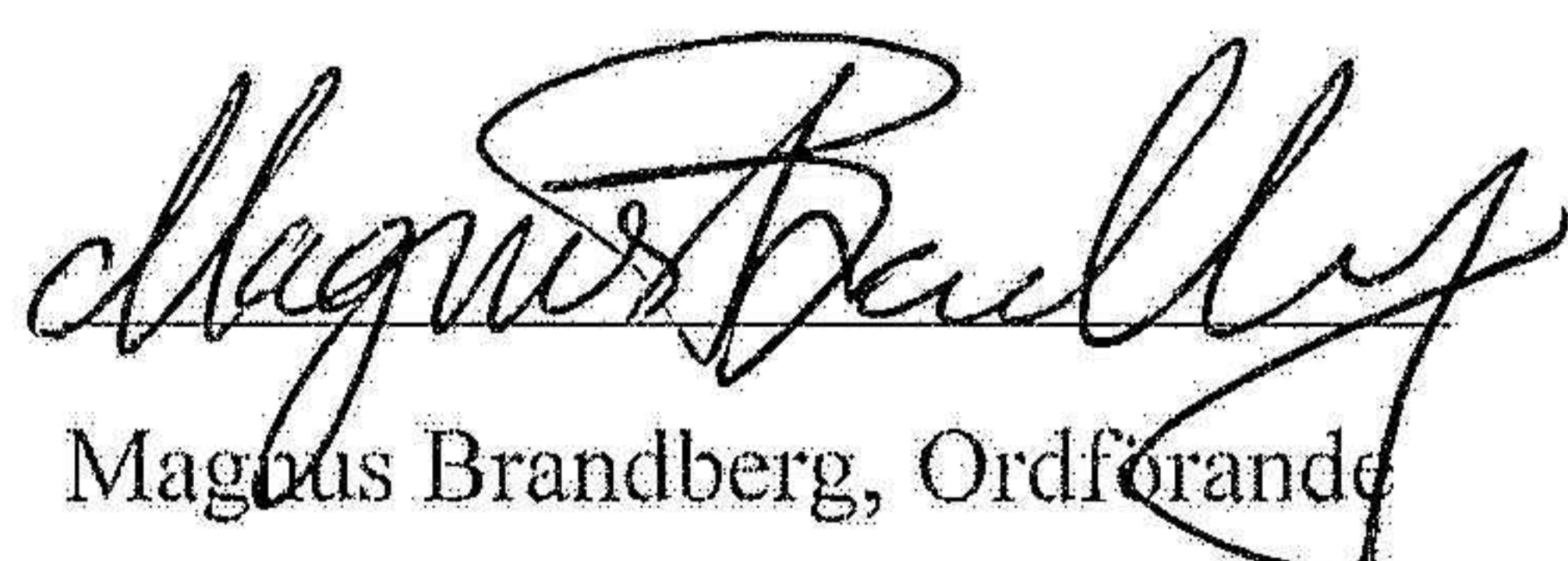


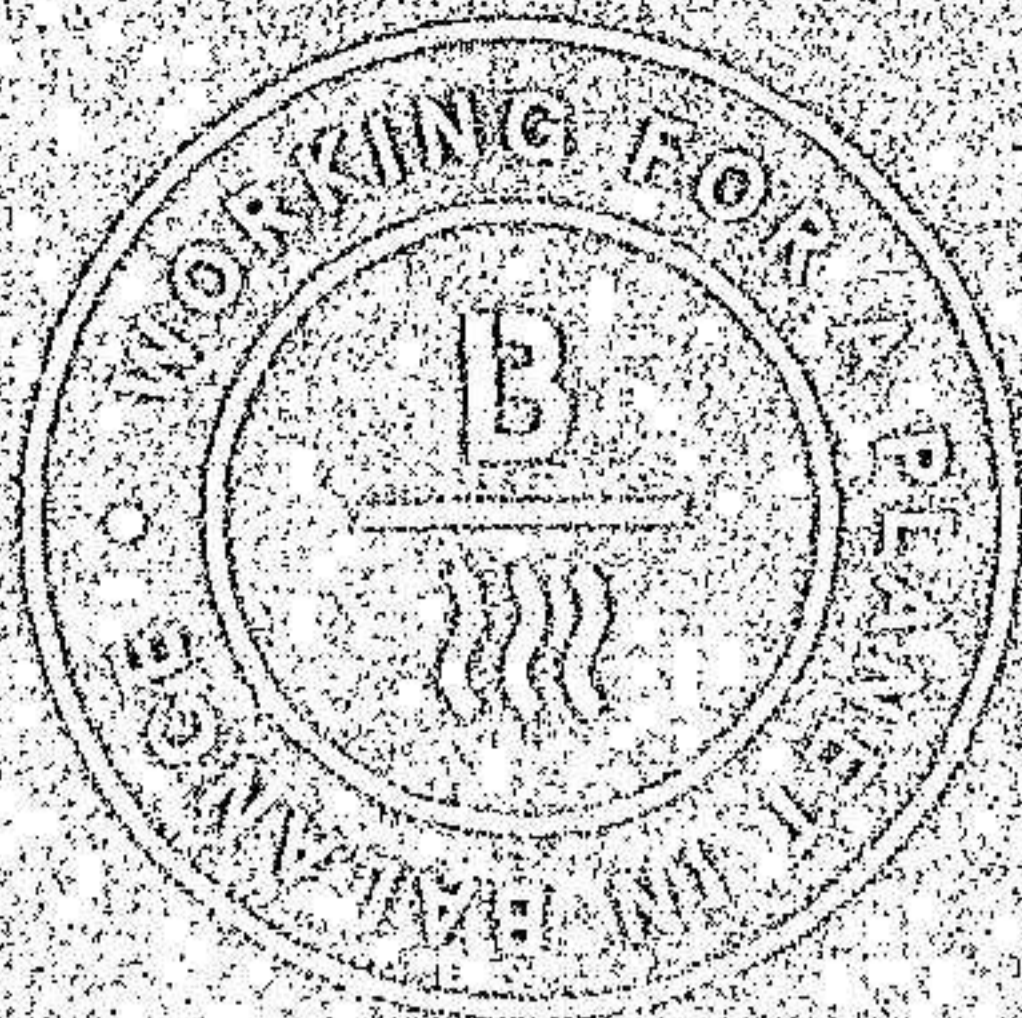
Årsredovisning
för
Baseload Capital Sweden AB (publ)
559143-5051
Räkenskapsåret
2022

Jag, undertecknad styrelseledamot i Baseload Capital Sweden AB (publ.) intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämman den 2023-06-19. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

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

Stockholm 2023-06-19


Magnus Brandberg, Ordförande



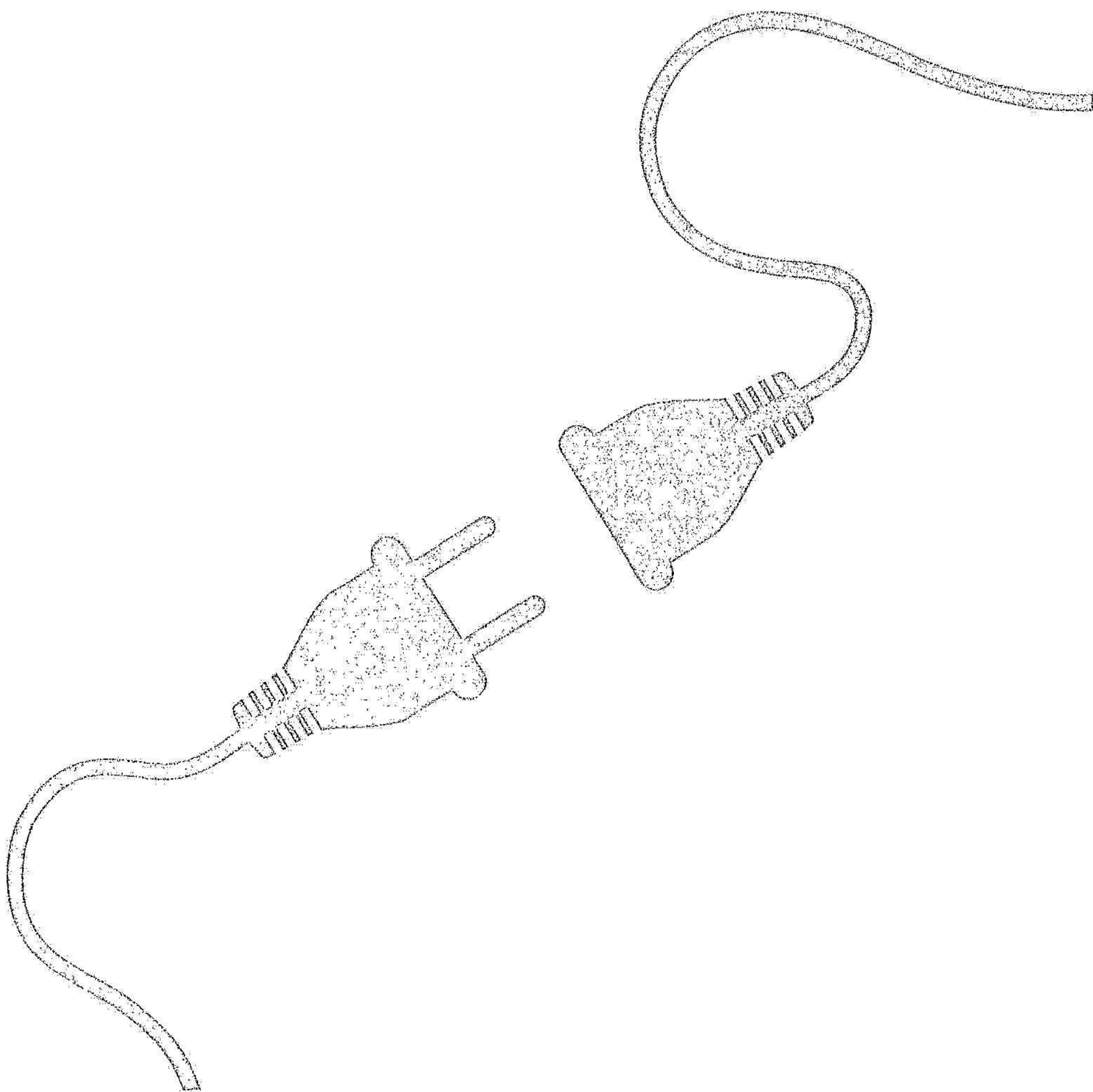
BASELOAD CAPITAL

WHEN YOU HAVE POWER,
LET'S SWITCH IT ON.

