

Årsredovisning

för

Baseload Capital Sweden AB (publ)

559143-5051

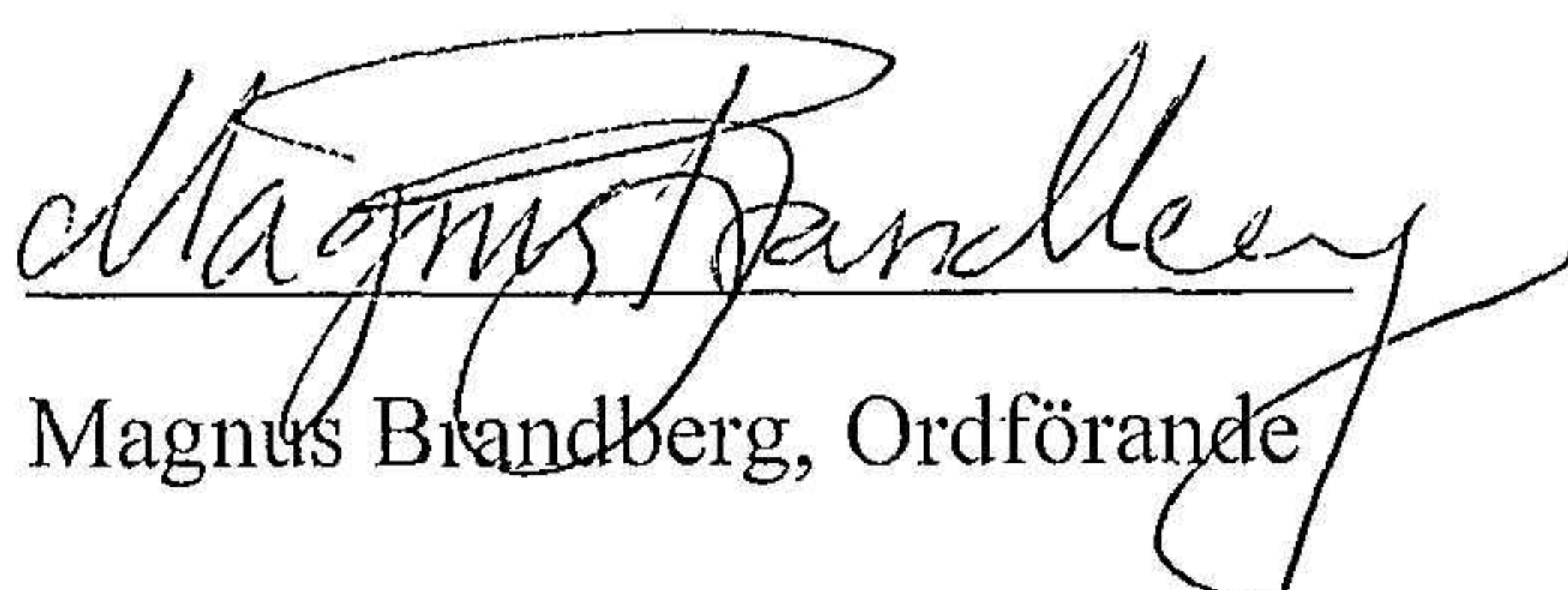
Räkenskapsåret

2023

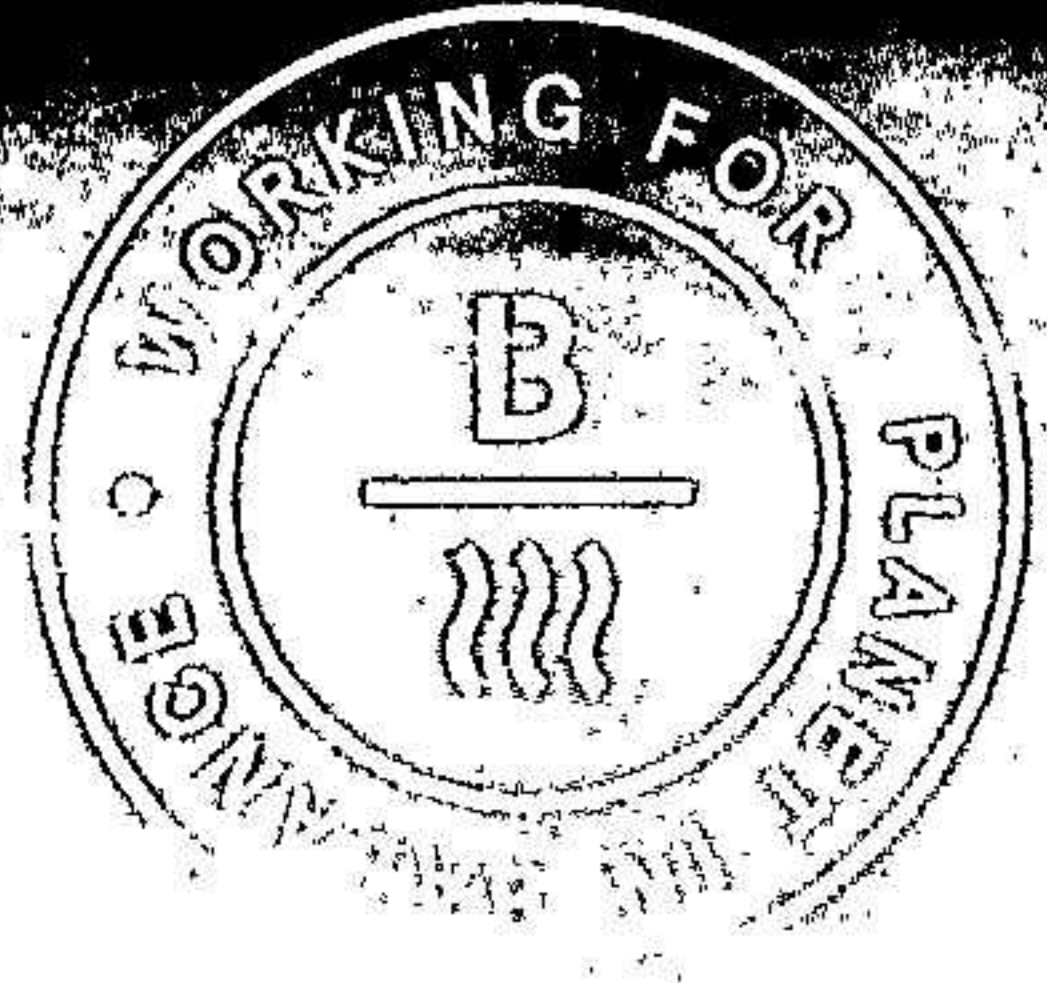
Jag, undertecknad styrelseledamot i Baseload Capital Sweden AB (publ.) intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämman den 2024-05-14. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

