



**BASELOAD  
CAPITAL**

# DELÅRSRAPPORT

1 JANUARI - 31 DECEMBER 2021



**WORKING FOR A PLANET  
IN BALANCE**

**Q4**

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



## DELÅRSRAPPORT KVARTAL 4 2021

Under fjärde kvartalet har fokus fortsatt legat på projekt- och affärsutveckling samt planering för 2022.

- Resultatet för fjärde kvartalet blev -75,2 MSEK där omvärdering av projekt och lån till dotterbolag står för -57,2 MSEK. Valutakursdifferenser till följd av en försvagad krona var 5,9 MSEK.
- På Island har fokus under Q4 fortsatt vara att optimera och få upp befintliga kraftverk till full kapacitet. På affärsutvecklingsidan har vårt lokala utvecklingsbolag planerat för borrning på projektet Efri Reikir som väntas ske under första halvåret 2022. Vi har gjort en nedskrivning på aktierna i Varmaorka då utrullningen av nya kraftverk går långsammare än planerat.
- I USA har ett antal nya områden identifierats och dessa genomgår nu en förstudie för att analysera om vi ska gå vidare med borrning. För pågående projekt arbetar vi med att driftsätta ett kraftverk på ett befintligt oljefält i Kalifornien. Detta blir ett pilotprojekt där vi genom att använda spillvatten från olje- och gasbrunnar producerar grön elektricitet. Wendelprojektet väntar på ett tillstånd för spillvatten och vi förväntar oss beslut från Kaliforniens vattennämnd under Q2 2022.
- I Taiwan pågår arbetet med att ta fram en långsiktig borrplan med internationella borrarbolag med kunskap att borra geotermiska brunnar. Planen är att borra på flertalet siter med samma rigg och manskap för att på så sätt ta ner kostnaden per brunn och snabba på utvecklingen av projekt. Vi har gjort en nedskrivning av Westlake till följd av det låga flödet från den första brunnen.
- I Japan arbetar vårt lokala utvecklingsbolag med att bygga färdigt och driftsätta San Sui som en första del i det större Waita-projektet. Arbetet med ett nytt projekt i Gifu har också påbörjats, där en befintlig brunn kommer att renoveras för att sedan kunna användas för ett mindre kraftverk.



## VD:S KOMMENTARER

**Under fjärde kvartalet** har fokus fortsatt legat på projekt- och affärsutveckling samt planering för 2022. På våra fokusmarknader går arbetet framåt, om än långsammare än planerat på grund av bland annat Covid, teknikproblem och reserestriktioner.

För att bli bättre på att planera, snabba på och sänka kostnaden för borrning har vi inlett samarbeten med flertalet internationella borrarbolag. Samarbetena kommer vara en viktig del i Baseloads plattform för att kunna utveckla projekt parallellt och öka takten i utrullningen av projekt.

I Q4 lanserade Baseload tillsammans med DNB och Energy disruptors podcasten "The Switch", som tar upp och analyserar hur vi snabbare kan få en grön omställning på plats.

**På Island** har fokus under Q4 fortsatt vara att optimera och få upp befintliga kraftverk till full kapacitet. På affärsutvecklingssidan har vårt lokala utvecklingsbolag planerat för borrning på projektet Efri Reikir som väntas ske under första halvåret 2022. Vi har gjort en nedskrivning på aktierna i Varmaorka då utrullningen av nya kraftverk går långsammare än planerat.

**I USA** har ett antal nya områden identifierats och dessa genomgår nu en förstudie för att analysera om vi ska gå vidare med borrning. För pågående projekt arbetar vi med att driftsätta ett kraftverk på ett befintligt oljefält i Kalifornien. Detta blir ett pilotprojekt där vi genom att använda spillvatten från olje- och gasbrunnar producerar grön elektricitet. Wendelprojektet väntar på ett tillstånd för spillvatten och vi förväntar oss beslut från Kaliforniens vattennämnd under Q2 2022.

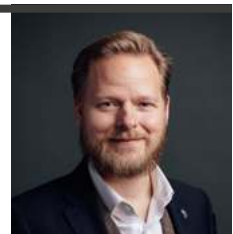
**I Taiwan** pågår arbetet med att ta fram en långsiktig borrarplan med internationella borrarbolag med kunskap att borra geotermiska brunnar. Planen är att borra på flertalet siter med samma rigg och manskap för att på så sätt ta ner kostnaden per brunn och snabba på utvecklingen av projekt. Vi har gjort en nedskrivning av Westlake till följd av det låga flödet från den första brunnen.