BASELOAD CAPITAL SWEDEN AB (PUBL)
ORG NR 559143-5051

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VERKSAMHETSBEKRIVNING	3
INVESTERINGSKRITERIER	4
VD HAR ORDET	5
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	7
RESULTATRÄKNINGAR	9
BALANSRÄKNINGAR	10
EGET KAPITAL	11
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	18
ÖVRIGA NOTER	19



VI ÄR BASELOAD CAPITAL

Baseload Capital Sweden AB (publ), "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 fjärrvärmeverk 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 dess tillgänglighet. 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.

ETT ÅR MED SPÄNNANDE GENOMBROTT

Vi summerar ett fjärde verksamhetsår för Baseload Capital med flera spännande genombrott i alla våra marknader.

I USA och Japan har fokus från våra projektbolag varit att driftsätta pilotanläggningar och under 2023 kommer vi börja investera i större projekt.

Partnerskap kommer fortsatt vara en kritisk framgångsfaktor och därför är det joint venture som etablerats med Chevron New Energies (en division inom Chevron U.S.A. Inc.) i USA av strategisk vikt. Det ger tillgång till kritisk kärnkompetens inom olje- och gassektorn, särskilt inom borrning, för att kunna bygga en skalbar geotermisk affär.

I den traditionella olje- och gassektorn ser vi även ett allt större intresse för geotermi. Att det står högt på bolagens strategiska agenda för grön omställning har vi sett på flera konferenser under året. Vi fortsätter målmedvetet investera i marknadsföring för att positionera både geotermisk energi som ett grönt energislag samt Baseload för att generera både nya partnerskap och projekt att investera i.

Vi fortsätter resa kapital för att investera i nya geotermiska projekt för en mer hållbar planet.



ALEXANDER HELLING
VD BASELOAD CAPITAL

UTVALDA HÄNDELSER UNDER 2022

- På Island har den lokala utvecklaren Varmaorkas projekttillgångar förvärvat och personalen har integrerats i Baseload Power Island. Under året har det borrats en första brunn i Efri-Reykir ner till 1000 meters djup.
- I Japan har fokus varit att stärka relationen med lokala partners och hur nya projekt ska kunna utvecklas. Vi har även arbetat dedikerat för att bygga vår pipeline genom att utvärdera uppköp av redan driftsatta geotermiska projekt.
- I Taiwan fortsätter arbetet med att färdigställa förstudier samt säkra rättigheter för utveckling i fyra prioriterade områden. Efter att landet öppnade upp gränserna i det fjärde kvartalet kan vårt projektbolag nu färdigställa arbetet och ta fram ett borrprogram för att därefter bjuda in en internationell borrarpartner.
- I USA har en ny landschef med gedigen borrarerfarenhet anställts och ett joint venture med Chevron New Energies etablerats. Genom detta joint venture blir Chevron New Energies en strategisk partner för att driftsätta pågående projekt och för att utveckla vår projektpipeline. Pilotprojektet San Ardo som byggts tillsammans med Chevron Technology Ventures (en division inom Chevron U.S.A. Inc.) har driftsatts. Det sista kvarvarande tillståndet för att kunna driftsätta vårt helägda projekt Wendel har erhållits.
- Vi ser det av strategisk vikt att positionerna geotermisk energi som ett grönt energislag globalt och fortsätter arbeta strukturerat med riktade marknadsföringsinsatser både i digitala och analoga kanaler, resultatet mäts i genererade, relevanta leads. I en särskild satsning har två medarbetare skrivit en barnbok där geotermisk energi introduceras som ett grönt energislag jämte sol, vind och vatten. Barnboken produceras och lanseras globalt i samarbete med Chevron New Energies, vår strategiska partner på den amerikanska marknaden.
- För att öka fokus, tydlighet och effektivitet i hela vår globala organisation har vi under året utvärderat ett nytt operativsystem som är specialanpassat för bolag i tillväxt – EOS, Entrepreneurial Operational System.
- Under året har vi också arbetat strukturerat med att säkerställa en ansvarsfull bolagsstyrning, hållbar affärsmodell och arbetsätt samt att vi tar ett socialt ansvar genom att följa branschstandarden ESG. Det är kritiskt för Baseload Capital då ESG-uppfyllnad är ett sätt för investerare att utvärdera och jämföra hållbara investeringar. Vi ser det dessutom som avgörande för att bygga ett starkt varumärke och för att attrahera talang.
- Under året avnoterades och återbetalades bolagets gröna obligation som syftade till att finansiera projektutveckling. Den ersattes med ett nytt projektfinansieringslån om 25 miljoner Euro med bättre finansiella villkor. Baseload Capital Holding AB tog även upp ett konvertibelt lån om 22,3 miljoner Euro.

PROJEKTUPPDATERING

JAPAN

Japan är ett av de länder i världen med störst potential för geotermisk energiproduktion och den beräknas uppgå till mer än 20 GW. Den sociala acceptansen för geotermisk energi har ökat successivt de senaste åren, vilket är positivt för vår affär. På den japanska marknaden fortsätter vi att expandera vår projektpipeline och fokuserar på att utforska möjligheter inom både greenfield och genom potentiella uppköp av befintliga kraftverk.

Utvalda projekt i drift och i uppbyggnadsfas:

SANSUI 1 & 2

Under det första kvartalet kunde både Sansui 1 och Sansui 2 driftsättas i Waita, i Kumamoto Prefecture.

Tillsammans med Shika Power som driftsattes i april 2020 finns nu tre binära kraftverk i Waita genom vilka Baseload Power Japan har kunnat stärka sitt partnerskap med lokala nyckelaktörer.

TAIWAN

I Taiwan har året präglats av geologiska förstudier samt att säkra rättigheter för utveckling i fyra prioriterade områden. Arbetet fortlöper enligt plan, men har fördröjts något av pandemin och Taiwans strikta inreseregler. Gränserna öppnades upp under kvartal fyra vilket möjliggjorde att internationella experter kunde resa in för att färdigställa arbetet. Målet är att lägga grunden för ett borrhprogram som ska genomföras med ett erfaret internationellt borrhbolag. Den geotermiska marknaden fortsätter att utvecklas i rätt riktning och taiwanesiska staten har beslutat om att höja den så kallade 'Feed-In-Tariffen' med 5 %. Dessutom ges vattentillstånden för 20 år, vilket är under motsvarande tid som kontraktet med TaiPower (PPA) gäller.

I Taiwan har vårt projektbolag utökat landområdena i östra Taiwan då de indikerar att vi kan bygga större projekt än vad vi initialt estimerat. Under hösten har ett kombinerat förstudieprogram påbörjats för att kunna planera ett större borrhprogram planerat till vintern 2023/2024.

ISLAND

Baseload Power Iceland har under året tagit över Varmaorkas team och dess projekt Fludaorka, Reykholtsocka samt Efri Reikiororka vilka nu ägs till 100% av Baseload Power Iceland. Det har resulterat i att Baseload har ökat sin lokala närvaro på Island. Exploateringsarbete har även påbörjats på ett antal nya marker på södra Island.

Utvalda projekt i drift och under utveckling:

FLUDAORKA

Kraftverket är det första projektet på Island och har under året integrerats med fjärrvärmenätet i näraliggande område Fludir.

REYKHOLTSORKA

Kraftverket är Baseload Power Iceland andra pilotprojekt på Island och är integrerat med fjärrvärmenätet.

EFRIREIKIRORKA

Efrireikir är ett område som växer och som har behov av både elproduktion och värme. Det är därför väldigt intressant för Baseload Power Iceland att exploatera värmeresurser där. Under hösten har en tvillingbrunn till redan befintlig brunn borrats ner till 1000 meters djup. En utvärdering av resursen har påbörjats.

USA

Under året har det varit en mycket stark utveckling i USA där den största nyheten är etableringen av ett joint venture tillsammans med Chevron New Energies. Det nya samarbetet är en viktig milstolpe på flera plan. På kort sikt möjliggör det att Baseload Power US kan anställa fler medarbetare att driva de olika projekten i portföljen framåt. På längre sikt ger samarbetet en stark samarbetspartner som har omfattande kompetens och erfarenhet vilket möjliggör en storskalig utveckling. Det bevisas i ett globalt perspektiv genom att Baseload Power US på två år har lyckats etablera sig på den amerikanska marknaden, bygga en ny affär med ett lokalt team samt resa lokal finansiering från en marknadsledande partner.

