I dotterbolagets portfölj som helhet är relationen Nettonuvärde/Bruttonuvärde 37% (37%). Om relationen är 100%, d v s att Nettonuvärdet är lika med Bruttonuvärdet, innebär detta att alla risker är eliminerade. Detta är fallet om ett geotermiskt kraftverk har tagits i drift, har en stabil elproduktion samt att framtida driftskostnader är kända.

Känslighetsanalysen visar hur olika parametrar påverkar kassaflödet och därmed nuvärdet. De huvudsakliga parametrarna är flöde från den geotermiska källan, nätverkskapacitet, investeringskostnader samt driftskostnader. Känslighetsanalysen är gjord på dotterbolagets portfölj i Japan, Taiwan, USA och Island och baseras på det årliga kassaflödet efter riskkorrigering, d v s nettonuvärdet vilket är bruttonuvärdet korrigerat för riskfaktorer. Det totala nettonuvärdet i känslighetsanalysen är 48 MSEK. Tabellen nedan visar hur netto-nuvärdet påverkas i TSEK respektive i procent om olika faktorer ökar eller minskar med 10 procent. Anledningen till att förändringarna är relativt stora beror på att samma faktorer (d v s flöde, nätverkskapacitet etc.) redan har reducerats i samband med riskkorrigeringen. Skulle samma simulering göras på bruttonuvärdet där inte någon korrigering gjorts för riskfaktorer blir den procentuella förändringen ungefär hälften så stor.

Förändring	Flöde från källan	Nätverkskapacitet	Investeringskostnader	Driftskostnader
+ 10%	9 535	9 535	-4 018	-9 676
- 10%	-7 712	-7 712	4 017	11 935
+ 10%	20%	20%	-8%	-20%
- 10%	-16%	-16%	8%	25%

Tabellen visar att flödet från källan och nätverkskapacitet är det som påverkar nuvärdet mest. Känslighetsanalysen visar påverkan på dotterbolagets portfölj som helhet i Japan, Taiwan, USA och Island, dock kan effekten av olika faktorer påverkan variera mellan olika kraftverk då relationen mellan olika indatavärden kan variera, som t ex investeringskostnader, driftskostnader, elproduktion och diskonteringsränta.

Känslighetsanalys - diskonteringsränta

För aktier och lån som värderas till verkligt värde över resultaträkningen, där värderingen baseras på en nuvärdesberäkning av framtida kassflöde, har diskonteringsräntan en stor inverkan på tillgångens värde. Diskonteringsräntan ska motsvara den marknadsränta som brukar användas vid värdering av ett specifikt tillgångsslag på en specifik marknad. Dotterbolaget har valt att använda räntan på det projektfinansieringslån som bolaget tagit upp under 2023 i syfte att finansiera bolagets investeringar i geotermiska kraftverk.

Diskonteringsräntans påverkan på aktiernas värde

Diskonterings- ränta	Verkligt värde				
	Japan	Taiwan	USA	Island	Totalt
4,0%	21 710	372 197	380 988	100 913	875 808
5,0%	15 018	257 365	308 691	66 117	647 191
6,0%	10 147	180 211	262 942	44 525	497 825
7,0%	5 950	121 430	230 236	29 361	386 977
8,0%	4 746	73 748	205 332	18 007	301 833
9,0%	2 196	30 961	185 639	2 350	221 146
10,0%	2 196	2 961	169 676	1 571	176 404
10,86%	2 196	961	158 206	1 004	162 367
12,0%	1 421	961	152 310	-909	153 783
13,0%	821	961	151 044	-1 380	151 446

Ovanstående tabell visar hur nuvärdet på dotterbolagets portfölj påverkas om diskonteringsräntan förändras, givet att nuvarande riskkorrektionsfaktorer är konstanta. Värden i fetstil visar vilken diskonteringsränta och motsvarande verkligt värde som använts vid värdering av dotterbolagets portfölj per 31 december 2023. Värdet på aktierna i Kroatien påverkas ej av diskonteringsräntan och är därför inte med i tabellen.