**I Japan** arbetar vårt lokala utvecklingsbolag med att bygga färdigt och driftsätta San Sui som en första del i det större Waita-projektet. Arbetet med ett nytt projekt i Gifu har också påbörjats, där en befintlig brunn kommer att renoveras för att sedan kunna användas för ett mindre kraftverk.

**Resultatet för fjärde kvartalet** blev -75,2 MSEK där omvärdering av projekt och lån till dotterbolag står för -57,2 MSEK. Valutakursdifferenser till följd av en försvagad krona var 5,9 MSEK

FEBRUARI 2022, STOCKHOLM

**ALEXANDER HELLING  
VD BASELOAD CAPITAL**





## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

### INVESTERINGSAKTIVITETER

Bolaget har under kvartalet investerat 8,7 MSEK (112,5 MJPY) i Japan, 6,6 MSEK (21,1 MTWD) i Taiwan samt 1,0 MSEK (0,1 MUSD) i USA.

### FINANSIERING

Bolaget har under kvartalet tagit upp lån om 33,5 MSEK från moderbolaget Baseload Capital Holding AB. 100 MSEK av befintliga lån från moderbolaget har konverterats till ett villkorat aktieägartillskott. Under kvartalet har inga medel dragits från obligationslånet.

### COVID-19

Påverkan från covid-19-pandemin är svåröverskådlig på kort och lång sikt. Baseload Capitals och portföljbolagens anställda har möjlighet att arbeta hemifrån i den mån det är möjligt, samt vidta de försiktighetsåtgärder som respektive lands myndigheter förespråkar. Allt eftersom vaccinationsarbetet accelererar och internationella resebestämmelser justeras blir det lättare för anställda i Sverige att besöka och på plats följa upp existerande och nya potentiella marknader.

Projektförörseningar skulle givetvis senarelägga kontantströmmar från projekt, både vad gäller investeringar och intäkter. Baseload Capital bevakar därför situationen i respektive land, följer de nya direktiv som eventuellt införs och sätter medarbetarnas hälsa i första hand. Vi kan i dagsläget konstatera vissa projektförörseningar och är medvetna om att projekten av olika anledningar kan försenas med kort varsel.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET UTGÅNG

### INVESTERINGSAKTIVITETER

Bolaget har sedan kvartalets utgång investerat ytterligare 6,7 MSEK (85,0 MJPY) i Japan, 1,0 MSEK (0,1 MEUR) på Island samt 3,3 MSEK (10,1 MTWD) i Taiwan. Härutöver har lån om totalt 32,0 MSEK (95,0 MTWD) konverterats till aktiekapital i Baseload Power Taiwan Ltd. Inga ytterligare medel har dragits från obligationslånet.

### FINANSIERING

Bolaget har efter kvartalets utgång tagit upp lån om 45,7 MSEK från moderbolaget Baseload Capital Holding AB.

## OBLIGATIONS KOVENANTER

I samband med att bolaget emitterade en grön obligation under första kvartalet 2019, sattes ett antal kovenanter som bolaget måste uppfylla. Kovenanterna omförhandlades under 2020 och redovisas nedan.

### MINIMUM CASH (LIKVIDITETSKOVENANT)

Moderbolaget Baseload Capital Sweden AB (publ) hade vid kvartalets utgång 12,8 MSEK i fria likvida medel och 308,7 MSEK på det spärrade obligationskontot.

Baseload Capital Holding AB (garant för obligationslånet) hade vid kvartalets utgång 99,8 MSEK i likvida medel.

Baseload Power Japan (garant för obligationslånet) hade vid kvartalets utgång 5,1 MSEK (65,1 MJPY) i likvida medel.

Sammantaget blir likviditeten, i fria medel, för de tre bolagen totalt 117,7 MSEK, vilket överstiger minimikravet på 12 månaders räntebetalningar. Med gällande obligationskupong på 8.25% blir totala räntebetalningar 12 månader framåt ca 41 MSEK.

### OPERATIONAL PROJECT INVESTMENTS TO EBITDA

Kovenanten mäter investerade obligationsmedel över EBITDA på projektnivå för projekt som är färdigställda. För att möta kovenanten krävs ett ratio på 10:1.

Eftersom inga projekt färdigställts där obligationsmedel använts går kovenanten i dagsläget inte att mäta. Om kovenanten inte går att mäta, anses den som uppfylld.

### ADJUSTED EQUITY RATIO

Kovenanten mäter eget kapital samt lån från moderbolaget (underställda obligationslånet) i relation till totala tillgångar justerat för likvida medel (inklusive likvida medel på obligationskontot). Förhållandet ska vara minst 20%.