Utöver det fördjupade samarbetet med Chevron New Energies har även en ny landschef med omfattande erfarenhet inom geotermisk borrhning rekryterats. Pilotprojektet San Ardo, som drivs tillsammans med Chevron Technology Ventures, har driftsatts och det sista tillståndet för Wendel-projektet har erhållits. Sammantaget har 2022 varit ett starkt år för Baseload i USA, vilket lagt en god grund för att fokusera på allt större projekt tillsammans med Chevron New Energies under 2023.

Sammanfattningsvis har 2022 varit ett intensivt år med många viktiga genombrott både för den geotermiska industrin och för Baseload Capital. Samtidigt har vi etablerat ett nytt operativsystem och lagt grunden till ett nödvändigt strukturkapital samt en hållbar styrning. Under året har vi även stärkt upp vårt team med affärsnära specialistkompetens. Investeringar vi ser som strategiska för att nå vår vision, bygga kultur och effektivisera vårt samarbete för en uthållig tillväxtresa. Vi har en gynnsam position som investerare och katalysator i en tid där geotermisk energi kommer spela en allt större roll för en planerbar och förnybar energiproduktion.

ALEXANDER HELLING
VD BASELOAD CAPITAL

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 2022, 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 2022 fortsatt investeringarna i projekt på Island, i Japan, Taiwan och USA.

Under året har 29,5 MSEK (383,8 MJPY) investerats i Japan, 14,2 MSEK (42,0 MTWD) i Taiwan, 27,0 MSEK (2,5 MEUR) på Island samt 25,5 MSEK (2,4 MUSD) i USA.

Härutöver har lån om totalt 32,0 MSEK (95,0 MTWD) konverterats till aktiekapital i Baseload Power Taiwan Ltd.

FINANSIERING

Moderbolaget Baseload Capital Holding AB tog under året upp ett konvertibelt lån samt genomförde en nyemission. Det konvertibla lånet tecknades, förutom av befintliga huvudägare, av Nefco och Baker Hughes. Genom dessa transaktioner tillfördes moderbolaget totalt 258,3 MSEK i kontanta medel. Bolaget har under året tagit upp ytterligare lån från moderbolaget om 300,5 MSEK. Under året har lån från moderbolaget Baseload Capital Holding AB om totalt 200 MSEK konverterats till villkorat aktieägartillskott. Det obligationslån som bolaget tog upp under 2019 löstes i sin helhet under 2022. Bolaget har tecknat ett nytt projektfinansieringslån med en lånefacilitet om cirka 278 MSEK (25 MEUR), från vilket 46,6 MSEK dragits under året.

ETABLERING AV JOINT VENTURE I USA TILLSAMMANS MED CHEVRON NEW ENERGIES

Baseload Power US Inc. har under året etablerat ett joint venture tillsammans med Chevron New Energies vilket ger tillgång till kritisk kärnkompetens inom olje- och gassektorn, särskilt inom borrning. Därutöver ger samarbetet ökade finansieringsmöjligheter för att kunna bygga en skalbar geotermisk affär.

KRIGET I UKRAINA

Kriget i Ukraina har hittills inte haft någon påverkan på bolagets verksamhet, men eventuella konsekvenser är i nuläget svåra att överblicka och bedöma.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

INVESTERINGSAKTIVITETER

Bolaget har under årets första månader investerat ytterligare 3,8 MSEK (50,0 MJPY) i Japan och 3,3 MSEK (0,3 MEUR) på Island.

Baseload Power US Holdings Inc. har i februari återbetalt lånet till Baseload Capital Sweden AB (publ) om 46,8 MSEK (4,5 MUSD).

FINANSIERING

Bolaget har tagit upp ytterligare lån från moderbolaget om 10,0 MSEK. Inga ytterligare medel har dragits ned från projektfinansieringslånet.

ark=20230628;2023062905762

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 det nya 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 året tecknade två nya samarbetspartner konvertibler i moderbolaget Baseload Capital Holding AB, bolaget tog upp ett nytt projektfinansieringslån samt ett joint venture mellan Baseload Power US Inc. och Chevron New Energies etablerades.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Bolaget har upprättat en separat bolagsstyrningsrapport som inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer och som inte är en del av den formella årsredovisningen. Bolagsstyrningsrapporten finns tillgänglig på bolagets hemsida:

www.baseloadcap.com

FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION

Styrelsen föreslår att tillgängliga vinstmedel:

ÖVERKURSFOND	225
BALANSERADE VINSTMEDEL	264 114
ÅRETS RESULTAT	- 225 492
SUMMA TKR	38 847

disponeras så att i ny räkning balanseras

SUMMA TKR	38 847
------------------	---------------

RESULTATRÄKNINGAR

tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		1 jan - 31 dec		1 jan - 31 dec	
		2022	2021	2022	2021
Värdetförändring av finansiella tillgångar	3,4,5,17	-168 895	-94 336	-168 895	-94 336
Ränteintäkter från finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	3,4,5	41 668	29 621	41 682	29 685
Ränteintäkter	6	197	26	197	26
Valutakursvinster/förluster på likvida medel		3 614	-36	3 614	-36
Övriga intäkter	7	2 469	3 681	2 469	3 681
Nettointäkter		-120 946	-61 044	-120 932	-60 980
Förvaltningskostnader	8,9,10,11	-43 082	-27 307	-43 125	-27 520
Rörelseresultat		-164 028	-88 351	-164 057	-88 500
Räntekostnader	12	-59 489	-66 829	-59 487	-66 829
Valutakursvinster/förluster på lån		-1 948	-52	-1 948	-52
Finansiella kostnader		-61 437	-66 881	-61 435	-66 881
Mottaget koncernbidrag	13	-	-	-	7 459
Resultat före skatt		-225 465	-155 232	-225 492	-147 923
Skatt	14	-	-35	-	-
Årets resultat		-225 465	-155 267	-225 492	-147 923

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Årets resultat	-225 465	-155 267	-225 492	-147 923
Summa totalresultat	-225 465	-155 267	-225 492	-147 923

20230628,2023061905763

BALANSRÄKNINGAR

tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2022	31 dec 2021
TILLGÅNGAR					
Imateriella anläggningstillgångar	15	306	407	306	407
Materiella anläggningstillgångar	16	205	322	205	322
Aktier i dotterbolag	3,4,5,17,18	187 372	54 490	187 373	54 491
Aktier i intressebolag	3,4,5,17	-	42 207	-	42 207
Aktier i övriga bolag	3,4,5,17	2 646	2 467	2 646	2 467
Långfristiga fordringar på dotterbolag	3,4,5,17,18	310 521	423 162	310 688	424 569
Nyttjanderättstillgångar	19	419	1 042	419	1 042
Summa anläggningstillgångar		501 467	524 098	501 635	525 506
Kortfristiga fordringar på koncernbolag	18	-	7 459	-	7 459
Skattefordringar		385	168	385	168
Övriga kortfristiga fordringar		3 498	2 534	3 478	2 507
Likvida medel	20	18 926	323 119	18 337	321 472
Summa omsättningstillgångar		22 808	333 279	22 200	331 606
SUMMA TILLGÅNGAR		524 275	857 377	523 835	857 112
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Aktiekapital (97 767 aktier med kvotvärde om 100)		5 037	5 037	5 038	5 038
Övrigt tillskjutet kapital/Överkursfond		307 684	107 684	225	225
Balanserat resultat		-43 075	112 191	264 114	212 037
Årets resultat		-225 465	-155 266	-225 492	-147 923
Summa eget kapital		44 180	69 646	43 885	69 377
Långfristiga skulder till koncernbolag	21	420 153	285 354	419 843	285 397
Långfristiga räntebärande skulder	21,24	51 945	497 956	51 945	497 956
Summa långfristiga skulder		472 098	783 310	471 788	783 354
Kortfristiga skulder till koncernbolag		-	-	140	105
Finansiella leasingsskulder	19,25	419	1 042	419	1 042
Övriga kortfristiga skulder	22	4 086	1 636	4 111	1 490
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	3 492	1 744	3 492	1 744
Summa kortfristiga skulder		7 997	4 422	8 162	4 381
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		524 275	857 377	523 835	857 112

url=20230628:2023062805764

RAPPORTER ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Koncernen					Summa
	tkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Årets resultat
Eget kapital per 1 januari 2021	5 037	225	183 530	-71 340	117 453
Årets resultat	-	-	-	-155 266	-155 266
Summa totalresultat	-	-	-	-155 266	-155 266
Övrigt tillskjutet kapital/Överkursfond	-	107 459	-	-	107 459
Omföring av föregående års resultat	-	-	-71 340	71 340	-
Eget kapital per 31 december 2021	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	-43 076	-225 465	44 180

Moderbolaget	Bundet kapital		Fritt eget kapital		Summa Eget kapital
	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	
Eget kapital per 1 januari 2021	5 038	225	183 464	-71 428	117 299
Årets resultat	-	-	-	-147 923	-147 923
Summa totalresultat	-	-	-	-147 923	-147 923
Övrigt tillskjutet kapital/Överkursfond	-	-	100 000	-	100 000
Omföring av föregående års resultat	-	-	-71 428	71 428	-
Eget kapital per 31 december 2021	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

KASSAFLÖDESANALYSER

tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2022	2021	2022	2021
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Köp av aktier		-	-34	-	-
Försäljning av aktier		-	-	-	-
Lån till portföljbolag		-106 254	-102 589	-105 014	-102 589
Amorteringar av lån från portföljbolag		-	-	-	-
Erhållen ränta		183	23	183	23
Köp av imateriella anläggningstillgångar		-	-	-	-
Köp av materiella anläggningstillgångar		-	-351	-	-351
Övriga intäkter		2 469	3 681	2 469	3 681
Betald förvaltningskostnad		-38 247	-27 422	-38 289	-27 635
Betalt koncernbidrag		7 459	-	7 459	-
Övriga kassaflödespåverkande poster		-394	441	-536	332
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		-134 785	-126 251	-133 730	-126 539
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Upptagna lån	21,25	-146 121	118 771	-146 121	118 771
Amortering av lån	19,25	-232	-248	-232	-248
Betald ränta och uppläggningsavgifter	12	-24 934	-41 869	-24 932	-41 869
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		-171 288	76 654	-171 285	76 654
Effekt av valutakursförändringar på likvida medel		1 880	-36	1 880	-36
ÅRETS KASSAFLÖDE		-304 193	-49 634	-303 135	-49 922
Likvida medel vid årets början		323 119	372 753	321 472	371 394
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		18 926	323 119	18 337	321 472

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 investeringstjänster i syfte att ge avkastning på investerarnas kapital. Bolaget har en tydlig investerings- och exitstrategi samt tar en aktiv roll, i form av styrelserrepresentation 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.

