



Årsredovisning

East Renewable Zophia Super Holdco AB

2020

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	3
KONCERNREDOVISNING	6
Koncernredovisning av resultaträkning	6
Koncernredovisning över finansiell ställning	7
Koncernens kassaflödesanalys	8
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	9
NOTER TILL KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTERNA	10
ÅRSBOKSLUT FÖR MODERBOLAGET	28
Resultaträkning	28
Rapport över finansiell ställning	29
Kassaflödesanalys	30
Rapport över förändring i eget kapital	31
NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA - MODERBOLAGET	32
DEFINITION AV MILSTOLPAR	39
REVISIONSBERÄTTELSE	40
KONTAKTINFORMATION	43

FÖRVALTNINGSBÄRETTELSE 2020

East Renewable Zophia Super Holdco AB ("Bolaget") är ett onoterat aktiebolag bildat i Sverige. Bolaget och dess dotterbolag ("koncernen") utvecklar och äger tre vindkraftsprojekt i Ukraina, Zophia I (40,5 MW), Zophia II (297 MW) och Zophia III (150 MW + 300 MW). Projekten har utvecklats under 2020 och finansiellt tillträde för Zophia I och Zophia II förväntas i juli 2021. Förberedande byggnadsarbeten startades i nära samarbete med entreprenören i början av 2021. Projekten förväntas vara i drift 2022.

FÖRETAGETS PROFIL

Koncernen utvecklar, äger och driver vindkraftsparkar i Zaporizhya-regionen i Ukraina.

East Renewable Zophia Super Holdco ("ERZSH" eller "företaget") äger 99,99% av 787,5 MW vindkraftsprojekt, uppdelat i Zophia I, Zophia II och Zophia III. Resterande 0,01% kommer att förvärfvas vid finansiering av projekten.

FINANSIERING

ERZSH verkar i en kapitalintensiv industri och tillgång till kapital är avgörande för företagets förmåga att växa.

ERZSH har emitterat en obligation på 20,975 miljoner euro för att finansiera utvecklingen av Zophia vindkraftspark. Obligationen förfaller den 21 november 2021.

VERKSAMHET I UKRAINA

Under 2019 förvärfvade ERZSH tre projektföretag som hade rätt att utveckla tre vindprojekt i Zaporizhya-regionen i Ukraina. Vindparkernas sammanlagda kapacitet är 787,5 MW, uppdelad i tre projektföretag, Zophia I (40,5 MW), Zophia II (297 MW) och Zophia III (450 MW). Under 2019 tecknade projektföretagen kraftinköpsavtal ("PPA") med "Guaranteed Buyer" och är därför kvalificerade för den befintliga inmatningsavgiften för vindkraftverk som uppnår lagstadgad idrifttagning (mekanisk slutförande) inom tre år från dagen för tecknandet av PPA. För Zophia I löper tidsfristen ut i april 2022 och för Zophia II och III löper den ut i december 2022.

Projektföretagen har ingått ett totalentreprenadavtal (EPC) med China Electric Power Equipment and Technology Co. Ltd. (CET), ett dotterbolag till State Grid Corporation i Kina, det största elnätetsföretaget i världen. Goldwind, den ledande kinesiska turbintillverkaren, kommer att leverera 75 stycken 4,5 MW vindkraftverk med 155 meter rotordiameter till Zophia I och Zophia II.

Projektföretagen har engagerat JP Morgan som den ledande arrangören av finansieringen av Zophia-projekten. Finansieringen kommer att bestå av en säkerställd obligation som ska noteras på ISM i London och eget kapital från NBT AS. Finansiering av Zophia I och Zophia II förväntas slutföras i slutet av juli 2021.

Under första hälften av 2020 inledde ERZSH och andra investerare i förnybar energi i Ukraina ett medlingsförfarande med den ukrainska regeringen i samband med att vissa ändringar av inmatningstarifferna och regelverket för förnybar energi i Ukraina lanserades. Medlingen genomfördes i regi av Energy Community Secretariat. I juni 2020 undertecknade två sammanslutningar för utveckling av förnybar energi i Ukraina ett samförståndsavtal (MOU) med den ukrainska regeringen, innehållande vissa överenskomna ändringar av regelverket för

förnybar energi. Samförståndsavtalet medför en reduktion om 15% av tarifferna för befintliga solenergiprojekt och om 7,5% för befintliga vindkraftsprojekt. För nya vindkraftsprojekt under 2020 sänks tariffen med 2,5%. För vindkraftsparken Syvash är 10 turbiner föremål för en reduktion om 7,5% medan de återstående 53 turbiner kommer att få vidkännas en reduktion om 2,5%. För Zophia-projekten reduceras inmatningstariffen med 2,5% till 88 EUR / MWh. Samförståndsavtalet introducerar också ett påskyndat ansvar för balansering av kostnader. Båda dessa åtgärder har inverkan på värdet av Zophia-projekten i form av minskade intäkter och ökade kostnader. Resultatpåverkan är dock inte väsentlig.

PRESENTATION AV DE KONSOLIDERADE FINANSIERINGARNA

Koncernredovisningen för 2020 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standard (IFRS) som antagits av EU. Koncernredovisningen presenteras i euro, vilket är företagets redovisningsvaluta.

Koncernens resultaträkning

Koncernen har inte redovisat några rörelseintäkter för året 2020. Vindkraftsparkerna är under utveckling och byggandet förväntas starta under tredje kvartalet 2021. Vindkraftsparkerna förväntas tas i drift senast i december 2022.

I 2020 redovisade koncernen en förlust på 9,3 miljoner euro.

De totala rörelsekostnaderna i 2020 är 2,0 miljoner euro. Totalt Övriga rörelsekostnader är relaterade till konsulter och arvode till advokater som inte kan aktiveras.

Finansnettot var negativt 7,5 miljoner euro. Finansieringskostnaden var 5,5 miljoner euro inklusive ränta och lånekostnad. Lånekostnader direkt kopplade till aktiverade utvecklingsutgifter bokförs som materiella anläggningstillgångar. Orealiserade justeringar av verkligt värde på den beräknade skulden till säljarna av Zophia-projekten är på 2,8 miljoner euro. Förändringen beror på ändringar i det diskonterade värdet av köpeskillingen eftersom förväntat betalningsdatum för skulden kommit närmare rapportdagen.

Nettoförlust för 2020 uppgick till 16,4 EUR. Valutakursdifferenser från omräkning av utlandsverksamheter var negativa 7,0 miljoner euro, presenterat som övrigt totalresultat.

Koncernredovisning över finansiell ställning

Totalt bokfört värde på tillgångarna per den 31 december 2020 55,535 miljoner euro. Koncernens tillgångar är utvecklingsrättigheter och utvecklingsarbete i anslutning till Zophia-projekten.

Koncernen hade 0,9 miljoner euro i fritt kassa vid årets slut och koncernens bokförda kapital var negativt 13,356 miljoner euro.

Per den 31 december 2020 hade koncernen räntebärande skulder till ett redovisat värde på 25,774 miljoner euro, inklusive räntor. Obligationslånet förfaller den 21 november 2021. Obligationslånets nominella värde var på 20,975 miljoner euro.

Skillnaden mellan det redovisade värdet på lånet och det nominella nominella värdet på lånet avser aktiverade lånekostnader, avgifter och kostnader.

Dessutom redovisas den uppskjutna köpeskillingen för vindkraftprojekten som övriga skulder. Beräknat verkligt värde för den totala skulden är 33,300 miljoner euro, varav 9,366 miljoner euro är långfristiga skulder.

Uppskjutna skattefordringar och skulder är relaterade till projektföretagen i Zophia-gruppen.

Likviditet och kassaflöde

I 2020 var kassaflödet från den löpande verksamheten negativt om 3,563 miljoner euro. De främsta orsakerna till det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten är nettoförändring av omsättningstillgångar och fordringar.

Likviditeten i investeringsverksamheten under 2020 avser betalningar om 12,176 miljoner euro, som utnyttjats vid utvecklingen av vindprojekten och som har aktiverats i koncernredovisningen för 2020, och 7.148 miljoner euro till säljaren av Zophia-projekten.

Det negativa kassaflödet från verksamheten och investeringsverksamheten finansierades genom att ökad skuldbelastning om cirka 20,975 miljoner euro.

Moderbolagets verksamhet och finansiella rapporter

Resultaträkningen för moderbolaget ERZSH har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Redovisningsrådets rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. RFR 2 anger att bolaget i årsredovisningen för den juridiska enheten ska tillämpa alla EU-godkända IFRS så långt det är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med beaktande av sambandet mellan redovisning och beskattning.

Driftskostnaderna 2020 utgörs av professionella arvoden till redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare om totalt 0,2 miljoner euro.

De totala finansiella kostnaderna i 2020 är 6,1 miljoner euro. Beräknad ränta för obligationslånet uppgick till 4,5 miljoner euro och lånekostnaden var 1,6 miljoner euro.

Koncerninterna lån till koncernföretag var 22,663 miljoner euro vid årets slut. Detta är relaterat till finansiering av fakturor från externa rådgivare för Zophia-projekten. Kostnaden betalas med en

obligation. Det bokförda värdet på obligationen till 2020 är 25,437 miljoner euro inklusive upplupen ränta.

Totalt bokfört eget kapital den 31 december 2020 var 2,892 miljoner euro.

Företaget upprättade en kontrollbalansräkning enligt svensk lag i november 2020. En uppdaterad värdering av investeringen i Zophia genomfördes vid årsskiftet. Inga nedskrivningar har gjorts och styrelsens uppfattning är att det verkliga värdet på investeringen överstiger det bokförda värdet. Beräknat värdejusterat eget kapital är positivt och det behövs därför ingen ny kontrollbalansräkning per årsskiftet.

Moderbolagets kassaflöde

Kassaflödet i den löpande verksamheten var negativt, 23,960 euro. Orsaken till det negativa kassaflödet berodde främst på obetalda fordringar till koncernföretag vid återfakturering av utvecklingskostnader.

Det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten har finansierats genom att emittera obligationer om totalt 20,975 miljoner euro och genom ett aktieägartillskott om 3,000 miljoner euro från NBT AS.

Förslag till vinstdisposition

Moderbolaget gjorde en förlust på 5,897 miljoner euro under 2020 och styrelsen föreslår att den aggregerade förlusten överförs i ny räkning. Styrelsen föreslår ingen utdelning.

FORTLEVNADSPRINCIPEN

Per den 31 december 2020 har koncernen en total räntebärande skulder om 25,774 euro. Obligationen Obligationsslånet på 20,975 miljoner euro som emitterats av East Renewable Zophia Super Holdco AB förfaller till betalning den 21 november 2021.

Bolagets verksamhet är beroende av framgångsrik refinansiering av skulderna och av dess förmåga att finansiera verksamheten. Antagandet om fortsatt drift, som legat till grund för de finansiella rapporterna, är helt avhängig företagets förmåga att refinansiera och / eller ta upp nytt eget kapital eller nya lån.

NBT AS, koncernens moderbolag, håller för närvarande på att resa eget kapital om 400 miljoner euro för att finansiera Zophia I och Zophia II i Ukraina, dess projektverksamhet och den löpande verksamheten. NBT AS arbetar med dess största aktieägare och företagets rådgivare för att kunna slutföra kapitalanskaffningen i juli 2021. Skulle kapitalanskaffningen helt eller delvis misslyckas finns det en risk att värdet på koncernens tillgångar försämras och att koncernen inte kommer kunna fullgöra dess utestående förpliktelser.

Obligationsslånet på 20,975 miljoner euro som emitterats av East Renewable Zophia Super Holdco AB planeras att återbetalas med de medel som kommer att betalas till företaget när finansieringen av Zophia I och II stängs och utgör då ersättning för utvecklingskostnader. Om koncernen inte lyckas refinansiera obligationsslånet finns det en risk att koncernen inte kan betala sina skuldförpliktelser och att koncernens tillgångar och verksamheter

kommer att försämrats samt att koncernen då inte kan fortsätta verksamheten.

Enligt styrelsens uppfattning ger de finansiella rapporteringen en rättvisande bild av bolagets ekonomiska resultat under 2020 och den finansiella ställningen per den 31 december 2020. Styrelsen bekräftar att bokslutet har upprättats utifrån antagandet om fortsatt drift och att det är lämpligt att göra detta antagande.

Om någon av de förväntade transaktionerna som beskrivs häri, eller liknande transaktioner, av någon anledning inte går att genomföra, äventyras villkoren för antagandet om fortsatt drift väsentligt. I ett sådant fall skulle styrelsen omedelbart behöva söka alternativa sätt att refinansiera och/eller skaffa nytt kapital från andra källor. Om företaget inte kan refinansiera, skjuta upp förfallodagar för dess skulder och/eller skaffa tillräckligt med kapital, finns det en risk att projekten inte kan realiseras, att tillgångarnas bokförda värde kommer att urholkas och att bolaget inte kan fortsätta driften.

RISKHANTERING

Koncernen är exponerad för en mängd olika riskfaktorer. Nedan följer en sammanfattning av riskfaktorerna. För en mer omfattande översikt över riskfaktorer, se not 3.

Politisk risk

Företaget och dess dotterbolag och utvecklingen av deras pipeline-projekt är utsatta för risker relaterade till förändringar i lagstiftning och regelverk i de jurisdiktioner där de verkar. I juli 2020 antog det ukrainska parlamentet en lag som föreskrev vissa ändringar av regelverket i Ukraina, varav en var en sänkning av inmatningstariffen för gruppens vindkraftsprojekt i Ukraina. Enligt denna lag är regeringen skyldig att återbetala upplupna skulder, till producenter av förnybar energi från och med 2020. Bestämmelserna i lagen har inte implementerats och det finns en risk att detta kan resultera i betalningsförseningar eller brist på medel för att betala producenter av förnybar energi

Finansiell och likviditetsrisk

Koncernens aktiviteter är kapitalintensiva och eftersom intäkterna från kraftproduktionen är begränsade i den nuvarande utvecklingsfasen kan detta, i kombination med brist på finansiering, leda till brist på likviditet för att finansiera koncernens verksamhet.

Som beskrivs under avsnittet om fortsatt verksamhet är vår bedömning att ERZSH, baserat på nuvarande förväntningar, uppskattningar, prognoser och antaganden, kommer att behöva resa ytterligare kapital för att fortsätta verksamheten de närmaste tolv månaderna.

ERZSH kommer också att behöva inhämta ytterligare pengar för att utveckla och investera i vindkraftsparkprojekten Zophia i Ukraina.

Råvaruprisrisk

Bolagets huvudsakliga inkomstkälla är utdelning från dotterbolag med intäkter från kraftproduktion. I Ukraina fastställs priset fram till 2030 genom kraftinköpsavtal (PPA) med den statliga ägaren.

Efter 2030 kommer elen att säljas till marknadspris. Det är osäkert till vilka marknadspriser elen kommer att kunna säljas till och det finns ingen marknad för att säkra eller lasta av denna risk.