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

Stockholm 2024-05-14


Magnus Brandberg, Ordförande

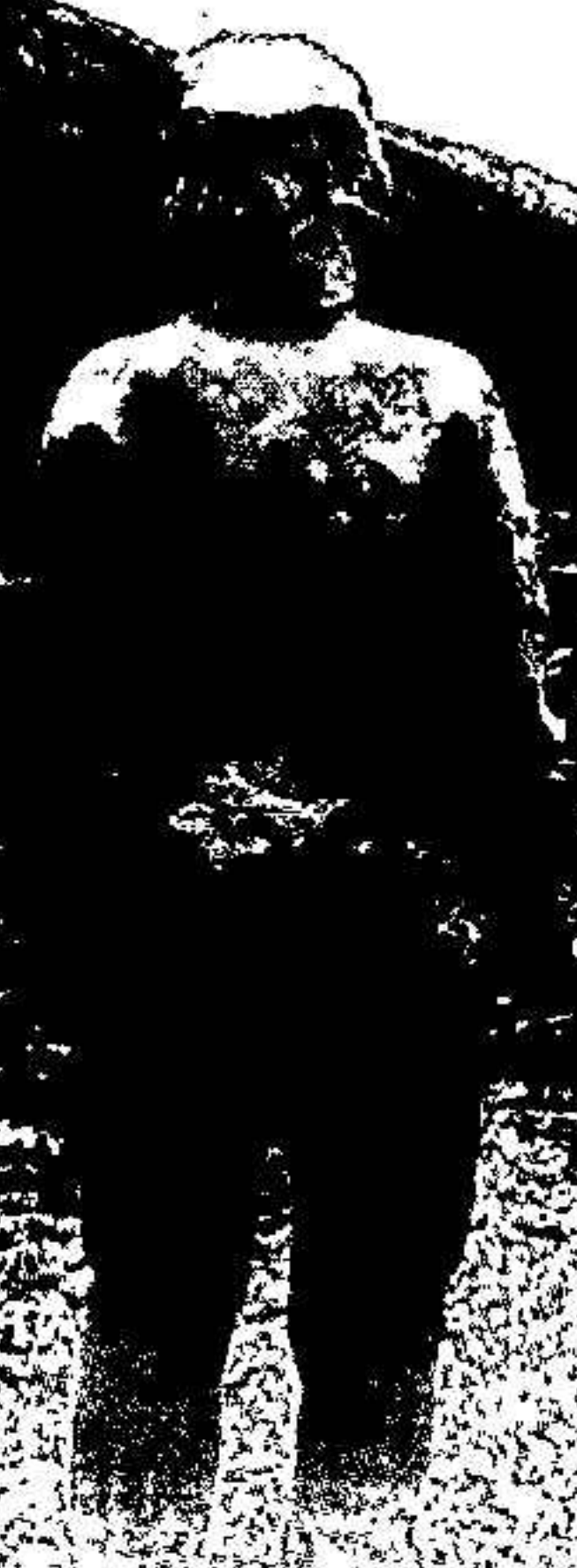
2024051614937



BASELOAD CAPITAL

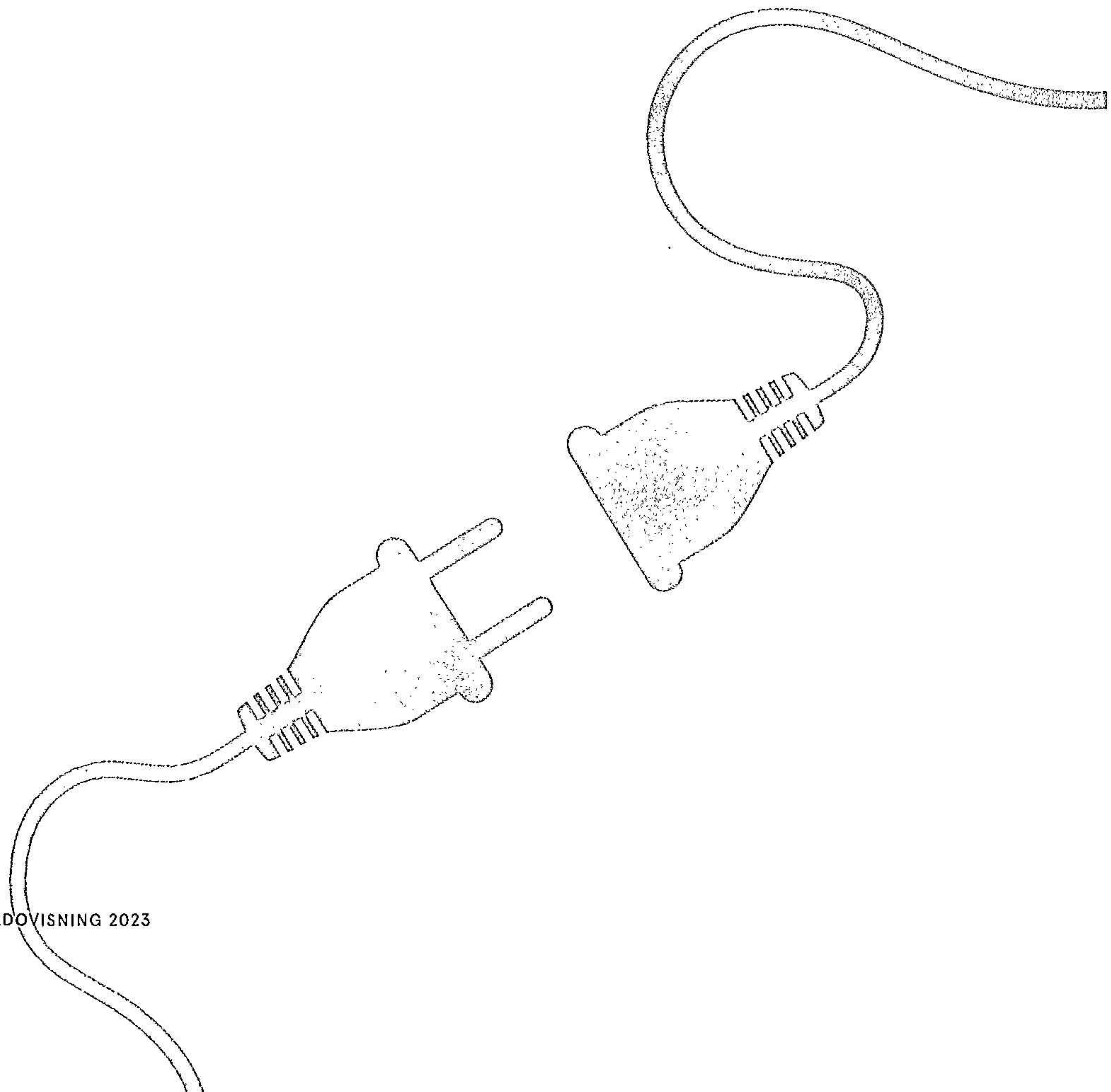
AN SPEDOVISNING 2023

LET'S BRING IT ON
POWER!



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VERKSAMHETSBEKRIVNING	3
INVESTERINGSKRITERIER	4
VD HAR ORDET	5
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	6
RESULTATRÄKNINGAR	8
BALANSRÄKNINGAR	9
EGET KAPITAL	10
KASSAFLÖDESANALYSER	10
NOTER	11
NOT 1 GENERELL INFORMATION	11
NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER	11
NOT 3 FINANSIELL RISKHANTERING	12
NOT 4 VÄSENTLIGA BEDÖMNINGSKRITERIER FÖR DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN	17
ÖVRIGA NOTER	18



VI ÄR BASELOAD CAPITAL

Baseload Capital Sweden AB (publ), "Baseload Capital", är ett investmentbolag inriktat mot investeringar i energi produktion baserad på geotermisk energi, så kallad Geothermal Heat Power. Ett Heat Power-kraftverk producerar el och levererar energi till fjärrvärmesystem 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 utrullning 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 partners 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 – BYGGA EN BAS

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 risk-projekt 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 – FÅ HJULEN ATT SNURRA

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



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 – LYFTA TILL NÄSTA NIVÅ

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. Teamets 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 Sweden AB (publ), organisationsnummer 559143-5051, 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 Sweden AB (publ), "Baseload Capital", är ett investmentbolag som investerar i bolag som bygger kraftverk som producerar energi av varmvatten. I dagsläget har bolaget investerat i projekt på Island, i Japan, Taiwan och USA, men utvärderar kontinuerligt nya marknader. Baseload Capital Sweden AB (publ) är ett helägt dotterbolag till Baseload Capital Holding AB (org.nr. 559172-8224).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

INVESTERINGSAKTIVITETER

Bolaget 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 moderbolaget Baseload Capital Holding ABs utestående konvertibellån konverterades under året till aktiekapital hänförlig till befintliga ägare. Den mindre delen som ej konverterades finns kvar som lån. Moderbolaget 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 ytterligare 55,8 MSEK från moderbolaget. Under året har lån från moderbolaget om totalt 200 MSEK konverterats till villkorat aktieägartillskott. Bolaget 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

Bolaget har under årets första månader investerat ytterligare 6,0 MSEK (50,0 MTWD) i Taiwan, 0,8 MSEK (0,1 MUSD) i USA och 3,4 MSEK (0,3 MEUR) på Island.

Baseload Power Wendel LLC. har i februari återbetalt lån till Baseload Capital Sweden AB (publ) om 15,4 MSEK (1,7 MUSD).

FINANSIERING

Bolaget har tagit upp ytterligare lån från moderbolaget om 24,4 MSEK. Inga ytterligare medel har dragits ned från projektfinansieringslånet.