Det nya zeeländska dotterbolaget Baseload Power New Zealand Limited följs inte upp eller värderas till verkligt värde av Baseload Capital Sweden AB (publ). Av dessa anledningar konsoliderar Baseload Capital Sweden AB (publ) den juridiska personen och dotterbolaget Baseload Power New Zealand Limited på traditionellt sätt d v s inte enligt IFRS 10 som ett separat Investment Entity.

MODERBOLAGSREDOVISNING

Moderbolaget redovisar aktier i dotterbolag, intressebolag och övriga innehav som utgör portföljbolag till marknadsvärde. Även lån till dotterbolag, intressebolag 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 medan aktier i och lån till servicebolaget på Nya Zeeland värderas till upplupet anskaffningsvärde. 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. Upplupna räntor på lån till dotterbolaget Baseload Power New Zealand Ltd, som inte värderas till verkligt värde, redovisas under Ränteintäkter.

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.

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod, vilken bedöms vara fem år. Bedömning av en tillgångs restvärde och nyttjandeperiod görs årligen.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod, vilken bedöms vara mellan tre och fem år. Bedömning av en tillgångs restvärde och nyttjandeperiod görs årligen.

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 leaseingskulden, som redovisas som finansiell kostnad i resultaträkningen. Leaseingskulden redovisas i balansräkningen uppdelat på kortfristig respektive långfristig leaseingskuld.

UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Bolaget har outnyttjade underskottsavdrag uppgående till 100,5 MSEK (62,0 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.

Fr.o.m. räkenskapsåret 2019 infördes nya ränteavdragsbegränsningsregler. 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 82,9 MSEK (81,5 MSEK) varav 1,5 MSEK kan rullas framåt i upp till sex år, 17,6 MSEK i fem år, 36,7 MSEK i fyra år och 27,1 MSEK i tre 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 skett under 2020 och 2021, 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 2022	31 december 2021
	Aktier värderade till verkligt värde	Aktier värderade till verkligt värde
MARKNAD		
Island	916	41 437
Japan	2 189	46 756
Nya Zeeland	2 646	2 467
Taiwan	878	7 853
USA	183 389	650
Summa tillgångar	190 018	99 164

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, medan aktierna för Nya Zeeland värderats till senaste emissionskurs om inget annat framkommit som gör att detta inte avspeglar marknadspriset.

Ränterisk

Ränterisk är risken att värdet på finansiella tillgångar varierar på grund av förändringar i marknadsräntorna. Per 31 december 2022 har bolaget ett externt lån i form av ett projektfinansieringslån med en ram på 25 MEUR (278 MSEK), där 4,5 MEUR (48,6 MSEK) dragits. Räntan är 6m Euribor + 7,0% med halvårsvis kupong och Euribor golv på 0%.

Känslighetsanalys projektfinansieringslån vid förändring av 6m Euribor

6m Euribor	Räntesats	Årlig ränta tkr
-1,00%	7,00%	3 402
0,00%	7,00%	3 402
1,00%	8,00%	3 888
2,00%	9,00%	4 374
3,00%	10,00%	4 860
4,00%	11,00%	5 346
5,00%	12,00%	5 832
6,00%	13,00%	6 318

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 Baselead 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 2022	31 december 2021
SEK/EUR	11,13	10,23
SEK/ISK	0,0732	0,0695
SEK/JPY	0,0792	0,0785
SEK/NZD	6,62	6,17
SEK/TWD	0,34	0,33
SEK/USD	10,44	9,04

Exponering utländska valutor

Valuta tkr	Tillgångar			Skulder	Valutaexpon- nering netto
	Aktier	Lån	Likvida medel	Lån	
EUR	916	48 463	7 397	-	56 776
JPY	2 189	124 582	-	-	126 771
NZD	2 646	-	588	-	3 234
TWD	878	84 421	-	-	85 298
USD	183 389	53 055	5	-	236 449
Summa alla valutor	190 018	310 521	7 990	-	508 528

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	11,13	10%	12,24	92	4 846	4 938
JPY	0,0792	10%	0,0871	219	12 458	12 677
NZD	6,6152	10%	7,2767	265	-	265
TWD	0,340	10%	0,374	88	8 442	8 530
USD	10,44	10%	11,48	18 339	5 306	23 644
Svenska kronan förstärks						
EUR	11,13	-10%	10,02	-92	-4 846	-4 938
JPY	0,0792	-10%	0,0713	-219	-12 458	-12 677
NZD	6,6152	-10%	5,9537	-265	-	-265
TWD	0,340	-10%	0,306	-88	-8 442	-8 530
USD	10,44	-10%	9,39	-18 339	-5 306	-23 644

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

LIKVIDITETSRIKSK OCH REFINANSIERINGSRIKSK

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 2022 en extern finansiering i form av en projektfinansiering med ett låneutrymme på 25 MEUR (ca 278 MSEK), varav 4,5 MEUR (ca 49 MSEK) har utnyttjats. Bolaget har interna långfristiga lån från moderbolaget Baseload Capital Holding AB på totalt 419,8 MSEK inklusive upplupen ränta. Lånen löper med en fast ränta om 7,5%. Bolaget har per 31 december ytterligare 102 MSEK i outnyttjade låneförpliktelser från moderbolaget. Moderbolaget har under året tagit upp ett konvertibelt lån samt gjort en nyemission som tillfört moderbolaget totalt 258,3 MSEK i likvida medel. Bolaget bedömer möjligheten till ytterligare finansiering som goda.

Likviditetsanalys koncernen**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	-	-	-	-	-	-
Övriga fordringar						
på övriga	3 498	3 498	-	-	-	3 498
Summa fordringar	314 018	3 498	151 407	620 312	-	775 216
Skulder						
Projektfinansieringslån	-51 945	-6 481	-6 327	-18 059	-53 321	-84 189
Skulder till moderbolag	-420 153	-	-	-583 952	-	-583 952
Finansiella leasingkulder	-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

Förfallostruktur avseende odiskonterade fordringar och skulder 2021

tkr	Bokfört värde	< 1 år	1-2 år	3-5 år	>5 år	Summa
Lånefordringar						
på dotterbolag	423 162	-	287 356	255 058	-	542 414
på moderbolag	7 459	7 459	-	-	-	7 459
på intressebolag	-	-	-	-	-	-
på övriga bolag	-	-	-	-	-	-
Övriga fordringar						
på övriga	2 534	2 534	-	-	-	2 534
Summa fordringar	433 155	9 992	287 356	255 058	-	552 407
Skulder						
Grön obligation	-497 956	-41 250	-510 313	-	-	-551 563
Skulder till moderbolag	-285 354	-	-	-453 302	-	-453 302
Finansiella leasingkulder	-1 042	-1 042	-	-	-	-1 042
Övriga kortfristiga skulder	-3 380	-3 380	-	-	-	-3 380
Summa skulder	-787 732	-45 672	-510 313	-453 302	-	-1 009 286
Summa per 31 december 2021	-354 577	-35 679	-222 956	-198 244	-	-456 879

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 933,2 mkr (850,6) där 445,9 mkr (359,0) utnyttjats och 487,3 mkr (491,6) kvarstår som låneförpliktelser där utbetalningarna är osäkra i tid och belopp, se not 24.

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 2019-2022 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 projektfinansieringslån. 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. 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 tre 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 2022				31 december 2021			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
tkr								
TILLGÅNGAR								
Aktier	-	-	190 018	190 018	-	-	99 164	99 164
Lån	-	-	310 521	310 521	-	-	423 162	423 162
Summa tillgångar	-	-	500 538	500 538	-	-	522 326	522 326

Finansiella tillgångar per kategori

Koncernen	31 december 2022			31 december 2021		
	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Summa	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Summa
tkr						
TILLGÅNGAR						
Aktier	190 018	-	190 018	99 164	-	99 164
Lån	310 521	-	310 521	423 162	-	423 162
Likvida medel	-	18 926	18 926	-	323 119	323 119
Summa tillgångar	500 538	18 926	519 464	522 326	323 119	845 445

Koncernen	31 december 2022			31 december 2021		
	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Summa	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Summa
tkr						
SKULDER						
Projektfinansieringslån	-	51 945	51 945	-	497 956	497 956
Långfristiga skulder till moderföretag	-	420 153	420 153	-	285 354	285 354
Finansiella leasingkulder	-	419	419	-	1 042	1 042
Summa skulder	-	472 517	472 517	-	784 352	784 352

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% (56%). 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 samma som är bruttonuvärdet korrigerat för riskfaktorer. Det totala netto-nuvärdet i känslighetsanalysen är 96 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, nätkapacitet 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	Nätkapacitet	Investeringskostnader	Driftskostnader
+ 10%	108 150	108 150	-29 181	-25 215
- 10%	-36 948	-36 948	99 794	28 427
+ 10%	113%	113%	-30%	-26%
- 10%	-39%	-39%	104%	30%

Tabellen visar att flödet från källan och nätkapacitet 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 2022 i syfte att finansiera bolagets investeringar i geotermiska kraftverk.