Volym risk

Produktion av el från vind varierar beroende på teknisk tillgänglighet, nättillgänglighet och vindförhållanden. Eftersom det elpris som betalas per kWh fastställs genom kontrakt och den genererade volymen är väderberoende kommer intäkterna från vindkraftsprojekt att fluktuera. Koncernen har för närvarande tidpunkt inga vindparker som er operativa. Eftersom koncernen äger ett begränsat antal vindkraftparker, kommer volatiliteten i intäkter från dotterbolag att vara betydande när elproduktionen startar. Vindkraftsparkernas lönsamhet beror också på nivå på teknisk tillgänglighet och eventuell inskränkning av nätkapaciteten.

Valutarisk

Koncernens rapporteringsvaluta är EUR. Dotterföretag finansieras genom lån mellan företag i EUR. Extern finansiering är denominerad i EUR. I Ukraina kommer elinkomsterna att vara i ukrainska hryvna. Fram till 2030 indexeras inmatningstariffen till växelkursen mot EUR var tredje månad, vilket gör denna oberoende av den ukrainska valutans stabiliteten.

Ränterisk

Obligationerna som ERZSH emitterat löper med fast ränta, men förändringar i räntor eller kreditmarginaler kan påverka kostnaden för refinansiera dessa.

Kreditrisk

All kraftförsäljning i koncernen kommer att baseras på kraftinköpsavtal (PPA) med ett statligt ukrainskt företag. Mottagaren i Ukraina har under 2020 haft periodvis haft finansieringsbrister. Den resulterande skulden till producenter av förnybar energi planeras finansieras genom att emittera obligationer garanterade av den ukrainska staten. Ukraina har B- kreditbetyg från S&P.

Operativ risk

Företaget arbetar med sina underleverantörer för att upprätthålla en hög säkerhetsstandard vid planering, konstruktion och drift av vindkraftsparkerna.

COVID-19 har lett till väsentligt minskade resor men har inte haft någon betydande inverkan på bolagets förmåga att bedriva dess verksamhet

AKTIEÄGARE

Den 31 december 2020 hade företaget emitterat 500 stamaktier till nominellt värde 10 euro per aktie. Alla aktier har lika rättigheter. ERZSH ägs till 100% av NBT AS genom det svenska bolaget East Renewable Zophia AB.

ORGANISATION

The Koncernen hade 12 anställda 2020, alla anställda i Ukraina. Beräknat som heltidsanställda är dessa anställda lika med 3 heltidsanställda. Företaget uppmuntrar mångfald, personliga färdigheter och entreprenörskap vid rekrytering av

anställda.

PÅVERKAN PÅ DEN EXTERNA MILJÖN

ERZSH i är engagerad i byggande och drift av vindkraftsparker. Vindkraft är en förnybar energikälla och har en positiv effekt på miljön jämfört med traditionella källor för elproduktion. Byggnadsarbeten innebär emellertid alltid en risk för skador på den lokala miljön. Vindkraft orsakar ingen direkt utsläpp till yt- eller grundvatten. Byggande och drift av vindkraftsparker kan under vissa omständigheter skada flora, fauna, lokal miljö och landskap. För att mildra detta utför ERZSH omfattande analyser för att bedöma miljöpåverkan av sina projekt och genomför lämpliga mildrande åtgärder.

LIKA MÖJLIGHETER

ERZSH uppmuntrar mångfald i färdigheter, erfarenheter, etnisk bakgrund och kön och främjar lika möjligheter och rättigheter. ERZSH accepterar inte diskriminering på grund av färg, språk, religion, etnisk bakgrund eller andra faktorer som är irrelevanta för individens eller gruppens prestationer.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Företaget bedriver ingen forsknings- och utvecklingsaktiviteter.

SUBSEQUENT EVENTS

East Renewable Super Holdco AB gjorde en

emission av obligationlånet på 0,5 miljoner euro i februari 2021

I juni 2021 godkände obligationsinnehavarna att förlänga utvecklingsobligationens löptid till 21. november 2021.

FRAMTID

Den planerade byggstarten för Zophia I- och II-projekten under tredje kvartalet i år och den efterföljande driftsättningen av vindkraftsparkerna 2022 kommer att ge ett stabilt och förutsägbart kassaflöde till företaget.

KONCERNREDOVISNING

KONCERNREDOVISNING AV RESULTATRÄKNING

<i>(Belopp i euro 1000)</i>	Not	01.10.2019 - 31.12.2020
Summa rörelseintäkter		-
Personalkostnader	17	(41)
Avskrivning och amortering	6, 8	(76)
Övriga externa kostnader		(1 968)
Summa rörelsekostnader		(2 085)
Rörelseresultat		(2 085)
Finansiella intäkter	18	760
Finansiella kostnader	13,18	(5 466)
Orealiserade justeringar av verkligt värde	14	(2 801)
Summa finansiella poster		(7 507)
Resultat före skatt		(9 592)
Skatt på årets resultat	16	273
Årets resultat		(9 318)
<i>Övrigt totalresultat (som sedan kan omklassificeras till resultatet):</i>		
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländsk verksamhet		(7 043)
Årets övrigt totalresultat, efter skatt		(7 043)
Årets totalresultat		(16 361)
Nettoresultat hänförligt till:		
Aktieägare i moderföretaget		(9 318)
Innehav utan bestämmande inflytande		-
Totalresultat hänförligt till:		
Aktieägare i moderföretaget		(16 361)
Innehav utan bestämmande inflytande		-

KONCERNREDOVISNING ÖVER FINANSIELL STÄLLNING DEN 31 DECEMBER

<i>(Belopp i euro 1000)</i>	Not	2020
Tillgångar		
Uppskjuten skattefordran	16	258
Immateriella tillgångar	5, 6, 7	37 074
Materiella anläggningstillgångar	8	17 586
Leasing tillgångar	9	617
Summa anläggningstillgångar		55 535
Förskottsbetalningar		510
Övriga kortfristiga fordringar	10	613
Övriga kortfristiga fordringar hos koncernföretag	19	921
Likvida medel	11	950
Summa omsättningstillgångar		2 994
Summa tillgångar		58 529
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	12	5
Ovillkorat aktieägartillskott		3 000
Valutaomräkningsreserven		(7 043)
Balanserat resultat		(9 318)
Summa eget kapital		(13 356)
Långfristig räntebärande skuld	9, 13	326
Övriga långfristiga skulder	14	9 136
Uppskjutna skatteskulder	5, 16	6 673
Summa långfristiga skulder		16 135
Kortfristig räntebärande skuld	9, 13	25 448
Leverantörsskulder		367
Koncernbolag för leverantörsskulder	19	3 902
Övriga kortfristiga skulder	15, 14	25 163
Övriga kortfristiga skulder koncernbolag	19	870
Summa kortfristiga skulder		55 750
Summa skulder		71 885
Summa skulder och eget kapital		58 529

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

<i>(Belopp i 1 000 euro)</i>	Not	01.10.2019 - 31.12.2020
Operativ verksamhet		
Resultat före skatt		(9 592)
Förändringar i justeringar av poster i rörelseresultatet som ej genererar kassaflöde från löpande verksamhet:		
Avskrivning	8, 9	76
Orealiserad valutakursvinst / förlust		2 034
Räntekostnader / inkomster	18	2 084
Förändringar i verkligt värde	18	2 801
Other changes	13, 18	(958)
Förändringar i rörelsekapital		
Förändring av räntefria tillgångar, kundfordringar och övriga fordringar och förskottsbetalningar		(3 009)
Förändring av räntefria skulder, leverantörsskulder och övriga skulder och återbetalningsskulder		3 004
Kassaflöde från den löpande verksamheten		(3 563)
Från investeringsverksamheten		
Betalningar för materiella anläggningstillgångar	8	(12 176)
Förvärv av ett dotterbolag, exklusive förvärvade likvida medel	5	(7 148)
Kassaflöde från investeringsverksamheten		(19 324)
Från finansieringsverksamheten		
Nedbetalt kortfristiga skulder	9	(338)
Ny kortfristig skuld	13	20 975
Nettobetaling och emission av räntebärande skulder		20 637
Ökning i aktiekapitalet		3 005
Nettokassaflöde från transaktioner med ägare		3 005
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		23 642
Årets kassaflöde		755
Valutakursdifferens netto		195
Likvida medel vid 1 oktober 2019		-
Likvida medel vid 31 december 2020	11	950

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

<i>(Belopp i euro 1000)</i>	Aktiekapital	Övrigt betalat i eget kapital	Balanserat resultat	Valutaomräkningsreserven	Totalt eget kapital
Eget kapital den 1 Oktober 2019	-	-	-	-	-
Resultat	-	-	(9 318)	-	(9 318)
Övrigt totalresultat / (förlust)	-	-	-	(7 043)	(7 043)
Summa totalresultat/(förlust)	-	-	(9 318)	(7 043)	(16 361)
Registrering av aktiekapital	5	-	-	-	5
Ovillkorat aktieägartillskott	-	3 000	-	-	3 000
Eget kapital per 31 december 2020	5	3 000	(9 318)	(7 043)	(13 356)

NOTER TILL KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

1.1 OM GRUPPEN

East Renewable Zophia Super Holdco AB ("Bolaget") är ett onoterat aktiebolag bildat i Sverige. Huvudkontoret ligger på Birger Jarlsgatan 2, i Stockholm.

East Renewable Zophia Super Holdco AB ("ERZSH") grundades i augusti 2019.

ERZSH och dess dotterbolag ("koncernen") utvecklar och äger tre vindkraftsprojekt i Zaphorizhia.

ERZSH förvärvade vindkraftsprojekten Zophia i september 2019. Projekten är under utveckling med en planerad total kapacitet på 787,5 MW. ERZSH arbetar för att få finansiering för projekten under 2021.

Företaget ägs till 100% av NBT AS, beläget i Oslo, Norge.

NBT utvecklar och äger vindkraftsparker på tillväxtmarknader i samarbete med partners.

1.2 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsåret för koncernredovisningen gäller från och med den 1 oktober 2019 (anmälningsdag) till och med den 31 december 2020 och omfattar moderbolagets och dess dotterbolags räkenskaper ("koncernen" och individuellt "koncernbolagen").

Årsredovisningen och koncernredovisningen godkändes för offentliggörande av styrelsen den 30 Juni 2021.

NOT 2 SAMMANFATTNING AV ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPER

2.1 GRUND AV FÖRBEREDELSE

Koncernredovisningen presenteras i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) som upprättats av International Accounting Standards Board (IASB) och de tolkningar som utfärdats av IFRS Interpretations Committee (IFRIC), som har godkänts av Europeiska kommissionen för tillämpning i EU. De tillämpade standarderna och tolkningarna är de som gällde och hade godkänts av EU per den 1 oktober 2019. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR1, Kompletterande redovisningsregler för koncernen, tillämpats.

Bolagets slutliga moderbolag NBT AS, ett bolag bildat i Norge, upprättar koncernredovisningar tillgängliga för offentligt bruk som överensstämmer med IASB:s internationella standarder för finansiell rapportering.

De finansiella rapporterna presenteras i tusentals euro (eur) och upprättas på historisk kostnadsbasis, med undantag för värdering av villkorad köpeskilling till följd av rörelseförvärv som värderas till verkligt värde vid utgången av varje rapportperiod, vilket förklaras i redovisningsprinciperna nedan. Historiska anskaffningsvärden baseras i allmänhet på det verkliga värdet av den ersättning som ges i utbyte mot varor och tjänster.

Upprättande av finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver användning av vissa kritiska redovisningsuppskattningar och kräver att Ledningen utövar sitt omdöme vid tillämpningen av Bolagets redovisningsprinciper. Det kräver också användning av antaganden som påverkar de rapporterade beloppen för tillgångar och skulder samt upplysning av eventuell tillgångar och eventuell förpliktelser vid tidpunkten för de finansiella rapporterna och de rapporterade intäcks- och utgiftsbeloppen under rapporteringsperioden. Även om dessa uppskattningar baseras på ledningens bästa kunskap om aktuella händelser och åtgärder, kan de faktiska resultaten i slutändan skilja sig från dessa uppskattningar.

Nya och reviderade IFRS i fråga, men ännu inte effektiva

Det finns ett antal standarder, ändringar av standarder och tolkningar som har utfärdats av International Accounting Standards Board (IASB) som kommer att effektueras under framtida redovisningsperioder som koncernen har beslutat att inte anta i förtid. Inget av detta förväntas ha någon väsentlig inverkan på företaget under de kommande rapporteringsperioderna och på förutsebara framtida transaktioner.

2.2 KONSOLIDERINGSPRINCIPER

(a) Dotterbolag

Dotterbolag är alla enheter (inklusive strukturerade enheter) som koncernen har kontroll över. Koncernen kontrollerar ett företag när koncernen är exponerad för, eller har rätt till, rörlig avkastning från sitt engagemang i företaget och kan påverka avkastningen med hjälp av sitt

bestämmande inflytande över dotterbolaget. Dotterbolagen är helt konsoliderade från och med den dag då kontrollen överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Alla koncerninterna transaktioner, saldon, intäkter och kostnader elimineras i sin helhet vid konsolidering.

ERZSH-koncernen består av följande dotterbolag (koncernägande per den 31 december 2020):

1. NBT Ukraina LLC, Ukraina (100%)
2. East Renewable Zophia Investments I AB, Sverige (100%)
3. East Renewable Zophia I AB, Sverige (100%)
4. AzovinvestmentProm LLC, Ukraina (99,99%)
5. East Renewable Zophia Investment II AB, Sverige (100%)
6. East Renewable Zophia II AB, Sverige (100%)
7. Azovpromenergo LLC, Ukraina (99,99%)
8. East Renewable Zophia Investments III AB, Sverige (100%)
9. East Renewable Zophia III AB, Sverige (100%)
10. Zophia III LLC, Ukraina (99,99%)

(b) Företagsförvärv

Förvärv av verksamhet redovisas enligt förvärvsmetoden. Den vederlag som överlåtits för förvärv av ett dotterföretag är det verkliga värdet på de överförda tillgångarna, de skulder som uppkommit till de tidigare ägarna av det förvärvade företaget och de aktieintressen som emitterats av koncernen. Identifierbara förvärvade tillgångar och skulder och eventuell förpliktelser som övertagits i ett rörelseförvärv värderas initialt till deras verkliga värden på förvärvstidpunkten. Koncernen redovisar eventuella innehav utan bestämmanderätt i det förvärvade bolaget genom förvärvsbasis, antingen till verkligt värde eller till den innehavsfria räntans proportionella andel av de redovisade beloppen för förvärvade identifierbara nettotillgångar.

Eventuell villkorad köpeskilling som ska överföras av koncernen redovisas till verkligt värde på förvärvstidpunkten. Senare förändringar av det verkliga värdet på den villkorade köpeskillingen som anses vara en tillgång eller skuld redovisas i enlighet med IFRS 9 antingen i resultaträkningen eller som en förändring av övrigt totalresultat. Villkorad köpeskilling som klassificeras som eget kapital omfördelas inte och dess efterföljande avveckling redovisas inom eget kapital.

Justeringar av värderingsperioden är justeringar som härrör från ytterligare information som erhållits under mätperioden kring fakta och omständigheter som fanns på förvärvstidpunkten och redovisas som justeringar av den

ursprungliga tilldelningen av köpeskillingen. Värderingsperioden får inte överstiga ett år från förvärvstidpunkten.

Goodwill värderas initialt till anskaffningsvärdet, vilket är det överskjutande beloppet för den överförda vederlagsfordringar och det belopp som redovisas för innehav utan bestämmande inflytande över förvärvade nettotillgångar och övertagna skulder. Vid rörelseförvärv där anskaffningskostnaden understiger nettovärdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt eventalförpliktelser, redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen.