2024051614943

FÖRVÄNTAD FRAMTIDA UTVECKLING**INVESTERINGSAKTIVITETER**

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

FINANSIERING

Bolaget kan finansiera befintliga och nya projekt med projektfinansieringslånet 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 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	225
BALANSERADE VINSTMEDEL	238 623
ÅRETS RESULTAT	- 157 107
SUMMA TKR	81 741

disponeras så att i ny räkning balanseras

SUMMA TKR	81 741
------------------	---------------

RESULTATRÄKNINGAR

tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		1 jan - 31 dec		1 jan - 31 dec	
		2023	2022	2023	2022
Värdeförändring av finansiella tillgångar	3,4,5,17	-118 472	-168 895	-118 472	-168 895
Utdelning från dotterbolag		498	-	498	-
Ränteintäkter från finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	3,4,5	35 799	41 668	35 799	41 682
Ränteintäkter	6	1 305	197	1 305	197
Valutakursvinster/förluster på likvida medel		1 574	3 614	1 574	3 614
Övriga intäkter	7	2 628	2 469	2 628	2 469
Nettointäkter		-76 669	-120 946	-76 669	-120 932
Förvaltningskostnader	8,9,10,11	-55 654	-43 082	-55 654	-43 125
Rörelseresultat		-132 323	-164 028	-132 323	-164 057
Räntekostnader	12	-34 602	-59 489	-34 602	-59 487
Valutakursvinster/förluster på lån		4 669	-1 948	4 669	-1 948
Finansiella kostnader		-29 933	-61 437	-29 933	-61 435
Mottaget koncernbidrag	13	-	-	5 149	-
Resultat före skatt		-162 256	-225 465	-157 107	-225 492
Skatt	14	-	-	-	-
Årets resultat		-162 256	-225 465	-157 107	-225 492

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Årets resultat	-162 256	-225 465	-157 107	-225 492
Summa totalresultat	-162 256	-225 465	-157 107	-225 492

2024051614944

BALANSRÄKNINGAR

tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
TILLGÅNGAR					
Imateriella anläggningstillgångar	15	204	306	204	306
Materiella anläggningstillgångar	16	88	205	88	205
Aktier i dotterbolag	3,4,5,17,18	162 395	187 372	162 395	187 373
Aktier i övriga bolag	3,4,5,17	2 091	2 646	2 091	2 646
Långfristiga fordringar på dotterbolag	3,4,5,17,18	238 026	310 521	238 026	310 688
Nyttjanderättstillgångar	19	828	419	828	419
Summa anläggningstillgångar		403 631	501 467	403 631	501 635
Kortfristiga fordringar på koncernbolag	19	5 149	-	5 149	-
Skattefordringar		550	385	550	385
Övriga kortfristiga fordringar		30 072	3 498	30 072	3 478
Likvida medel	20	12 307	18 926	12 307	18 337
Summa omsättningstillgångar		48 078	22 808	48 078	22 200
SUMMA TILLGÅNGAR		451 709	524 275	451 709	523 835
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Aktiekapital (50 375 aktier med kvotvärde om 100)		5 038	5 037	5 038	5 038
Övrigt tillskjutet kapital/Överkursfond		512 833	307 684	225	225
Balanserat resultat		-268 837	-43 075	238 623	264 114
Årets resultat		-162 256	-225 465	-157 107	-225 492
Summa eget kapital		86 778	44 180	86 778	43 885
Långfristiga skulder till koncernbolag	21	304 586	420 153	304 586	419 843
Finansiella leasingskulder	19	708	-	708	-
Långfristiga räntebärande skulder	20,23	49 337	51 945	49 337	51 945
Summa långfristiga skulder		354 630	472 098	354 630	471 788
Kortfristiga skulder till koncernbolag		-	-	-	140
Kortfristiga räntebärande skulder		2 922	-	2 922	-
Finansiella leasingskulder	19	120	419	120	419
Övriga kortfristiga skulder	22	3 658	4 086	3 658	4 111
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	3 600	3 492	3 600	3 492
Summa kortfristiga skulder		10 300	7 997	10 300	8 162
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		451 709	524 275	451 709	523 835

2024051614945

RAPPORTER ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Koncernen					
tkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Summa Eget kapital
Eget kapital per 1 januari 2022	5 037	107 684	112 190	-155 266	69 646
Årets resultat	-	-	-	-225 465	-225 465
Summa totalresultat	-	-	-	-225 465	-225 465
Övrigt tillskjutet kapital/Överkursfond	-	200 000	-	-	200 000
Omföring av föregående års resultat	-	-	-155 266	155 266	-
Eget kapital per 31 december 2022	5 037	307 684	-43 075	-225 465	44 180
Årets resultat	-	-	-	-162 256	-162 256
Summa totalresultat	-	-	-	-162 256	-162 256
Övrigt tillskjutet kapital/Överkursfond	1	205 149	-	-	205 150
Omföring av föregående års resultat	-	-	-225 465	225 465	-
Utdelning till ägarna	-	-	-296	-	-296
Eget kapital per 31 december 2023	5 038	512 833	-268 837	-162 256	86 778

Moderbolaget

tkr	Bundet kapital		Fritt eget kapital		Summa Eget kapital
	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	
Eget kapital per 1 januari 2022	5 038	225	212 037	-147 923	69 377
Årets resultat	-	-	-	-225 492	-225 492
Summa totalresultat	-	-	-	-225 492	-225 492
Övrigt tillskjutet kapital/Överkursfond	-	-	200 000	-	200 000
Omföring av föregående års resultat	-	-	-147 923	147 923	-
Eget kapital per 31 december 2022	5 038	225	264 114	-225 492	43 885
Årets resultat	-	-	-	-157 107	-157 107
Summa totalresultat	-	-	-	-157 107	-157 107
Övrigt tillskjutet kapital/Överkursfond	-	-	200 000	-	200 000
Omföring av föregående års resultat	-	-	-225 492	225 492	-
Eget kapital per 31 december 2023	5 038	225	238 623	-157 107	86 778

KASSAFLÖDESANALYSER

tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2023	2022	2023	2022
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Utdelning från aktier		498	-	498	-
Försäljning av aktier		1	-	1	-
Lån till portföljbolag		-59 693	-106 254	-59 693	-105 014
Amorteringar av lån från portföljbolag		41 762	-	41 762	-
Erhållen ränta		1 305	183	1 305	183
Köp av imateriella anläggningstillgångar		-	-	-	-
Köp av materiella anläggningstillgångar		-	-	-	-
Övriga intäkter		2 628	2 469	2 628	2 469
Betald förvaltningskostnad		-49 849	-38 247	-49 849	-38 289
Betalt koncernbidrag		-	7 459	-	7 459
Övriga kassaflödespåverkande poster		-286	-394	302	-536
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		-63 634	-134 785	-63 046	-133 730
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Upptagna lån	21,25	53 396	-146 121	53 396	-146 121
Amortering av lån	19,24	-2 558	-232	-2 558	-232
Betald ränta och uppläggningsavgifter	12	-65	-24 934	-65	-24 932
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		50 773	-171 288	50 773	-171 285
Effekt av valutakursförändringar på likvida medel		6 243	1 880	6 243	1 880
ÅRETS KASSAFLÖDE		-6 619	-304 193	-6 030	-303 135
Likvida medel vid årets början		18 926	323 119	18 337	321 472
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		12 307	18 926	12 307	18 337

NOT 1 Generell information

Baseload Capital Sweden AB (publ) 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 559143-5051, har sitt säte i Stockholm och är inte noterat på någon marknad, men har emitterat en grön obligation som var noterad på Nasdaq.

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 Sweden AB (publ) är ett så kallat Investment Entity enligt IFRS 10, vilket kännetecknas av att bolaget har externa investerare till vilka man utför investerings tjänster 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, intressebolag och övriga innehav som utgör portföljbolag till marknadsvärde. Även lån till dotterbolag, intresse- bolag och övriga bolag 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 hänförliga till finansiella tillgångar som är värderade till verkligt värde över resultaträkningen redovisas under Värdeförändring av finansiella tillgångar i resultaträkningen och är inkluderade i rörelseresultatet. Valutakursdifferenser som är hänförliga till likvida medel redovisas i resultaträkningen under Valutakursvinster/förluster på likvida medel och är inkluderade i rörelseresultatet. Valutakursdifferenser relaterade till upptagna lån redovisas under Valutakursvinster/förluster på lån och är inte 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. Som Investment Entity redovisar bolaget aktier i och lån till portföljbolag till verkligt värde över resultaträkningen. 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, intressebolag och övriga bolag som värderas till verkligt värde över resultaträkningen redovisas som Ränteintäkter från finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen. Övriga värdeförändringar av lån till dessa kategorier redovisas som Värdeförändring av finansiella tillgångar i resultaträkningen.

ERSÄTTNING TILL ANSTÄLLDA**Pensioner**

Inom koncernen finns endast avgiftsbestämda pensioner. Kostnader för pensionsplaner kostnadsförs i takt med att avgifter erläggs.

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.