Diskonteringsräntans påverkan på aktiernas värde

Diskonteringsränta	Verkligt värde				
	Japan	Taiwan	USA	Island	Totalt
4,0%	30 043	365 006	348 860	101 487	845 396
5,0%	21 057	250 174	292 298	66 654	630 183
6,0%	14 578	173 020	256 165	44 522	488 285
7,0%	9 449	114 239	229 984	28 628	382 300
8,0%	5 207	66 557	209 732	16 467	297 963
9,73%	2 189	878	183 389	917	187 372
11,0%	983	-6 230	168 687	-7 579	155 861
12,0%	148	-6 230	160 560	-11 363	143 115

Ovanstående tabell visar hur nuvärdet på bolagets portfölj påverkas om diskonteringsräntan förändras, givet att nuvarande riskkorrigeringsfaktorer är konstanta. Värdet i fetstil visar vilken diskonteringsränta och motsvarande verkligt värde som använts vid värdering av bolagets portfölj per 31 december 2022.

Värdet förändring av lån till dotterbolag vid ändrad diskonteringsränta

Diskonteringsränta	Verkligt värde				
	Japan	Taiwan	USA	Island	Totalt
4,0%	65 864	13 713	9 555	10 526	99 658
5,0%	53 096	11 160	7 746	8 533	80 535
6,0%	40 904	8 677	6 000	6 610	62 191
7,0%	29 256	6 263	4 315	4 753	44 586
8,0%	18 123	3 914	2 687	2 960	27 684
9,73%	0	0	0	0	0
11,0%	-12 450	-2 759	-1 874	-2 064	-19 148
12,0%	-21 779	-4 867	-3 294	-3 629	-33 569

Vid diskontering av lån har räntesatsen för bolagets projektfinansieringslån använts, 9,73% per 31 december 2022. 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 9,73 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 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 9,73 procent, vilket motsvarar räntesatsen på det projektfinansieringslån som bolaget tog upp under 2022.

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	2022	2021
Realiserade vinster på aktier och lån	-	-
Realiserade förluster på aktier och lån	-	-
Realiserade valutakursdifferenser på lån	-	-
Orealiserade vinster på aktier och lån	184 604	4 237
Orealiserade förluster på aktier och lån	-376 313	-108 116
Orealiserade valutakursdifferenser på lån	22 815	9 544
Summa värdeförändring	-168 895	-94 336

Värdeförändring aktier och fordringar per motpart

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Värdeförändring aktier i dotterbolag	101 559	-95 045	101 559	-95 045
Värdeförändring aktier i intressebolag	-42 207	-10 452	-42 207	-10 452
Värdeförändring aktier i övriga bolag	179	116	179	116
Värdeförändring lån till dotterbolag	-251 241	-378	-251 241	-378
Värdeförändring lån till intressebolag	-	1 881	-	1 881
Värdeförändringar lån till övriga bolag	-	-	-	-
Summa värdeförändring	-191 709	-103 880	-191 709	-103 880
Valutakursdifferenser lån	22 815	9 544	22 815	9 544
Summa	-168 895	-94 336	-168 895	-94 336

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

tkr	2022	2021
Ränteintäkter från likvida medel	197	26
Ränteintäkter från finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	41 668	29 621
Summa ränteintäkter	41 866	29 647

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	
	2022	2021	2022	2021
Extern försäljning	2 169	3 681	2 169	3 681
Intern försäljning	300	-	300	-
Summa	2 469	3 681	2 469	3 681

Extern försäljning utgörs i huvudsak av konsulttjänster. Intern försäljning utgörs av administrativa tjänster till moderbolaget Baselead 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

Aldersgrupp	2022		2021	
	Antal anställda	varav kvinnor	Antal anställda	varav kvinnor
-30	2	1	2	1
30-50	4	2	5	3
50-	1	-	1	-
Summa	7	3	8	4

NOT 9 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader moderbolaget

tkr	2022			2021		
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	varav pensionskostnader	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	varav pensionskostnader
-	8 587	4 072	1 391	8 758	4 316	1 316

Företagsledningens löner, andra ersättningar och pensionskostnader för 2022

tkr	Löner och andra ersättningar	Pensionskostnader
Verkställande direktören	1 638	191
Övriga företagsledningen (2 personer)	1 985	340
Summa	3 623	531

NOT 10 Ersättning till revisorer

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
PWC				
Revisionsuppdraget	466	528	466	528
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-	-	-
Skatterådgivning	-	179	-	179
Övriga uppdrag	-	-	-	-
Summa	466	707	466	707

NOT 11 Förvaltningskostnader

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Personalkostnader	14 839	15 773	14 839	14 796
Kostnader relaterade till dotterbolag i Japan, Taiwan och USA	10 967	7 774	10 967	7 774
Vidarefakturerat till dotterbolag i Japan, Taiwan och USA	-10 967	-7 774	-10 967	-7 774
Övriga externa kostnader	28 243	11 534	28 286	12 724
Summa	43 082	27 307	43 125	27 520

Kostnader relaterade till dotterbolag i Japan, Taiwan, USA och Island utgörs dels av utförda investerings tjänster, 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, advokat kostnader samt kostnader för borrhning och markberedning. Dessa kostnader har bolaget vidarefakturerat utan påslag till dotterbolagen. Övriga externa kostnader består i huvudsak av advokat kostnader, konsult tjänster, ersättning till revisorer, marknadsföringskostnader samt reskostnader.

NOT 12 Räntekostnader

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Obligationslån	20 813	41 710	20 813	41 710
Aktiverad uppläggningsavgift	3 061	2 449	3 061	2 449
Projektfinansieringslån	1 630	-	1 630	-
Lån från moderbolag	33 943	22 624	33 943	22 624
Leasingräntor	33	32	33	32
Övriga räntekostnader	10	14	8	14
Summa	59 489	66 829	59 487	66 829
Betalda räntekostnader	24 934	44 318	24 932	44 318
Upplupna/aktiverade räntekostnader	34 555	22 511	34 555	22 511
Summa	59 489	66 829	59 487	66 829

NOT 13 Koncernbidrag

Bolaget erhöll ett koncernbidrag om 0 kronor (7 458 750 kronor) från moderbolaget Baseload Capital Holding AB.

NOT 14 Avstämning av effektiv skatt

Koncernen				
tkr	2022		2021	
Redovisad skatt enligt resultaträkningen				35
tkr	2022	2022 (%)	2021	2021 (%)
Redovisat resultat före skatt	-225 465		-155 232	
Skatt enligt gällande skattesats (2022 20,6%, 2021 20,6%)	-	-	-	-
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-38 561	17,1	-27 114	-17,5
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	-179	-	-	-
Skatteeffekt av ej redovisade underskottsavdrag samt koncernkvittning av ej redovisat räntenetto	38 740	-17,1	27 148	17,5
Summa redovisad effektiv skatt	-	-	35	-
Moderbolaget				
tkr	2022		2021	
Redovisad skatt enligt resultaträkningen				-
tkr	2022	2022 (%)	2021	2021 (%)
Redovisat resultat före skatt	-225 492		-147 923	
Skatt enligt gällande skattesats (2022 20,6%, 2021 20,6%)	-	-	-	-
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-38 561	-17,1	-27 114	-18,3
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	-179	0	-	-
Skatteeffekt av ej redovisade underskottsavdrag samt koncernkvittning av ej redovisat räntenetto	38 740	17,1	27 114	18,3
Summa redovisad effektiv skatt	-	-	-	-

Bolagets och koncernens samlade underskottsavdrag uppgår till 100 511 tkr (62 029 tkr) och bolagets samlade räntenetto uppgår till 82 908 tkr (81 443 tkr).

NOT 15 Immateriella anläggningstillgångar

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Anskaffningsvärde vid årets ingång	509	509	509	509
Investeringar	-	-	-	-
Försäljningar/utrangering	-	-	-	-
Anskaffningsvärde vid årets utgång	509	509	509	509
Ackumulerade avskrivningar vid årets ingång	-102	-	-102	-
Årets avskrivningar	-102	-102	-102	-102
Ackumulerade avskrivningar vid årets utgång/ingång	-204	-102	-204	-102
Bokfört värde	306	407	306	407

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	
	2022	2021	2022	2021
Anskaffningsvärde vid årets ingång	351	-	351	-
Investeringar	-	351	-	351
Försäljningar/utrangering	-	-	-	-
Anskaffningsvärde vid årets utgång	351	351	351	351
Ackumulerade avskrivningar vid årets ingång	-29	-	-29	-
Årets avskrivningar	-117	-29	-117	-29
Ackumulerade avskrivningar vid årets utgång/ingång	-146	-29	-146	-29
Bokfört värde	205	322	205	322

Materiella anläggningstillgångar utgörs av förbättringsutgifter på annans fastighet samt kontorsinventarier.