Anskaffningsrelaterade kostnader när de uppkommer.

(c) Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande

Förändringar i koncernens ägarintressen i dotterbolag som inte leder till att koncernen förlorar kontrollen över dotterbolagen redovisas som aktietransaktioner. Skillnaden mellan verkligt värde av eventuell utbetald ersättning och den relevanta andel som förvärvats av dotterföretagets redovisade värde bokförs i eget kapital. Vinster och förluster på avyttringar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital.

2.3 SEGMENTRAPPORTERING

Ett rörelsesegment är en del av en enhet som bedriver affärsverksamhet från vilken den kan tjäna intäkter och ådra sig kostnader. Bolaget har fastställt att styrelsen är den ledande operativa beslutsfattaren.

Segmentinformationen redovisas i enlighet med rapporteringen till styrelsen (de ledande beslutsfattarna) och överensstämmer med finansiell information som används för att bedöma resultat och stödja koncernens inriktning och strategi, resursallokering och förvärvsverksamhet. Segmentets resultat övervakas med konsoliderade investeringar (CAPEX). Dessutom är det segmentets vinstmätt som rapporteras till de operativa beslutsfattarna koncernens resultat / (förlust) för perioden. Redovisningsprinciperna för segment är densamma som koncernens redovisningsprinciper som beskrivs i not 2.

2.4 UTLÄNDSKA VALUTOR

a) Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för vart och ett av koncernens enheter värderas med hjälp av valutan i den primära ekonomiska miljö där företaget är verksamt (den "funktionella valutan"). Koncernredovisningen presenteras i EUR, vilket är moderbolagets funktionella valuta och koncernens presentationsvaluta.

b) Transaktioner och balansräkningsposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan med hjälp av valutakursen den dag transaktionen ägde rum. Eventuella valutakursvinster eller valutakursförluster som uppstår i samband med avvecklingen av sådana transaktioner eller omräkning av monetära poster (tillgångar och skulder) till valutakurserna vid årets slut redovisas i resultaträkningen.

Icke-monetära poster som värderas till historiska anskaffningsvärden i en utländsk valuta omräknas med hjälp av den valutakursen som gäller vid transaktionstillfället. Valutakursdifferenser på icke-monetära poster ingår som en del av vinsten/förlusten vid beräkning av verkligt värde i samband med en bedömning av nedskrivningar eller realiseringar.

(c) Koncernföretag

Resultat och finansiella ställning för företag med en annan funktionell valuta än EUR omräknas till rapporteringsvalutan med hjälp av genomsnittliga kvartalsvisa valutakurser avseende inkomst- och utgiftsposter, medan tillgångar och skulder omräknas till den kurs som gäller på balansdagen. Alla resulterande valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen.

2.5 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde, minus ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar. Den ursprungliga kostnaden för en tillgång omfattar dess inköpspris eller byggkostnad, eventuella kostnader som är direkt hänförliga till att tillgången tas i drift, den ursprungliga uppskattningen av en eventuell avvecklingskyldighet och, för kvalificerade tillgångar, upplåningskostnader som uppkommit under byggperioden. Kapitalisering av lånekostnader inleds när verksamheten för att förbereda tillgången för avsedd användning genomförs och fortsätter att kapitaliseras fram till den dag då utvecklingen av den relevanta tillgången är

avslutad. Alla övriga lånekostnader redovisas i resultatet under den period de uppkommer.

Reparationer och underhållskostnader kostnadsförs under den ekonomiska period då de uppkommer.

Avskrivningar av anläggningstillgångar beräknas linjärt över tillgångarnas förväntade nyttjandetid och justeras för eventuella nedskrivningar. Avskrivningen av ett vindkraftverk påbörjas när anläggningen är klar för ledningens avsedda användning, normalt vid tidpunkten för nätanslutning och idriftsättning. Anläggningens restvärde beaktas vid beräkningen av den årliga avskrivningen.

Materiella anläggningstillgångar granskas med anledning av potentiell nedskrivning när händelser eller förändringar i omständigheterna tyder på att en tillgångs redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde.

Skillnaden mellan det redovisade värdet och återvinningsbeloppet redovisas i resultaträkningen som nedskrivning. Egendom, anläggning och utrustning som haft nedskrivningar ses över för eventuell återföring av nedskrivningen vid varje rapporteringsdatum.

Vinster och förluster vid avyttringar bestäms genom att avyttringsintäkterna jämförs med det redovisade värdet och inkluderas i resultat som nedskrivning.

Vindkraftverk under utveckling

Kostnader för forskningsverksamhet (projektmöjligheter) redovisas i resultaträkningen när de uppstår. Kostnader relaterade till utvecklingsverksamhet (projektpipeline och eftersläpning) kapitaliseras i den mån projektet är tekniskt och kommersiellt bärkraftigt och koncernen har tillräckliga resurser för att slutföra utvecklingsarbetet.

2.6 Leasing

I början av ett avtal bedömer koncernen om avtalet är eller innehåller ett leasingavtal. Ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet ger rätt att kontrollera användningen av en identifierad tillgång under en tidsperiod i utbyte mot vederlag.

För kontrakt som utgör, eller innehåller ett leasingavtal, separerar koncernen leasingkomponenter om den drar nytta av användningen av varje underliggande tillgång, antingen på egen hand eller tillsammans med andra resurser som är lättillgängliga, och den underliggande tillgången är varken i hög grad beroende av eller starkt inbördes relaterade till de andra underliggande tillgångarna i kontraktet. Koncernen redovisar sedan varje leasingkomponent i avtalet som ett leasingavtal separat från icke-leasingkomponenter i kontraktet.

Vid leasingdagen redovisar koncernen en leasingskuld och motsvarande nyttighetsstillgång för alla leasingavtal där den är leasetagare, med undantag för följande undantag:

- Kortfristiga leasingavtal (definieras som 12 månader eller mindre)
- Tillgångar med lågt värde (definieras som 5 000 euro eller mindre)

För dessa leasingavtal redovisar koncernen leasingavgifterna som övriga rörelsekostnader i resultaträkningen när de uppstår.

(a) Leasingskulder

Leasingskulden redovisas vid leasingavtalets början. Koncernen mäter leasingskulden för närvarande värdet av leasingavgifterna för rätten att använda den underliggande tillgången under leasingperioden som inte betalas vid startdagen. Leasingperioden representerar leasingavtalets icke uppsägningsbar löptid, tillsammans med perioder som täcks av en option att antingen förlänga eller säga upp leasingavtalet när koncernen rimligen är säker på att utnyttja denna option.

De leasingavgifter som ingår i mätningen omfattar följande:

- Fasta leasingavgifter (inklusive fasta inbetalningar), minus eventuella leasingincitament.
- Rörliga leasingavgifter som är beroende av ett index eller en ränta, som ursprungligen mättes med hjälp av indexet eller räntan per startdatumet
- Belopp som förväntas betalas av koncernen enligt restvärdesgarantier
- Utnyttjandepriiset för en köpoption, om koncernen rimligen är säker på att utnyttja denna option
- Betalning av sanktioner för uppsägning av leasingavtalet, om leasingperioden återspeglar den koncern som utnyttjar en option att säga upp hyresavtalet.

Leasingskulden mäts därefter genom att det redovisade värdet ökas för att återspegla räntan på leasingskulden, minska det redovisade värdet för att återspegla de leasingbetalningar som gjorts och omvärdera det redovisade värdet för att återspegla eventuella omvärderingar eller leasingändringar, eller för att återspegla justeringar i leasingavgifter till följd av en justering i ett index eller en ränta.

Koncernen inkluderar inte rörliga leasingavgifter i leasingskulden. Koncernen redovisar i stället dessa rörliga leasingkostnader i resultaträkningen. Koncernen redovisar sina leasingskulder som långfristig räntebärande skuldsättning och kortfristig räntebärande skuldsättning.

(b) Leasing tillgångar

Koncernen mäter leasing tillgången till kostnadsvärde, minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar, justerade för eventuell omvärdering av leasingskulder. Kostnaden för leasing består av:

- Beloppet för den första värderingen av den redovisade leasingskulden
- Eventuella leasingavgifter som görs vid eller före startdagen, med minus eventuella incitament som erhållits
- Eventuella initiala direkta kostnader som koncernen ådragit sig. En uppskattning av de kostnader som uppstår när koncernen ska vidta nedmontering och borttagning av den underliggande tillgången, återställande av den anläggning där den är belägen eller återställande av den underliggande tillgången till det villkor som krävs enligt villkoren i leasingavtalet, såvida inte dessa kostnader uppstår för att producera lager.

Koncernen tillämpar avskrivningskraven i IAS 16 Materiella anläggningstillgångar vid avskrivning av nyttjanderättstillgången, förutom att nyttjanderättstillgången skrivs av från startdatumet till den tidigare leasingperioden och den återstående livslängd för nyttjanderättstillgången. Koncernen tillämpar IAS 36 Nedskrivning av tillgångar för att avgöra om rätt till användningstillgång är nedskrivning och för att redovisa eventuella nedskrivningar som identifierats.

2.7 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Immateriella tillgångar som förvärvats separat värderas vid första redovisning till anskaffningsvärde. Immateriella tillgångar omfattar huvudsakligen utvecklingsrättigheter (betalningar till affärspartner) i samband med utveckling av vindkraftsprojekt och relaterad teknisk goodwill.

Utvecklingsrättigheter utgör betalningar till affärspartner i samband med utvecklingen av ett projekt. Utvecklingsrättigheterna erkänns då gruppen får rätt att utveckla/bygga en vindkraftspark.

Immateriella tillgångar med en definierad nyttjandetid skrivs av linjärt över tillgångarnas förväntade nyttjandetid och justeras för eventuella nedskrivningar. Förväntad livslängd för utveckling rättigheter följer samma linjära avskrivning som det anslutna vindkraftverket.

Goodwill med obestämd nyttjandetid skrivs inte av regelbundet utan prövas för nedskrivning årligen per den 31 december eller oftare om det finns omständigheter som tyder på att det redovisade värdet kan försämrats. Nedskrivning bestäms för goodwill genom bedömning av återvinningsbart belopp för varje kassagenererande enhet (CGU) (eller grupp av CGUs) som goodwillen avser. När CGU:s återvinningsbara belopp är lägre än dess redovisade värde redovisas en nedskrivning. Nedskrivningar avseende goodwill kan inte återföras under framtida perioder.

2.8 NEDSKRIVNING AV ICKE-FINANSIELLA TILLGÅNGAR

I slutet av varje rapporteringsperiod granskar koncernen de redovisade beloppen för sina materiella och immateriella tillgångar för att avgöra om det finns något som tyder på att dessa tillgångar har lidit en nedskrivning. Om en sådan indikator finns uppskattas tillgångens återvinningsvärde för att fastställa nedskrivningens omfattning (om sådan finns). Immateriella tillgångar med obestämd nyttjandetid skrivs inte av utan bedöms för nedskrivning årligen eller när det finns indikationer på nedskrivning.

Återvinningsvärdet är det högre av en tillgångs nettoförsäljningspris och användningsvärde. Nettoförsäljningspriset är det belopp som kan erhållas vid försäljning av en tillgång i en armlängds transaktion minus kostnaderna för avyttring, medan nyttjandevärdet är nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden som förväntas uppstå till följd av fortsatt användning av en tillgång och från dess avyttring vid slutet av dess nyttjandeperiod. Återvinningsbara belopp uppskattas för enskilda tillgångar eller, om det inte är möjligt, för den kassagenererande enheten.

Goodwill genererar inte kassaflöden oberoende av andra tillgångar eller grupper av tillgångar och fördelas till de kassagenererande enheter som förväntas dra nytta av synergieffekterna i den kombination som gav upphov till goodwillen. En kassagenererande enhet är den minsta identifierbara gruppen av tillgångar som genererar kassaflöden som till stor del är oberoende av kassaflödena från andra tillgångar eller grupper av tillgångar.

En tidigare redovisad nedskrivning återförs endast om det har skett en förändring i de uppskattningar som använts för att fastställa återvinningsvärdet, dock inte i en omfattning som är högre än det redovisade värde som tillgången skulle ha haft, om ingen nedskrivning hade redovisats under tidigare år. Sådana återföringar redovisas i resultaträkningen.

2.9 FINANSIELLA INSTRUMENT

Ett finansiellt instrument är ett avtal som ger upphov till en finansiell tillgång för ett företag och en finansiell skuld eller eget kapital i ett annat företag.

(a) Finansiella tillgångar

koncernens finansiella tillgångar är: kundfordringar samt likvida medel.

Klassificeringen av finansiella tillgångar vid första redovisnings beror på den finansiella tillgångens avtalsenliga rättigheter att erhålla kassaflödena och koncernens affärsmodell för att hantera dem. Med undantag för kundfordringar som inte innehåller någon betydande finansieringskomponent mäter koncernen initialt en finansiell tillgång till verkligt värde plus, när det gäller en finansiell tillgång som inte tillhör kategorin finansiella tillgångar, värderas till verkligt värde genom resultaträkningen.

Koncernen klassificerade sina finansiella tillgångar i följande kategorier:

- Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella tillgångar till verkligt värde genom OCI med återvinning av ackumulerade vinster och förluster (FVOCI)
- Finansiella tillgångar till verkligt värde genom resultaträkningen (FVPL)

Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde

Koncernen värderar finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde om båda följande villkor är uppfyllda:

- Den finansiella tillgången innehas inom en affärsmodell med målet att inneha finansiella tillgångar för att samla in avtalsenliga kassaflöden och,
- De avtalsenliga villkoren för den finansiella tillgången ger på angivna datum upphov till kassaflöden som är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet

Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde värderas därefter med hjälp av metoden effektiv ränta (EIR) och är föremål för nedskrivningar. Vinster och förluster redovisas i resultaträkningen inom finansiella intäkter/kostnader när tillgången tas bort från balansräkningen, ändras eller nedskrivs.

Koncernerna finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde inkluderar fordringar samt likvida medel.

Bortfall från balansräkningen av finansiella tillgångar

En finansiell tillgång (eller en grupp av likartade finansiella tillgångar) tas i första hand bort från balansräkningen (dvs. tas bort från koncernens konsoliderade rapport över finansiell ställning) när:

- Rätten att erhålla kassaflöden från tillgången har löpt ut, eller
- Koncernen har överfört sina rättigheter att erhålla kassaflöden från tillgången eller har åtar sig en skyldighet att utan väsentlig dröjsmål betala de mottagna kassaflödena till en tredje part enligt ett "pass-through" -avtal, och antingen
- koncernen i stort sett har överfört alla risker och fördelar med tillgången, eller
- koncernen varken har överfört eller behållit i allt väsentligt alla risker och fördelar med tillgången, utan har överfört kontrollen över tillgången.

(b) Finansiella skulder

Finansiella skulder klassificeras vid det första redovisningstillfället som lån och upplåning eller skulder, beroende på vad som är lämpligt. Lån, upplåning och skulder redovisas till verkligt värde exklusive direkt hänförliga transaktionskostnader.

Finansiella skulder klassificeras antingen som upplupet anskaffningsvärde eller redovisas till verkligt värde genom resultaträkningen.