Värdeförändring av dotterbolagets lån till portföljbolag vid ändrad diskonteringsränta

Diskonterings- ränta	Verkligt värde				
	Japan	Taiwan	USA	Island	Totalt
4,0%	87 832	29 723	5 038	22 589	145 182
5,0%	72 774	22 784	3 863	17 316	116 737
6,0%	58 553	16 231	2 752	12 336	89 872
7,0%	45 116	10 039	1 702	7 630	64 487
8,0%	32 412	4 185	709	3 181	40 487
9,0%	0	0	0	0	0
10,0%	0	0	0	0	0
10,86%	0	0	0	0	0
12,0%	0	0	0	0	0
13,0%	0	0	0	0	0

Vid diskontering av lån till portföljbolag har räntesatsen för dotterbolagets projektfinansieringslån använts, 10,86% per 31 december 2023. Tabellen visar hur nuvärdet på dotterbolagets lån till portföljbolag påverkas om diskonteringsräntan förändras.

NOT 4 Väsentliga bedömningskriterier för den finansiella rapporteringen**BEDÖMNING AV VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA TILLGÅNGAR**

Då bolaget är ett Investment Entity och som därmed redovisar investeringar till verkligt värde över resultaträkningen är bedömningen av verkligt värde på finansiella tillgångar väsentligt för den finansiella rapporteringen. Bedömning av verkligt värde på finansiella tillgångar består framförallt av att värdera marknadsvärdet av aktierna i dotterbolaget Baseload Capital Sweden AB (publ). För att kunna göra det måste man genomlysas dotterbolagets värdering av dess tillgångar. Uppskattningar och antaganden görs baserat på tidigare erfarenheter och framtida förväntningar som anses vara rimliga med hänsyn till omständigheterna. Då bolagets tillgångar inte är noterade på någon aktiv marknad har bolaget utvecklat en modell för värdering av aktier i dotterbolagets portföljbolag. Modellen bygger på diskontering av framtida kassaflöden från de kraftverk som dotterbolaget investerar i. De uppskattningar och antaganden som görs och som ligger till grund för nuvärdesberäkningar utvärderas och förfinas löpande.

BEDÖMNING AV VERKLIGT VÄRDE PÅ AKTIER I DOTTERBOLAGETS PORTFÖLJBOLAG

Värderingen av aktierna i ett geotermiskt kraftverk beräknas i korthet enligt följande:

- Beräkning görs av det årliga kassaflödet, under beräknad livslängd, som det aktuella kraftverket bedöms generera efter driftsättning. Input i modellen för att beräkna kassaflödet utgörs av inbetalningar och utbetalningar.

Inbetalningar, som bland annat bygger på antaganden om:

- o Elproduktion i kWh
- o Elpriset/kWh

Utbetalningar, som bland annat bygger på antaganden om:

- o Heat Power utrustning
- o Övriga investeringar / installationer
- o Licensavgifter
- o Drift och support
- o Hyra/köpelikvid för mark

- Då antaganden om samtliga input-värden lagts in i modellen beräknas ett nuvärde och till detta adderas ett evighetsvärde som räknas fram med hjälp av Gordons formel. Det framräknade värdet utgör ett "brutto-nuvärde" som motsvarar projektets riskfria värde, d v s då kraftverket är driftsatt och alla risker är undanröjda. Vid nuvärdesberäkningen ska en marknadsränta användas som diskonteringsränta. Bolaget har använt en diskonteringsränta på 10,86 procent, vilket motsvarar räntesatsen på det projektfinansieringslån som bolaget tog upp under 2022.

- En riskbedömning görs där olika riskfaktorer värderas genom att bedöma sannolikheten för att de ska inträffa samt inverkan på kassaflödet om de inträffar. Riskfaktorer kan exempelvis vara källans flöde av varmvatten, anslutning till elnätet, tillstånd, merkostnader för projektet.

Det ursprungliga kassaflödet justeras med riskfaktorernas inverkan på kassaflödet och ett "netto-nuvärde" beräknas.

- Beloppet som aktierna kan skrivas upp med till verkligt värde över resultaträkningen utgörs av "netto-nuvärdet" minskat med det nominella värdet på aktierna samt nuvärdet av de lån som betalats ut och som investerats i projektet, m a o värderas aktierna till "netto-nuvärdet" på skuldfri basis.

- Genom att ta det ursprungliga kassaflödet och sätta det i relation till det framräknade "netto-nuvärdet" räknas sedan diskonteringsräntan inklusive riskpremie fram. Denna ränta kan sedan sättas i relation till avkastningen på andra investeringar och även en bedömning av rimligheten av värderingen kan göras.

Ju längre ett geotermiskt kraftverksprojekt framskrider desto mer elimineras de ursprungliga riskerna och därmed ökar aktiernas verkliga värde. Då fler projekt realiserats och börjat leverera el på en marknad minskar risken och därmed avkastningskravet, vilket ger möjlighet till billigare finansiering. Detta leder i sin tur till att diskonteringsräntan kan sänkas och därmed att nuvärdet på aktierna höjs.