LEASINGAVTAL

IFRS 16 tillämpas i den juridiska enheten samt i koncernen vilket innebär att leasinghyran fördelas mellan avskrivning på tillgången och räntekostnader på leasingskulden, som redovisas som finansiell kostnad i resultaträkningen. Leasingskulden redovisas i balansräkningen uppdelat på kortfristig respektive långfristig leasingskuld.

UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Bolaget har outnyttjade underskottsavdrag uppgående till 111,9 MSEK (100,5 MSEK). Skatteeffekten 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.

Då bolaget har ett negativt EBITDA rensat från Värdeförändring av finansiella tillgångar har bolaget ingen avdragsrätt för negativt räntenetto, vilket minskar storleken på det outnyttjade underskottsavdraget. Istället har bolaget ett negativt räntenetto som kan kvittas mot ett positivt räntenetto i moderbolaget Baseload Capital Holding AB och resterande belopp kan rullas framåt i upp till sex år. Det framrullade beloppet, efter kvittning, uppgår till 82,6 MSEK (82,9 MSEK) varav 0,0 MSEK kan rullas framåt i upp till sex år, 27,1 MSEK i fem år, 36,7 MSEK i fyra år, 17,6 MSEK i tre år och 1,2 MSEK i två år.

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.

MARKNADSRISK**Prisrisk**

Bolaget innehar aktier i bolag som inte är noterade 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, 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 avspegla marknadspriset på aktierna. Då moderbolaget tar in nya delägare, vilket senast 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 gör investeringar på olika geografiska marknader.

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 för aktierna 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 ett externt lån i form av ett projektfinansieringslån med en ram på 25 MEUR (277 MSEK), där 4,3 MEUR (48,1 MSEK) dragits exklusive ränta. Räntan är 6m Euribor + 7,0% med halvårsvis kupong och Euribor golv på 0%.

2024051614949

Känslighetsanalys projektfinansieringslån vid förändring av 6m Euribor

6m Euribor	Räntesats	Årlig ränta tkr
-1,00%	7,00%	3 143
0,00%	7,00%	3 143
1,00%	8,00%	3 592
2,00%	9,00%	4 041
3,00%	10,00%	4 490
4,00%	11,00%	4 939
5,00%	12,00%	5 388
6,00%	13,00%	5 837

Känslighetsanalysen visar hur den årliga räntekostnaden varierar i förhållande till 6 månaders Euribor. Tabellen slutar vid en Euribor-räntesats på 6,0%, då bolaget anser det osannolikt att Euribor skulle överskrida detta värde inom den närmaste tiden.

För interna lån till moderbolaget Baseload Capital Holding AB föreligger ingen ränterisk då lånen har fasta räntor och därmed inte påverkas av förändringar i marknadsräntor. Även interna lån till dotterbolagen har fasta räntor.

Valutarisk

Valutarisk är risken att värdet på tillgångar och skulder varierar på grund av förändringar i valutakurser. Bolagets valutarisk är huvudsakligen kopplad till att tillgångarna i form av andelar i och lån till portföljbolag är i utländsk valuta. Exponeringen är framförallt i JPY, EUR, TWD och USD. 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/ISK	0,0737	0,0732
SEK/JPY	0,0710	0,0792
SEK/NZD	6,34	6,62
SEK/TWD	0,33	0,34
SEK/USD	10,04	10,44

Exponering utländska valutor

Valuta tkr	Tillgångar			Skulder	Valutaexponering netto
	Aktier	Lån	Likvida medel	Lån	
EUR	1 031	48 159	2 758	49 337	2 612
JPY	2 195	89 120	-	-	91 314
NZD	2 091	-	-	-	2 091
TWD	961	80 633	-	-	81 594
USD	158 207	20 114	317	-	178 638
Summa alla valutor	164 486	238 026	3 075	49 337	356 250

Koncernens tillgångar är exponerat för utländska valutor. Tabellen visar nettoexponering per valuta omräknad till SEK. Upptagna lån har ingen valutaexponering då de är utställda i SEK. Lån till Island är utställda i EUR och även huvuddelen av intäkterna för isländska geotermiska kraftverk är i EUR, resten i ISK. Då förändring av ISK-kursen påverkar värderingen av isländska kraftverk marginellt är ISK inte med i tabellen.

Känslighetsanalys utländska valutor av aktier och lån

Valuta tkr	Valutakurs per 31 december	Förändring SEK i %	Valutakurs simulerad	Effekt på resultaträkningen		
				Aktier	Lån	Summa
Svenska kronan försvagas						
EUR	11,10	10%	12,21	103	4 816	4 919
JPY	0,0710	10%	0,0781	219	8 912	9 131
NZD	6,3391	10%	6,9730	209	-	209
TWD	0,328	10%	0,361	96	8 063	8 159
USD	10,04	10%	11,05	15 821	2 011	17 832
Svenska kronan förstärks						
EUR	11,10	-10%	9,99	-103	-4 816	-4 919
JPY	0,0710	-10%	0,0639	-219	-8 912	-9 131
NZD	6,3391	-10%	5,7052	-209	-	-209
TWD	0,328	-10%	0,295	-96	-8 063	-8 159
USD	10,04	-10%	9,04	-15 821	-2 011	-17 832

Tabellen ovan visar hur resultaträkningsposten - Värdeförändring av finansiella tillgångar, påverkas om den svenska kronan försvagas respektive förstärks med 10% gentemot de aktuella valutorna.

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 extern finansiering i form av en projektfinsiering med ett låneutrymme på 25 MEUR (ca 277 MSEK), varav 4,3 MEUR (ca 48,1 MSEK) har utnyttjats. Bolaget har interna långfristiga lån från moderbolaget Baseload Capital Holding AB på totalt 304,6 MSEK inklusive upplupen ränta. Lånen löper med en fast ränta om 7,5%. Bolaget har per 31 december ytterligare 245,0 MSEK i outnyttjade låneförpliktelser från moderbolaget. Moderbolaget har per 31 december 2023 en finansiering i form av ett konvertibelt lån samt gjort en nyemission som tillfört moderbolaget totalt 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	238 026	-	128 271	476 782	-	605 053
på moderbolag	5 149	5 149	-	-	-	5 149
Övriga fordringar						
på övriga	30 072	30 072	-	-	-	30 072
Summa fordringar	273 247	35 221	128 271	476 782	-	640 274
Skulder						
Projektfinsieringslån	-49 337	-6 822	-6 669	-19 087	-58 306	-90 884
Skulder till moderbolag	-304 586	-	-	-376 264	-	-376 264
Finansiella leasingskulder	-828	-120	-708	-	-	-828
Kortfristiga räntebärande skulder	-2 922	-2 922	-	-	-	-5 844
Övriga kortfristiga skulder	-7 258	-7 258	-	-	-	-7 258
Summa skulder	-364 930	-17 122	-7 377	-395 351	-58 306	-481 078
Summa per 31 december 2023	-91 683	18 099	120 894	81 431	-58 306	159 196

Förfallostruktur avseende odiskonterade fordringar och skulder 2022

tkr	Bokfört värde	< 1 år	1-2 år	3-5 år	>5 år	Summa
Lånefordringar						
på dotterbolag	310 521	-	151 407	620 312	-	771 719
på moderbolag	-	-	-	-	-	-
på intressebolag	-	-	-	-	-	-
på övriga bolag	-	-	-	-	-	-
Övriga fordringar						
på övriga	3 498	3 498	-	-	-	3 498
Summa fordringar	314 018	3 498	151 407	620 312	-	775 216
Skulder						
Grön obligation	-51 945	-6 481	-6 327	-18 059	-53 321	-84 189
Skulder till moderbolag	-420 153	-	-	-583 952	-	-583 952
Finansiella leasingskulder	-419	-419	-	-	-	-419
Övriga kortfristiga skulder	-7 578	-7 578	-	-	-	-7 578
Summa skulder	-480 095	-14 478	-6 327	-602 011	-53 321	-676 138
Summa per 31 december 2022	-166 077	-10 980	145 080	18 301	-53 321	99 079

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

Bolaget har avtalade lånefaciliteter till dotterbolagen på totalt 913,8 mkr (933,2) där 353,9 mkr (445,9) utnyttjats och 559,9 mkr (487,3) kvarstår som låneförpliktelser där utbetalningarna är osäkra i tid och belopp, se not 23.