Finansiella skulder klassificeras som kortfristiga skulder om det inte finns en ovillkorlig rätt att skjuta upp återbetalningen mer än 12 månader efter balansdagen.

Lån, upplåning och skulder

Efter det första redovisningstillfället värderas räntebärande lån och upplåning därefter till upplupet anskaffningsvärde. Skulder värderas till deras nominella belopp när effekten av diskontering inte är väsentlig.

Borttagande från balansräkningen av finansiella skulder

En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen enligt skulden uppfylls eller annulleras eller upphör att gälla.

(c) Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen redovisar en förlustersättning för förväntade kreditförluster för finansiella tillgångar. Denna bedömning görs genom en metod för förväntad kreditförlust (ECL), enligt vilken framåtblickande information beaktas. Enligt ECL-metoden bör en justering för förväntade kreditförluster redovisas för alla skuldinstrument som inte innehas för verkligt värde genom resultaträkningen.

Koncernkreditrisken, risken för att en motpart inte uppfyller sin förpliktelse enligt ett finansiellt instrument eller ett avtal som leder till ekonomisk förlust, bedöms som oväsentlig. Finansiella tillgångar omfattar koncerninterna fordringar och kontanter.

Bolagets bankinsättningar innehas i välrenommerade lokala och internationella banker, Citibank, Ukgasbank och Raiffeisenbank.

2.10 LÅNEKOSTNAD

Särskilda lånekostnader som är direkt hänförliga till utvecklingen av en kvalificerad tillgång kapitaliseras under den tidsperiod som krävs för att slutföra och förbereda tillgången för avsedd användning eller försäljning. Kvalificerade tillgångar är tillgångar som nödvändigtvis tar en betydande tid att göra sig redo för avsedd användning eller försäljning.

Övriga lånekostnader kostnadsförs under den period då de uppkommer.

2.11 LIKVIDA MEDEL

Likvida medel omfattar kassa, banktillgodohavanden och kortfristiga likvida investeringar, med en ursprunglig löptid på tre månader eller mindre.

2.12 AKTIEKAPITAL OCH AKTIEPREMIER

Aktiekapital och överkursfond klassificeras som eget kapital när det inte finns något åtagande för överföring av likvida medel eller tillgångar (fullt betalda). Kostnader som är direkt hänförliga till emissionen av aktier redovisas som en minskning av eget kapital, netto efter skatt.

2.13 INKOMSTSKATT

Inkomstskattkostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt samt uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen, förutom när de är hänförliga till poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas aktuell skatt och uppskjuten skatt i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. Skatteskostnaden beräknas i enlighet med de skattesatser som har beslutats eller är i praktiken beslutade per rapportperiodens slut.

Uppskjuten skatt beräknas på alla temporära skillnader mellan skattemässig värde för tillgångar och skulder och deras redovisade värden i redovisningen med hjälp av balansräkningsmetoden. Om företaget deltar i en transaktion för köp av en tillgång eller skuld som inte klassificeras som rörelseförvärv redovisas inte uppskjuten skatt vid tidpunkten för transaktionen. Uppskjuten skatt fastställs med hjälp av skattesatser som har beslutats eller är i praktiken beslutade per rapporteringsperiodens slut och som förväntas gälla när den uppskjutna skattefordran återvinns, eller när den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den mån det är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga för att realisera, helt eller delvis den uppskjutna skattefordran

2.14 AVSÄTTNINGAR

Gruppen redovisar avsättningar när gruppen har en nuvarande skyldighet (rättslig eller informell förpliktelse) till följd av en tidigare händelse och det är troligt att gruppen kommer att vara skyldig att reglera förpliktelsen, och en tillförlitlig uppskattning kan göras av förpliktelsen. Det belopp som redovisas som avsättningar är den bästa uppskattningen av den ersättning som krävs för att reglera den nuvarande förpliktelsen vid rapportperiodens slut, med beaktande av de risker och osäkerhetsfaktorer som omger förpliktelsen. När effekten av tiden är väsentlig och nuvärdesberäkning tillämpas är den diskonteringsränta som används en skattesats före skatt som återspeglar de risker som är specifika för skulden. Varje ökning av skulden som återspeglar tidens gång redovisas som en räntekostnad.

2.15 INTÄKTSREDOVISNING

För närvarande finns inga intäkter i koncernen. De huvudsakliga intäkterna framöver avser intäkter från kraftproduktion. Nedan illustreras de förväntade principer som kommer att tillämpas för intäktsredovisning. Intäkterna från kraftproduktion består i att leverera kraft till ett visst pris. Prestationsskyldigheten kommer att vara att leverera en serie distinkta varor (effekt) och transaktionspriset kommer att vara den ersättning ERZSH förväntar sig att erhålla, till antingen spotpris, reglerat pris eller kontraktspris. Prestationsskyldigheten kommer att uppfyllas över tiden vilket innebär att intäkter ska redovisas för varje enhet som levereras till transaktionspriset.

NOT 3 FINANSIELL RISKHANTERING

3.1 FINANSIELLA RISKFAKTORER

Koncernens verksamhet är exponerad för ett antal riskfaktorer. ERZSH är exponerat mot valutarisk, ränterisk och likviditet. Under både 2019 och 2020 använde koncernen inte finansiella derivat för att säkra sin finansiella risk. De finansiella riskhanteringsinitiativen och processerna utförs av styrelsen i samarbete med NBT Group, huvudsakligen utförda av koncernens ledningsgrupp. Riskhantering inom ERZSH är avsedd att stödja koncernens värdeskapande och säkerställa ett sund ekonomisk utveckling.

(a) Valutarisk

Koncernen fokuserar på utveckling, byggande och drift av vindkraft och andra förnybara energikällor på tillväxtmarknader. Koncernen har dotterbolag i Sverige och Ukraina och är exponerad för valutakursvariationer om EUR mot SEK och UAH. Valutarisk uppstår eftersom intäkter, kostnader, transaktioner, tillgångar och skulder är denominerade i den funktionella valutan UAH (ukrainsk hryvnia) för de ukrainska dotterbolagen och inte i rapporteringsvalutan (euro). Gruppen kontrollerar Zophia-wind-projektet i Ukraina. Vidare är koncernen även exponerad för valutarisk mellan EUR och SEK, vad gäller de svenska enheterna, eftersom skatterapportering sker i SEK.

Koncernens skulder är övervägande denominerade EUR. Koncernens tillgångar, inklusive förskott till leverantörer, är främst denominerade i EUR och UAH.

För närvarande tillämpar koncernen inte valutaderivat för att säkra valutarisken för sin verksamhet. I takt med att verksamheten förfaller och intäktströmmen från projekten ökar kommer koncernen att utveckla ett program för hantering av valutarisk.

Betydande förändringar i valutakurser (EUR vs UAH) kan ha väsentlig effekt på koncernens nettoresultat och eget kapital. Mindre förändringar i valutakurser bedöms dock inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens nettoresultat eller eget kapital.

Känslighetsanalys för koncernens valutarisk (UAH jämfört med EUR):

Belopp i UAH 1000	Per den 31 december 2020
Kontanter	26 766
Långfristiga skulder	(259 713)
Övriga avsättningar	(1 629)
Kortfristiga skulder	(397 964)
Total nettovalutaposition	(632 530)

Belopp i UAH 1000	Inverkan på resultatet före skatt	
Valuta	Ändring	2020
EUR	+/-10%	51 867

En försvagnig eller förstärkning på 10 procent av ukrainsk hryvnia mot euro per den 31 december kommer att ha väsentlig effekt på koncernredovisningen. Nettovalutapositionen UHA/EUR i de ukrainska bolagen har ökat från 2019 till 2020. Den förväntas fortsätta att öka eftersom finansieringen av projekten kommer att domineras i euro.

De svenska enheterna har ingen annan väsentlig nettoposition i valuta än EUR. Vidare har de svenska enheterna ingen nettovinst. Fluktuationer i ett positivt nettoresultat kommer att exponeras för valutarisk, eftersom skatterapporteringen är i SEK.

(b) Ränterisk

Ränterisken är risken att framtida kassaflöden fluktuerar på grund av förändringar i marknadsräntorna. Koncernens exponering mot ränterisk är främst relaterad till projektfinansiering av vindkraftsprojekten i Ukraina. Referens till anteckning 22 Efterföljande händelser för ytterligare status för finansieringen av projekten.

Förvärvet av vindkraftsprojektbolagen Zophia finansieras genom ett obligationslån i euro, med ett nuvarande utestående belopp på 20,975 euro. Lånet har ingen kupongränta, men ska återbetalas till 130 % av nominellt värdet vid förfalldagen den 21 November 2021.

Eftersom detta lån har en fast återbetalning exponerar inte lånet företaget för någon ränterisk. Koncernen är exponerad för risken att räntan skiljer sig från obligationernas faste återbetalning när obligationslånen förfaller och ERZSH behöver refinansieras.

Koncernen har inte använt räntederivat för att säkra ränterisken på koncernnivå eller på projektnivå.

(c) Finansiell risk och likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att kassaflödena från den löpande verksamheten eller finansieringsverksamheten inte motsvarar bolagets finansiella förpliktelser. Koncernen strävar efter att ha tillräcklig likviditet för att uppfylla sina förutsebara skyldigheter, säkerställa tillräcklig kapacitet för att utveckla nya vindkraftsprojekt och täcka oväntade skulder. Ledningen har noga följt upp likviditetssituationen under 2020. Bolaget för en kontinuerlig dialog med sina aktieägare, långgivare och potentiella investerare om finansiering. Koncernens verksamhet är kapitalintensiv och eftersom koncernens utveckling fortfarande är i ett tidigt skede förväntas utdelning inte ske före 2024.

ERZSH AB har ett obligationslån på 20,975 miljoner euro som förfaller per den 21 November 2021. NBT är för närvarande i en process för att höja eget kapital, och denna obligation kommer att refinansieras som en del av denna process. Om denna förväntade transaktion, eller en liknande transaktion av någon anledning, inte förverkligas, sätt villkoren för going concern väsentligt på spel, och koncernen kan vara skyldig att sänka värdet på sina tillgångar.

Tabellen nedan analyserar koncernens finansiella skulder per den 31 december 2020 i relevanta löptidskategorier

(Belopp i euro 1000)	0-3 månader	3-12 månader	12-24 månader	24-36 månader	Över 36 månader	Summa
31.12.2020						
Handel och andra skulder	367	3 902	-	-	-	4 269
Uppskjuten betalning till säljarna av Zophia	-	24 164	290	8 846	-	33 300
Ränta och återbetalning av räntebärande lån	-	25 448	-	-	326	25 774
Övriga skulder	62	1 807	-	-	-	1 869
Summa	429	55 321	290	8 846	326	65 212

3.2 FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument är kategoriserade i två kategorier, finansiella instrument till upplupet anskaffningsvärde och finansiella tillgångar till verkligt värde genom resultatregnskapet (FVOPL), se not 2.9 för mer information.

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

(Belopp i euro 1000)	Finansiella instrument till verkligt värde genom resultaträkningen	Finansiella instrument anskaffningsvärde	Total
31.12.2020			
Tillgångar			
Övriga fordringar	-	2 044	2 044
Likvida medel	-	950	950
Summa finansiella tillgångar	-	2 994	2 994
Skulder			
Räntebärande lån och upplåning			
Långfristig räntebärande skuld	-	326	326
Kortfristig räntebärande skuld	-	25 448	25 448
Övriga finansiella skulder			
Övriga långfristiga skulder	9 136	-	9 136
Leverantör- och andra kortfristiga skulder	24 164	2 652	26 816
Summa finansiella skulder	33 300	28 426	61 726

Övriga långfristiga skulder (9,136 euro) och kortfristiga skulder (24,164 euro) klassificerade som finansiella instrument till verkligt värde genom resultaträkningen är uppskjuten betalning till säljare av Zophia-projektet. Det verkliga värdet av uppskjuten betalning värderas inom hierarkinivå 3 för verkligt värde. Se not 5 förvärv av Zophia och notera 14 skulder till verkligt värde för ytterligare information.

3.3 KAPITALFÖRVALTNING

Koncernens mål gällande förvaltning av kapital är att skydda förmågan att fortsätta att bedriva verksamhet, upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att sänka kapitalkostnaderna och maximera aktieägarvärdet. Koncernen övervakar kapitalet baserat på det totala kapitalet enligt balansräkningen.

Projekt

Utveckling och byggande av projekt för förnybar energi är kapitalintensiva och kräver normalt 25-30 procent egen kapitalfinansiering. Värdepapper med förmånsrättsordning före andre värdepapper tas upp direkt av projektbolaget. Eget kapital för projektbolag tillhandahålls av NBT via koncerninterna lån till respektive dotterbolag som investerar i projekten. Eget kapital tas också då och då upp från tredje part på projektnivå, vilket späder ut ERZSH/NBT's innehav i de specifika projekten.

NBT's mål är att ha tillräckligt med kapital tillgängligt på holdingbolagsnivå för att finansiera sin andel av kapitalkravet.

Eget kapital

Koncernen har finansierats genom eget kapital och obligationer. På grund av koncernens kapitalintensiva verksamhet är ERZSH beroende av att kapitalanskaffning eller skuldanskaffning för att finansiera utveckling och byggande av projekt för förnybar energi, eftersom koncernens nuvarande kapitalbas inte anses tillräcklig.

NOT 4 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Bedömningar

För att upprätta koncernens koncernredovisning krävs att ledningen gör bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar de redovisade beloppen för intäkter, kostnader, tillgångar och skulder samt upplysning om eventuella förpliktelser vid slutet av rapportperioden. Osäkerhet om dessa antaganden och uppskattningar kan dock leda till utfall som kräver en väsentlig justering av det redovisade värdet av den tillgång eller skuld som påverkas under kommande perioder.

UPPSKATTNINGAR OCH ANTAGANDEN

De viktigaste antagandena om framtida och andra viktiga källor till uppskattningsosäkerhet vid rapporteringsdagen som har en betydande risk för att orsaka en väsentlig justering av de redovisade beloppen för tillgångar och skulder under nästa räkenskapsår beskrivs nedan. Koncernen baserade sina antaganden och uppskattningar på tillgängliga parametrar när koncernredovisningen upprättades. Befintliga omständigheter och antaganden om framtida utveckling kan komma att ändras på grund av marknadsförändringar eller omständigheter som uppstår utanför koncernens kontroll. Sådana förändringar återspeglas i antagandena när de inträffar.

Fortlevnadsprincipen

Per den 31 december 2020 har ERZSH emitterat obligationer för 20,975 miljoner euro som förfaller den 21 November 2021.

Bolagets och koncernens fortsatta verksamhet är beroende av en framgångsrik refinansiering av skulderna och av deras förmåga att finansiera verksamheten. Som sådant baseras antagande om fortsatt drift på bolagets förmåga att refinansiera sig och/eller resa nytt eget kapital eller uppta lån.

NBT AS, koncernens moderbolag, håller för närvarande på att resa eget kapital om 400 miljoner euro för att finansiera Zophia I och Zophia II i Ukraina, dess projektverksamhet och den löpande verksamheten. NBT AS arbetar med dess största aktieägare och företagets rådgivare för att kunna slutföra kapitalanskaffningen i juli 2021. Skulle kapitalanskaffningen helt eller delvis misslyckas finns det en risk att värdet på koncernens tillgångar försämrats och att koncernen inte kommer kunna fullgöra dess utestående förpliktelser.