Moderbolagets egna kapital uppgick vid utgången av kvartalet till 61,9 MSEK och lån från moderbolaget Baseload Capital Holding AB var 242,7 MSEK. Totala tillgångar var 849,7 MSEK. Likvida medel uppgick till 321,5 MSEK. Kvoten vid kvartalets utgång var 57,7% och kovenanten anses därför uppfylld.



## ÖVRIG INFORMATION

### PRELIMINÄR FINANSIELL KALENDER

Kvartalsrapport för första kvartalet 2022  
27 maj 2022

Kvartalsrapport för andra kvartalet 2022  
26 augusti 2022

Kvartalsrapport för tredje kvartalet 2022  
25 november 2022

Kvartalsrapport för fjärde kvartalet 2022  
24 februari 2023

### KONTAKTPERSON

Alexander Helling, VD  
+46 737 72 40 20  
alexander.helling@baseloadcap.com

### KONTAKTINFORMATION

Baseload Capital Sweden AB (publ)  
Ingmar Bergmans gata 4, 114 34 Stockholm  
Org.nr: 559143-5051  
www.baseloadcap.com

### PERSONAL OCH ORGANISATION

Genomsnittligt antal anställda under perioden januari till december var 8(8), varav 4 kvinnor och 4 män. Vid periodens slut var antalet anställda 9 (8).

### VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Verksamheten är exponerad för olika typer av finansiella risker såsom marknadsrisk (inklusive ränte-, valuta- och övrig prisrisk), motparts-/kreditrisk och likviditetsrisk. En detaljerad redogörelse för bolagets väsentliga finansiella risker återfinns under avsnittet **Finansiell riskhantering** i årsredovisningen för 2020.

### VÄSENTLIGA BEDÖMNINGSPOSTER FÖR DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Då Baseload Capital är ett Investment Entity och som därmed redovisar investeringar till verkligt värde över resultaträkningen är bedömningen av verkligt värde på finansiella instrument väsentligt för den finansiella rapporteringen. Bedömning av verkligt värde på finansiella instrument består framför allt 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, som beskrivs under avsnittet **Väsentliga bedömningskriterier för den finansiella rapporteringen** i årsredovisningen för 2020.

### GRANSKNING

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagetsrevisorer.

Denna rapport har upprättats i en svensk och en engelsk version. Vid avvikelser mellan de två ska den svenska versionen gälla.



## FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG - KONCERNEN

### RESULTATRÄKNING

tkr	2021	2020	2021	2020
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Värdeförändring av finansiella tillgångar	-57 175	-30 750	-94 336	-6 916
Ränteintäkter från finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	8 461	6 347	29 621	19 299
Ränteintäkter	18	30	26	118
Valutakursvinster/förluster på likvida medel	102	-21	-36	-83
Övriga intäkter	255	917	3 681	1 696
<b>Nettointäkter</b>	<b>-48 338</b>	<b>-23 478</b>	<b>-61 044</b>	<b>14 115</b>
Förvaltningskostnader	-9 136	-6 762	-27 307	-22 498
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-57 474</b>	<b>-30 239</b>	<b>-88 351</b>	<b>-8 383</b>
Räntekostnader	-17 753	-15 412	-66 829	-62 916
Valutakursvinster/förluster på lån	-5	-2	-52	-7
<b>Finansiella kostnader</b>	<b>-17 758</b>	<b>-15 414</b>	<b>-66 881</b>	<b>-62 923</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-75 233</b>	<b>-45 653</b>	<b>-155 232</b>	<b>-71 306</b>
Skatt	-1	-6	-35	-34
<b>Periodens resultat</b>	<b>-75 233</b>	<b>-45 659</b>	<b>-155 267</b>	<b>-71 340</b>

### RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Periodens resultat	-75 233	-45 659	-155 267	-71 340
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-75 233</b>	<b>-45 659</b>	<b>-155 267</b>	<b>-71 340</b>