BEDÖMNING AV VERKLIGT VÄRDE PÅ DOTTERBOLAGETS LÅN TILL PORTFÖLJBOLAG

De parametrar som styr vid bedömning av verkligt värde på lån är framförallt avkastningskrav och risk, d v s risken att drabbas av kreditförluster.

Vid bedömning av verkligt värde av lån beräknas nuvärdet av framtida betalningsflöden av räntor och amorteringar.

Diskonteringsräntan utgörs av den bedömda marknadsräntan för lånet. Räntesatsen ska spegla avkastningskrav och riskpremie för det aktuella lånet. Risken är beroende av vilken säkerhet bolaget har för lånet. Vanligtvis är tillgången (mark och anläggning) pantsatt vilket betyder att projektet kan drivas vidare även om låntagaren ställer in betalningar.

Vid beräkning av lån till dotterbolagen i Japan, Taiwan, USA och på Island har använt en diskonteringsränta på 10,86 procent, vilket motsvarar räntesatsen på det projektfinansieringslån som dotterbolaget tog upp under 2023.

INVESTMENT ENTITY STATUS

Vid fastställandet av bolagets status som Investment Entity i enlighet med IFRS 10 konstaterar styrelsen följande:

- Bolaget har mer än en investerare, där inga är närstående till bolaget eller inbördes. Vid årets slut hade bolaget sex större ägare. Ledningen för bolaget har en mindre ägarandel.
- Avsikten är att, på medellång och lång sikt, generera god avkastning på det investerade kapitalet i form av kapitaltillväxt och utdelning. Detta sker genom att de geotermiska kraftverk som färdigställts och har en stabil elproduktion avyttras och där försäljningslikviden dels investeras i nya projekt, dels betalas ut till investerarna i form av utdelning. Försäljning kan ske av enskilda kraftverk, alternativt försäljning av ett kluster av flera kraftverk som ger köparen större intäkter och mindre risk.
- Baseload har gjort ett flertal investeringar inom geotermiska kraftverk på olika geografiska marknader. För närvarande har bolaget gjort investeringar på Island, i Japan, Taiwan USA samt på Nya Zeeland i form av aktier i samarbetspartnern Geo40.
- Bolaget följer löpande upp alla investeringar och värderar dem till verkligt värde över resultaträkningen. Uppföljning av dotterbolag sker främst i form av styrelserepresentation eller liknande.

Det är styrelsens uppfattning att bolaget uppfyller de rekvisit som kännetecknar ett Investment Entity i enlighet med IFRS 10.

NOT 5 Förändringar på finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen**Värdeförändring aktier och fordringar**

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Värdeförändring aktier i dotterbolag	-162 256	-218 007	-162 256	-218 007
Värdeförändring lån till dotterbolag	-	-	-	-
Summa värdeförändring	-162 256	-218 007	-162 256	-218 007
Valutakursdifferenser lån	-	-	-	-
Summa	-162 256	-218 007	-162 256	-218 007

För lån till dotterbolaget bedöms det verkliga värdet motsvara det odiskonterade värdet av lånen. Då lånen är i SEK finns inga valutakursdifferenser på lån.

NOT 6 Ränteintäkter och räntor från finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen**Koncernen**

tkr	2023	2022
Ränteintäkter från likvida medel	3 316	254
Ränteintäkter från finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	28 954	33 943
Summa ränteintäkter	32 270	34 197

Ränteintäkter från likvida medel inkluderar upplupna ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden. Räntor relaterade till finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen redovisas inklusive upplupen ränta.

NOT 7 Ersättning till revisorer

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
PWC				
Revisionsuppdraget	311	162	311	162
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-	-	-
Skatterådgivning	-	-	-	-
Övriga uppdrag	-	-	-	-
Summa	311	162	311	162

2024051614996

NOT 8 Förvaltningskostnader

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Övriga externa kostnader	2 000	2 583	2 000	2 583
Summa	2 000	2 583	2 000	2 583

NOT 9 Avstämning av effektiv skatt

Koncernen		2023	2022
tkr			
Redovisad skatt enligt resultaträkningen		-	-

tkr	2023	2023 (%)	2022	2022 (%)
Redovisat resultat före skatt	-162 983		-201 865	
Skatt enligt gällande skattesats (20,6% / 20,6%)	-	-	-	-
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-34 635	21,3	-44 909	22,3
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	-	-	-	-
Skatteeffekt av ej redovisade underskottsavdrag samt koncernkvittning av ej redovisat räntenetto	34 635	-21,3	44 909	-22,3
Summa redovisad effektiv skatt	-	-	-	-