De obligationer om 20,975 miljoner euro som emitterats av East Renewable Zophia Super Holdco AB planeras att återbetalas med de medel som ska betalas till företaget vid finansiellt tillträde av Zophia I och II såsom ersättning för utvecklingskostnader. Om koncernen inte lyckas refinansiera obligationerna

finns det en risk att koncernen inte kommer kunna betala dess skulder, med följd att värdet på koncernens tillgångar och verksamhet kommer att försämrats eller att koncernen inte kommer kunna fortsätta verksamheten.

Enligt styrelsens uppfattning ger de finansiella rapporterna en rättvisande bild av Bolagets ekonomiska resultat under 2020 och dess finansiella ställning per den 31 december 2020. Det bekräftas att bokslutet har upprättats utifrån antagandet om fortsatt drift och att det är tillrädligt att göra detta antagande.

Bedömning av nedskrivningar

Nedskrivningar föreligger när det redovisade värdet på en tillgång eller kassagenererande enhet överstiger återvinningsvärdet, uttryckt som tillgångarnas verkliga värde. Beräkningen av verkligt värde baseras på en diskonterad kassaflödesmodell. Kassaflödena härleds från budgeten för tillgångens livslängd.

Mer information beskrivs i not 7 Nedskrivningsprövning av goodwill.

Bedömning av verkligt värde av uppskjutna anskaffningskostnader för Zophia-projektet

I september 2019 fick NBT kontroll över vindkraftsprojektbolaget Zophia i Zaphorizhia-regionen i sydöstra Ukraina. Den totala förvärsättningen är betalning för hyresrätter (tomter), nätanslutningsavtal, köpeavtal före el och alla rättigheter att utveckla och bygga vindkraftsparker för en total kapacitet på 787,5 MW (baserat på kapaciteten hos de överenskomna turbinerna från Goldwind).

Den totala köpeskillingen beror på kapaciteten hos de projekt som finansieras och byggs. Den förväntade köpeskillingen beräknas utifrån en bedömning av den kapacitet som ska realiseras i det mest sannolika scenariot.

Antagandena baseras på ledningens bästa kunskaper vid tidpunkten för utarbetandet av koncernredovisningen för 2020.

Mer information beskrivs i not 5 förvärv av Projekt Zophia.

De betydande icke-observerbara ingångarna som används i värderingen till verkligt värde, tillsammans med en kvantitativ känslighetsanalys per den 31 december 2020, finns i not 14 Skulder till verkligt värde, tillsammans med en avstämning av skuldens verkliga värde vid årets slut.

NOT 5 FÖRVÄRV AV PROJECT ZOPHIA

I september 2019 fick ERZSH kontroll (99,99 % av rösterna) över vindkraftsprojektbolagen Zophia i Zaphorizhia-regionen i sydöstra Ukraina ("Zophia-projektet"). Den totala förvärvsersättningen är betalning för hyresrätter (tomter), nätslutningsavtal, energiköpsavtal och alla rättigheter att utveckla och bygga vindkraftsparker för en total kapacitet på 492,5 MW, med potentiell installerad kapacitet för ytterligare 300 MW, denna möjlighet är en del av köpeskillingen och återspeglas i beräkningen och tilldelningen. Rättigheterna/tomterna är indelade i tre projektbolag; Azovinvestprom LLC (AIP) för Zophia I, Azovpromenergo LLC (APE) för Zophia II och Zophia III LLC för Zophia III. Det totala inköpspriset fördelas till de tre projektbolagen baserat på beräknad installerad kapacitet (total 792.5 MW).

Det totala inköpspriset beror på kapaciteten för varje projekt som finansieras och konstrueras och betalas i trancher, ett vid finansiell stängning av varje projekt och ett vid den kommersiella driftsdagen.

ERZSH har gjort en samlad bedömning av det sannolika inköpspriset för vindkraftsparken Zophia. Per förvärvstidpunkten uppskattades det verkliga värdet av den totala köpeskillingen till 37,669 miljoner euro. Transaktionskostnaden på 2,5 euro är kostnadsförd och ingår i övriga rörelsekostnader.

ERZSH anser att det är mycket troligt att alla tre projekten kommer att finansieras och byggas. Om den ekonomiska redovisningen av något av Zophia-projektet inte har inträffat den 1 juli 2021 eller tidigare, kommer säljaren av det projektet att ha rätt (men ingen skyldighet) att köpa tillbaka 15 % av aktierna i de projektbolag som innehar Zophia-projekten till en köpeskillning på 1 euro eller, alternativt men i stället för denna rätt, begära en betalning på 4,5 meur för underlåtenheten att nå en finansiell stängning.

Finansiell stängning för projektet Zophia I och Zophia II förväntas ske i Juli 2021.

73 % av den obetalda köpeskillingen förfaller till betalning vid finansiell stängning och 27 % vid den kommersiella driftsdagen för vart och ett av de tre Zophia-projekten. Den uppskattade obetalda köpeskillingen värderas till verkligt värde och diskonteras med en ränta på 7,6 procent. Den obetalda köpeskillingen redovisas som övriga långfristiga skulder och andra kortfristiga skulder i koncernredovisningen över finansiell ställning. Etappbetalningar som beräknas för betalning under 2021 klassificeras som kortfristiga skulder och stegbetalningar som beräknas för betalning senare än den 31 december 2021 klassificeras som andra långfristiga skulder. De betydande icke observerbara insatsvaror som används i värderingen till verkligt värde, tillsammans med en kvantitativ känslighetsanalys per den 31 december 2020, redovisas i not 14 Skulder till verkligt värde, tillsammans med en avstämning av skuldens verkliga värde vid årets slut.

Fördelning av vederlag (belopp i euro 1000)	Zophia I	Zophia II	Zophia III	Total
Kontant betalning	619	4 368	2 184	7 170
Uppskjuten kontant vederlag till verkligt värde	1 909	13 342	15 248	30 499
Summa ersättning	2 528	17 709	17 431	37 669
Nettokassautflöde vid förvärv				
Betald kontant betalning	619	4 368	2 184	7 170
Likvida medel från förvärvade saldon	22	-	-	22
Nettokassautflöde vid förvärv av dotterbolag	596	4 368	2 184	7 148
Lån till projektbolagen från ERZSHAB före förvärvet och tillämpas i projektbolaget	630	-	-	630
Summa kontant betalning i samband med förvärvet	1 226	4 368	2 184	7 777

Hela mervärdet är hänförligt till projektutvecklingsrättigheter och klassificeras som immateriella tillgångar. Tilldelningen av köpeskillingen är slutgiltig

<i>(Belopp i euro 1000)</i>	<i>Zophia I</i>	<i>Zophia II</i>	<i>Zophia III</i>	<i>Total</i>
Identifierbara förvärvade tillgångar och skulder som övertagits vid förvärvsdatum (verkligt värde)				
Projektutveckling rättigheter	2 665	17 710	17 431	37 806
Materiella anläggningstillgångar	526	-	-	526
Övriga kortfristiga fordringar	106	-	-	106
Likvida medel	22	-	-	22
Summa tillgångar	3 319	17 710	17 431	38 461
Uppskjuten skatt	585	3 888	3 826	8 299
Kortfristiga skulder	791	1	-	792
Summa skulder	1 376	3 888	3 826	9 091
Summa identifierbara nettotillgångar till verkligt värde	1 943	13 822	13 605	29 370

<i>(Belopp i euro 1000)</i>	<i>Zophia I</i>	<i>Zophia II</i>	<i>Zophia III</i>	<i>Total</i>
Goodwill som uppstår vid förvärv				
Total ersättning	2 528	17 709	17 431	37 669
Verkligt värde på förvärvade netto identifierbara tillgångar	(1 943)	(13 822)	(13 605)	(29 370)
Goodwill som uppstår vid förvärv	585	3 888	3 826	8 299

Goodwill avser uppskjutna skatteskulder för de övervärden som redovisas i rörelseförvärvet. Kvittningsposten till denna uppskjutna skatt är goodwill. Goodwill uppstår därför som en teknisk effekt av uppskjuten skatt ("teknisk goodwill").

NOT 6 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Immateriella tillgångar <i>(Belopp i euro 1000)</i>	Goodwill	Projektutvecklings rättigheter	Totala immateriella tillgångar
Kostnad			
Den 1 oktober 2019	-	-	-
Tilläggskostnader	-	-	-
Tillägg genom förvärv *	8 299	37 806	46 105
Valutaomräkningseffekter	(1 626)	(7 405)	(9 031)
Per den 31 december 2020	6 673	30 401	37 074

Avskrivningar och nedskrivningar

Per den 31 december 2020	-	-	-
--------------------------	---	---	---

Bokfört nettovärde

Per den 31 december 2020	6 673	30 401	37 074
--------------------------	-------	--------	--------

Goodwill- och utvecklingsrättigheterna är förknippade med förvärvet av Zophia-projektet i Ukraina. Utvecklingsrätter är det övervärde som kan hänföras till de förvärvade identifierbara tillgångarna. Goodwill avser uppskjutna skatteskulder för de övervärden som redovisas i rörelseförvärvet. Kvittningsposten till denna uppskjutna skatt är goodwill. Goodwill uppstår därför som en teknisk effekt av uppskjuten skatt ("teknisk goodwill").

NOT 7 NEDSKRIVNINGSPRÖVNING AV GOODWILL

Koncernen har följande goodwill till följd av förvärvet under 2019:

Goodwill (Belopp i euro 1000)	2020	2019
Summa goodwill	6 673	6 771

Koncernen har identifierat en kassagenererande enhet ("CGU") och segment för koncernen. Denna CGU är fördelad för nedskrivningsprövning av goodwill som förvärvats genom rörelseförvärv. Goodwillen och de relaterade tillgångarna är de första investeringarna i ett byggprojekt (tre anläggningar Zophia I, Zophia II och Zophia III), som kommer att kräva betydande investeringar och finansiering under de kommande 2-3 åren för att finansiera byggandet och realisera resultatet.

Goodwill testades för nedskrivningar i slutet av 2020. Värderingen ligger inom nivå 3 i hierarkin för verkligt värde.

Vid testning för nedskrivningar använde ledningen en resultatmetod och tillämpade ett diskonterat kassaflöde på aktiemodellen. Det diskonterade kassaflödet utförs under en period av 30 år, vilket motsvarar vindkraftverkens nyttjandeperiod. Värderingen utfördes av oberoende värderingsexperter.

Följande viktiga antaganden användes för beräkningarna av nyttjandevärde:

- Totala investeringar: 2021; 735 miljoner euro, 2022: 598,5 miljoner euro, 2023: 62,2 miljoner euro
- Handelskraftpriskurva: 86,6 till 116,3 EUR/MWh under en period av 30 år
- Produktionsvolym: Zophia I: 40.5MW, Zophia II: 297MW och Zophia III: 450MW
- Belastningsfaktor (utnyttjandegrad): Zophia I: 41,62%, Zophia II: 42,90% och Zophia III: 44,34%
- Diskonteringsränta: 9%

Inga nedskrivningar identifierades under 2020, eftersom det fastställda återvinningsvärdet var betydligt högre än det redovisade värdet.

Känslighetsanalys

Beräkningen av verkligt värde minus kostnad att sälja baseras på flera diskretionära bedömningar och antaganden avseende framtida kassaflöden, där framtida elpriser, produktionsvolym och diskonteringsräntan är kritiska faktorer.

Eventuella rimliga möjliga förändringar i de viktigaste antagandena skulle inte leda till att det sammanlagda redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet.

NOT 8 KOSTNADER FÖR FASTIGHETS-, ANLÄGGNINGSMATERIAL OCH KAPITALISERADE PROJEKTUTVECKLING

(Belopp i euro 1000)	Vindkraftverk under utveckling	Utrustning	Materiel	Summa egendom, anläggning och utrustning
Kostnad				
Den 1 oktober 2019	-	-	-	-
Tillägg genom förvärv	501	25	-	526
Tillägg	19 223	79	8	19 310
Omklassificeringar	(76)	69	7	-
Valutaomvandlingseffekt	(2 164)	(31)	(3)	(2 198)
Den 31 december 2020	17 484	142	12	17 638

Avskrivningar och nedskrivningar

Den 1 oktober 2019	-	-	-	-
Ordinarie avskrivning för året	-	(44)	(11)	(55)
Valutaomvandlingseffekt	-	3	1	4
Den 31 december 2020	-	(42)	(10)	(52)

Bokfört nettovärde

Den 31 december 2020	17 484	100	2	17 586
----------------------	--------	-----	---	--------

Ekonomiskt livslängd	NA	4-5 år	3-5 år
Avskrivning	NA	Linjär	Linjär

NOT 9 LEASING TILGÅNGAR**Leasing av tillgångar**

Koncernen leasar flera tillgångar såsom kontor i Ukraina, mark och fordon.

Koncernens leasing av tillgångar kategoriseras och presenteras i tabellen nedan:

Leasing tillgångar <i>(Belopp i euro 1000)</i>	Byggnader	Land	Bilar	Total
Anskaffningskostnad 1 oktober 2019	-	-	-	-
Tillägg av leasing tillgångar	5	670	38	713
Valutakursdifferenser	-	(78)	(5)	(83)
Historisk kostnad 31 december 2020	8	601	36	645
Accumulerad avskrivning och nedskrivning 1 oktober 2019	-	-	-	-
Avskrivningskostnader	(4)	(12)	(4)	(20)
Valutakursdifferenser	-	4	1	5
Accumulerad avskrivning och nedskrivning 31 december 2020	(4)	(18)	(6)	(28)
Redovisat värde för leasing tillgångar				
Den 31 december 2020	4	583	30	617
Lägre av återstående hyrestid eller ekonomisk livslängd	1 år	29 år	3 år	
Avskrivningsmetod	Linjär	Linjär	Linjär	
Leasing skulden				
Odiskonterade leasingskulder och förfallodagen för kontantutflöden				Total
Mindre än 1 år				14
1-2 år				17
2-3 år				122
3-4 år				122
4-5 år				122
Mer än 5 år				1 233
Summa ej redovisade leasingskulder per den 31 december 2020				1 632
Sammanfattning av leasingskulderna				Total
Nya leasingskulder redovisade under året				712
Kontant betalning för kapitalbeloppet i leasingskulden				(338)
för räntedelen av leasingskulden				(2)
Räntekostnader på leasingskulder				2
Valutakursdifferenser				(37)
Summa leasingskulder per den 31 december 2020				337
Kortfristiga leasingskulder (not 13)				11
Långfristiga leasingskulder (not 13)				326
Totala utbetalningar för leasingavtal				(340)

Diskonteringsräntan bestäms baserat på officiella växelkurser från Ukrainas centralbank, vid den tidpunkt då avtalen är slutgiltiga och när markarrendet är officiellt registrerat.

Leasingavtalen innehåller inga begränsningar av koncernens utdelningspolicy eller finansiering. Koncernen har inga väsentliga restvärdesgarantier relaterade till sina leasingavtal att lämna upplysning om.

Den stora skillnaden mellan total odiskonterad skuld och ansvar per den 31 december är markleasingsens långa livstid.