ark=20230628;2023062905776

NOT 17 Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Aktier i dotter-, intresse och övriga bolag

tkr	Ägarandel	Koncernen		Moderbolaget	
		2022	2021	2022	2021
Baseload Power Japan Corporation					
Reg. nr. 60104-01-141634, Tokyo, Japan	100%	1 401	38 013	1 401	38 013
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%	189	200	189	200
Misago Power LLC					
Reg. nr. 30104-03-022851, Tokyo, Japan	100%	-	7 743	-	7 743
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%	-	200	-	200
Baseload Power Taiwan Inc.					
Reg. nr. 85001923, Taipei, Taiwan	96%	677	1 775	677	1 775
Vimmerby Power					
Reg. nr. 83522440, Taipei, Taiwan	100%	200	200	200	200
Almhult Power					
Reg. nr. 83522568, Taipei, Taiwan	100%	-	5 279	-	5 279
Kista					
Reg. nr. 83280549, Taipei, Taiwan	100%	-	200	-	200
Lindholmen					
Reg. nr. 83261542, Taipei, Taiwan	100%	-	200	-	200
Sakus					
Reg. nr. 83260419, Taipei, Taiwan	100%	-	200	-	200
Baseload Power US Holdings Inc.					
Reg. nr. 86-1562728, Palo Alto, USA	100%	164 000	450	164 000	450
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	-
Baseload Power Weepah Hills, LLC					
Reg. nr. 92-0752714, Palo Alto, USA	100%	18 990	-	18 990	-
Baseload Power Iceland ehf.					
Reg. nr. 550621-0370, Reykjavík, Iceland	100%	317	-1 369	317	-1 369
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%	-	42 207	-	42 207
Geo40 Limited					
Reg. nr. 3021661, Taupo, Nya Zeeland	0,6%	2 646	2 467	2 646	2 467
Summa		190 018	99 164	190 018	99 164
tkr		2022	2021	2022	2021
Ingående balans		99 164	204 512	99 164	204 512
Anskaffningsvärde aktier		32 897	34	32 897	34
Värdeförändring		57 957	-105 382	57 957	-105 382
Utgående redovisat värde		190 018	99 164	190 018	99 164

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.

Långsiktiga fordringar på dotter och intressebolag

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Baseload Power Japan K.K. med dotterbolag	124 582	239 328	124 582	239 328
Baseload Power Taiwan Inc. med dotterbolag	84 421	127 275	84 421	127 275
Baseload Power US Holdings Inc. med dotterbolag	53 055	28 060	53 055	28 060
Baseload Power Iceland ehf. med dotterbolag	48 463	28 499	48 463	28 499
Summa	310 520	423 162	310 520	423 162

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Ingående balans	423 162	279 921	423 162	279 921
Anskaffningsvärde	106 254	102 589	106 254	102 589
Amortering	-25 948	-	-25 948	-
Värdet förändring inkl. upplupna räntor	-192 948	40 652	-192 948	40 652
Utgående redovisat värde	310 520	423 162	310 520	423 162

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

Aktier i dotterbolag

tkr	Ägarandel	Koncernen		Moderbolaget	
		2022	2021	2022	2021
Baseload Power New Zealand Ltd, Reg. nr. NZBN: 9429047471283, Auckland, Nya Zeeland	100%	-	-	1	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.

Långsiktiga fordringar på dotterbolag

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Baseload Power New Zealand Ltd, NZBN: 9429047471283, Auckland, Nya Zeeland	-	-	167	1 407
Summa	-	-	167	1 407

tkr	2022	2021	2022	2021
Ingående balans	-	-	1 407	1 318
Anskaffningsvärde	-	-	-	-
Amortering	-	-	-1 200	-
Upplupna räntor	-	-	-40	89
Utgående redovisat värde	-	-	167	1 407

Kortsiktiga fordringar på moderbolag

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Baseload Capital Sweden, 559172-8224	-	7 459	-	7 459
Summa	-	7 459	-	7 459

tkr	2022	2021	2022	2021
Ingående balans	7 459	375	7 459	375
Anskaffningsvärde	-	7 459	-	7 459
Amortering	-7 459	-375	-7 459	-375
Utgående redovisat värde	-	7 459	0	7 459

Fordran på moderbolaget 2021 avser mottaget koncernbidrag.

NOT 19 Nyttjanderättstillgångar

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Anskaffningsvärde vid årets ingång	1 943	1 943	1 943	1 943
Nytecknade leasingkontrakt	-	-	-	-
Avslutade leasingkontrakt	-582	-	-582	-
Anskaffningsvärde vid årets utgång	1 361	1 943	1 361	1 943
Akkumulerade avskrivningar vid årets ingång	-901	-655	-901	-655
Årets avskrivningar	-232	-247	-232	-247
Avskrivningar på avslutade leasingkontrakt	191	-	191	-
Akkumulerade avskrivningar vid årets utgång	-942	-901	-942	-901
Bokfört värde	419	1 042	419	1 042

IFRS 16 är den nya redovisningsstandarden för leasingkontrakt som infördes 2019. Den största påverkan är relaterad till redovisningen för leasetagare såtillvida att leasingkontrakt redovisas i balansräkningen. För Baseload innebär det en förändrad redovisning av leasingkontrakt avseende bolagets 2 stycken (3) förmånsbilar. Implementeringen av den nya leasingstandarden medför ökade tillgångar och skulder i balansräkningen. Den har också en positiv påverkan på rörelseresultatet i resultaträkningen baserat på att en del av leasingkostnaderna redovisas som en räntekostnad inom finansiella kostnader. De finansiella leasingsskulderna är uppdelade på kortsiktiga respektive långsiktiga leasingsskulder. I kassaflödesanalysen fördelas leasingavgifter mellan räntekostnader och amortering av skuld.

NOT 20 Likvida medel

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Obligationskonto	-	308 665	-	308 665
Övriga banktillgodohavanden	18 926	14 453	18 337	12 807
Summa	18 926	323 119	18 337	321 472

Obligationskontot var avsett att användas för bolagets verksamhet, d v s att finansiera geotermiska projekt, och är betrakta som likvida medel då det inte fanns några tidsspärrar i att disponera medel utan endast restriktioner i vad pengarna fick användas till.

NOT 21 Lån

Långsiktiga skulder till koncernföretag

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Baseload Capital Holding AB org.nr. 559172-8224	420 153	285 397	419 843	285 397
Summa	420 153	285 397	419 843	285 397

tkr	2022	2021	2022	2021
Ingående balans	285 397	243 422	285 397	243 422
Anskaffningsvärde	300 503	119 351	300 503	119 351
Koncernbidrag	-200 000	-100 000	-200 000	-100 000
Upplupna räntor	33 943	22 624	33 943	22 624
Utgående redovisat värde	419 843	285 397	419 843	285 397

Långfristiga räntebärande skulder

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Projektfinansieringslån	51 945	-	51 945	-
Grön obligation	-	497 956	-	497 956
Summa	51 945	497 956	51 945	497 956

tkr	2022	2021	2022	2021
Ingående balans	497 956	495 621	497 956	495 621
Anskaffningsvärde	51 945	-	51 945	-
Amortering	-497 956	-	-497 956	-
Periodiserad uppläggningsavgift	-	2 336	-	2 336
Utgående redovisat värde	51 945	497 956	51 945	497 956

Bolaget gav i mars 2019 ut en grön obligation på 500 mkr med en löptid på 4 år. Obligationen löstes i sin helhet i förtid under 2022. Uppläggningsavgiften på 9,8 mkr som betalades i samband med utgivandet periodiserades ut över obligationens löptid. Räntan var 3m Stibor + 8,25% med kvartalsvis kupong och Stibor golv på 0%. Under 2022 tog bolaget upp ett nytt projektfinansieringslån med ett låneutrymme på 25 MEUR (ca 278 MSEK) och med en ränta på Euribor 6m + 7,0%. Vidare har bolaget ställt säkerheter för projektfinansieringslånet, se Not 24 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser.

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 18,9 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 5 MSEK.

NOT 22 Övriga kortfristiga skulder

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Leverantörsskulder	3 343	1 187	3 483	1 187
Övriga kortfristiga skulder	743	449	628	303
Summa	4 086	1 636	4 111	1 490

NOT 23 Upplupna kostnader och förutbetalda infäkter

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Upplupna sociala avgifter och löneskatt	536	766	536	766
Upplupna semesterlöner	755	578	755	578
Revisionsreserv	400	400	400	400
Summa	3 492	1 744	3 492	1 744

NOT 24 Ställda säkerheter och eventuaiförpliktelser

tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Ställda säkerheter för lån	278 208	500 000	278 208	500 000
Låneförpliktelser till dotterbolag	487 292	491 599	487 292	491 599
Summa	765 499	991 599	765 499	991 599

I mars 2019 emitterade Baseload Capital Sweden AB (publ) en grön säkerställd obligation med 500 mkr nominellt värde. I samband med obligationslånet ställde Baseload Capital Holding AB garantier för obligationslånet samt en aktiepant för samtliga aktier i Baseload Capital Sweden AB (publ). Obligationen löstes under 2022 och därmed upphörde ställda garantier för obligationslånet att gälla. 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	2022	2021
Likvida medel	18 926	323 119
Långfristiga lån	-472 098	-783 310
Kortfristiga lån	-	-
Finansiella leasingkulder	-419	-1 042
Nettoskuld	-453 591	-461 233
Likvida medel	18 926	323 119
Bruttoskuld - fasta räntor	-420 572	-286 396
Bruttoskuld - rörliga räntor	-51 945	-497 956
Nettoskuld	-453 591	-461 233

Förändringar av nettoskuld koncernen

	Lån	Finansiella leasingkulder	Delsumma	Likvida medel	Summa
Nettoskuld 1 januari 2021	-739 043	-1 288	-740 332	372 753	-367 579
Kassaflöde	-118 771	247	-118 524	-49 634	-168 158
Nya leasingavtal	-	-	-	-	-
Konvertering av lån till aktieägartillskott	100 000	-	100 000	-	100 000
Upplupna räntor	-25 496	-	-25 496	-	-25 496
Nettoskuld 31 december 2021	-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

NOT 26 Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående bolag

Bolaget hyr på marknadsmässiga villkor kontorsplatser hos Gullspång Invest AB, som ägde 27,2% (27,7%) av moderbolaget Baseload Capital Holding AB per 31 december 2022. Vidare har bolaget köpt redovisningstjänster för 301 tkr (414 tkr) av Gullspång Invest AB.