Moderbolaget		2023	2022
tkr			
Redovisad skatt enligt resultaträkningen		-	-

tkr	2023	2023 (%)	2022	2022 (%)
Redovisat resultat före skatt	-162 983		-201 865	
Skatt enligt gällande skattesats (20,6% / 20,6%)	-	-	-	-
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-34 635	21,3	-44 909	22,3
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	-	-	-	-
Skatteeffekt av ej redovisade underskottsavdrag samt koncernkvittning av ej redovisat räntenetto	34 635	-21,3	44 909	-22,3
Summa redovisad effektiv skatt	-	-	-	-

NOT 10 Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Aktier i dotterbolag

tkr	Ägarandel	Koncernen		Moderbolaget	
		2023	2022	2023	2022
Baseload Capital Sweden AB (publ), org.nr 559143-5051	100%	106 922	44 178	106 922	44 178
Summa		106 922	44 178	106 922	44 178

tkr	2023	2022	2023	2022
Ingående balans	44 178	62 185	44 178	62 185
Konvertering av lån till aktieägartillskott	200 000	200 000	200 000	200 000
Värdeförändring	-137 256	-218 007	-137 256	-218 007
Utgående redovisat värde	106 922	44 178	106 922	44 178

2024051614997

Långsiktiga fordringar på dotterbolag

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Baseload Capital Sweden AB (publ), org.nr 559143-5051	279 586	419 843	279 586	419 843
Summa	279 586	419 843	279 586	419 843
tkr	2023		2023	
Ingående balans	419 843	285 397	419 843	285 397
Tillkommande lån	30 790	300 503	30 790	300 503
Konvertering av lån till aktieägartillskott	-200 000	-200 000	-200 000	-200 000
Värdeförändring inkl. upplupna räntor	28 954	33 943	28 954	33 943
Utgående redovisat värde	279 586	419 843	279 586	419 843

Värdeförändring inklusive upplupna räntor utgörs endast av upplupna räntor då bolaget bedömer att verkligt värde på lånet motsvarar det odiskonterade lånebeloppet.

NOT 11 Optionsprogram till anställda

Bolaget initierade 2019 ett optionsprogram där nyckelpersoner inom koncernen fick möjlighet att teckna sig för optioner. Vid teckningstidens utgång 2022-06-14 var det ingen av optionsinnehavarna som valde att teckna aktier varför optionsprogrammet förföll och således hade optionsprogrammet ingen effekt på eget kapital. Under 2023 initierades ett nytt optionsprogram för nyckelpersoner. Varje option ger innehavaren möjlighet att teckna en aktie i Baseload Capital Holding AB till en fastställt teckningskurs. Innehavarna har förvärvat optionerna till ett pris (sk premie) som motsvarar ett bedömt verkligt värde på teckningsoptionerna och som har fastställts med stöd av Monte Carlo-modellen, där ingående parametrar framgår enligt nedan. Dotterbolaget Baseload Capital Sweden AB (publ) har, till de anställda som tilldelats optioner, betalat en extra bonus där nettolönen motsvarat ca 30% av den premie den anställde betalat in till bolaget vid tecknandet av optionerna. Bolaget har betalat preliminärskatt och sociala avgifter på den extra löneutbetalningen. Rätten att lösa in optionerna och teckna aktier i Baseload Capital Holding AB till den förutbestämda teckningskursen är villkorade av anställningstidens längd i Baseload Capital Sweden AB (publ). Om anställningen upphör innan 12 månader från tecknandet av optionerna har bolaget rätt att köpa tillbaka optionerna till marknadsvärde. Därefter tjänar optionsinnehavaren in rätten att behålla den andel optioner som är proportionell mot anställningstiden fram till inlösningsstidpunkten som infaller 4 år efter teckningsdatum. Då optionerna är behäftade med vissa villkor väljer bolaget att redovisa optionerna i enlighet med IFRS 2. Det är dock bolagets uppfattning att optionerna ska kapitalbeskattas som teckningsoptioner.