Markhyror inkluderar leasing av servitut och statsmark. Arrendebetalingar av statlig mark varierar och beräknas i procent från "normativ monetär värdering av mark". Normativ monetär värdering av mark utgör inte verkligt markvärde vid rapporteringsdagen, eftersom Ukraina införde ett moratorium för markförsäljning. Dessutom skulle förändringar i den normativa monetära bedömningen av mark inte innebära någon förändring av ett marknadsindex eller en marknadsränta. I allmänhet grundar sig normativ monetär värdering av mark på särskilda krav i lagstiftningen. De väsentliga ändringarna görs vanligtvis varje år antingen på grund av förändring i normativt värde på mark eller förändring av den årliga markhyrnings satsen, och dessa förändringar kan antingen öka eller minska betalningen. Ledningen kom därför fram till att rörlig leasing baserad på normativ monetär värdering av mark ska ingå i beräkningen av leasingavtal enligt IFRS 16. Arrendeperioden för marken definieras som 1 år. Anledningen är att markarrendebetalingarna i huvudsak är rörliga och oberoende av index och räntor. Dessutom råder det osäkerhet om huruvida dessa betalningar är oundvikliga under mer än ett år och därför bör betraktas som i huvudsak fastställda för minst ett år. Den årliga leasingbetalningen beräknas som leasingtillgång respektive leasingkulda som markavtal. Avtalsperioden är 25 år.

Sammanfattning av övriga leasingkostnader redovisade i resultaträkningen	Total
Avskrivningskostnader för leasing tillgångar	20
Räntekostnader på leasingskulder	2
Rörliga leasingkostnader som kostnadsförts under perioden	-
Rörelsekostnader under perioden relaterade till kortfristiga leasingavtal (inklusive kortfristiga tillgångar med lågt värde)	6
Rörelsekostnader under perioden relaterade till tillgångar med lågt värde (exklusive kortfristiga leasingavtal som ingår ovan)	-
Summa leasingkostnader som ingår i övriga rörelsekostnader	28

Praktiska ändamålsenliga åtgärder tillämpade

Koncernen hyr även persondatorer, IT-utrustning och maskiner med avtalsvillkor på 1 till 3 år. Koncernen har valt att tillämpa den praktiska ändamålsenligheten av tillgångar med lågt värde för vissa av dessa leasingavtal och redovisar inte leasingskulder eller nyttiga tillgångar. Leasingavtalen kostnadsförs istället när de upptår. Koncernen har även tillämpat den praktiska ändamålsenligheten att inte redovisa leasingskulder och leasing tillgångar för kortfristiga leasingavtal, som presenteras i tabellen ovan. Dessa kostnader ingår i övriga rörelsekostnader.

NOT 10 KORTFRISTIGA FORDRINGAR

(Belopp i euro 1000)	31.12.2020
Momsfordringar	537
Övriga kortfristiga fordringar	76
Summa löpande fordringar	613

NOT 11 LIKVIDA MEDEL

(Belopp i euro 1000)	31.12.2020
Kontanter	-
Bankfordran	950
Kontant- och bankfordran	950
Bank övertrasseringar	-
Likvida medel	-

Bankinsättningar från Zophias utvecklingsobligation (se not 3 Finansiell riskhantering och not 13 Räntebärande skuld och skulder) kan endast användas på följande sätt:

- Betalningar till någon av bolagen högre i koncernen för ersättning av vissa projektutvecklingskostnader, investeringar och andra kostnader (konsultarvoden, kostnader relaterade till due diligence-undersökningar och andra kostnader) i samband med Zophia-projektet. och
- koncernens allmänna bolagsändamål, inklusive andra projektutvecklingskostnader i samband med Zophia-projektet

Alla banker anses vara pålitliga och kreditvärda motparter.

NOT 12 AKTIEKAPITAL

Per den 31 december 2020 har bolaget emitterat 500 aktier till ett nominellt värde av 10 euro. Samtliga emitterade aktier har lika rättigheter. Tabellen nedan visar förändringar i aktiekapitalet och antalet aktier.

(Belopp i euro 1000 med undantag för antal aktier)

Datum	Antal aktier	Aktiekapital	Överkursfond	Övrigt betalat i eget kapital	Summa betalt i eget kapital
Den 31 december 2020	500	5	0	3 000	3 005

2020

Antal aktier per den 31 december	500
Efter utspädning av antalet aktier per den 31 december	500

Alla utgivna aktier är fullt betalda i

ERZSH är helägt av NBT AS genom det svenska bolaget East Renewable Zophia AB. Det ultimata moderbolaget NBT AS har sitt säte på Fillipstad Brygge 1, Oslo, Norge. Gruppen ingår i koncernredovisningen för NBT Group.

NOT 13 RÄNTEBÄRANDE LÅN OCH SKULDER**Räntebärande lån och skulder**

(Belopp i euro 1000)

	Långfristiga räntebärande skulder	Kortfristiga räntebärande skulder
31.12.2020		
Obligationslån	-	20 975
Upplupen ränta	-	4 533
Lånekostnad obligationslån	-	(1 648)
Amortisering av obligationkostnader	-	1 577
Lån till obligationer till verkligt värde	-	25 437
Leasingskulder (not 9)	326	11
Summa balansvärdet lån	326	25 448

Avstämning av räntebärande lån och skulder

(Belopp i euro 1000)

	2020
Total räntebärande skuld den 1 oktober	-
Nya lån med kontant effekt	20 975
Upplupen ränta (ingen kontant effekt)	4 533
Kapitaliserad lånekostnad (kontanteffekt)	(1 648)
Amortisering på lånekostnader (ingen kassaeffekt)	1 577
Leasingskulder (not 9)	337
Summa räntebärande skuld vid årets	25 774

Obligationslån på 20,975 miljoner euro emitterat 2019 och 2020

Den 14 oktober 2019 emitterade East Renewable Zophia Super Holdco AB en serie obligationer till högst 25 miljoner euro. Den totala beloppet som emitterats under 2019 och 2020 är 20,975 miljoner.

Obligationslånet förfaller den 21 November 2021 och har ingen kupongränta.

Obligationslånet ska återbetalas till 130 % av parivärdet. Obligationsinnehavarna har pant i emittentaktierna i sina dotterbolag och aktierna i emittenten. NBT AS har dessutom utfärdat en ovillkorlig garanti till obligationsinnehavarna.

NOT 14 SKULDER TILL VERKLIGT VÄRDE

I september 2019 fick NBT kontroll över vindkraftsprojektet Zophia. Den totala köpeskillingen för Zophia vindkraftsprojektföretagen betalas i trancher. Vänligen se hänvisning Not 5 Förvärv av Zophia för ytterligare beskrivning.

Den uppskattade obetalda köpeskillingen värderas till verkligt värde vid varje balansdag. Verkligt värde kategoriseras inom nivå 3 i hierarkin för verkligt värde.

Det verkliga värdet på finansiella instrument baseras på noterade priser per balansdagen på en aktiv marknad, om en sådan marknad finns. Om det inte finns någon aktiv marknad fastställs verkligt värde med hjälp av värderingsmetoder som förväntas ge en tillförlitlig uppskattning av verkligt värde. Finansiella instrument värderade till verkligt värde klassificeras enligt värderingsmetoden:

- Nivå 1: Värdering baserad på noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.
- Nivå 2: Värdering baserad på andra insatsvaror än noterade priser som ingår i nivå 1 och som kan observeras för tillgången eller skulden, antingen direkt (det vill säga som priser) eller indirekt (det vill säga härledda formpriser).
- Nivå 3: Värdering baserad på indata för de tillgångar eller den skuld som inte är observerbara marknadsdata. Om en eller flera av de betydande insatsvarorna inte baseras på observerbara marknadsdata ingår instrumenten i nivå 3.

Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen i radposten Orealiserade justeringar av verkligt värde.

Antagandet om Zophia-projektets totala köpeskillning bygger på antagandet att alla tre projekten kommer att finansieras och byggas ut. 73% av den obetalda köpeskillning förfaller vid finansiering av projektet och 27% förfaller till betalning vid kommersiellt idrifttagande. Antagandet om köpeskillingen är avhängigt sannolikheten för att projekten kommer att kunna finansieras.

Om finansiell tillträde inte inträffar för något av Zophia-projekten senast den 1 juli 2021 eller tidigare kan säljarna påkalla "no financial close", vilket utlöser en engångsbetalning om MEUR 4,5, men avstår i så fall från rätten till andra vederlag och möjligheten att förvärva 15% av alla aktier till en köpeskillning på EUR 1.

Det är mycket troligt att finansieringen för hela Zophia I och Zophia II kommer att kunna slutföras i juli 2021. Säljaren kommer därvid att ha rätt till 1,5 MEUR för Zophia I och 15,6 MEUR för Zophia II. Baserat på detta är det inte troligt att säljaren påkallar "no financial close". Per den 31 december förväntar sig koncernen att finansieringen för en del av Zophia III (150 MW) kommer att slutföras under tredje kvartalet 2021. Finansiering av de återstående 300 MW i Zophia III kommer inte att finansieras 2021 och projektet kommer inte att färdigställas i syfte att erhålla inmatningstariffen. Koncernen betonar att 300 MW fortfarande är under utveckling med avsikten att finansieras och byggas senare. Markavtal, nätanslutningsavtal och annat därmed sammanhängande utvecklingsarbeten beräknas ha ett värde högre än det bokförda värdet, men de förväntade intäkterna för dessa 300 MW bedöms som osäkra.

När det gäller beräkningen av det verkliga värdet av den mest sannolika köpeskillingen är tidpunkten för betalningarna (avhängiga av finansiering och idrifttagning) tillsammans med diskonteringsräntan betydande data som för närvarande inte är fastställbara.

Per den 31 december 2020 är utvecklingen av vindparken nära finansiell stängning och avtal om projektering, upphandling och konstruktion (EPC) har undertecknats med China Electric Power Equipment and Technology (CET). Betalningsdatum är uppdaterade i slutet av 2020 för att vara i linje med den planerade konstruktionen som överenskommit med CET.

Baserat på ledningens bedömning kan den tidpunkten för slutförandet av finansieringen och idrifttagandet inte avvika väsentligt från den överenskomna planen och kommer därför inte att ha någon väsentlig påverkan på koncernredovisningen. Förväntat datum för slutförandet av finansieringen för Zophia I och II är juli 2021. Zophia I förväntas tas i kommersiell drift i 2022 och Zophia II i 2023.

Den uppskattade köpeskillingen kommer att diskonteras enligt en diskonteringsränta om 7,6 procent. Diskonteringsräntan har beräknats med hjälp av en WACC-modell. Indata till modellen baseras på erfarenheter från liknande projekt och andelen eget kapital mot lån baseras på aktieägarnas förväntningar. Kostnaden för eget kapital och lån bedöms utifrån förväntade marginaler när finansieringen slutförs. Inga väsentliga ändringar av indata till WACC-modellen har gjorts per utgången av 2020.

En ändring av diskonteringsräntan kommer vidare endast att påverka tidpunkten för när kostnaden tas upp i resultaträkningen. Med hänsyn till tidsplanen för betalningen av den uppskjutna köpeskillingen bedöms detta inte väsentligt påverka koncernredovisningen.

Per förvärvstidpunkten uppskattades det verkliga värdet av den uppskjutna köpeskillingen till säljarna av Zophia-projektet till 30,499 miljoner euro.

Per den 31 december 2020 är det verkliga värdet av den uppskjutna köpeskillingen följande:

<i>(Belopp i euro 1000)</i>	2020
Från och med den 1 oktober	-
Skulder som uppstår på rörelseförvärv	30 499
Orealiserade förändringar till verkligt värde redovisad i resultaträkningen	2 801
Per årsskiftet	33 300

<i>(Belopp i euro 1000)</i>	Långfristiga skulder till verkligt värde	Kortfristiga skulder till verkligt värde
Summa redovisat skuld till verkligt värde	9 136	24 164

NOT 15 ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

<i>(Belopp i euro 1000)</i>	31.12.2020
Övriga upplupna kostnader	28
Övriga avsättningar	49
Övriga kortfristiga skulder	25 086
Summa övriga kortfristiga skulder	25 163

Övriga kortfristiga skulder:

24,164 miljoner euro är kortfristig uppskjuten betalning till säljarna av Zophia. Vänligen hänvisa till not 5 förvärv av Zophia och notera 14 skulder till verkligt värde för ytterligare beskrivning.

NOT 16 SKATTER

Koncernens verksamhet både i Sverige och Ukraina har inte genererat någon vinst och bolagen har inga beskattningsbara intäkter och har genererat skatteförluster som förts vidare. Skatt som ska betalas 17 EUR avser förändringar i skattedeklarationen i Ukraina för år 2019. Se tabellen nedan:

<i>(Belopp i euro 1000)</i>	2020
Komponenter i inkomstskattekostnaden:	
Ändring av tillhandahållandet av skatt som ska betalas förra året	17
Ändring av uppskjuten skatt	(290)
Skattekostnad/skatteinkomst (+/-)	(273)

Väsentliga komponenter i uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skulder

<i>Uppskjutna skattefordringar</i>	
Skatteförlust förs vidare	(690)
Uppskjuten skatteförmån som inte redovisas i balansräkningen	432
Summa uppskjutna skattefordringar	(258)
<i>Uppskjutna skatteskulder</i>	
Utvecklingsrättigheter	(6 673)
Summa uppskjutna skatteskulder	(6 673)

<i>(Belopp i euro 1000)</i>	2020	
Uppgifter om förluster som förts vidare	Förlust	Uppskjuten skattefordran
<i>Sverige</i>	(648)	(139)
<i>Ukraina</i>	(3 063)	(551)
Summa uppskjutna skattefordringar	(3 711)	(690)

De förluster som förs vidare i Ukraina i de tre Zophia-projektbolagen redovisas i sin helhet på grund av tillräckliga temporära skillnader som överstiger uppskjutna skattefordringar.

Alla skatteförluster i koncernen kan föras vidare på obestämd tid.

NOT 17 PERSONALKOSTNADER

<i>(Belopp i euro 1000)</i>	2020
Löner inklusive semesterlön	34
Nationella försäkringsavgifter	7
Summa	41

Medarbetare 1)

Anställda per 31 december 2020	12
Heltidsanställda	3,0
Genomsnitt för året	2,0
Anställda per 31 december 2019	9
Heltidsanställda	2,0
Genomsnitt för året	2,0
1) Exklusive förvaltning för uthyrning.	

Arvode till revisor:

Arvodena till koncernens revisorer (exklusive moms):

<i>(Belopp i euro 1000)</i>	2020
Revision, Deloitte	(20)
Summa	(20)

Detta är det första revisionsåret. Huvudarbetet i samband med denna period bokslutet genomförs under 2021. De ukrainska bolagen i koncernen har ingen revisor.

NOT 18 FINANSIELLA INTÄKTER OCH FINANSIELLA KOSTNADER

<i>(Belopp i euro 1000)</i>	01.10.2019 - 31.12.2020
Ränteintäkter	-
Valutakursvinster	760
Summa finansiella intäkter	760
Ränta på skulder och upplåning	(2 073)
Övriga räntekostnader	(11)
Övriga finansiella kostnader	(713)
Valutakursförluster	(2 669)
Summa finansiella kostnader	(5 466)
Justering av verkligt värde	(2 801)
Finansiella nettoposter	(7 507)

Justeringar av verkligt värde:

Justeringen av verkligt värde avser förändringar i det verkliga värdet av uppskjuten betalning till säljarna av Zophia-projektet.