ORGANISATION

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

FINANSIERING

Under första verksamhetsåret 2018 finansierades Baseload Capital uteslutande via eget tillfört kapital. Under 2019-2023 har bolaget finansierats dels genom ytterligare tillfört kapital i form av långfristiga lån och koncernbidrag från moderbolaget Baseload Capital Holding AB, dels genom en grön obligation. Under 2022 löstes den gröna obligationen och bolaget tog upp ett nytt projektfinsieringslån. 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 motpartsrisik 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. Baseload Capitals motparter är framförallt lokala entreprenörer som kan den lokala marknaden och kan realisera ett geotermiskt kraftverksprojekt, men som saknar tillräckliga finansiella resurser. För att minimera motpartsrisken gör Baseload Capital en noggrann analys av motparten samt avtalar om att bolaget får inteckningar i projektet som säkerhet i det fall motparten inte kan fullgöra sina åtaganden.

Bolagets kreditrisk hänförlig till kundfordringar i form av fakturerade tjänster är liten då denna fakturering är mycket begränsad. Det finns en indirekt kreditrisk om de bolag Baseload 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 Baseload. 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 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 investerat kapital och lån till portföljbolag, d v s bolag som projekterar, bygger och driver geotermiska kraftverk. Bolaget 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.

Klassificering av finansiella tillgångar

Koncernen	31 december 2023				31 december 2022			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
tkr								
TILLGÅNGAR								
Aktier	-	-	164 486	164 486	-	-	190 018	190 018
Lån	-	-	238 026	238 026	-	-	310 521	310 521
Summa tillgångar	-	-	402 512	402 512	-	-	500 538	500 538

Finansiella tillgångar per kategori

Koncernen	31 december 2023			31 december 2022		
	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Summa	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Summa
tkr						
TILLGÅNGAR						
Aktier	164 486	-	164 486	190 018	-	190 018
Lån	238 026	-	238 026	310 521	-	310 521
Likvida medel	-	12 307	12 307	-	18 926	18 926
Summa tillgångar	402 512	12 307	414 819	500 538	18 926	519 464

tkr	31 december 2023			31 december 2022		
	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Summa	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Summa
SKULDER						
Projektfinansieringslån	-	49 337	49 337	-	51 945	51 945
Långfristiga skulder till moderföretag	-	304 586	304 586	-	420 153	420 153
Finansiella leasingkulder	-	828	828	-	419	419
Kortfristiga räntebärande skulder	-	2 922	2 922	-	-	-
Summa skulder	-	357 672	357 672	-	472 517	472 517

Känslighetsanalys - värdering av aktier till verkligt värde

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 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 Baseload Capitals 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 Baseload Capitals portfölj i Japan, Taiwan, USA och Island och baseras på det årliga kassaflödet efter riskkorrigering, d v s nettonuvärdet vilket är samma som bruttonuvärdet korrigerat för riskfaktorer. Det totala netto-nuvärdet i känslighetsanalysen är 48 MSEK. Tabellen nedan visar hur nettonuvärdet 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 bolagets 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 kassaflöde, 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. Bolaget 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

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

Värdeförändring av lån till dotterbolag vid ändrad diskonteringsränta

Diskonteringsränta	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 har räntesatsen för bolagets projektfinansieringslån använts, 10,86% per 31 december 2023. Tabellen visar hur nuvärdet på lån till dotterbolag påverkas om diskonteringsräntan förändras.

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

Då Baseload Capital 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 investerat kapital i och lån till portföljbolag. 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. Modellen bygger på diskontering av framtida kassaflöden från de kraftverk som bolaget 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

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 2023.

- 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 LÅN

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 bolaget tog upp under 2023.

INVESTMENT ENTITY STATUS

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

- Moderbolaget har mer än en investerare, där inga är närstående till bolaget eller inbördes. Vid årets slut hade moderbolaget 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 och 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 och intressebolag 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**

Koncernen		
tkr	2023	2022
Realiserade vinster på aktier och lån	-	-
Realiserade förluster på aktier och lån	-	-
Realiserade valutakursdifferenser på lån	-	-
Orealiserade vinster på aktier och lån	182	184 604
Orealiserade förluster på aktier och lån	-78 965	-376 313
Orealiserade valutakursdifferenser på lån	-39 689	22 815
Summa värdeförändring	-118 472	-168 895

Värdeförändring aktier och fordringar per motpart

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Värdeförändring aktier i dotterbolag	-25 006	101 559	-25 006	101 559
Värdeförändring aktier i intressebolag	-	-42 207	-	-42 207
Värdeförändring aktier i övriga bolag	-555	179	-555	179
Värdeförändring lån till dotterbolag	-53 222	-251 241	-53 222	-251 241
Värdeförändring lån till intressebolag	-	-	-	-
Värdeförändring lån till övriga bolag	-	-	-	-
Summa värdeförändring	-78 783	-191 709	-78 783	-191 709
Valutakursdifferenser lån	-39 689	22 815	-39 689	22 815
Summa	-118 472	-168 895	-118 472	-168 895

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

tkr	2023	2022
Ränteintäkter från likvida medel	1 305	197
Ränteintäkter från finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	35 799	41 668
Summa ränteintäkter	37 104	41 866

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 Övriga intäkter

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Extern försäljning	2 328	2 169	2 328	2 169
Intern försäljning	300	300	300	300
Summa	2 628	2 469	2 628	2 469

Extern försäljning utgörs i huvudsak av konsulttjänster. Intern försäljning utgörs av administrativa tjänster till moderbolaget Baseload Capital Holding AB. Bolaget har även vidarefakturerat finansiella tjänster för 1,4 MSEK (2,4 MSEK) till de japanska dotterbolagen. Vidare har 0,7 MSEK (2,5 MSEK) externa kostnader fakturerats till de taiwanesiska dotterbolagen, 8,7 MSEK (2,5 MSEK) till de amerikanska dotterbolagen samt 0,1 MSEK (0,4 MSEK) till det isländska dotterbolaget, utan påslag. Detta har inte redovisats som försäljning.

NOT 8 Medelantal anställda, moderbolaget

Åldersgrupp	2023		2022	
	Antal anställda	varav kvinnor	Antal anställda	varav kvinnor
-30	2	1	2	1
30-50	5	3	4	2
50-	2	1	1	-
Summa	9	5	7	3

NOT 9 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader moderbolaget

tkr	2023			2022		
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	varav pensionskostnader	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	varav pensionskostnader
Styrelsearvode	-	-	-	-	-	-
	17 792	5 118	2 189	8 587	4 072	1 391

Företagsledningens löner, andra ersättningar och pensionskostnader för 2023

tkr	Löner och andra ersättningar	Pensionskostnader
Verkställande direktören	2 812	187
Övriga företagsledningen (2 personer)	3 917	789
Summa	6 730	976

NOT 10 Ersättning till revisorer

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
PWC	385	466	385	466
Summa	385	466	385	466

NOT 11 Förvaltningskostnader

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Personalkostnader	25 100	14 839	25 100	14 839
Kostnader relaterade till dotterbolag i Japan, Taiwan, Island och USA	6 202	10 967	6 202	10 967
Vidarefakturerat till dotterbolag i Japan, Taiwan, Island och USA	-6 202	-10 967	-6 202	-10 967
Övriga externa kostnader	30 554	28 243	30 554	28 286
Summa	55 654	43 082	55 654	43 125

Kostnader relaterade till dotterbolag i Japan, Taiwan, USA och Island utgörs dels av utförda investeringstjänster, dels av kostnader som fakturerats bolagen innan dotterbolagen var etablerade eller av kostnader som bolagen av annan anledning inte kunnat köpa in direkt från leverantör. Kostnaderna utgörs bl.a. av landhyra, advokatkostnader samt kostnader för borming och markberedning. Dessa kostnader har bolaget vidarefakturerat utan påslag till dotterbolagen. Övriga externa kostnader består i huvudsak av advokatkostnader, konsulttjänster, ersättning till revisorer, marknadsföringskostnader samt reskostnader.

NOT 12 Räntekostnader

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Obligationslån	-	20 813	-	20 813
Aktiverad uppläggningsavgift	-	3 061	-	3 061
Projektfinansieringslån	5 687	1 630	5 687	1 630
Lån från moderbolag	28 954	33 943	28 954	33 943
Leasingräntor	56	33	56	33
Övriga räntekostnader	-95	10	-95	8
Summa	34 602	59 489	34 602	59 487
Betalda räntekostnader	5 753	24 934	5 753	24 932
Upplupna/aktiverade räntekostnader	28 850	34 555	28 850	34 555
Summa	34 602	59 489	34 602	59 487

NOT 13 Koncernbidrag

Bolaget erhöll ett koncernbidrag om 5 149 069 kronor (0 kronor) från moderbolaget Baseload Capital Holding AB.