	Program	Antal optioner	Premie (kr) per option	Förmån	Teckningskurs (kr)	Teckningstid (förfallodag)	Effekt på eget kapital (kr)
Verkställande direktören	2023/2027	3 200	390	0	9 708	2027-03-26	34 851 720
Övriga ledande befattningshavare	2023/2027	6 080	390	0	9 708	2027-03-26	62 810 760
Summa		9 280					97 662 480

Tilldelade optioner under året

	2023		2022	
	Genomsnittlig teckningskurs per option (kr)	Antal optioner	Genomsnittligt teckningskurs per option (kr)	Antal optioner
Per 1 januari	-	-	19 500	2 250
Tilldelade under året	11 180	9 280	-	-
Inlösta under året	-	-	-	-
Förverkade under året	-	-	-	-2 250
Per 31 december	11 180	9 280	19 500	-
Intjänade per 31 december	-	-	19 500	2 002
Inlösbara per 31 december	-	-	-	-

Verkligt värde på optioner

Vid beräkning av verkligt värde på optionerna har Monte Carlo-modellen använts där följande parametrar använts:

Teckningsdatum	2023-03-27
Inlösendatum	2027-03-26
Inbetald premie per option (kr)	390
Teckningskurs per option (kr)	11 180
Förväntad volatilitet	40,0%
Riskfri ränta	2,78%
Aktiepris på tilldelningsdatum	9 708

NOT 12 Långfristiga räntebärande skulder

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Konvertibelt lån	37 339	253 599	37 339	253 599
Summa	37 339	253 599	37 339	253 599
tkr	2023	2022	2023	2022
Ingående balans	253 599	16 690	253 599	16 690
Anskaffningsvärde	-	239 872	-	239 872
Konvertering till eget kapital	-226 751	-16 456	-226 751	-16 456
Valutakursdifferenser	6 440	7 911	6 440	7 911
Upplupna räntor	4 051	5 583	4 051	5 583
Omklassificering långfristiga/kortfristiga lån	-	-	-	-
Utgående redovisat värde	37 339	253 599	37 339	253 599

NOT 13 Kortfristiga skulder till koncernbolag

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Baseload Capital Sweden (publ) 559143 - 5051	5 149	-	5 149	-
Summa	5 149	-	5 149	-
tkr	2023		2023	
Ingående balans	-	7 459	-	7 459
Anskaffningsvärde	5 149	-	5 149	-
Amortering	-	-7 459	-	-7 459
Utgående redovisat värde	5 149	-	5 149	-

Skulden 2023 avser lämnat koncernbidrag 2023 till Baseload Capital Sweden AB (publ).

2024051614999

NOT 14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Revisionsreserv	200	200	200	200
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	160	-	160
Summa	200	360	200	360

NOT 15 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Ställda säkerheter för dotterbolag	277 400	278 208	277 400	278 208
Låneförpliktelser till dotterbolag	269 866	101 948	269 866	101 948
Summa	547 266	380 155	547 266	380 155

Under 2022 tog dotterbolaget Baseload Capital Sweden AB (publ) upp ett nytt projektfinansieringslån på 25 MEUR (ca 277 MSEK) och i samband med detta har Baseload Capital Holding AB ställt en aktiepant för samtliga aktier i Baseload Capital Sweden AB (publ).

NOT 16 Nettoskuld

Nettoskuld koncernen

tkr	2023	2022
Likvida medel	130 966	23 769
Långfristiga lån	-37 339	-253 599
Kortfristiga lån	-	-
Finansiella leasingkulder	-	-
Nettoskuld	93 627	-229 830
Likvida medel	130 966	23 769
Bruttoskuld - fasta räntor	-37 339	-253 599
Bruttoskuld - rörliga räntor	-	-
Nettoskuld	93 627	-229 830

Förändringar av nettoskuld koncernen

	Lån	Finansiella leasingkulder	Delsumma	Likvida medel	Summa
Nettoskuld 1 januari 2022	-22 428	-	-22 428	99 784	77 357
Kassaflöde	-227 128	-	-227 128	-76 014	-303 143
Nya leasingavtal	-	-	-	-	-
Växelkursdifferenser	1 541	-	1 541	-	1 541
Upplupna räntor	-5 584	-	-5 584	-	-5 584
Nettoskuld 31 december 2022	-253 599	-	-253 599	23 770	-229 830
Kassaflöde	-	-	-	107 197	107 197
Nya leasingavtal	-	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	-6 440	-	-6 440	-	-6 440
Konvertering av konvertibla lån	226 751	-	226 751	-	226 751
Upplupna räntor	-4 051	-	-4 051	-	-4 051
Nettoskuld 31 december 2023	-37 339	-	-37 339	130 966	93 627

NOT 17 Transaktioner med närstående

Transaktioner med dotterbolag

Bolaget har köpt administrativa tjänster av dotterbolaget Baseload Capital Sweden AB (publ) om 375 tkr (375 tkr) inklusive moms.