NOT 19 FORDRINGAR OCH SKULDER HOS KONCERNBOLAG

<i>(Belopp i euro 1000)</i>	31.12.2020
NBT AS, Norway	918
East Renewable Zophia AB, Sweden	3
Summa löpande fordringar från koncernbolag	921

<i>(Belopp i euro 1000)</i>	31.12.2020
NBT AS, Norway	3 830
East Renewable Zophia AB, Sweden	931
East Renewable AB, Sweden	11
Summa kortfristiga skulder till koncernbolag	4 772

NOT 20 NÄRSTÅENDE – TRANSAKTIONER

TRANSAKTIONER MED AKTIEÄGARE

Arctic Securities AS har tillhandahållit mäklar- och rådgivningstjänster till East Renewable Zophia Super Holdco AB under 2019 och 2020 i samband med inlåning av obligationslån i bolaget. Totalt har Arktis fått 1,5 miljoner euro i rådgivningsavgifter och 0,1 miljoner euro i utlägg under räkenskapsåret. Avgifter för de tillhandahållna tjänsterna tillhandahölls under strukturer för bonus om affären lyckas som är vanliga för dessa typer av tjänster.

TRANSAKTIONER MED ANDRA NÄRSTÅENDE PARTER

Avtal om utvecklingsstöd med Zophia-projektöretag
Under 2019 och 2020 bistod NBT de tre Zophia-projektbolagen i utvecklingen av vindkraftsparken Zophia på 792,5 MW. Avtalet formaliserades slutligen i mars 2021 i samband med undertecknandet av projektet

Finansiering av Zophia-projektet som projektfinansieringsutlånare krävde att utvecklingsstödsavtalet skulle godkännas av dem innan det undertecknades.

NBT har bistått projektöretaget med allt större utvecklingsarbete relaterat till utvecklingen av Zophia-projektet, inklusive finansiering, erhållande av EPC-kontrakt, erhållande av alla nödvändiga statliga godkännanden, säkerställande att alla nödvändiga miljö- och samhällsstudier utarbetas. Detta inkluderade rådgivare som var skyldiga att slutföra alla godkännanden, ett undertecknat EPC-kontrakt och finansiering av projektet.

Utvecklingsstödsavtalet består av flera delar för ersättning till NBT och omfattar:

- a) Rådgivares kostnader för NBT och dess dotterbolag som Zophia-projektöretag ska ersätta inom vissa begränsningar.
- b) En fast avgift på 4,8 miljoner euro till NBT som täcker förvaltningskostnaden i NBT.

NOT 21 EVENTUALFÖRPLIKTELSE, TILLGÅNGAR OCH ÅTAGANDEN

Påstådd fordran från finansiell rådgivare i samband med förvärv av Azovinvestprom (AIP)

Enligt ett yrkande, daterad den 13 januari 2020, har Milgravis, tidigare rådgivare till de tidigare ägarna enligt ett avtal med AIP, begärt förlikning för rådgivningstjänster i samband med försäljning av aktier i bolaget. Fordran gäller 10 % av aktierna i AIP, alternativt ett belopp som fastställts efter motsvarande 10% av aktierna i AIP. AIP erkänner att om fordran är giltig är

den högst 10% av den ersättning som betalats till de tidigare ägarna. Företaget har kommit överens med de tidigare ägarna om att ett sådant belopp kommer att kvittas mot eventuella betalningar till säljarna enligt SPA. Tvisten skal lösas genom skiljedom enligt engelsk lag. Inga avsättningar eller ändringar i den beräknade köpeskillingen för Zophia-projekten har bokförts i redovisningen.

NOT 22 EFTERFÖLJANDE HÄNDELSER

Emission av obligationslån på 0,5 miljoner euro

East Renewable Super Holdco AB gjorde en emission på 0,5 miljoner euro i februari 2021.

Förlängning av löptiden på obligationslånet

I slutet av juni godkände obligationsinnehavarna att förlänga löptiden till den 21 november 2021.

Finansiering

NBT AS, koncernens moderbolag, har anlitat JP Morgan som "lead arranger" för lånefinansieringen av Zophia-projekten. Finansieringen kommer att bestå av en obligationer som ska noteras på ISM i London. Finansieringen förväntas avslutas i juli 2021. NBT håller för närvarande på att resa eget kapital för att finansiera Zophia-projekten i Ukraina, dess utvecklingsverksamhet och för den löpande verksamheten.

Inga övriga händelser har inträffat efter balansdagen med betydande påverkan på bokslutet för 2020.

FINANSIELLA RAPPORTER MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING – MODERBOLAGET

<i>(Belopp i 1 000 euro)</i>	Not	01.10.2019 - 31.12.2020
Intäkter från koncernbolag	14	7 141
Summa rörelseintäkter		7 141
Övriga externa kostnader fakturerad koncernbolag	14	(7 141)
Övriga externa kostnader		(223)
Summa rörelsekostnader		(7 364)
Summa rörelsekostnader		(223)
Finansiella intäkter	11	400
Finansiella kostnader	11	(6 110)
Netto valutakursvinst/-förlust	11	36
Summa finansiella poster		(5 674)
Resultat före skatt		(5 897)
Skatt på årets resultat		-
Årets resultat		(5 897)

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING PER DEN 31 DECEMBER – MODERBOLAGET

<i>(Belopp i 1 000 euro)</i>	Not	2020
TILLGÅNGAR		
Andelar i koncernföretag	5	20
Summa anläggningstillgångar		20
Övriga kortfristiga fordringar hos koncernföretag	13	22 663
Summa omsättningstillgångar		22 663
Summa tillgångar		22 683
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	7	5
Summa bundet eget kapital		5
Balanserat resultat	7	3 000
Årets resultat		-5 897
Summa fritt eget kapital		-5 897
Summa eget kapital		-2 892
Obligationslån kortsiktiga	8	25 437
Leverantörsskulder		111
Övriga kortfristiga skulder		27
Summa kortfristiga skulder		25 575
Summa skulder		25 575
Summa skulder och eget kapital		22 683

KASSAFLÖDESANALYS – MODERBOLAGET

<i>(Belopp i 1 000 euro)</i>	Not	01.10.2019 - 31.12.2020
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt		(5 897)
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster:		
Räntekostnader/ intäkter	11	4 153
Övriga justeringar		(115)
Justeringar av rörelsekapital:		
Förändring av kundfordringar, övriga fordringar och förskottsbetalningar	13	(21 467)
Förändring av leverandörsskulder och övriga skulder		(634)
Kassaflöde från den löpande verksamheten		(23 960)
Investeringsverksamhet		
Kassaflöde från förvärv av dotterbolag och aktieinvesteringar (netto efter förvärvade kontanter)		(20)
Kassaflöde från investeringsverksamheten		(20)
Finansieringsaktiviteter		
Upptagna kortfristiga lån	8	20 975
Kapitaltillskott från ägare/ (utbetalningar till ägare)		3 005
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		23 980
Årets kassaflöde		-
Valutakursdifferens netto		-
Likvida medel vid 1 oktober 2019		-
Likvida medel vid årets slut		-

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL – MODERBOLAGET

<i>(Belopp i 1000 euro)</i>	Aktiekapital	Överkursfond	Övrigt betalat i eget kapital	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
Eget kapital den 1 Oktober 2019	-	-	-	-	-
Årets resultat	-	-	-	(5 897)	(5 897)
Årets totalresultat	-	-	-	(5 897)	(5 897)
Registrering av aktiekapital	5	-	-	-	5
Ovillkorat aktieägartillskott	-	-	-	3 000	3 000
Eget kapital den 31 december 2020	5	-	-	(2 897)	(2 892)

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTER – MODERBOLAG

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

1.1 OM GRUPPEN

East Renewable Zophia Super Holdco AB ("bolaget") är ett onoterat aktiebolag bildat i Sverige. Huvudkontoret ligger på Birger Jarlsgatan 2, 114 34, i Stockholm.

East Renewable Zophia Super Holdco AB ("ERZSH") grundades i augusti 2019.

Bolaget är ett helägt dotterbolag till det norska vindkraftsföretaget NBT AS (www.nbtas.no) och huvudverksamheten för Bolaget är att hålla NBT-koncernens investering i vindkraftsprojektet 787,5 MW Zophia cirka 25 km

sydväst om Melitopol i Zaporizhya-regionen, norr om Azovhavet i Ukraina. NBT utvecklar och äger vindkraftsparkar på tillväxtmarknader i samarbete med partners.

1.2 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets finansiella rapporter gäller räkenskapsåret från och med den 1 oktober 2019 till och med den 31 december 2020.

NOT 2 SAMMANFATTNING AV ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPER

2.1 GRUND AV FÖRBEREDELSE

Moderbolagets årsredovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. RFR 2 anger att bolaget ska tillämpa alla International Financial Reporting Standards, antagna av EU, så långt det är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och med beaktande av sambandet mellan redovisning och beskattning.

Bokslutet presenteras i tusentals euro (EUR) och upprättas på historiska anskaffningsvärden. Historiska anskaffningsvärden baseras i allmänhet på det verkliga värdet av den ersättning som ges i utbyte mot varor och tjänster.

Upprättande av finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver användning av vissa kritiska redovisningsuppskattningar och kräver att Ledningen utövar sitt omdöme vid tillämpningen av Bolagets redovisningsprinciper. Det kräver också användning av antaganden som påverkar de rapporterade beloppen för tillgångar och skulder samt upplysning av eventuell tillgångar och eventuella förpliktelser vid tidpunkten för de finansiella rapporterna och de rapporterade intäkt- och utgiftsbeloppen under rapporteringsperioden. Även om dessa uppskattningar baseras på ledningens bästa kunskap om aktuella händelser och åtgärder, kan de faktiska resultaten i slutändan skilja sig från dessa uppskattningar.

2.2 KOMMANDE ÄNDRINGER RFR 2 REDOVISNING FÖR JURIDISKA PERSONER SOM ÄNNU INTE ER TRÄTT I KRAFT

Moderföretaget har ännu inte börjat tillämpa de ändringar i RFR 2 Redovisning för juridiska personer som träder ikraft 1 januari 2021 eller senare. Ändringarna bedöms inte få någon väsentlig effekt.

2.3 SKILLNADER MELLAM MODERBOLAGET OCH KONCERNENS REDOVISNINGSPRINCIPER

Redovisningsprinciper för koncernen beskrivs i not 2 Sammanfattning av Allmänna redovisningsprinciper i koncern noten.

Skillnaderna mellan moderföretagets och koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan:

Klassificering och uppställningsformer

Moderföretagets resultat- och balansräkning är uppställda enligt Årsredovisningslagens scheman. Skillnaden mot IAS 1 Utformning av finansiella rapporter som tillämpas vid utformningen av koncernens finansiella rapporter är främst presentationen av eget kapital.

Leasingavtal

Moderföretaget som är leasetagare tillämpar undantagen från IFRS 16 och redovisar leasingavgifter som kostnad linjärt över leasingperioden såvida inte ett annat systematiskt sätt bättre återspeglar användarens ekonomiska nytta över tiden.

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde. Utdelning från dotterföretag redovisas i resultaträkningen när rätten att få utdelning bedöms som säker och kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Villkorade köpeskillingar redovisas som en del av anskaffningsvärdet om det är sannolikt att de kommer att utfalla. Om det i efterföljande perioder visar sig att den initiala bedömningen behöver revideras justeras anskaffningsvärdet.

Finansiella instrument

Moderföretaget tillämpar inte IFRS 9. Istället tillämpas en metod med utgångspunkt i anskaffningsvärde enligt Årsredovisningslagen. Det innebär att finansiella anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip. Vid beräkning av nettoförsäljningsvärdet på fordringar som redovisas som omsättningstillgångar tillämpas principerna för nedskrivningsprövning och förlustriskreservering enligt IFRS 9, se principer för koncernen. Vid bedömning och beräkning av nedskrivningsbehov för finansiella tillgångar som redovisas som anläggningstillgångar tillämpas principerna för nedskrivningsprövning och förlustriskreservering i IFRS 9 när så är möjligt. Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Principer för inbokning och bortbokning av finansiella instrument motsvarar de som tillämpas för koncernen och som beskrivs ovan.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition i resultaträkningen. Lämnade aktieägartillskott redovisas som en ökning av posten andelar i koncernföretag hos givaren.

NOT 3 FINANSIELL RISKHANTERING

3.1 Finansiell riskhantering

Bolaget är exponerat för ett antal riskfaktorer, bland annat operativa risker och finansiella risker i det underliggande dotterbolagen och finansiella risker på företagsnivå. Då den huvudsakliga inkomstkällan för bolaget är framtida utdelningar från vindkraftsparken Zophia kan både operativa och finansiella risker i dotterbolagen ha stor inverkan på framtida resultat och värdeskapande för bolaget. Vindkraftsparken Zophia har inrättat ett eget riskhanteringssystem.

Den finansiella riskhanteringsprocessen utförs av styrelsen i samarbete med bolagets moderbolag (NBT AS) genom de faktiska processer som huvudsakligen utförs av koncernens ledningsgrupp. Huvudfokus för den finansiella riskhanteringen är att säkerställa ett stabilt kassaflöde och tillräcklig finansiering för bolaget. Styrelsen övervakar regelbundet kassaflödeprognoserna. På årsbasis övervakar styrelsen de finansiella riskerna för bolaget och i samband med den nödvändiga refinansieringen av bolagets räntebärande skuld före förfallodagen i maj 2021 kommer en uppdaterad bedömning att göras.

Nedan kommenteras de riskhanteringsinitiativ som används av bolaget.

3.2 Ränterisk

Ränterisk är risken för att värdet på finansiella instrument kommer att fluktuera på grund av förändringar i marknadsräntorna. Rörliga räntebärande instrument utsätter bolaget för ränterisk relaterat till kassaflödet. Räntebärande instrument med fast ränta utsätter bolaget för ränterisk relaterat verkligt värde.

Bolaget har ingått ett avtal om obligationslån till fast ränta och har därmed begränsade kassaflödesfluktuationer på grund av ränteförändringar. Utestående belopp är 20,975 EUR. Lånet har ingen kuponränta, men ska återbetalas till 130 % av nominellt värde vid förfallodagen den 21 November 2021.

3.3 Valutarisker

Företaget upprättar sina finansiella rapporter i euro och dess räntebärande skuld är noterat i euro. Följaktligen finns det ingen valutarisk relaterad till dess räntebärande skuld och finansieringskostnader. Merparten av driftskostnaderna är i svenska kronor och norska kronor. Totalt sett är driftskostnaderna oväsentliga jämfört med dess investeringar och därför tillämpas inga säkringsinstrument i detta avseende.

Den största investeringen i företaget är investeringen i Zophia vindkraftspark som ligger i Ukraina. Vindkraftsparken är under uppbyggnad och EPC-kontraktet är noterat i euro och projektlånet är också noterat i euro. Systemet "feed-in-tariffs"

för vindkraftsparken i Ukraina innehåller klausuler om att tariffen kvartalsvis justeras för valutaväxling mellan den ukrainska hryvnia och euron. Den primära ekonomiska miljön bedöms att vara i euro, tillåter den ukrainska lagen inte att den lokala årsbokslandet rapporteras i annan valuta än Ukraina hryvnia (UAH). På grund av detta kommer de långsiktiga utdelningarna från vindkraftsparken Zophia att påverkas av valutafuktuationer mellan ukrainska hryvna och euron.