NOT 14 Avstämning av effektiv skatt

Koncernen				
tkr	2023		2022	
Redovisad skatt enligt resultaträkningen	-		-	
tkr	2023	2023 (%)	2022	2022 (%)
Redovisat resultat före skatt	-162 256		-225 465	
Skatt enligt gällande skattesats (2023 20,6%, 2022 20,6%)	-	-	-	-
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-29 893	18,4	-38 561	-17,1
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	114	-	-179	-0,1
Skatteeffekt av ej redovisade underskottsavdrag samt koncernkvittning av ej redovisat räntenetto	29 338	-18,4	38 740	17,2
Summa redovisad effektiv skatt	-	-	-	0
Moderbolaget				
tkr	2023		2022	
Redovisad skatt enligt resultaträkningen	-		-	
tkr	2023	2023 (%)	2022	2022 (%)
Redovisat resultat före skatt	-157 107		-225 492	
Skatt enligt gällande skattesats (2023 20,6%, 2022 20,6%)	-	-	-	-
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-29 893	-19,0	-38 561	-17,1
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	114	-0,1	-179	-0,1
Skatteeffekt av ej redovisade underskottsavdrag samt koncernkvittning av ej redovisat räntenetto	29 778	19,0	38 740	17,2
Summa redovisad effektiv skatt	-	-	-	-

Bolagets och koncernens samlade underskottsavdrag uppgår till 111 952 tkr (100 011 tkr) och bolagets samlade räntenetto uppgår till 82 596 tkr (81 443 tkr).

NOT 15 Immateriella anläggningstillgångar

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Anskaffningsvärde vid årets ingång	509	509	509	509
Investeringar	-	-	-	-
Försäljningar/utrangering	-	-	-	-
Anskaffningsvärde vid årets utgång	509	509	509	509
Akkumulerade avskrivningar vid årets ingång	-204	-102	-204	-102
Årets avskrivningar	-102	-102	-102	-102
Akkumulerade avskrivningar vid årets utgång	-306	-204	-306	-204
Bokfört värde	204	306	204	306

Immateriella tillgångar utgörs av en programvara, ett s.k. GIS-verktyg (Geographic Information System) som underlättar analys av intressanta geotermiska områden och utvärdering av potentiella projekt att investera i. Verktöget kombinerar geologisk data med olika lager av information om till exempel elnät, vägar och annan infrastruktur.

NOT 16 Materiella anläggningstillgångar

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Anskaffningsvärde vid årets ingång	351	351	351	351
Investeringar	-	-	-	-
Försäljningar/utrangering	-	-	-	-
Anskaffningsvärde vid årets utgång	351	351	351	351
Akkumulerade avskrivningar vid årets ingång	-146	-29	-146	-29
Årets avskrivningar	-117	-117	-117	-117
Akkumulerade avskrivningar vid årets utgång	-263	-146	-263	-146
Bokfört värde	88	205	88	205

Materiella anläggningstillgångar utgörs av förbättringsutgifter på annans fastighet samt kontorsinventarier.

NOT 17 Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Aktier i dotter-, intresse och övriga bolag

lkr	Ägarandel	Koncernen		Moderbolaget	
		2023	2022	2023	2022
Baseload Power Japan Corporation					
Reg. nr. 60104-01-141634, Tokyo, Japan	100%	1 395	1 401	1 395	1 401
Hayabusa Power, LLC					
Reg. nr. 30104-03-019864, Tokyo, Japan	100%	200	200	200	200
Iwana Power, LLC					
Reg. nr. 40104-03-019863, Tokyo, Japan	100%	200	200	200	200
Kitsune Power LLC					
Reg. nr. 60104-03-020869, Tokyo, Japan	100%	200	189	200	189
Misago Power LLC					
Reg. nr. 30104-03-022851, Tokyo, Japan	100%	-	-	-	-
Shika Power LLC					
Reg. nr. 40104-03-020870, Tokyo, Japan	100%	200	200	200	200
Yamane Power LLC					
Reg. nr. 20104-03-022852, Tokyo, Japan	100%	-	-	-	-
Baseload Power Taiwan Inc.					
Reg. nr. 85001923, Taipei, Taiwan	96%	761	677	761	677
Vimmerby Power					
Reg. nr. 83522440, Taipei, Taiwan	100%	200	200	200	200
Almhult Power					
Reg. nr. 83522568, Taipei, Taiwan	100%	-	-	-	-
Kista					
Reg. nr. 83280549, Taipei, Taiwan	100%	-	-	-	-
Lindholmen					
Reg. nr. 83261542, Taipei, Taiwan	100%	-	-	-	-
Sakus					
Reg. nr. 83260419, Taipei, Taiwan	100%	-	-	-	-
Baseload Power US Holdings Inc.					
Reg. nr. 86-1562728, Palo Alto, USA	100%	154 691	164 000	154 691	164 000
Baseload Power Wendel, LLC					
Reg. nr. 32-0637250, Wendel, USA	100%	200	200	200	200
Baseload Power San Ardo, LLC					
Reg. nr. 88-0981747, Palo Alto, USA	100%	200	200	200	200
Baseload Power Weepah Hills, LLC					
Reg. nr. 92-0752714, Palo Alto, USA	100%	3 116	18 990	3 116	18 990
Baseload Geothermal, LLC					
Reg. nr. 88-4201624, Palo Alto, USA	51%	-	-	-	-
Baseload Power Iceland ehf.					
Reg. nr. 550621-0370, Reykjavík, Iceland	100%	403	317	403	317
Flúðaorka ehf.					
Reg. nr. 500817-1510, Reykjavík, Iceland	100%	200	200	200	200
Reykholtorka ehf.					
Reg. nr. 690118-1490, Reykjavík, Iceland	100%	200	200	200	200
Reykjaorka ehf.					
Reg. nr. 601216-0270, Reykjavík, Iceland	100%	200	200	200	200
Varmaorka ehf., Reg. nr. 500817-1430					
Reykjavík, Island	Kapital 44,1%, Röster 49,3%	-	-	-	-
Baseload Power Zagreb d.o.o					
Reg. nr. 5509190422, Zagreb, Croatia	100%	28	-	28	-
Geo40 Limited					
Reg. nr. 3021661, Taupo, Nya Zealand	0,6%	2 091	2 646	2 091	2 646
Summa		164 486	190 018	164 486	190 018
lkr		2023	2022	2023	2022
Ingående balans		190 018	99 164	190 018	99 164
Anskaffningsvärde aktier		28	32 897	28	32 897
Värdeförändring		-25 560	57 957	-25 560	57 957
Utgående redovisat värde		164 486	190 018	164 486	190 018

Eftersom denna not endast innehåller finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas det nyzeeländska dotterbolaget Baseload Power New Zealand Ltd under Not 18 Finansiella tillgångar som inte värderats till verkligt värde via resultaträkningen.

2024051614959

Långsiktiga fordringar på dotterbolag

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Baseload Power Japan K.K. med dotterbolag	89 120	124 582	89 120	124 582
Baseload Power Taiwan Inc. med dotterbolag	80 633	84 421	80 633	84 421
Baseload Power US Holdings Inc. med dotterbolag	20 114	53 055	20 114	53 055
Baseload Power Iceland ehf. med dotterbolag	48 159	48 463	48 159	48 463
Summa	238 026	310 520	238 026	310 520

tkr	2023	2022	2023	2022
Ingående balans	310 520	423 162	310 520	423 162
Anskaffningsvärde	59 693	106 254	59 693	106 254
Amortering	-25 948	-25 948	-25 948	-25 948
Värdet förändring inkl. upplupna räntor	-106 239	-192 948	-106 239	-192 948
Utgående redovisat värde	238 026	310 520	238 026	310 520

NOT 18 Finansiella tillgångar som inte värderats till verkligt värde via resultaträkningen

Aktier i dotterbolag

tkr	Ägarandel	Koncernen		Moderbolaget	
		2023	2022	2023	2022
Baseload Power New Zealand Ltd, Reg. nr. NZBN: 9429047471283, Auckland, Nya Zeeland	100%	-	-	-	1

Det nyzeeländska dotterbolaget Baseload Power New Zealand Limited är ett servicebolag och följs därför inte upp eller värderas till verkligt värde av Baseload Capital Sweden AB (publ) i enlighet med IFRS 10, utan konsolideras på traditionellt sätt. Bolaget avvecklades under 2023.