2024051615000

STOCKHOLM 2024-04-04

DocuSigned by:

Magnus Brandberg

2E2524AB57254FA...
MAGNUS BRANDBERG
ORDFÖRANDE

DocuSigned by:

Klas Gustafsson

695ABDA88BA241E...
KLAS GUSTAFSSON
LEDAMOT

DocuSigned by:

Alex Antonio Garcia Trausquin

1A69A64257EC41A...
ALEX GARCIA
LEDAMOT

DocuSigned by:

Karl White

EE50E3E9F841433...
KARL WHITE
LEDAMOT

DocuSigned by:

Alexander Helling

7CF7A506328E47B...
ALEXANDER HELLING
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Vår revisionsberättelse har avgivits den 4 april 2024

Öhrlings Pricewaterhouse Coopers AB

DocuSigned by:

Daniel Algotsson

84C64A53EAC6499...
DANIEL ALGOTSSON
AUKTORISERAD REVISOR

2024051615001



Baseload Capital är ett specialiserat investimentbolag som finansierar utbyggnaden av värmekraft över hela världen.

Våra portföljbolag på Island, Japan, Taiwan och USA arbetar lokalt tillsammans med energiföretag för att utveckla, bygga och drifsetsätta nya värmekraftverk.

Värmekraft är en prisvärd form av förnybar energi som kan utvinna antingen från geotermiska resurser eller spillvärme. Genom att tillämpa innovativa finansieringslösningar och investera i portföljbolag som implementerar och drifsetsätter projekt lokalt, kan Baseload Capital hjälpa länder med en snabb övergång från fossila bränslen till mer förnybara energikällor – mot ett större energioberoende. Resultatet kommer att leda till mer resilienta samhällen, och till slut en planet i större balans.

BASELOAD CAPITAL

Ingemar Bergmansgata 4
113 54 Stockholm

KONTAKT

info@baseloadcap.com
www.baseloadcap.com

FÖLJ OSS



Certificate Of Completion

Envelope Id: 3D3442CDFD804FEBBDD5E2F5B72824F1
Subject: Complete with DocuSign: Baseload Capital Holding_Arsredovisning_2023_Final.pdf
Source Envelope:
Document Pages: 25
Certificate Pages: 5
AutoNav: Enabled
Envelopeld Stamping: Enabled
Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

Status: Completed

Envelope Originator:
Malin Glas
malin.glas@baseloadcap.com
IP Address: 217.213.76.237

Record Tracking

Status: Original
4/4/2024 12:11:50 PM

Holder: Malin Glas
malin.glas@baseloadcap.com

Location: DocuSign

Signer Events

Alex Antonio Garcia Irausquin
alex.garcia1@bakerhughes.com
Security Level: Email, Account Authentication
(None)

Signature

DocuSigned by:
Alex Antonio Garcia Irausquin
1A69A84257EC41A...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 208.127.224.31

Timestamp

Sent: 4/4/2024 12:15:20 PM
Viewed: 4/4/2024 10:53:40 PM
Signed: 4/4/2024 10:54:21 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 4/4/2024 10:53:40 PM
ID: 67fed34a-c992-4ff1-a3d3-3e9efd05943a

Alexander Helling
alexander.helling@baseloadcap.com
CEO
Security Level: Email, Account Authentication
(None)

DocuSigned by:
Alexander Helling
7CF7A506328E47B...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 85.230.180.193
Signed using mobile

Sent: 4/4/2024 12:15:20 PM
Viewed: 4/4/2024 12:16:59 PM
Signed: 4/4/2024 12:17:05 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 5/11/2023 9:48:29 AM
ID: c29d842f-29bb-4c0f-baf1-6955fe542be6

Daniel Algotsson
daniel.algotsson@pwc.com
Security Level: Email, Account Authentication
(None)

DocuSigned by:
Daniel Algotsson
84C84A53EAC6499...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 158.174.132.212
Signed using mobile

Sent: 4/4/2024 12:15:20 PM
Viewed: 4/4/2024 1:58:35 PM
Signed: 4/4/2024 11:03:28 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 4/4/2024 10:34:19 PM
ID: cce65ee7-17b2-4be4-93bf-290e4b214e1e

Karl White
karl@b-t.energy
Security Level: Email, Account Authentication
(None)

DocuSigned by:
Karl White
EE50E3E9F841433...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 150.249.201.136
Signed using mobile