3.4 Kreditrisker

Kreditrisk är risken för att en motpart inte kommer att uppfylla sina skyldigheter enligt ett finansiellt instrument eller kundavtal, vilket leder till en ekonomisk förlust. Bolaget har ingen handelsverksamhet och därmed inga kundfordringar. Företaget är exponerat för kreditrisk från sin finansieringsverksamhet, inklusive inlåning hos banker och andra finansiella instrument. Företaget är exponerat för kreditrisk från lån som ges till dotterbolag och från moderbolaget.

Företaget utvärderar kreditförlusterna på varje lån individuellt baserat på en särskild bedömning, med beaktande av lånets egenskaper, tidigare händelser, aktuella och prognostiserade villkor och kassaflöde för gälden baserat på den information som är tillgänglig för företaget vid bokslutet.

Bolagets fordringar till sina dotterbolag är relaterade till fakturering av biträdeskostnader som dotterbolagen ådragit sig. Bolaget förväntar sig att Zophia-projektet I och II kommer att nå finansiell stängning i juli, fordringar kommer att betalas som en del av denna stängning. Kreditrisken vid denna tidpunkt anses vara låg, inga kreditförluster har redovisats.

Bolagets bankinlåning hålls i erkända norska och internationella banker.

3.5 Likviditets- och finansieringsrisker

Likviditetsrisken är risken för att kassaflöden från den löpande verksamheten, investerings- och finansieringsverksamheten inte motsvarar bolagets finansiella åtaganden, och finansieringsrisker är att företaget inte kan anskaffa nödvändig finansiering när så krävs eller måste ta upp finansiering på ogynnsamma villkor.

Företaget strävar efter att ha tillräcklig likviditet för att uppfylla sina förutsebara skyldigheter. Fram till dess att utdelningar från Zophia-projektet har erhållits finansieras bolaget av NBT AS. Bolaget siktar på att refinansiera sitt gröna obligationslån före löptiden i November. Vänligen se information som en del av fortlevnadsprincipen, i anteckning 4 viktiga uppskattningar och bedömningar i noter till koncernens finansiering.

I tabellen nedan anges bolagets finansiella skulder per den 31 december 2020 i relevanta kategorier:

(Belopp i 1 000 euro)	0-3 månader	3-12 månader	12-24 månader	24-36 månader	Mer än månader	Totalt
Leverantörsskulder	111	-	-	-	-	111
Övriga skulder	27	-	-	-	-	27
Ränta och återbetalning av räntebärande lån	-	25 437	-	-	-	25 437
Summa	138	25 437	-	-	-	25 575

3.6. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella instrument klassificeras som finansiella instrument till upplupet anskaffningsvärde, se not 2.9 i koncernredovisningen för mer information.

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder:

(Belopp i 1 000 euro)	Finansiella instrument anskaffningsvärde	Totalt
31.12.2020		
Tillgångar		
Skuldinstrument		
Övriga fordringar (Koncern)	22 663	22 663
Likvida medel	-	-

Summa finansiella tillgångar	22 663	22 663
Skulder		
Räntebärande lån		
Kortfristig räntebärande skuld	25 437	25 437
Övriga finansiella skulder		
Leverantörs- och andra kortfristiga skulder	138	138
Summa finansiella skulder	25 575	25 575

NOT 4 FORTLEVNADSPRINCIPEN

För information om fortlevnadsprincipen, se Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar i koncernens koncernredovisning.

investeringen i vindkraftsprojektet Zophia, baserat på förväntat diskonterat kassaflöde till eget kapital, återställt egna kapitalet i bolaget.

Bolaget redovisar ett negativt eget kapital vid rapportperiodens slut. En "kontrollbalansräkning" enligt svensk lag genomfördes för perioden som slutade november 2020. Vid upprättandet av kontrollbalansräkningen har värdet på

NOT 5 INVESTERINGAR I DOTTERBOLAG

(Belopp i euro 1000)	Inkorporerad/ förvärvat	Registrerad	Aktieinnehav	Rösträtt	Kostnad	Värde 31.12.2020
East Renewable Zophia Investments I AB	2019	Sverige	100.0 %	100.0 %	5	5
East Renewable Zophia Investments II AB	2019	Sverige	100.0 %	100.0 %	5	5
East Renewable Zophia Investments III AB	2019	Sverige	100.0 %	100.0 %	5	5
NBT Ukraine LLC	2019	Ukraina	100.0 %	100.0 %	5	5
Investeringar i dotterbolag						20

NOT 6 LIKVIDA MEDEL

(Belopp i 1000 euro)	2020
Klientkonto för obligationslån – begränsat skuldtjänstkonto för räntebetalningar på obligationer	-
Summa bundna likvida medel	-
Löpande konton	-
Summa obegränsade likvida medel	-
Summa likvida medel	-

Alla banker anses vara pålitliga och kreditvärdiga motparter.

NOT 7 EGET KAPITAL OCH AKTIEÄGARE

Den 31 december 2020, har bolaget emitterat 500 aktier till ett nominellt värde av 10 euro. Samtliga emitterade aktier har lika rättigheter. Tabellen nedan visar förändringar i aktiekapitalet och antalet aktier.

	Antal aktier	Aktiekapital	Överkursfond	Övrigt eget kapital	Totalt betalt i eget kapital
Registrering av aktiekapital	500	5	-	-	5
Ovillkorat aktieägartillskott	-	-	-	3 000	3 000
31 December 2020	500	5	-	3 000	3 005

Alla utgivna aktier är fullt betalda.

Bolaget är ett helägt dotterbolag till East Renewable AB, som är ett dotterbolag till det norska vindkraftsbolaget NBT AS, 987 646 977. Det ultimata moderbolaget NBT AS har sitt säte på Fillipstad Brygge 1, Oslo, Norge. Koncernen ingår i NBT Groups koncernredovisning.

Det ovillkorliga aktieägartillskottet betalas direkt och ges från NBT AS. Investeringar i dotterbolag i East Renewable AB motsvarar aktiekapitaltillskottet på 5 TSEK.

NOT 8 RÄNTEBÄRANDE SKULDER (OBLIGATIONS LÅN)

Långfristiga räntebärande lån och upplåning

(Belopp i 1 000 euro)

	31.12.2020
Obligationslån	20 975
Upplupen ränta	4 533
Aktiverade lånekostnader	(1 648)
Amortering av lånekostnader	1 577
Redovisat värde av konvertibelt obligationslån	25 437

Summa räntebärande långfristiga skuld vid årets slut	-
Summa räntebärande kortfristiga skuld vid årets slut	25 437
Övriga räntebärande kortfristiga skulder vid årets slut	-
Summa räntebärande skuld vid årets slut	25 437

Avstämning av räntebärande skulder

Summa räntebärande skuld vid årets början	-
Nya lån med kassaeffekt	20 975
Upplupna räntor (ingen kassaeffekt)	4 533
Aktiverad lånekostnad (kassaeffekt)	(1 648)
Amortering av lånekostnader (ingen kassaeffekt)	1 577
Summa räntebärande skuld vid årets slut	25 437

Obligationslån på 20,975 miljoner euro emitterat 2019 och 2020

Den 14 oktober 2019 emitterade East Renewable Zophia Super Holdco AB en serie obligationer till högst 25 miljoner euro. Den totala beloppet som emitterats under 2019 och 2020 är 20,975 miljoner.

Obligationslånet förfaller den 21 November 2021 och har ingen kupongränta.

Obligationslånet ska återbetalas till 130 % av parvärdet. Obligationsinnehavarna har pant i bolagets aktier och bolagets aktier i sina dotterbolag. NBT AS har dessutom utfärdat en ovillkorlig garanti till obligationsinnehavarna.

NOT 9 ERSÄTTNINGAR

Det har inte utgetts någon ersättning till styrelsen. Styrelsen har fått ersättning från NBT AS.

East Renewable Zophia Super Holdco AB inte har några anställda i 2020.

NOT 10 SKATTER

<i>(Belopp i 1000 euro)</i>	2020
Beskattningsbar inkomst:	
Resultat före skatt	(5 897)
Skatt beräknad med aktuell skattesats 21,4 %	1 262
Permanent skillnader	-
Negativa räntenetton med aktuell skattesats 21,4 %	(1 272)
Nedskrivning aktier	-
Förändring av temporära skillnader	-
Årets skattemässiga förlust som ej redovisas i balansräkningen som uppskjuten skattefordran	(47)
Valutaomvandlingseffekt	57
Skattekostnad för året	(0)
Skattekostnad för året:	
Aktuell skattekostnad -	-
Uppskjuten skattekostnad	-
Skattekostnad för året	-
Kvarstående negativa räntenetton	
Kvarstående negativa räntenetton, löper ut 2026	5 944
Kvarstående negativa räntenetton totalt	5 944
Skattemässiga underskottsavdrag	220
Skattemässiga underskottsavdrag totalt	220

NOT 11 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

<i>(Belopp i EUR 1000)</i>	2020
Ränteintäkter	-
Ränteintäkter, koncernföretag	400
Summa finansiella intäkter	400
Ränta på skulder och lån	(4 533)
Övriga finansiella kostnader	(1 577)
Summa finansiella kostnader	(6 110)
Valutakursvinster	55
Valutaförluster	(19)
Nettovinst/nettovinst	36

NOT 12 REVISIONSARVODEN

Revisionsarvoden består av arvoden för det årliga revisionstjänstupdraget och andra revisionstjänster och beräknas för 2020 med 20 000 euro.

NOT 13 KONCERNINTERNA FORDRINGAR OCH SKULDER

<i>(Belopp i euro 1000)</i>	31.12.2020
NBT AS, Norway	862
East Renewable Zophia I AB, Sweden	1 283
East Renewable Zophia II AB, Sweden	4 469
East Renewable Zophia III AB, Sweden	2 334
East Renewable Zophia Investment I AB, Sweden	2
East Renewable Zophia Investment II AB, Sweden	2
East Renewable Zophia Investment III AB, Sweden	2
NBT Ukraine LLC, Ukarine	6 003
Azovinvestprom LLC, Ukraine	1 544
AzovPromEnergo LLC, Ukraine	4 294
Zophia III LLC, Ukraine	1 868
Summa kortfristiga fordringar på koncernbolag	22 663

Fordringar från koncernbolag kommer att betalas fullt ut vid finansiering av projekten. Bolaget förväntar sig att Zophia-projektet I och II kommer att nå finansiell stängning i juli 2021.

NOT 14 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE**Avtal om utvecklingsstöd ("DSA") med Zophia-projekt företag**

Under 2019 och 2020 bistod Bolaget de tre Zophia-projektbolagen i utvecklingen av vindkraftsparken Zophia på 787,5 MW. Avtalet formaliserades slutligen i mars 2021 i samband med undertecknandet av projektfinansieringen för Zophia-projektet, eftersom projektfinansieringsgivarna krävde att utvecklingsstödsavtalet skulle godkännas av dem innan undertecknandet.

ERZSH har bistått projektföretaget med allt större utvecklingsarbete relaterat till utvecklingen av Zophia-projektet, inklusive finansiering, erhållande av EPC-kontrakt, erhållande av alla nödvändiga statliga godkännanden, vilket säkerställer att alla nödvändiga miljö- och samhällsstudier utarbetas. Detta inkluderade kontrakteringsrådgivare som var skyldiga att slutföra alla godkännanden, ett undertecknat EPC-kontrakt och finansiering av projektet.

Återfakturerad kostnad för räkenskap året 2020 är 7,141 miljoner euro. Intäkter från koncernföretag är lika med kostnaden eftersom det inte har varit några uppladdningar. Förvaltningsavgift täcker internt arbete relaterat till fakturorna.

Extern rådgivarkostnad faktureras / köps huvudsakligen från NBT AS och åter faktureras till projektföretagen.

Annat ledningsstöd har under 2019 och 2020 fakturerats direkt från NBT AS till Zophia-projektbolagen och har inte varit en del av de tjänster som tillhandahålls i DSA mellan ERZSH och Zophia-projektbolagen.

NOT 15 EFTERFÖLJANDE HÄNDELSER

Information om efterföljande händelser finns i not 22 Efterföljande händelser i koncernens koncernredovisning

Styrelsen för East Renewable Zophia Super Holdco AB
Stockholm den 30 Juni 2021

Ulf Juvél
Styrelseordförande

Joar Viken
Styrelseledamot

Brian Murdoch
Styrelseledamot

Umeå Juni 2021

Anders Rinzen
Auktoriserad revisor

Styrelsen för East Renewable Zophia Super Holdco AB
Stockholm den juni 2021



Ulf Juvén
Styrelseordförande

Joar Viken
Styrelseledamot

Brian Murdoch
Styrelseledamot

Umeå Juni 2021

Anders Rinzén
Auktoriserad revisor

Styrelsen för East Renewable Zophia Super Holdco AB
Stockholm den juni 2021



Joar Viken
Styrelseledamot

Ulf Juvél
Styrelseordförande

Brian Murdoch
Styrelseledamot

Umeå Juni 2021

Anders Rinzen
Auktoriserad revisor

Styrelsen för East Renewable Zophia Super Holdco AB
Stockholm den juni 2021

Ulf Juvél
Styrelseordförande

Joar Viken
Styrelseledamot



Brian Murdoch
Styrelseledamot

Umeå Juni 2021

Anders Rinzén
Auktoriserad revisor

DEFINIERING AV PROJEKTETS MILSTOLPAR

Financial Close (FC):	Det datum då alla villkor för utnyttjande av skuldfinansiering har uppnåtts och finansiering av eget kapital har tecknats, inklusive genomförande av alla projektavtal.
Start of Production (SOP):	Det första datumet då vindkraftverket genererar intäkter genom försäljning av el enligt off-take-avtalet. Produktionsvolymerna och/eller el-priset kan vara lägre än när det kommersiella driftdatumet (COD) har uppnåtts. Denna milstolpe regleras av off-take-avtalet med power off-taker. Denna milstolpe kan nås före COD om byggandet av kraftverk slutförs tidigare än väntat i off-take-avtalet.
Mechanical Completion:	Ett certifikat utfärdas som anger att vindkraftverket har uppförts enligt relevanta tekniska specifikationer och är redo att starta provdrift.
Commercial Operation Date (COD):	Ett planerat datum då vissa formella viktiga milstolpar har uppnåtts, vanligtvis inklusive godkännande av nätefterlevnad av mätsystem och tekniskt godkännande av anläggningen av oberoende ingenjörer. Produktionsvolymerna har nått normaliserade nivåer som sålts till det överenskomna priset utanför startavtalet. Denna milstolpe regleras av off-take-avtalet med power off-taker..
Take Over Date (TOD)	Det datum då EPC-entreprenören lämnar över kraftverket till kraftverksföretaget. COD måste ha uppnåtts, förutom leverans av utbildning och all teknisk dokumentation innan TOD äger rum.



NBT AS

Filipstad Brygge 1
NO-0252 Oslo
Norway

E-mail: post@nbtas.no