Bolaget har sålt konsulttjänster för 1,8 mkr (1,9 mkr) till marknadsmässiga priser till Climeon AB (publ), som ägde 12,0% (12,2%) av moderbolaget Baseload Capital Holding AB per 31 december 2022.

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 1,3 mkr (2,4 mkr), till de taiwanesiska dotterbolagen till 0,7 mkr (2,5 mkr), till det amerikanska dotterbolagen 8,7 mkr (2,5 mkr) och till det isländska dotterbolaget 0,1 (0,4 mkr). Anledningen till att tjänsterna köpts in av bolaget och vidarefakturerats har främst varit att dotterbolagen inte var registrerade vid faktureringsstillfället eller att leverantören av andra anledningar inte kunnat fakturera dotterbolaget direkt.

Transaktioner med intressebolag

Bolaget har fakturerat investeringstjänster 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 (0 tkr).

url=20230618;2023062905782

url=20230628;2023062905783

STOCKHOLM 2023-06-19

DocuSigned by:
Magnus Brandberg
9082289D7CDE458...

MAGNUS BRANDBERG
ORDFÖRANDE

DocuSigned by:
Klas Gustafsson
695ABDA88BA241E...

KLAS GUSTAFSSON
LEDAMOT

DocuSigned by:
Susanne Liljefors Krueger
42353CA9FBBE4BC...

SUSANNE LILJEFORS KRUEGER
LEDAMOT

DocuSigned by:
Richard Williams
7CF7A506328E47B...

RICHARD WILLIAMS
LEDAMOT

DocuSigned by:
Karl White
EE50E3E9F841433...

KARL WHITE
LEDAMOT

DocuSigned by:
Alexander Helling
7CF7A506328E47B...

ALEXANDER HELLING
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

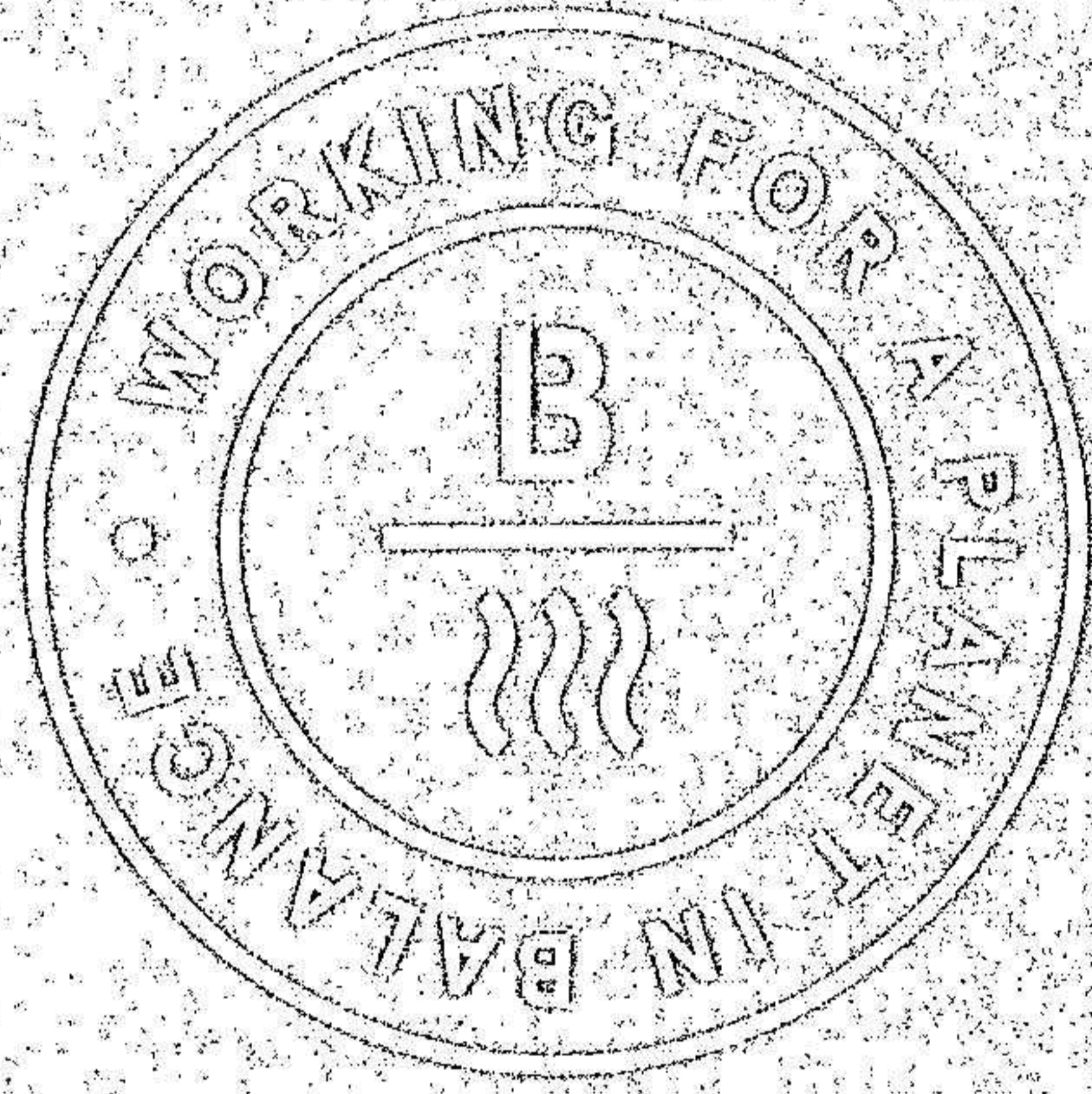
Vår revisionsberättelse har avgivits den 19 juni 2023

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

DocuSigned by:
Daniel Algotsson
84C64A53EAC6499...

DANIEL ALGOTSSON
AUKTORISERAD REVISOR

Link=20130628;0013062905784



Baseload Capital är ett specialiserat investeringsbolag som finansierar utbyggnaden av vattenkraft över hela världen.

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

Vattenkraft är en prisvärd form av förnybar energi som kan utvinns andlagen från geotermiska resurser eller solvärme. Genom att tillämpa innovativa finansieringslösningar och investeringsportföljbolag 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

Uppmärksamhetsgata 4
114 21 Stockholm

KONTAKT

info@baseloadcap.com
www.baseloadcap.com

FÖLJ OSS



Certificate Of Completion

Envelope Id: 72D94E00D41B403DB8790201B9CFE4BD
Subject: Complete with DocuSign: Baseload Capital Sweden - Årsredovisning 2022 20230614
Source Envelope:
Document Pages: 30 Signatures: 7
Certificate Pages: 8 Initials: 0
AutoNav: Enabled
Envelopeld Stamping: Enabled
Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

Status: Completed

Envelope Originator:
Emy Rydén
Smålandsgatan 20, Box 1703
Stockholm, VG 111 87
Emy.Ryden@vinge.se
IP Address: 84.17.219.30

Record Tracking

Status: Original Holder: Emy Rydén
2023-06-19 | 14:34 Emy.Ryden@vinge.se

Location: DocuSign

Signer Events

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

Signature

DocuSigned by:
Alexander Helling
7CF7A508328E47B...

Timestamp

Sent: 2023-06-19 | 15:31
Viewed: 2023-06-19 | 19:32
Signed: 2023-06-19 | 19:32

Signature Provider Details:

Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docuign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 90.235.20.43

Authentication Details

Identity Verification Details:
Workflow ID: 0505e99c-9c81-4739-9732-bf6c350d9d6f
Workflow Name: IDV - DS EU Advanced
Workflow Description: Advanced Electronic Signature
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 1a9dac07-77a8-59df-a5ce-a16bcdb9f683
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2023-06-19 | 19:32

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 2021-02-27 | 09:21
ID: 3f8e34ab-0988-4ec1-b97a-50e63e4b444d

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

DocuSigned by:
Karl White
EE50E3E9F841433...