Sent: 4/4/2024 12:15:22 PM
Viewed: 4/4/2024 7:26:46 PM
Signed: 4/4/2024 7:27:00 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 4/4/2024 7:26:46 PM
ID: e6a6678d-e141-4d71-9b4c-45e463217c46

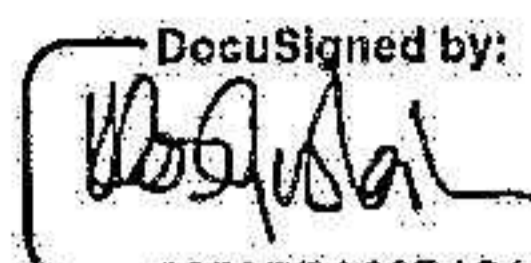
2024051615002

2024051615003

Signer Events

Klas Gustafsson
klas.gustafsson@blueab.se
Security Level: Email, Account Authentication (None)

Signature

DocuSigned by:

695ABDA88BA241E...

Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 81.234.235.64

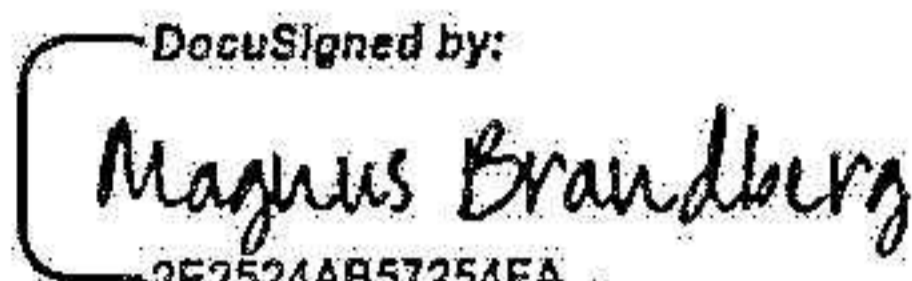
Timestamp

Sent: 4/4/2024 12:15:23 PM
Viewed: 4/4/2024 6:45:06 PM
Signed: 4/4/2024 6:45:18 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 4/4/2024 6:45:06 PM
ID: 10ae8bcd-fa1a-4c71-8764-263d3c32a8ec

Magnus Brandberg
magnus.brandberg@baseloadcap.com
Security Level: Email, Account Authentication (None)

DocuSigned by:

2E2524AB57254FA...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 2.15.34.127

Sent: 4/4/2024 12:15:24 PM
Viewed: 4/4/2024 12:26:57 PM
Signed: 4/4/2024 12:27:10 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 4/4/2024 12:26:57 PM
ID: 3591ec73-2f37-4ab9-b4d6-c34926545a30

In Person Signer Events

Signature

Timestamp

Editor Delivery Events

Status

Timestamp

Agent Delivery Events

Status

Timestamp

Intermediary Delivery Events

Status

Timestamp

Certified Delivery Events

Status

Timestamp

Carbon Copy Events

Status

Timestamp

Charlotte Rylme
charlotte.rylme@baseloadcap.com
Security Level: Email, Account Authentication (None)

COPIED

Sent: 4/4/2024 12:15:25 PM
Viewed: 4/4/2024 6:23:50 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 9/26/2023 4:32:51 PM
ID: 28bc6e4f-e455-435b-ab39-37f6d27f0db5

Witness Events

Signature

Timestamp

Notary Events

Signature

Timestamp

Envelope Summary Events

Status

Timestamps

Envelope Sent
Certified Delivered
Signing Complete
Completed

Hashed/Encrypted
Security Checked
Security Checked
Security Checked

4/4/2024 12:15:25 PM
4/4/2024 12:26:57 PM
4/4/2024 12:27:10 PM
4/4/2024 11:03:28 PM

Payment Events

Status

Timestamps

Electronic Record and Signature Disclosure

2024051615004

ELECTRONIC RECORD AND SIGNATURE DISCLOSURE

From time to time, Måns Håkanson (we, us or Company) may be required by law to provide to you certain written notices or disclosures. Described below are the terms and conditions for providing to you such notices and disclosures electronically through the DocuSign system. Please read the information below carefully and thoroughly, and if you can access this information electronically to your satisfaction and agree to this Electronic Record and Signature Disclosure (ERSD), please confirm your agreement by selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

Getting paper copies

At any time, you may request from us a paper copy of any record provided or made available electronically to you by us. You will have the ability to download and print documents we send to you through the DocuSign system during and immediately after the signing session and, if you elect to create a DocuSign account, you may access the documents for a limited period of time (usually 30 days) after such documents are first sent to you. After such time, if you wish for us to send you paper copies of any such documents from our office to you, you will be charged a \$0.00 per-page fee. You may request delivery of such paper copies from us by following the procedure described below.