### BALANSRÄKNING

tkr	2021	2020
	31 december	31 december
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Imateriella anläggningstillgångar	407	509
Materiella anläggningstillgångar	322	-
Aktier i dotterbolag	54 490	149 501
Aktier i intressebolag	42 207	52 659
Aktier i övriga bolag	2 467	2 352
Långfristiga fordringar på dotterbolag	423 162	279 921
Nyttjanderättstillgångar	1 042	1 289
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>524 098</b>	<b>486 231</b>
Kortfristiga fordringar på koncernbolag	-	375
Kortfristiga fordringar på intressebolag	-	-
Kortfristiga fordringar på övriga bolag	-	-
Skattefordringar	168	34
Övriga kortfristiga fordringar	2 534	2 284
Likvida medel	323 119	372 753
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>325 821</b>	<b>375 446</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>849 918</b>	<b>861 677</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Aktiekapital (50 375 aktier med kvotvärde om 100 kr)	5 037	5 037
Övrigt tillskjutet kapital/Överkursfond	225	225
Balanserat resultat	212 191	183 530
Periodens resultat	-155 267	-71 340
<b>Summa eget kapital</b>	<b>62 187</b>	<b>117 453</b>
Långfristiga skulder till koncernbolag	285 353	243 422
Finansiella leasingsskulder	-	381
Långfristiga räntebärande skulder	497 956	495 621
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>783 310</b>	<b>739 424</b>
Kortfristiga skulder till koncernbolag	-	446
Finansiella leasingsskulder	1 042	908
Övriga kortfristiga skulder	1 636	1 943
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 744	1 503
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>4 422</b>	<b>4 800</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>849 918</b>	<b>861 677</b>



**FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG - KONCERNEN FORTS.**

**FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL**

tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Eget kapital per 31 december 2019</b>	<b>5 037</b>	<b>225</b>	<b>181 062</b>	<b>2 468</b>	<b>188 793</b>
Periodens resultat	-	-	-	-71 340	-71 340
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-71 340</b>	<b>-71 340</b>
Omföring av föregående års resultat	-	-	2 468	-2 468	-
<b>Eget kapital per 31 december 2020</b>	<b>5 037</b>	<b>225</b>	<b>183 530</b>	<b>-71 340</b>	<b>117 453</b>
Periodens resultat	-	-	-	-155 267	-155 267
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-155 267</b>	<b>-155 267</b>
Aktieägartillskott	-	-	100 000	-	100 000
Omföring av föregående års resultat	-	-	-71 340	71 340	-
<b>Eget kapital per 31 december 2021</b>	<b>5 037</b>	<b>225</b>	<b>212 191</b>	<b>-155 267</b>	<b>62 187</b>

**KASSAFLÖDESANALYS**

tkr	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>				
Köp av aktier	-34	-	-34	-23 575
Försäljning av aktier	-	-	-	-
Lån till portföljbolag	-16 487	-12 173	-102 589	-132 680
Amorteringar av lån från portföljbolag	-	-	-	25 910
Erhållen ränta	-	1	23	40
Köp av imateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-509
Köp av materiella anläggningstillgångar	-351	-	-351	-
Övriga intäkter	255	917	3 681	1 696
Betald förvaltningskostnad	-9 550	-8 256	-27 422	-21 288
Övriga kassaflödespåverkande poster	803	-942	-139	6
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>-25 365</b>	<b>-20 454</b>	<b>-126 832</b>	<b>-150 400</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Upptagna lån	33 459	18 445	119 351	70 113
Amortering av lån	-62	-62	-248	-247
Betald ränta och uppläggningsavgifter	-10 392	-8 570	-41 869	-44 933
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>23 004</b>	<b>9 813</b>	<b>77 234</b>	<b>24 933</b>
Effekt av valutakursförändringar på likvida medel	102	-21	-36	-83
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-2 258</b>	<b>-10 661</b>	<b>-49 634</b>	<b>-125 550</b>
Likvida medel vid periodens början	325 377	383 414	372 753	498 303
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>323 119</b>	<b>372 753</b>	<b>323 119</b>	<b>372 753</b>



## FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG - MODERBOLAGET

### RESULTATRÄKNING

tkr	2021	2020	2021	2020
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Värdeförändring av finansiella tillgångar	-57 175	-30 750	-94 336	-6 916
Ränteintäkter från finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	8 525	6 391	29 685	19 299
Ränteintäkter	18	44	26	177
Valutakursvinster/förluster på likvida medel	102	-21	-36	-83
Övriga intäkter	255	917	3 681	1 696
<b>Nettointäkter</b>	<b>-48 274</b>	<b>-23 419</b>	<b>-60 980</b>	<b>14 174</b>
Förvaltningskostnader	-9 163	-6 850	-27 520	-22 678
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-57 438</b>	<b>-30 269</b>	<b>-88 500</b>	<b>-8 504</b>
Räntekostnader	-17 800	-15 442	-66 829	-62 916
Valutakursvinster/förluster på lån	-5	-2	-52	-7
<b>Finansiella kostnader</b>	<b>-17 805</b>	<b>-15 444</b>	<b>-66 881</b>	<b>-62 923</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-75 243</b>	<b>-45 713</b>	<b>-155 381</b>	<b>-71 428</b>
Skatt	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-75 243</b>	<b>-45 713</b>	<b>-155 381</b>	<b>-71 428</b>

### RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Inga poster att redovisa

<b>Summa totalresultat</b>	<b>-75 243</b>	<b>-45 713</b>	<b>-155 381</b>	<b>-71 428</b>
----------------------------	----------------	----------------	-----------------	----------------

### BALANSRÄKNING

tkr	2021	2020
	31 december	31 december
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Imateriella anläggningstillgångar	407	509
Materiella anläggningstillgångar	322	-
Aktier i dotterbolag	54 491	149 502
Aktier i intressebolag	42 207	52 659
Aktier i övriga bolag	2 467	2 352
Övriga långsiktiga fordringar	-	-
Nyttjanderättstillgångar	1 042	1 289
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>525 506</b>	<b>487 550</b>
Kortfristiga fordringar på koncernbolag	-	375
Kortfristiga fordringar på intressebolag	-	-
Kortfristiga fordringar på övriga bolag	-	-
Skattefordringar	168	34
Övriga kortfristiga fordringar	2 507	1 859
Likvida medel	321 472	371 394
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>324 147</b>	<b>373 662</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>849 653</b>	<b>861 212</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Aktiekapital (50 375 aktier med kvotvärde om 100 kr)	5 038	5 038
Övrigt tillskjutet kapital/Överkursfond	225	225
Balanserat resultat	212 037	183 465
Periodens resultat	-155 381	-71 428
<b>Summa eget kapital</b>	<b>61 918</b>	<b>117 299</b>
Långfristiga skulder till koncernbolag	285 397	243 422
Finansiella leasingskulder	-	381
Långfristiga räntebärande skulder	497 956	495 621
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>783 354</b>	<b>739 424</b>
Kortfristiga skulder till koncernbolag	105	446
Finansiella leasingskulder	1 042	908
Övriga kortfristiga skulder	1 490	1 632
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 744	1 503
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>4 381</b>	<b>4 489</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>849 653</b>	<b>861 212</b>





**FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG - MODERBOLAGET FORTS.**

**KASSAFLÖDESANALYS**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
tkr	<b>okt-dec</b>	<b>okt-dec</b>	<b>jan-dec</b>	<b>jan-dec</b>
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>				
Köp av aktier	-	-	-	-23 575
Försäljning av aktier	-	-	-	-
Lån till portföljbolag	-16 487	-12 749	-102 589	-133 256
Amorteringar av lån från portföljbolag	-	-	-	25 910
Erhållen ränta	-	1	23	40
Köp av imateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-509
Köp av materiella anläggningstillgångar	-351	-	-351	-
Övriga intäkter	255	917	3 681	1 696
Betald förvaltningskostnad	-9 578	-7 407	-27 635	-21 469
Övriga kassaflödespåverkande poster	757	-1 307	-248	6
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>-25 404</b>	<b>-20 546</b>	<b>-127 119</b>	<b>-151 157</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Upptagna lån	33 459	18 445	119 351	70 113
Amortering av lån	-62	-62	-248	-247
Betald ränta och uppläggningsavgifter	-10 439	-8 599	-41 869	-44 933
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>22 958</b>	<b>9 784</b>	<b>77 234</b>	<b>24 933</b>
Effekt av valutakursförändringar på likvida medel	102	-21	-36	-83
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-2 344</b>	<b>-10 783</b>	<b>-49 922</b>	<b>-126 307</b>
Likvida medel vid periodens början	323 816	382 177	371 394	497 701
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>321 472</b>	<b>371 394</b>	<b>321 472</b>	<b>371 394</b>



## REDOVISNINGSPRINCIPER

### TILLÄMPADE REGELVERK

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, delårsrapport. 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 klar investerings- och exitstrategi samt tar en aktiv roll, i form av styrelsepresentation 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 nyzeeländska 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 balansdagskurs.

Vid omräkning av utländska valutor per 31 december 2021 har följande valutakurser använts:

SEK/EUR	10,23
SEK/ISK	0,0695
SEK/JPY	0,0785
SEK/NZD	6,17
SEK/TWD	0,326
SEK/USD	9,04

### 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.

### 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 verkligt värde via resultaträkningen. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella posten förvärvades. Köp och försäljning av finansiella instrument redovisas per affärsdagen.

### 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.

### LEASINGAVTAL

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

### UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Skatteeffekten av outnyttjade underskottsavdrag redovisas inte 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.