2024051614960

Långsiktiga fordringar på dotterbolag

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Baseload Power New Zealand Ltd, NZBN: 9429047471283, Auckland, Nya Zeeland	-	-	-	167
Summa	-	-	-	167
tkr	2023	2022	2023	2022
Ingående balans	-	-	167	1 407
Anskaffningsvärde	-	-	-	-
Amortering	-	-	-	-1 200
Upplupna räntor	-	-	-167	-40
Utgående redovisat värde	-	-	0	167

Kortsiktiga fordringar på moderbolag

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Baseload Capital Sweden, 559172-8224	5 149	-	5 149	-
Summa	5 149	-	5 149	-
tkr	2023	2022	2023	2022
Ingående balans	-	7 459	-	7 459
Anskaffningsvärde	-	-	-	-
Amortering	-	-7 459	-	-7 459
Utgående redovisat värde	-	-	0	-

Fordran på moderbolaget 2022 och 2023 avser mottaget koncernbidrag.

NOT 19 Nyttjanderättstillgångar

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Anskaffningsvärde vid årets ingång	1 361	1 943	1 361	1 943
Nytecknade leasingkontrakt	882	-	882	-
Avslutade leasingkontrakt	-860	-582	-860	-582
Anskaffningsvärde vid årets utgång	1 383	1 361	1 383	1 361
Akkumulerade avskrivningar vid årets ingång	-942	-901	-942	-901
Årets avskrivningar	196	-232	196	-232
Avskrivningar på avslutade leasingkontrakt	191	191	191	191
Akkumulerade avskrivningar vid årets utgång	-555	-942	-555	-942
Bokfört värde	828	419	828	419

Bolaget tillämpar redovisningstandarden IFRS 16 för leasingkontrakt avseende bolagets 2 (2) förmånsbilar.

NOT 20 Likvida medel

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Banktillgodohavanden	12 307	18 926	12 307	18 337
Summa	12 307	18 926	12 307	18 337

NOT 21 Lån

Långfristiga skulder till koncernföretag

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Baseload Capital Holding AB org.nr. 559172-8224	304 586	419 843	304 586	419 843
Summa	304 586	419 843	304 586	419 843
tkr	2023	2022	2023	2022
Ingående balans	419 843	285 397	419 843	285 397
Tillkommande lån	55 790	300 503	55 790	300 503
Omvandling till aktieägartillskott	-200 000	-200 000	-200 000	-200 000
Upplupna räntor	28 954	33 943	28 954	33 943
Utgående redovisat värde	304 586	419 843	304 586	419 843

Långfristiga räntebärande skulder

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Projektfinansieringslån	49 337	51 945	49 337	51 945
Summa	49 337	51 945	49 337	51 945
tkr	2023	2022	2023	2022
Ingående balans	51 945	497 956	51 945	497 956
Anskaffningsvärde	-	51 945	-	51 945
Valutakurseffekt	4 669	-	4 669	-
Amortering	-7 277	-497 956	-7 277	-497 956
Utgående redovisat värde	49 337	51 945	49 337	51 945

Kovenanter projektfinansieringslån

MINIMUM CASH (LIKVIDITETSKOVENANT)

Likvida medel ska i slutet av varje halvår motsvara kommande 12 månaders amorteringar och räntebetalningar. Vi årets utgång hade bolaget 12,3 MSEK i likvida medel, vilket överstiger minimikravet på 12 månaders räntebetalningar. Med Euribor 6m + 7.0% blir totala amorteringar och räntebetalningar 12 månader framåt ca 6,2 MSEK.

NOT 22 Övriga kortfristiga skulder

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Leverantörsskulder	3 288	3 483	3 288	3 483
Övriga kortfristiga skulder	370	743	370	628
Summa	3 658	4 086	3 658	4 111

NOT 23 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Upplupna sociala avgifter och löneskatt	1 200	536	1 200	536
Upplupna semesterlöner	2 000	755	2 000	755
Revisionsreserv	400	400	400	400
Summa	3 600	3 492	3 600	3 492

NOT 24 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Ställda säkerheter för lån	277 400	278 208	277 400	278 208
Låneförpliktelser till dotterbolag	559 988	487 292	559 988	487 292
Summa	837 388	765 499	837 388	765 499

Under 2022 tog bolaget upp ett projektfinansieringslån på 25 MEUR där aktierna i Baseload Capital Sweden AB (publ) samt bolagets lån till dotterbolagen ställdes som säkerhet.

NOT 25 Nettoskuld

Nettoskuld koncernen

tkr	2023	2022
Likvida medel	12 307	18 926
Långfristiga lån	-353 923	-472 098
Kortfristiga lån	-2 922	-
Finansiella leasingkulder	-828	-419
Nettoskuld	-345 365	-453 591
Likvida medel	12 307	18 926
Bruttoskuld - fasta räntor	-308 336	-420 572
Bruttoskuld - rörliga räntor	-49 337	-51 945
Nettoskuld	-345 365	-453 591

Förändringar av nettoskuld koncernen

	Lån	Finansiella leasingkulder	Delsumma	Likvida medel	Summa
Nettoskuld 1 januari 2022	-783 310	-1 042	-784 351	323 119	-461 233
Kassaflöde	146 121	232	146 354	-304 193	-157 839
Avslutade leasingavtal	-	391	391	-	391
Konvertering av lån till aktieägartillskott	200 000	-	200 000	-	200 000
Upplupna räntor	-34 910	-	-34 910	-	-34 910
Nettoskuld 31 december 2022	-472 098	-419	-472 516	18 926	-453 591
Kassaflöde	-51 002	189	-50 813	-6 619	-57 432
Nya leasingavtal	-	-882	-882	-	-882
Avslutade leasingavtal	-	284	284	-	284
Konvertering av lån till aktieägartillskott	200 000	-	200 000	-	200 000
Upplupna räntor	-33 744	-	-33 744	-	-33 744
Nettoskuld 31 december 2023	-356 845	-828	-357 671	12 307	-345 365

NOT 26 Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående bolag

Bolaget hyr på marknadsmässiga villkor kontorsplatser hos Gullspång Invest AB, som ägde 26,5% (27,2%) av moderbolaget Baseload Capital Holding AB per 31 december 2023. Vidare har bolaget köpt redovisningstjänster för 281 tkr (301 tkr) av Gullspång Invest AB.

Bolaget har sålt konsulttjänster för 1,8 mkr (1,8 mkr) till marknadsmässiga priser till Climeon AB (publ), som ägde 12,0% (12,2%) av moderbolaget Baseload Capital Holding AB per 31 december 2023. Vidare har Climeon fakturerat lagerhyra till bolaget på marknadsmässiga villkor om 0,1 mkr.

Transaktioner med dotterbolag

Bolaget har, utan påslag, vidarefakturerat inköpta tjänster samt vissa utförda tjänster hänförliga till dotterbolagen. Försäljningen av tjänsterna till de japanska dotterbolagen uppgick till 2,4 mkr (1,3 mkr), till de taiwanesiska dotterbolagen till 2,6 mkr (0,7 mkr), till det amerikanska dotterbolagen 0,6 mkr (8,7 mkr) och till det isländska dotterbolaget 0,1 (0,1 mkr). Anledningen till att tjänsterna köpts in av bolaget och vidarefakturerats har främst varit att dotterbolagen inte var registrerade vid faktureringstillfället eller att leverantören av andra anledningar inte kunnat fakturera dotterbolaget direkt.

Transaktioner med intressebolag

Bolaget har fakturerat investerings tjänster till ett värde av 0 tkr (1640 tkr) till intressebolaget Varmaorka.

Transaktioner med moderbolag

Bolaget har sålt administrativa tjänster till moderbolaget Baseload Holding AB om 300 tkr (300 tkr).

2024051614963

2024051614964

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

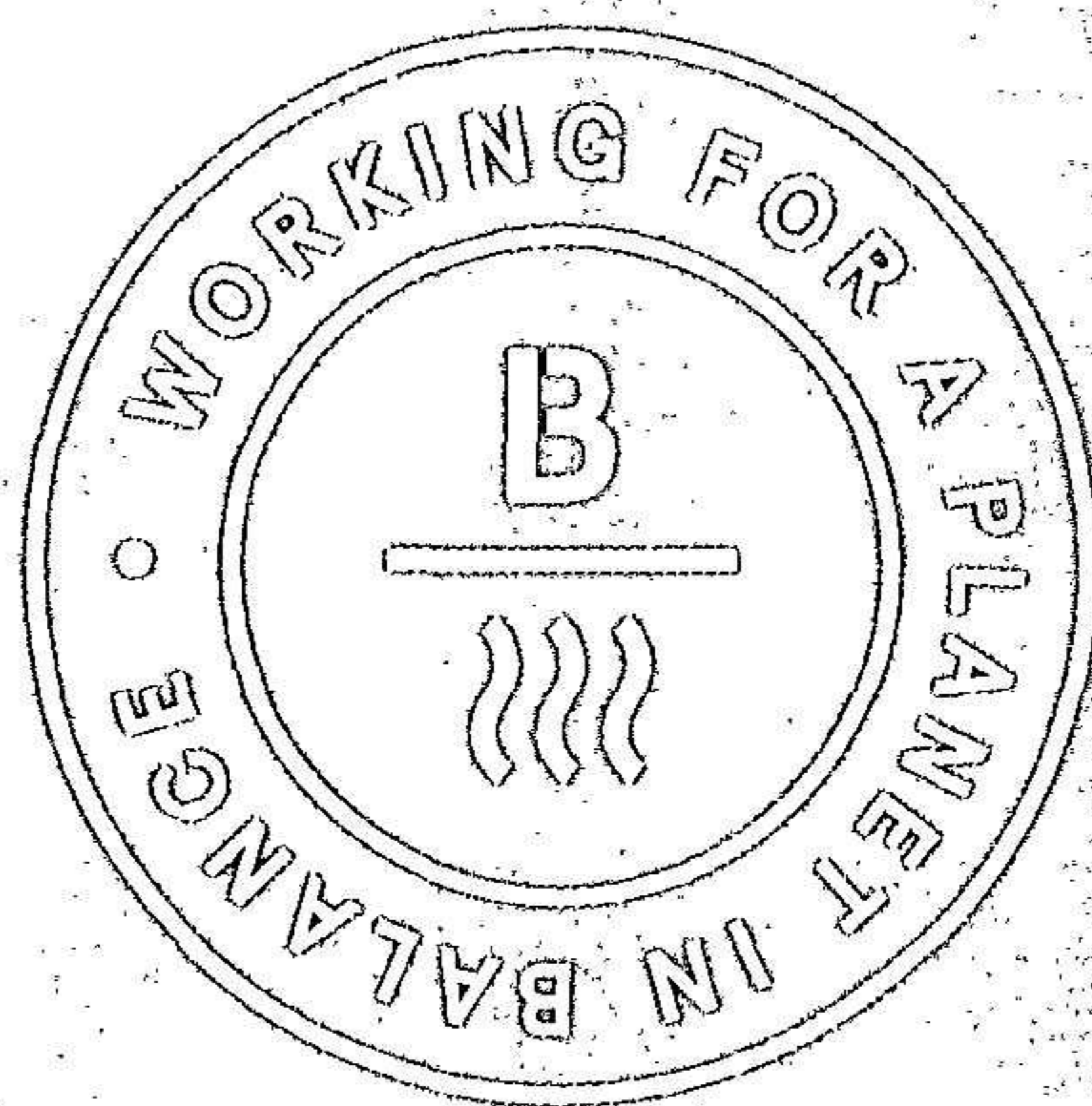
DocuSigned by:
Alexander Helling
7CF7A506328E47B...
ALEXANDER HELLING
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Vår revisionsberättelse har avgivits den 4 april 2024

Öhrlings Pricewaterhouse Coopers AB

DocuSigned by:
Daniel Algotsson
84C64A53EAC6499...
DANIEL ALGOTSSON
AUKTORISERAD REVISOR

2024051614963



Baseload Capital är ett specialiserat investmentbolag 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 driftsätta 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 driftsätter 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

Ilmarin Bergmansgata 4
114 34 Stockholm

KONTAKT

info@baseloadcap.com
www.baseloadcap.com

FÖLJ OSS



2024051614966

Certificate Of Completion

Envelope Id: B4F9BA35C98946EDB042CBC35B29A8D3
Subject: Complete with DocuSign: Baseload Capital Sweden_Arsredovisning_2023_Final.pdf
Source Envelope:
Document Pages: 29
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 11:56:38 AM
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
1A69A64257EC41A..

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

Timestamp

Sent: 4/4/2024 12:10:59 PM
Viewed: 4/4/2024 10:44:39 PM
Signed: 4/4/2024 10:45:01 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 4/4/2024 10:44:39 PM
ID: 32b6eed3-3741-4db2-a974-69042096bddb

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 12:10:59 PM
Viewed: 4/4/2024 12:12:07 PM
Signed: 4/4/2024 12:12:17 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
84C64A53EAC6499...

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

Sent: 4/4/2024 12:11:04 PM
Viewed: 4/4/2024 12:15:07 PM
Signed: 4/4/2024 11:05:00 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 4/4/2024 11:04:38 PM
ID: 2234c005-51c1-42aa-bd2c-e42aa67296fa

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 12:11:00 PM
Viewed: 4/4/2024 7:27:40 PM
Signed: 4/4/2024 7:28:02 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:

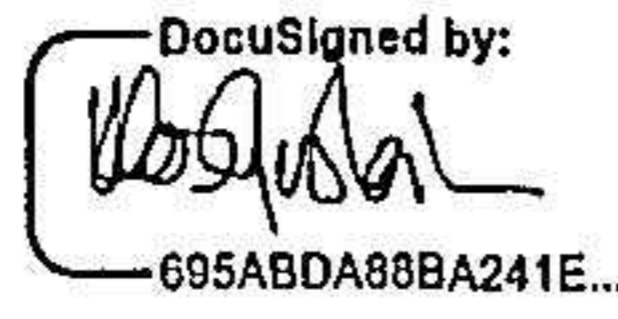
Accepted: 4/4/2024 7:27:40 PM
ID: 88ec137b-ba66-4d23-adcd-4149bdaee94b

2024051614967

Signer Events

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

Signature



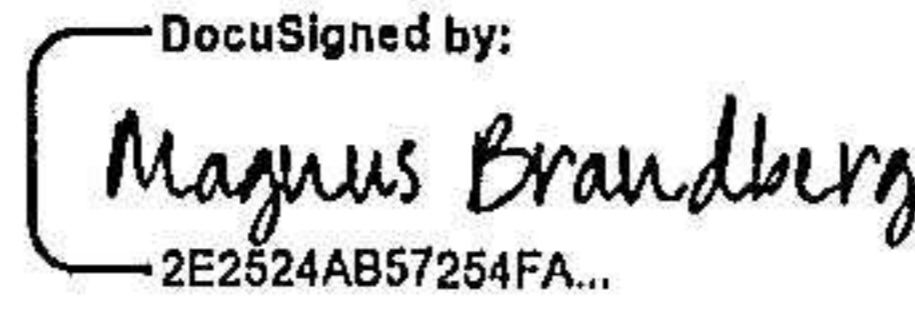
Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 81.234.235.64

Timestamp

Sent: 4/4/2024 12:11:01 PM
Viewed: 4/4/2024 6:45:54 PM
Signed: 4/4/2024 6:46:11 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 4/4/2024 6:45:54 PM
ID: 23276ad5-8f6b-43f2-b926-e4666733de9f

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



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

Sent: 4/4/2024 12:11:03 PM
Viewed: 4/4/2024 12:26:02 PM
Signed: 4/4/2024 12:26:33 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 4/4/2024 12:26:02 PM
ID: 19f1398d-5432-4253-b4de-21b17becc52b

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)



Sent: 4/4/2024 12:11:04 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 12:11:05 PM
4/4/2024 12:26:02 PM
4/4/2024 12:26:33 PM
4/4/2024 11:05:00 PM

Payment Events

Status

Timestamps

Electronic Record and Signature Disclosure

2024051614968

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 Sweden AB (publ), org.nr 559143-5051

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Baseload Capital Sweden AB (publ) för år 2023. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 6-28 i detta dokument.

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 revisionsssed 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.

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 Sweden AB (publ) 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 revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna 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.

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 revisionssed 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.

Anmärkning

Utan att det påverkar våra uttalanden vill vi anmärka på att avdragen skatt och sociala avgifter vid flera tillfällen inte betalats i rätt tid. Försummelsen har inte medfört någon skada för bolaget utöver kostnadsräntor.

Stockholm den 4 april 2024

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Daniel Kenny Martin
Algotsson

Daniel Algotsson

2024-04-04 20:07:51 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

2024051614974