Withdrawing your consent

If you decide to receive notices and disclosures from us electronically, you may at any time change your mind and tell us that thereafter you want to receive required notices and disclosures only in paper format. How you must inform us of your decision to receive future notices and disclosure in paper format and withdraw your consent to receive notices and disclosures electronically is described below.

Consequences of changing your mind

If you elect to receive required notices and disclosures only in paper format, it will slow the speed at which we can complete certain steps in transactions with you and delivering services to you because we will need first to send the required notices or disclosures to you in paper format, and then wait until we receive back from you your acknowledgment of your receipt of such paper notices or disclosures. Further, you will no longer be able to use the DocuSign system to receive required notices and consents electronically from us or to sign electronically documents from us.

All notices and disclosures will be sent to you electronically

Unless you tell us otherwise in accordance with the procedures described herein, we will provide electronically to you through the DocuSign system all required notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you during the course of our relationship with you. To reduce the chance of you inadvertently not receiving any notice or disclosure, we prefer to provide all of the required notices and disclosures to you by the same method and to the same address that you have given us. Thus, you can receive all the disclosures and notices electronically or in paper format through the paper mail delivery system. If you do not agree with this process, please let us know as described below. Please also see the paragraph immediately above that describes the consequences of your electing not to receive delivery of the notices and disclosures electronically from us.

How to contact Måns Håkanson:

You may contact us to let us know of your changes as to how we may contact you electronically, to request paper copies of certain information from us, and to withdraw your prior consent to receive notices and disclosures electronically as follows:

To contact us by email send messages to: mans.hakanson@baseloadcap.com

To advise Måns Håkanson of your new email address

To let us know of a change in your email address where we should send notices and disclosures electronically to you, you must send an email message to us at mans.hakanson@baseloadcap.com and in the body of such request you must state: your previous email address, your new email address. We do not require any other information from you to change your email address.

If you created a DocuSign account, you may update it with your new email address through your account preferences.

To request paper copies from Måns Håkanson

To request delivery from us of paper copies of the notices and disclosures previously provided by us to you electronically, you must send us an email to mans.hakanson@baseloadcap.com and in the body of such request you must state your email address, full name, mailing address, and telephone number. We will bill you for any fees at that time, if any.

To withdraw your consent with Måns Håkanson

To inform us that you no longer wish to receive future notices and disclosures in electronic format you may:

- i. decline to sign a document from within your signing session, and on the subsequent page, select the check-box indicating you wish to withdraw your consent, or you may;
- ii. send us an email to mans.hakanson@baseloadcap.com and in the body of such request you must state your email, full name, mailing address, and telephone number. We do not need any other information from you to withdraw consent.. The consequences of your withdrawing consent for online documents will be that transactions may take a longer time to process..

Required hardware and software

The minimum system requirements for using the DocuSign system may change over time. The current system requirements are found here: <https://support.docusign.com/guides/signer-guide-signing-system-requirements>.

Acknowledging your access and consent to receive and sign documents electronically

To confirm to us that you can access this information electronically, which will be similar to other electronic notices and disclosures that we will provide to you, please confirm that you have read this ERSD, and (i) that you are able to print on paper or electronically save this ERSD for your future reference and access; or (ii) that you are able to email this ERSD to an email address where you will be able to print on paper or save it for your future reference and access. Further, if you consent to receiving notices and disclosures exclusively in electronic format as described herein, then select the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

By selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures', you confirm that:

- You can access and read this Electronic Record and Signature Disclosure; and
- You can print on paper this Electronic Record and Signature Disclosure, or save or send this Electronic Record and Disclosure to a location where you can print it, for future reference and access; and
- Until or unless you notify Måns Håkanson as described above, you consent to receive exclusively through electronic means all notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you by Måns Håkanson during the course of your relationship with Måns Håkanson.

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Baseload Capital Holding AB, org.nr 559172-8224

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Baseload Capital Holding AB för år 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-5. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

2024051615007

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Baseload Capital Holding AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att *fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat 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.*

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 4 april 2024

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2024-04-04 20:08:51 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Daniel Kenny Martin
Algotsson

Datum

Daniel Algotsson

Leveranskanal: E-post

2024051615009