Sent: 2023-06-19 | 15:31
Viewed: 2023-06-19 | 17:44
Signed: 2023-06-19 | 17:44

Signature Provider Details:

Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docuign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 24.62.125.143

Authentication Details

ink=20230628,2023062905785

url=20230628;1023062905786

Signer Events

Signature

Timestamp

Identity Verification Details:

Workflow ID: 0505e99c-9c81-4739-9732-bf6c350d9d6f
Workflow Name: IDV - DS EU Advanced
Workflow Description: Advanced Electronic Signature
Identification Method: Government Issued Id Document
Type of Document: Photo ID
Identification Level: ID Only
Transaction Unique ID: d1b1a9c6-9021-5cbf-af69-ff0d3a79c959
Country or Region of ID: US
Result: Passed
Performed: 2023-06-19 | 17:44

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 2023-06-19 | 17:44
ID: 647c046b-59f0-45de-aec1-0e2ffb7cdd5c

Klas Gustafsson

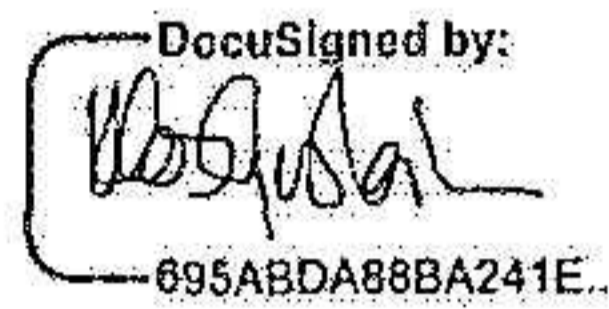
klas.gustafsson@blueab.se

Security Level: Email, Account Authentication
(None), Digital Certificate

Signature Provider Details:

Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client
ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)

Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA -
SI1



Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 217.115.50.106

Signature Provider Location: <https://ps-ws.dsf.docuign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02>

Sent: 2023-06-19 | 15:31

Viewed: 2023-06-19 | 15:38

Signed: 2023-06-19 | 15:38

Authentication Details

Identity Verification Details:

Workflow ID: 0505e99c-9c81-4739-9732-bf6c350d9d6f
Workflow Name: IDV - DS EU Advanced
Workflow Description: Advanced Electronic Signature
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: a304e55b-441e-5f67-bfe9-85d7587590dc
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2023-06-19 | 15:37

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 2023-06-19 | 15:38
ID: 19c4fc1a-4d13-449a-9a19-47d464a9bbe1

Magnus Brandberg

magnus@gullspang.vc

Security Level: Email, Account Authentication
(None), Digital Certificate

Signature Provider Details:

Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client
ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)

Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA -
SI1



Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 83.185.44.197

Signature Provider Location: <https://ps-ws.dsf.docuign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02>

Sent: 2023-06-19 | 15:32

Viewed: 2023-06-19 | 17:46

Signed: 2023-06-19 | 17:47

Authentication Details

Identity Verification Details:

Workflow ID: 0505e99c-9c81-4739-9732-bf6c350d9d6f
Workflow Name: IDV - DS EU Advanced
Workflow Description: Advanced Electronic Signature
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: fd49d02d-3369-5a8b-a311-ef54c5a8cf3c
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2023-06-19 | 17:46

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 2023-06-19 | 17:46
ID: 224f5c5e-4317-4511-a47f-d25f1375a4bb

url=20230628,2023062905788

Signer Events

Richard Williams
Richard.Williams@chevron.com
Attorney in Fact
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

Signature Provider Details:

Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1

Authentication Details

Identity Verification Details:
Workflow ID: 0505e99c-9c81-4739-9732-bf6c350d9d6f
Workflow Name: IDV - DS EU Advanced
Workflow Description: Advanced Electronic Signature
Identification Method: Government Issued Id Document
Type of Document: Photo ID
Identification Level: ID Only
Transaction Unique ID: e68732da-330f-5bb5-baa2-b4f11f653fb4
Country or Region of ID: US
Result: Passed
Performed: 2023-06-19 | 15:55

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 2023-06-19 | 15:55
ID: 54c83511-410d-4f0c-988c-343a822a41b7

Signature

DocuSigned by:
Richard Williams
582FACDCCD0945E...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 146.23.8.7

Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docu
gn.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusig
n/2PSIGAES/SERVID02

Timestamp

Sent: 2023-06-19 | 15:32
Viewed: 2023-06-19 | 15:55
Signed: 2023-06-19 | 15:57

Susanne Liljefors Krüeger
susanne.krueger@lmkventurepartners.com
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

Signature Provider Details:

Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1

Authentication Details

Identity Verification Details:
Workflow ID: 0505e99c-9c81-4739-9732-bf6c350d9d6f
Workflow Name: IDV - DS EU Advanced
Workflow Description: Advanced Electronic Signature
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: d1cdca3b-1776-5a79-958f-385249554022
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2023-06-19 | 19:06

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 2023-06-19 | 19:07
ID: ce758aea-96eb-4bed-884b-abdbda43af81

DocuSigned by:
Susanne Liljefors Krüeger
42353CA9FBBE4BC...

Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 94.234.111.180

Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docu
gn.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusig
n/2PSIGAES/SERVID02

Sent: 2023-06-19 | 15:32
Viewed: 2023-06-19 | 19:07
Signed: 2023-06-19 | 19:07

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

Signature Provider Details:

Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1

Authentication Details

DocuSigned by:
Daniel Algotsson
84C64A53EAC6499...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 84.17.219.58

Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docu
gn.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusig
n/2PSIGAES/SERVID02

Sent: 2023-06-19 | 19:32
Viewed: 2023-06-19 | 20:25
Signed: 2023-06-19 | 20:25

mk=20230628,2023062805789

Signer Events

Signature

Timestamp

Identity Verification Details:

Workflow ID: 0505e99c-9c81-4739-9732-bf6c350d9d6f
Workflow Name: IDV - DS EU Advanced
Workflow Description: Advanced Electronic Signature
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 8bd2ec42-c3fe-5817-be44-61c247a71aab
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2023-06-19 | 20:24

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 2023-06-19 | 20:25
ID: bd0ddd92-8457-4d89-8ba3-345f8b0a9e5d

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

Clara Sohlberg
Clara.Sohlberg@vinge.se
Biträdande jurist / Associate
Advokatfirman Vinge
Security Level: Email, Account Authentication (None)

COPIED

Sent: 2023-06-19 | 15:32

Electronic Record and Signature Disclosure:

Not Offered via DocuSign

Måns Håkanson
mans.hakanson@baseloadcap.com
Security Level: Email, Account Authentication (None)

COPIED

Sent: 2023-06-19 | 15:32
Viewed: 2023-06-19 | 15:57

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 2023-06-13 | 11:18
ID: 03993207-df15-4536-afea-229e9773bf28

Marith Wellin-Berger
marith@gullspang.vc
Security Level: Email, Account Authentication (None)

COPIED

Sent: 2023-06-19 | 15:32

Electronic Record and Signature Disclosure:

Not Offered via DocuSign

Witness Events

Signature

Timestamp

Notary Events

Signature

Timestamp

Envelope Summary Events

Status

Timestamps

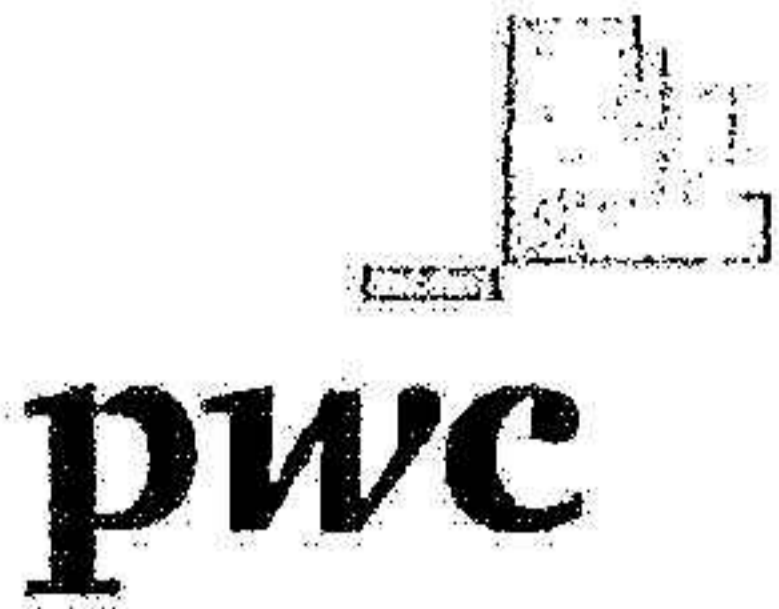
Envelope Sent Hashed/Encrypted
Certified Delivered Security Checked
Signing Complete Security Checked
Completed Security Checked

2023-06-19 | 15:32
2023-06-19 | 20:25
2023-06-19 | 20:25
2023-06-19 | 20:25

Payment Events

Status

Timestamps



unik=20230628;2023062905794

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 2022.

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 2022 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 2022 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 1-6. 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.

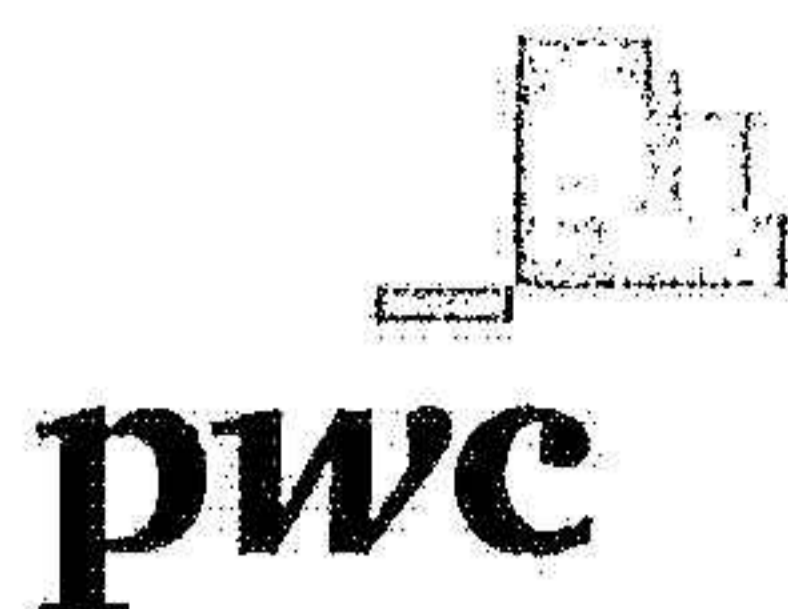
I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap 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.

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 2022 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 revisionssed 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:



pwc

unik=20230628,2023062905796

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- 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.

Stockholm den 19 juni 2023

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor