



Energie  
Fonds  
Overijssel

Jaarverslag

Energiefonds Overijssel

2021



Duurzaam Energiebedrijf Enschede ontving dit jaar een lening voor uitbreiding van haar projecten

---

### Bezoekadres

Bedrijfsverzamelgebouw Hanz  
Hanzeplein 11 - 27, kamer (6.01)  
8017 JD Zwolle

### Adres

Postbus 40165  
8004 DD Zwolle  
Telefoon: 038 303 16 49

---

## Inhoudsopgave

Algemene informatie.....	3
De missie van Energiefonds Overijssel.....	3
Doelen .....	3
Kernactiviteiten .....	4
Juridische structuur .....	4
Organisatiestructuur .....	4
<b>Verslag van de raad van commissarissen.....</b>	<b>6</b>
<b>Bestuursverslag.....</b>	<b>7</b>
Ontwikkelingen gedurende het boekjaar.....	7
Behaalde resultaten .....	7
Kasstromen en financieringsbehoeften .....	10
Risicobeheer .....	11
Duurzaamheidsbeleid.....	18
Vooruitzichten 2022 .....	19
<b>Geconsolideerde jaarrekening 2021 Energiefonds Overijssel I B.V.....</b>	<b>21</b>
Geconsolideerde balans .....	22
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening.....	23
Geconsolideerd kasstroomoverzicht.....	24
Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening .....	25
Toelichting op de geconsolideerde balans .....	34
Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening .....	44
<b>Enkelvoudige jaarrekening 2021 Energiefonds Overijssel I B.V. ....</b>	<b>48</b>
Enkelvoudige balans .....	49
Enkelvoudige winst-en-verliesrekening .....	50
Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening .....	51
Toelichting op de enkelvoudige balans .....	52
Toelichting op de enkelvoudige winst-en-verliesrekening.....	56
Overige gegevens .....	59
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant .....	60
Bijlage 1: Uitstaande portefeuille per 31 december 2021 .....	64
Bijlage 2: Historische portefeuille per 31 december 2021.....	66
Bijlage 3: Energiefonds Overijssel II B.V. enkelvoudige balans per 31 december 2021.....	68
Bijlage 4: Energiefonds Overijssel II B.V. enkelvoudige winst-en-verliesrekening per 31 december 2021.....	69
Bijlage 5: Duurzaamheidsrapportage .....	70

## Algemene informatie

Op grond van de groottecriteria die de wet aan de jaarrekening stelt, kan Energiefonds Overijssel I B.V. gebruikmaken van vrijstellingen en verlichtingen, en hoeft zij bijvoorbeeld geen bestuursverslag op te stellen. Gezien de opdracht van het fonds en het nagestreefde publieke belang vindt het bestuur (hierna ook genoemd: de directie) dat in het opmaken van de jaarrekening meer moet worden gedaan dan de minimaal gestelde eisen. Daarom is over 2021 wederom een bestuursverslag geschreven conform de inrichtingseisen die daaraan volgens Nederlands recht worden gesteld. Tevens wordt er gerapporteerd over de gerealiseerde duurzaamheidsimpact van de investeringen.

## De missie van Energiefonds Overijssel

In 2023 moet 20 procent nieuwe energie in Overijssel beschikbaar zijn. Op basis van het “Uitvoeringsprogramma Nieuwe Energie Overijssel 2017-2023” is door de provincie Overijssel een scenario ontwikkeld dat de energieopgave tot 2023 beschrijft. In dat scenario is de energievraag met ruim 6% afgenomen door besparingsmaatregelen. Van het resterende energiegebruik wil de provincie in 2023 20% uit hernieuwbare bronnen halen. Een van de acties om deze ambitie waar te maken is de oprichting van Energiefonds Overijssel in 2012.

Energiefonds Overijssel levert via Energiefonds Overijssel I B.V. en Energiefonds Overijssel II B.V. financiële bijdragen aan ondernemingen, woningcorporaties en projecten die energie besparen of energie opwekken uit hernieuwbare bronnen. Zo draagt het fonds bij aan de ambitie van de provincie Overijssel op het gebied van nieuwe energie, en aan werkgelegenheid, ondernemerschap en innovatie.

## Doelen

Energiefonds Overijssel I B.V. heeft volgens haar statuten als doel:

“De vennootschap heeft het volgende door de Provincie Overijssel nagestreefde publieke belang ten doel, namelijk het voor en met name in de Provincie Overijssel versterken van de ontwikkeling en toepassing van hernieuwbare energie en energiebesparing door:

- a. het al dan niet tezamen met anderen deelnemen in andere ondernemingen die zich richten op het ontwikkelen/innoveren, exploiteren of het anderszins ontplooiën van activiteiten op het gebied van hernieuwbare energie of energiebesparing binnen de kaders van de door het college van Gedeputeerde Staten van de Provincie Overijssel goedgekeurde investeringsreglement;
- b. het al dan niet tezamen met anderen deelnemen in andere ondernemingen, alsmede het voorzien in de financieringsbehoefte van ondernemingen die zich bezig houden met het uitvoeren van de subsidieregeling voor hernieuwbare energie en energiebesparing van de Provincie Overijssel;

Voorts heeft de vennootschap ten doel: het verrichten van alle handelingen, welke in de ruimste zin verband kunnen houden met of bevorderlijk kunnen zijn voor een van de omschreven doeleinden.

De hiervoor omschreven doelomschrijving past binnen Europese, nationale en provinciale beleidsdoelstellingen op het gebied van duurzame energie en energiebesparing.”

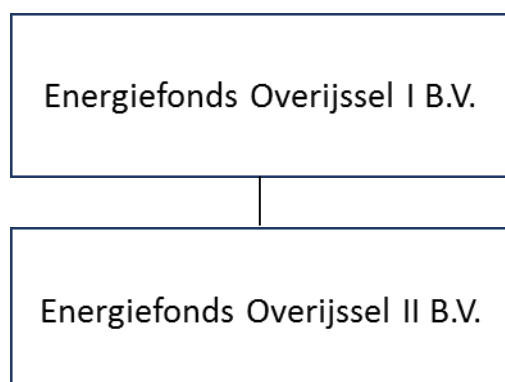
## Kernactiviteiten

Energiefonds Overijssel is onderverdeeld in Energiefonds Overijssel I B.V. en Energiefonds Overijssel II B.V. De kernactiviteiten van het fonds zijn het financieren van ondernemingen, woningcorporaties en projecten op het gebied van hernieuwbare energie en energiebesparing. Energiefonds Overijssel I B.V. doet dit door het nemen van aandelenbelangen in ondernemingen en projecten, en het verstrekken van converteerbare leningen. Energiefonds Overijssel II B.V. financiert ondernemingen, woningcorporaties en projecten via het verstrekken van leningen en garanties.

Energiefonds Overijssel komt in beeld als reguliere financiering geen (volledige) dekking van het energieproject kan leveren. Afhankelijk van de plannen en de omvang en aard van de aanvragende onderneming of organisatie verschaft het fonds een lening en/of neemt het deel in het project via een participatie. Het - sinds 1 januari 2018 revolverende - fonds investeert maximaal € 200 miljoen in projecten en ondernemingen in de provincie Overijssel. Om de revolverendheid van het fonds mogelijk te maken, stelt de provincie een tijdelijke faciliteit van € 80 miljoen ter beschikking. Dit kan leiden tot een tijdelijke overschrijding van bovenstaand maximum.

## Juridische structuur

Energiefonds Overijssel bestaat uit twee vennootschappen:



Energiefonds Overijssel I B.V. is een 100 procent deelname van de provincie Overijssel. Energiefonds Overijssel II B.V. is een 100 procent dochter van Energiefonds Overijssel I B.V.

## Organisatiestructuur

Het fondsbeheer en de directie van Energiefonds Overijssel I B.V. worden sinds 28 september 2018 gevoerd door CL Venture Partners B.V. (hierna ook genoemd: **StartGreen**). De beide onder ‘Juridische

structuur' opgenomen vennootschappen hebben geen personeel in dienst. Dit is omdat het fonds wordt bestuurd door een externe fondsbeheerder. Deze stelt - in het kader van de door Energiefonds Overijssel I B.V. verleende managementopdracht - personeel ter beschikking om de taken en verplichtingen uit te voeren die zijn opgenomen in de statuten, de managementovereenkomst, het directiereglement, de financieringsovereenkomst, het investeringsreglement en het Uitvoeringsbesluit subsidies (Ubs).

StartGreen opereert onder een MiFID II-vergunning voor het beheer van Energiefonds Overijssel I B.V. Deze werd verleend door de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en is verplicht gesteld door de provincie Overijssel.

## Verlag van de raad van commissarissen

Aan de algemene vergadering van aandeelhouders van Energiefonds Overijssel I B.V. (hierna ook genoemd: de **Vennootschap**). Hierbij bieden wij u het jaarverslag 2021 (hierna ook genoemd: het **jaarverslag**) van de directie van de vennootschap aan, alsmede de jaarcijfers. Bij dit jaarverslag heeft Ernst & Young Accountants LLP (hierna ook genoemd: **EY**) een goedkeurende controleverklaring afgegeven. De raad van commissarissen kwam in de verslagperiode viermaal bijeen. Ook is er tweemaal overlegd met de adviescommissie van Energiefonds Overijssel (hierna ook genoemd: de **adviescommissie**).

De raad van commissarissen heeft in 2021 afscheid genomen van haar voorzitter Pieter van Geel, wiens termijn in oktober 2021 ten einde liep. Hij is opgevolgd door Margreet van Gastel. Gedurende 2021 was StartGreen Capital, verantwoordelijk voor de directievoering van Energiefonds Overijssel. De directie legde in de vergaderingen met de raad van commissarissen verantwoording af over onder meer:

- het gerealiseerde maatschappelijk rendement;
- het jaarverslag van 2020, de kwartaalrapportages en het halfjaarverslag van 2021;
- het risicomanagement en -profiel;
- potentiële belangenverstremgeling;
- toepassing van het beloningsbeleid;
- het portfoliomanagement;
- de pilot voor ontwikkelfinanciering voor Lokale Coöperaties (LEI-F);
- de verdere uitwerking van het voorstel tot scopeverbreding en fondsverhoging.

De raad van commissarissen besteedde tevens aandacht aan de effecten van de aanhoudende COVID-19 maatregelen, de sterke stijging van de energieprijzen en de congestie op het elektriciteitsnet, op de ontwikkeling van het fonds. Voorts werd het jaarplan van het fonds voor 2022, het tweede lustrum jaar besproken. Hierbij zijn tevens de bovengenoemde ontwikkelingen met de bijbehorende bedreigingen maar ook kansen aan bod gekomen.

Tot en met 2021 zijn door Energiefonds Overijssel 81 projecten mogelijk gemaakt en is er een maatschappelijk rendement gerealiseerd van 4.530 TJ per jaar. Daarbij is de huidige portefeuille gegroeid naar € 220 miljoen en is een nettoresultaat behaald van € 0,8 miljoen. Het is duidelijk dat Energiefonds Overijssel een goede invulling geeft aan haar missie en haar waarde in de markt blijft bewijzen. We uiten onze complimenten over het behaalde positieve resultaat in 2021 en hebben het volste vertrouwen in de voortgang van het fonds in 2022 en de jaren daarna.

Zwolle, 9 maart 2022

De raad van commissarissen Energiefonds Overijssel

M.J. (Margreet) van Gastel (voorzitter)

Ir. B.G.M. (Ben) Voorhorst

Dr. B.G.M.R.P. (Roeland) van Straten

## Bestuursverslag

Gedurende 2021 is het statutair bestuur van Energiefonds Overijssel I B.V. gevormd door StartGreen. In dit verslag volgt een uiteenzetting over de gang van zaken gedurende het boekjaar en de gerealiseerde resultaten, zowel maatschappelijk als financieel.

Energiefonds Overijssel is op 7 november 2012 opgericht door de provincie Overijssel. In 2009 verkocht zij haar aandeel in Essent. Via Energiefonds Overijssel laat de provincie € 200 miljoen van deze verkoopopbrengst weer terugkeren in de samenleving.

## Ontwikkelingen gedurende het boekjaar

Door het revolverende karakter van het fonds mogen terugbetaalde middelen wederom worden uitgezet waardoor het fonds tot aan 2021 bijna € 279 miljoen aan projecten heeft kunnen financieren en de missie van het behalen van maatschappelijk rendement verder heeft kunnen invullen.

Sinds maart 2020 heeft ook Energiefonds Overijssel de consequenties van de genomen maatregelen tegen COVID-19 ervaren. De fondsbeheeractiviteiten zijn echter onverminderd doorgegaan en de verstrekte financieringen in 2021 waren conform verwachting. Deze verwachting was wel bijgesteld ten opzichte van 2020 door de vertragende invloed van COVID-19 maatregelen maar tevens door de netcongestie in Overijssel. We zien een vertraging in de pijplijn met name door deze ontwikkelingen maar onderzoeken en stimuleren alternatieve en geïntegreerde projecten waardoor we 2022 met vertrouwen tegemoet zien.

## Behaalde resultaten

### *Maatschappelijk rendement*

Onder maatschappelijk rendement verstaat Energiefonds Overijssel de door de financieringen gerealiseerde besparing van energie dan wel de toename van opwekking van hernieuwbare energie, uitgedrukt in terajoule (TJ). Deze bijdrage wordt eenmalig, aan het begin van een project, berekend. Bij Energiefonds Overijssel I B.V. wordt de bijdrage meegenomen op het moment van closing van een participatie. Bij Energiefonds Overijssel II B.V. wordt de bijdrage meegenomen op het moment van uitboeken van een lening.

Energiefonds Overijssel draagt bij aan de doelstelling van de provincie Overijssel van 20 procent nieuwe energie in 2023 en sluit aan op de doelen van het programma Nieuwe Energie Overijssel. Dit is behalve in dit jaarverslag ook in de tussentijdse rapportages van 2021 vastgelegd.

Het maatschappelijk rendement van de gehele portefeuille in 2021 bedraagt 4.530 TJ per jaar (2020: 4.137 TJ). Dit komt overeen met het energieverbruik (gas en elektriciteit) van 70.073 huishoudens (gemiddeld 2.850 kWh en 1.280 m<sup>3</sup> gas per huishouden). Dat is vergelijkbaar met het aantal huishoudens

van de gemeenten Almelo en Hengelo samen (70.090 huishoudens en 154.197 inwoners). De norm van de provincie Overijssel voor het fonds is minimaal 3.200 TJ per jaar. Energiefonds Overijssel voldoet met deze resultaten aan die norm.

Het fonds behaalde tot en met 2021 in totaal een gemiddeld maatschappelijk rendement van 23,7 TJ per jaar per gefinancierde miljoen euro (TJ/jaar/€ miljoen) (2020: 23,4 TJ/jaar/€ miljoen). Dit rendement ligt, evenals voorgaande jaren onder de grens van de provinciale doelstelling van omgerekend 32 tot 96 TJ/jaar/€ miljoen, maar boven de in het jaarplan van 2021 beoogde doel van 22 TJ/jaar/€ miljoen. Deze maatstaf geeft tevens de mate van hefboomwerking van financieringen door het fonds weer. Hoe kleiner het aandeel van het fonds in de financiering van het energieproject is, hoe hoger het maatschappelijk rendement uitgedrukt in TJ/jaar/€ miljoen.

Twee belangrijke oorzaken waarom het maatschappelijk rendement uitgedrukt in TJ/jaar/€ miljoen onder de grens van de provinciale doelstelling ligt, zijn (i) de beperktere hefboom van private financiering dan initieel verwacht en (ii) het feit dat er in verhouding meer projecten gefinancierd worden die een relatief lager bruto maatschappelijk rendement hebben zoals zon PV, verduurzaming maatschappelijk vastgoed en monovergisting. Deze oorzaken zijn ongewijzigd ten opzichte van eerdere jaren.

Wij zijn van mening dat de urgentie van de energietransitie dermate groot is, dat ook projecten met een lager maatschappelijk rendement voor financiering in aanmerking moeten komen.

De fondsbeheerder kan aanspraak maken op een bonus voor behaald maatschappelijk rendement indien het maatschappelijk rendement hoger is dan 22 TJ/jaar/€ miljoen. Over de gehele portefeuille is tot op heden gemiddeld 23,6 TJ/jaar/€ miljoen gerealiseerd. De fondsbeheerder kan derhalve – met goedkeuring van de RvC – over 2021 aanspraak maken op een bonus voor behaald maatschappelijk rendement.

### *Werkgelegenheid*

De investeringen van Energiefonds Overijssel in 2021 resulteren in een werkgelegenheid van 175 structurele arbeidsplaatsen (2020: 184 structurele arbeidsplaatsen) en 1.816 tijdelijke arbeidsplaatsen (2020: 1.721 tijdelijke arbeidsplaatsen). De norm, in de vorm van een bandbreedte, die de provincie Overijssel heeft gesteld, bedraagt 150 tot 375 structurele arbeidsplaatsen. Het fonds is met haar investeringen binnen deze gestelde norm uitgekomen.

### *Financiële prestaties*

De portefeuille van uitstaande leningen leverde € 3,8 miljoen rente-inkomsten op in 2021 (2020: € 3,4 miljoen). In 2021 is er dividend ontvangen van participaties ter waarde van € 0,9 miljoen (2020: € 0,5 miljoen). Daarnaast zijn in 2021 drie exits gerealiseerd met een gezamenlijke verkoopwinst van € 0,7 miljoen (earn-out 2020: € 0,1 miljoen). De kosten van het fonds bedroegen € 4,3 miljoen (2020: € 4,2 miljoen). De waarde van de genomen impairment op de participaties in 2021 is nihil (2020: € 0,9 miljoen). Daarnaast is er een voorziening getroffen voor de leningenportefeuille ter waarde van € 0,3



miljoen (2020: € 0,7 miljoen). Het nettoresultaat komt daarmee op € 0,8 miljoen positief (2020: € 1,8 miljoen negatief), wat leidt tot een cumulatief resultaat van € 14,3 miljoen negatief (2020: € 15,1 miljoen negatief).

De kosten zijn in 2021 € 0,1 miljoen lager uitgekomen dan de begroting, dit wordt voornamelijk verklaard door het ontbreken van kosten voor due-dilligence-adviezen. Extern advies, bijvoorbeeld voor due-dilligence-onderzoek, wordt in veel gevallen door de doelvennootschappen betaald of later verrekend met de financiering.

### Fondsresultaat

Energiefonds Overijssel is constant in beweging. Zoals bijvoorbeeld de overgang van het fonds naar revolverendheid, de ontwikkeling van een additionele faciliteit voor business development om projecten verder te helpen tot een financierbaar project en de lancering van LEI-F, waarmee het mogelijk wordt gemaakt lokaal gedragen projecten in het ontwikkelstadium te financieren.

Hierdoor kan het fonds steeds meer maatschappelijk rendement realiseren en meer mogelijk maken, wat tevens de belangrijkste doelstelling van het fonds is. Echter, hiermee komen wel steeds meer kosten bij het fonds te liggen die niet per se bij reguliere fondsbeheeractiviteiten horen en daarmee een andere weergave van de prestatie van het fonds tonen. Het fondsresultaat zijn opbrengsten uit beleggingen minus de beheervergoeding en de overige fondskosten (exclusief de hierboven genoemde kosten, oftewel de niet-reguliere fondskosten).

Alle bedragen in € 1.000	1-1-2021	1-1-2020
	t/m 31-12-2021	t/m 31-12-2020
Opbrengsten uit beleggingen	5.354	4.041
Beheervergoeding	(3.066)	(3.090)
Operationele fondskosten	(657)	(641)
Fondsafboekingen en financieringskosten	(352)	(1.601)
<b>Fondsresultaat</b>	<b>1.279</b>	<b>(1.291)</b>
Niet-reguliere fondskosten	(524)	(503)
<b>Nettoresultaat</b>	<b>755</b>	<b>(1.794)</b>

### Ontwikkeling portefeuille

Energiefonds Overijssel zette in 2021 € 22,6 miljoen uit (inclusief bouwdepots). De huidige omvang van de portefeuille bedraagt € 219,9 miljoen. Het fonds heeft vanaf aanvang € 278,3 miljoen uitgezet. Er werden in 2021 acht nieuwe leningen en drie verhogingen en/of vervolgfiancieringen van bestaande leningen afgesloten ter waarde van € 21,6 miljoen. Tevens werden zes nieuwe converteerbare

lening afgesloten. Het fonds is qua technologie-opbouw als volgt verdeeld:

Verdeling	2021	
	Biomassa	€ 26.647.312
Energiebesparing	€ 91.182.316	42%
Zon	€ 81.923.798	37%
Opslag & Infrastructuur	€ 6.009.591	3%
Warmte	€ 14.182.624	6%
<b>Totaal</b>	<b>€ 219.945.642</b>	<b>100%</b>

De portefeuille voor woningcorporaties, in bovenstaande tabel onderdeel van Energiebesparing, bedraagt € 80 miljoen.

### *Marketing en acquisitie*

Om effectief marktperfecties te kunnen blijven oplossen en de energietransitie optimaal te kunnen faciliteren, is het van belang te blijven werken aan de voorwaarden voor financiering van Energiefonds Overijssel om het fonds zo nog beter af te stemmen op de vraag uit de markt en de wensen van (potentiële) klanten. In dit kader is een traject voor scopeverbreiding ingezet dat naar verwachting in 2022 zal worden afgerond. Daarnaast wordt gewerkt aan een externe faciliteit om het fondsvermogen te verhogen om de energietransitie te kunnen blijven stimuleren. Verder zijn een aantal business-development-projecten uitgevoerd, waarmee knelpunten in de financieringsmarkt zijn aangepakt en is de LEI-F pilot verlengd een faciliteit waarmee ontwikkel financiering aan energiecoöperaties kan worden verstrekt. Ultimo 2021 zijn zes LEI-F financieringen verstrekt. Verwacht wordt dat in 2022 de eerste LEI van ontwikkelfase over zal gaan naar de daadwerkelijke realisatie fase dankzij deze faciliteit.

## **Kasstromen en financieringsbehoeften**

De financiering van Energiefonds Overijssel verloopt volgens afspraken die zijn overeengekomen in een financieringsovereenkomst. Financiering van Energiefonds Overijssel I B.V. en Energiefonds Overijssel II B.V. vindt plaats vanuit de provincie Overijssel. Sinds 2017 vinden ook terugbetalingen plaats uit Energiefonds Overijssel I B.V. en Energiefonds Overijssel II B.V. aan de provincie Overijssel. Vanwege de revolverendheid van het fonds kunnen de bedragen die zijn terugbetaald aan de provincie later opnieuw worden uitgezet.

In het verleden werden Energiefonds Overijssel I B.V. en Energiefonds Overijssel II B.V. enkel gefinancierd door het verstrekken van leningen vanuit de provincie Overijssel. In verband met de verstrekte MiFID-vergunning dient Energiefonds Overijssel I B.V. een positief eigen vermogen te hebben en verstrekt de provincie aanvullende financiering aan Energiefonds Overijssel I B.V. middels agiostorting. De provincie heeft in 2021 het eigen vermogen versterkt door een agiostorting van € 0,5 miljoen.

Vanaf eind 2020 is - ten behoeve van de financiering van het benodigde werkkapitaal - een faciliteit

beschikbaar gesteld door de provincie Overijssel, binnen de totale financieringsruimte zoals overeengekomen in de financieringsovereenkomst. De lening bij ASN Bank (onderdeel van de Volksbank N.V.) is in het vierde kwartaal 2020 opgezegd en in januari 2021 volledig afgelost.

## Risicobeheer

De beheerder houdt toezicht op de financiële en niet financiële risico's, waarbij risicomanagement integraal onderdeel is van het fondsbeheer. Het risicomanagementbeleid bestaat uit de volgende vijf pijlers:

Cultuur & risicobewustzijn	Er wordt voldoende aandacht besteed aan de gewenste cultuur, integriteit en risicobewustzijn.
Strategie & doelstellingen	Risico's worden meegewogen in de strategische keuzes en het vaststellen van 'risk appetite'. Doelstellingen dienen als basis voor het identificeren, beoordelen en reageren op risico's.
Informatie & rapportages	Risico's en realisatie van doelstellingen worden geïdentificeerd, beoordeeld en gerapporteerd.
Besturing	Rapportages en analyses worden besproken in de verantwoordelijke comités en indien nodig worden aanvullende maatregelen getroffen om doelstellingen te realiseren en risico's te mitigeren.
Procesbeheersing	Taken en verantwoordelijkheden zijn benoemd. Procesrisico's worden geïdentificeerd, inclusief maatregelen om risico's te mitigeren.

De fondsbeheerder beoordeelt risico's minimaal eenmaal per jaar middels een risk self-assessment. Per geïdentificeerd risico wordt ingeschat wat de kans is dat het zich voordoet en wat in dat geval de impact is voor het fonds, waarbij de impact voor het fonds boven € 1 miljoen als hoog wordt ingeschat. Op basis hiervan bepaalt de beheerder of aanvullende maatregelen gewenst zijn. De operationele processen zijn beschreven en de verantwoordelijkheden zijn belegd. Per proces zijn risico's in kaart gebracht, inclusief beheersmaatregelen om risico's te mitigeren.

Het beoordelen van de risico's van de portefeuille is onderdeel van het reguliere proces. Dit gebeurt bijvoorbeeld door middel van revisies, het beoordelen van de jaarstukken en/of via deelname aan de aandeelhoudersvergaderingen. Risico's kunnen nooit volledig worden gemitigeerd, maar ze moeten tijdig worden gesignaleerd om adequaat te kunnen reageren als de risico's zich in de praktijk voordoen. Een grote rol hierbij spelen ervaring, de inrichting van de organisatie, goede en constante monitoring en het vermogen om snel te reageren en aanpassingen te doen.

Voor Energiefonds Overijssel zijn de volgende risico's geïdentificeerd:

Strategische risico's	Bedrijfsrisico	<p>Het risico dat financiële en maatschappelijke resultaten achterblijven bij de doelstellingen als gevolg van een niet toereikend businessmodel, niet tijdig reageren op marktontwikkelingen of concurrentie, gebrek aan diversificatie en/of een incorrect investeringsbeleid, waardoor het vereiste (aandeelhouders-)rendement niet kan worden gerealiseerd of de continuïteit in gevaar komt.</p> <p>Het bedrijfsrisico is <b>gemiddeld</b>. Het fonds beweegt mee met de ontwikkelingen in de markt, waardoor het maximale maatschappelijke en financiële rendement wordt behaald. De lage markttrente zorgt echter voor een druk op het business model en dus de financiële prestaties van het fonds.</p>
	Organisatierisico	<p>Het risico dat de bestuurlijke inrichting eenzijdige en onwenselijke besluitvorming mogelijk maakt en bestuurlijke processen de implementatie van verbetering en verandering belemmeren als gevolg van een complexe, onduidelijke en/of starre zeggenschapsstructuur en besturing en gebrekkige controle hierop, waardoor de organisatie en de individuele fondsen afwijken van hun identiteit, mandaat of de gestelde doelstellingen en niet mee wordt bewogen met relevante stakeholders.</p> <p>Het organisatierisico is <b>laag</b>. De fondsbeheerder is een flexibele organisatie, waarbij knelpunten snel worden herkend en afgestemd met de provincie. De provincie denkt constructief mee om mee te bewegen om het fonds te optimaliseren waar nodig.</p>

Strategische risico's	<p><b>Reputatierisico</b></p> <p>Het risico dat het gedrag, de integriteit, de diensten of reputatie ter discussie wordt gesteld als gevolg van onvoldoende aansluiting bij of naleving van (wijzigende) wet- en regelgeving en veranderende maatschappelijke normen en waarden ten aanzien van de integriteit van organisatie, medewerkers, klanten, producten of samenwerkingsverbanden, waardoor de reputatie en het vertrouwen worden geschaad, herstelkosten moeten worden gemaakt of compensaties moeten worden betaald. Het reputatierisico is <b>laag</b>. De investeringen zijn conform het door de provincie bepaalde mandaat van het fonds. Het klimaat- en gerelateerd stikstofdebat staan op de politieke agenda. De gerealiseerde investeringen zijn gerelateerd aan het maatschappelijk debat, waardoor veranderde publieke opinie mogelijk effect heeft op de reputatie van het fonds. De beheerder heeft uitgebreide processen geïmplementeerd om de integriteit van klanten en medewerkers te beoordelen en monitoren.</p>
	<p><b>Duurzaamheidsrisico</b></p> <p>Het risico dat er onvoldoende (meetbare) impact wordt gerealiseerd of gebrekkige verantwoording hiervan plaatsvindt aan belangrijke stakeholders als gevolg van onwenselijke en onmeetbare doelstellingen, het gebrek aan opvolging van deze doelstellingen en gebrekkige en/of onjuiste communicatie (van de gemeten impact), waardoor het draagvlak, het bestaansrecht of onderscheidingsvermogen ter discussie komt te staan bij stakeholders.</p> <p>Het duurzaamheidsrisico is <b>laag</b>. Voor elke investering wordt berekend welke impact (in TJ) er door deze investering gerealiseerd zal worden. De berekening hiervan is in overeenstemming met de provincie vastgesteld.</p>

Financiële risico's	Kredietrisico	<p>Het risico dat een tegenpartij niet aan haar verplichtingen inzake rente- en aflossing van een lening of andere vordering kan voldoen als gevolg van te risicovolle kredietverstrekking, onvoldoende kwaliteit van zekerheden en/of tegenvallende resultaten door inadequaat bestuur en de controle hierop, waardoor inkomsten lager uitvallen en er niet kan worden voldaan aan de financiële doelstellingen.</p> <p>Het kredietrisico is <b>hoog</b>, volgens het hierbij gehanteerde uitgangspunt dat het risico potentieel &gt; € 1 miljoen kan bedragen. De leningen verstrekt aan de woningbouwcorporaties hebben een laag risico vanwege de WSW-garantie. De overige leningen hebben een hoger risico, want betreffen veelal projectfinancieringen met een hoge CAPEX en/of innovatieve technologieën. Het aandeel van de overige leningen van het totaal geïnvesteerde bedrag blijft groeien door het revolverende karakter. Het risicoprofiel van de totale leningenportefeuille is gemiddeld door de combinatie van de WSW-gedekte financieringen en overige financieringen. Echter, bepaalt het kredietrisico het risico voor de winstgevendheid van het fonds. Het resultaat van het fonds is (nog) relatief laag, waardoor een impact van (slechts) €1 miljoen als materieel kan worden gezien. Terwijl een voorziening van €1 miljoen beperkt is en kan worden verwacht op een leningenportefeuille van &gt; €200 miljoen met een gemiddeld risicoprofiel.</p>
	Marktrisico	<p>Het risico dat de prijs en de waarde van de activa in het portfolio worden beïnvloed door een daling van de markt als gevolg van overinvestering in (contra)cyclische bedrijven, een specifiek marktsegment en gebruik van uniforme financiële producten, waardoor losstaande en cyclische marktfluctuaties een grotere impact hebben op het beheerde portfolio. Het marktrisico is <b>gemiddeld</b>. Het portfolio is geconcentreerd, want bestaat uit investeringen in Overijssel met een TJ-besparings- en/of -opwekkingseffect. Echter, zorgen vaste inkomsten (e.g. SDE-subsidie) dat dalende of stijgende energieprijzen weinig tot geen invloed hebben.</p>
	Renterisico	<p>Het risico dat de marktwaarde van de uitstaande leningen wijzigt als gevolg van een wijziging van de marktrente bij een rentetypische mismatch tussen het aangetrokken en verstrekte vreemd vermogen waardoor het resultaat buitenproportioneel wordt beïnvloed.</p> <p>Het renterisico is <b>laag</b>. De rente van zowel verstrekte als ontvangen leningen staan vast voor de looptijd van de lening. Dus er is geen sprake van rentetypische mismatch. Echter, zorgt de gedaalde rente wel voor lagere inkomsten en herfinancieringsverzoeken.</p>

Financiële risico's	Liquiditeitsrisico	<p>Het risico dat er een tekort ontstaat aan liquide middelen als gevolg van inadequaat liquiditeitsmanagement en gebrekkige beschikking tot liquiditeit, waardoor niet aan verplichtingen naar medewerkers of externe partijen kan worden voldaan en/of extra kosten worden gemaakt.</p> <p>Het liquiditeitsrisico is <b>laag</b>. De kredietfaciliteit bij de provincie is voldoende en er is een duidelijk overeengekomen proces om de liquiditeit te managen.</p>
	Concentratierisico	<p>Het risico dat het wegvallen of minder presteren van één of enkele stakeholders en/of investeringen leidt tot een buitenproportionele daling van het resultaat als gevolg van een overinvestering van het portfolio in of afhankelijkheid van één of enkele overheids-, financiële instellingen, ondernemingen, sectors en/of technologieën, waardoor het resultaat en/of de liquiditeit te afhankelijk is van één of enkele stakeholders en/of investeringen.</p> <p>Het concentratierisico is <b>laag</b>. Er is sprake van een redelijke diversificatie over de verschillende technologieën en de maximale exposure aan één onderneming is gemaximeerd op €20 miljoen, waardoor het portfolio binnen de mogelijkheden van het mandaat goed gespreid is.</p>
	Verhandelbaarheidsrisico	<p>Het risico dat de opbrengst van een financieel product lager is dan verwacht als gevolg het moment van gewenste verkoop de vraag ernaar gering is, waardoor financiële rendementen lager uitvallen dan verwacht.</p> <p>Het verhandelbaarheidsrisico is <b>laag</b>. De verhandelbaarheid van de investeringen is beperkt. Echter, is er geen opdracht noch intentie om de investeringen op korte termijn te verkopen.</p>
	Fysiek klimaatrisico	<p>Het risico dat investeringen en overige (financiële) activa schade oplopen, onbruikbaar en/of onbereikbaar worden als gevolg van (heftige) stormen, overstromingen, extreme droogte en stijging van de zeespiegel door verandering van het klimaat, waardoor afschrijvingen moeten worden genomen op (financiële) activa en rendementen lager uitvallen dan verwacht.</p> <p>Het fysiek klimaatrisico is <b>laag</b>. Naar verwachting kunnen slechts enkele van de investeringen een (in)direct effect van de klimaatverandering ondervinden en de kans dat dit gebeurt is erg laag. Al kan de schade als gevolg hiervan hoog zijn.</p>

Niet-financiële risico's	<p><b>Operationeel risico</b></p> <p>Het risico dat de operationele- en risicobeheersing van processen onvoldoende is als gevolg van onvoldoende ingerichte processen, menselijk falen of onvoldoende kennis, waardoor doelstellingen niet worden gerealiseerd, suboptimale beslissingen worden genomen of extra operationele-, herstel-of risicokosten worden gemaakt en de reputatie van de onderneming kan worden geschaad.</p> <p>Het operationeel risico is <b>laag</b>. Voor alle kritische processtappen is er sprake van het vierogenprincipe, waardoor menselijk falen en onvoldoende kennis ondervangen wordt. Alle procesrisico's en beheersmaatregelen worden regelmatig geëvalueerd op volledigheid.</p>
	<p><b>Verslagleggingsrisico</b></p> <p>Het risico dat er niet aan wet- en regelgeving en gestelde voorwaarden van toezichthouders wordt voldaan en er een onjuist beeld wordt gegeven van de prestaties als gevolg van incorrecte en onvolledige verslaglegging en/of gebrekkige interne en externe controle op de verslaglegging, waardoor vergunningen worden ingetrokken, boetes worden opgelegd en contracten worden ontbonden.</p> <p>Het verslagsleggingsrisico is <b>laag</b>. De fondsadministrateur stelt de (half)jaarrekening op en deze wordt intern gecontroleerd. Daarnaast is er tevens sprake van beoordeling of controle door een externe accountant.</p>
	<p><b>IT- en securityrisico</b></p> <p>Het risico dat de systemen, de beschikbaarheid van onze systemen, de gegevens of tegoeden worden aangetast als gevolg van cyberaanvallen van buitenaf, aanvallen via extern-gelinkte systemen of frauduleus handelen door interne of externe personen, waardoor bedrijfsvoering onmogelijk wordt gemaakt en persoonlijke gegevens en financiële middelen onvreemd worden, de reputatie wordt geschaad, claims worden ingediend, herstelkosten of compensatie moeten worden betaald.</p> <p>Het IT- en securityrisico is <b>laag</b>. Documenten worden bewaard in een cloudomgeving die voldoet aan strenge security-eisen en met frequente back-upprocedures. Deze is NEN 7510 en ISO 27001 gecertificeerd en jaarlijks wordt hiervoor een ISAE 3402 type 2 rapportage en ISAE 3000A type 2 assurancerapportage afgegeven.</p>



Niet-financiële risico's	<p><b>Uitbestedingsrisico</b> Het risico dat de continuïteit van de bedrijfsvoering in het geding komt door uitbesteding van essentiële processen als gevolg van de integriteit van de dienstverlener en/of kwaliteit van de dienstverlening, waardoor bedrijfsvoering onmogelijk wordt gemaakt en eenzijdige acties vanuit de dienstverlener worden uitgevoerd.</p> <p>Het uitbestedingsrisico is <b>laag</b>. De eisen gesteld aan uitbesteding uit de Wft en MiFID II zijn door de beheerder vertaald in een uitbestedings-beleid. De Compliance Officer monitort of de uitbesteding van de fondsbeheer en overige uitbestedingspartijen voldoen aan dit beleid. De uitbestedingspartijen kunnen geen acties effectueren zonder goedkeuring van een verantwoordelijke bij Energiefonds Overijssel. De financieel administrateur en IT- beheerder leveren jaarlijks een ISEA 3402 type 2 rapportage op.</p>
	<p><b>Juridisch risico</b> Het risico dat niet wordt voldaan aan relevante wetten, voorschriften en standaarden of dat contractuele afspraken niet kunnen worden afgedwongen als gevolg van onjuiste handelingen, nalatigheid of onvermogen van de onderneming, waardoor er reputatieschade optreedt, afbreuk aan de integriteit van de onderneming plaatsvindt, juridische sancties worden opgelegd of financiële schade wordt ondervonden.</p> <p>Het juridisch risico is <b>laag</b>. Gebruikte contracten door de fondsbeheerder worden continue gecontroleerd en geëvalueerd door de legal counsel. Daarnaast wordt contracten door meerdere mensen opgesteld. Fianttering van de contracten is tevens door meerdere personen en per definitie niet dezelfde als de opstellers van deze contracten.</p>
	<p><b>Integriteitsrisico</b> Het risico dat medewerkers niet-integer gedrag vertonen of zakelijk relaties wordt aangegaan met niet-integere klanten als gevolg van ondeugdelijk aannamebeleid, gebrekkige sociale controle, onvolledig ingerichte processen, waardoor er reputatie- en financiële schade wordt opgelopen, vergunningen worden ingetrokken en boetes worden opgelegd.</p> <p>Het integriteitsrisico is <b>laag</b>. De omvang van StartGreen is beperkt en er is sprake van een aannameprocedure inclusief pre-employment screening, sociale controle en overige beheersmaatregelen. Daarnaast heeft het fonds een afgebakende focus en worden klanten vooraf beoordeeld en gemonitord door middel van CDD/ODD-onderzoeken.</p>

## Duurzaamheidsbeleid

### SFDR

De Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverzorging over duurzaamheid in de financiële dienstensector heeft ten doel de informatieverzorging van financiële marktdeelnemers ten behoeve van duurzame financiële producten te uniformeren en inzichtelijker te maken. Deze inzichtelijkheid wordt op drie pijlers gebaseerd, namelijk; (1) er moet aan de cliënten inzicht worden gegeven over de duurzaamheidsrisico's van het financiële product en hoeverre dit een tevens een financiële impact kan hebben op het rendement, (2) er moet duidelijk worden gemaakt aan de cliënt of het financiële product ecologische of sociale kenmerken promoot of met het financiële product een positief effect op milieu en maatschappij wordt beoogd, (3) tevens moet er inzichtelijk worden gemaakt of en hoe ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking worden genomen alsmede – indien het financiële producten betreffen waarmee een positief effect op milieu en maatschappij wordt beoogd – welke benchmark er wordt gebruikt om aan deze duurzame doelstelling te voldoen.

De investeringen en financieringen van Energiefonds Overijssel moeten voldoen aan *de expliciete doelstelling* zoals respectievelijk beschreven is in het Uitvoeringsbesluit (Ubs) en het Investeringsreglement (IR). Hierin staat dat er enkel vermogen verstrekt mag worden aan ondernemingen of projecten die zich richten op het ontwikkelen/innoveren, exploiteren of die anderszins activiteiten ontplooiën op het gebied van hernieuwbare energie of energiebesparing of die anderszins randvoorwaardelijk zijn voor de energietransitie (zoals warmte en laadinfrastructuur). Hiermee kan worden gesteld, dat alle investeringen en financieringen van Energiefonds Overijssel een positief effect op milieu en maatschappij beogen (2). Daarnaast moet er periodiek worden gerapporteerd over het maatschappelijk rendement in Terajoules (TJ) en werkgelegenheidseffecten, zoals ook in dit en voorgaande jaarverslagen is gedaan (3). Voor elke nieuwe investering en financiering een ESG-toets uitgevoerd. Deze toets beschrijft de mogelijke ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van de voorgelegde financiering/investering en geeft daaraan een risicoscore (1).

Daarnaast dient de beheerder aan diverse verplichtingen te voldoen waaronder publicatie van relevante gegevens op haar website.

In de final report on draft Regulatory Technical Standards (RTS) is beschreven welke informatievoorziening verplicht is om te duiden in welke mate voldaan wordt aan de reeds beschreven drie pijlers. Deze informatievoorziening bestaat uit het beantwoorden van meerdere vragen alsook het aanleveren van cijfermatige gegevens. Een overzicht van deze informatievoorziening is weergegeven in de bijlage – Duurzaamheidsrapportage. Als gevolg van de expliciete doelstelling van Energiefonds Overijssel zijn alle investeringen en financieringen naar verwachting in lijn met de doelstellingen van het akkoord van Parijs. In de ESG-toets wordt tevens het Social and Governmental aspect beoordeeld. De investeringen en financieringen worden voornamelijk aan projecten en kleine ondernemingen verschaft, die niet

binnen de reikwijdte vallen van de OECD Guidelines for Multinational Enterprises. Gezien de omvang van de projecten en ondernemingen wordt niet expliciet gevraagd of zij zich gecommitteerd hebben aan de UN Guiding Principles on Business and Human Rights. Het onderdeel Social van de ESG-toets brengt de belangrijkste relevante risico's in kaart en deze worden meegenomen in de besluitvorming.

### *Taxonomy*

De Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen heeft ten doel de totstandbrenging van een uniform classificatiesysteem voor duurzame activiteiten. Hiermee wordt getracht inzichtelijk te maken of en op welke manier de beleggingen van een financieel product – zoals gedefinieerd in de SFDR – ecologisch duurzaam zijn.

De expliciete doelstelling van Energiefonds Overijssel zorgt ervoor dat alle investeringen en financieringen van Energiefonds Overijssel de mitigatie van klimaatverandering tot doel hebben. Voor alle investeringen wordt vooraf berekend wat verwachte TJ-besparing/-opwek zal zijn en hierbij wordt tevens rekening gehouden met de mogelijke schadelijke effecten als gevolg van de investeringen. Hierdoor kan vastgesteld worden dat er geen ernstige afbreuk wordt gedaan aan een van de overige milieudoelstellingen en deze daarom ecologisch duurzaam zijn. Een volledig overzicht met de classificatie van de investeringen en financieringen worden weergegeven in de bijlage – Duurzaamheidsrapportage.

## Vooruitzichten 2022

### *Markt*

Gedurende 2021 bleef de marktrente laag. De verwachting is dat de rente in 2022 wellicht wat stijgt maar desalniettemin laag zal blijven. Het rentevoordeel dat Energiefonds Overijssel aan haar klanten kan bieden, blijft daarom beperkt. Daarnaast zijn er vanuit de overheid verschillende initiatieven gestart om verduurzaming te stimuleren en om de impact van COVID-19-maatregelen te beperken. Deze initiatieven zorgen voor voldoende kapitaal op de markt voor verduurzaming en hebben een neerwaarts effect op de rente en rendementen. Energiefonds Overijssel zoekt een optimale samenwerking met deze initiatieven. Mede daarvoor is een samenwerkingsconvenant gesloten met InvestNL en Oost NL. Meer in algemene zin is een trend zichtbaar dat steeds meer middelen beschikbaar komen voor groei-investeringen, nadat het eerste risico is genomen. Voor Energiefonds Overijssel is dan nog steeds een belangrijke rol weggelegd, maar het accent verschuift meer naar aanvragen voor vroege fase-financiering om projecten en ontwikkelingen mogelijk te maken. Als deze marktontwikkeling verder evolueert, zorgt dat voor een hoger risicoprofiel voor het fonds en in zijn geheel voor een lagere omvang van de gemiddelde uitzettingen. Dit sluit aan met het scopeverbreding initiatief om de kaders aan te passen om blijvend marktimperfections effectief op te lossen. De beheerder is voortdurend in overleg met alle relevante stakeholders over, onder andere, de consequenties van de vraag naar

vroege fase financieringen, de gemiddeld kleinere omvang van financieringsaanvragen en lage marktrente. Daarnaast zien we door gebrek aan netcapaciteit (congestie) en de COVID-19- maatregelen, vertraging in ontwikkeling van nieuwe duurzame energieprojecten. Mede door business development initiatieven te ontplooiën, worden oplossingen gezocht voor deze vertragende ontwikkelingen.

### *Vooruitblik*

Het aanbod in de markt van projecten voor duurzame energie en energiebesparing blijft zich gestaag verder ontwikkelen. De in de vorige paragraaf genoemde effecten van COVID-19-maatregelen en netcongestie werken vertragend in de ontwikkeling van de pijplijn. Met name door business development en ontwikkelingsfinancieringen vanuit de LEI-F verwachten we in de tweede helft van 2022 weer een toename in financieringsmogelijkheden. In 2022 verwachten we daarom vanuit het fonds 21 nieuwe financieringen te verstrekken, voor een totaalbedrag van ruim € 29 miljoen. Daarnaast verwachten we drie exits, Met deze ontwikkelingen zal de portefeuille van het fonds een totaal aan rente-, dividend- en verkoopopbrengsten genereren van ongeveer € 5,2 miljoen. De geraamde kosten voor reguliere fondsactiviteiten 2022 zijn begroot op circa € 4,5 miljoen. Tenslotte verwachten we nog voor ca. € 0,5 miljoen niet reguliere fondskosten zoals voor de LEI-F en rentelasten aan de provincie. In 2022 wordt verwacht dat Energiefonds Overijssel een fondsresultaat van € 0,7 miljoen en een nettoresultaat van € 0,2 miljoen zal realiseren. De urgentie van de energietransitie blijft groot. Energiefonds Overijssel is een belangrijk instrument om deze transitie in Overijssel mogelijk te maken. De directie ziet het jaar 2022 met vertrouwen tegemoet.

Zwolle, 9 maart 2022

De directie

**Geconsolideerde jaarrekening 2021**  
**Energiefonds Overijssel I B.V.**

## Geconsolideerde balans

Voor winstbestemming en in € 1.000	Toelichting	31-12-2021	31-12-2020
<b>Activa</b>			
<b>Financiële vaste activa</b>			
Participaties	(A)	7.277	8.978
Leningen	(B)		
EFO I		5.143	4.328
EFO II		207.708	204.567
Voorzieningen		(182)	(900)
		212.669	207.995
		<b>219.946</b>	<b>216.973</b>
<b>Vlottende activa</b>			
Vorderingen	(C)	834	1.495
Liquide middelen	(D)	9.127	26.731
		<b>9.961</b>	<b>28.226</b>
<b>Totale activa</b>		<b>229.907</b>	<b>245.199</b>
<b>Passiva</b>			
<b>Eigen vermogen</b> (E)			
Geplaatst kapitaal		-	-
Agio		15.848	15.348
Overige reserves		(15.099)	(13.305)
Onverdeeld resultaat		755	(1.794)
		<b>1.504</b>	<b>249</b>
<b>Langlopende schulden</b>			
Lening Provincie Overijssel	(F)	198.486	206.618
		<b>198.486</b>	<b>206.618</b>
<b>Kortlopende schulden</b>			
Bouwdepots leningen	(G)	29.682	26.174
Overige schulden	(H)	235	12.158
		<b>29.917</b>	<b>38.332</b>
<b>Totale passiva</b>		<b>229.907</b>	<b>245.199</b>

## Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

Alle bedragen in € 1.000	Toelichting	1-1-2021	1-1-2020
		t/m 31-12-2021	t/m 31-12-2020
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>			
Gerealiseerde waardeveranderingen van participaties	(A)	692	120
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van participaties	(A)	-	(876)
Dividend participaties		856	471
Rente leningen		3.806	3.450
		<b>5.354</b>	<b>3.165</b>
<b>Kosten</b>			
Beheervergoeding	(I)	(3.066)	(3.090)
Overige kosten	(J)	(1.079)	(948)
Dotatie voorzieningen	(B)	(307)	(725)
		<b>(4.452)</b>	<b>(4.763)</b>
Rentelasten		(147)	(196)
<b>Resultaat voor belasting</b>		<b>755</b>	<b>(1.794)</b>
Belasting	(K)	-	-
<b>Nettoresultaat</b>		<b>755</b>	<b>(1.794)</b>

## Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Alle bedragen in € 1.000	Toelichting	1-1-2021	1-1-2020
		t/m 31-12-2021	t/m 31-12-2020
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>			
Resultaat		755	(1.794)
<i>Aanpassingen om resultaat aan te sluiten op de door de beleggingsactiviteiten gegenereerde kasstroom:</i>			
Gerealiseerde waardeveranderingen van participaties		(692)	(120)
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van participaties		-	876
Dotatie voorzieningen		307	725
Mutatie vorderingen		661	(818)
Mutatie overige schulden		(11.923)	11.580
<b>Nettokasstroom uit operationele activiteiten</b>		<b>(10.892)</b>	<b>10.449</b>
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>			
Aankoop participaties		-	(771)
Verkoop participaties		2.393	673
Verstrekke leningen		(22.555)	(43.666)
Aflossingen leningen		17.574	5.358
Mutaties bouwdepots leningen		3.508	4.185
<b>Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		<b>920</b>	<b>(34.221)</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>			
Agio storting van de Provincie Overijssel		500	1.750
Ontvangsten uit leningen van de Provincie Overijssel		3.781	50.371
Aflossingen op leningen van de Provincie Overijssel		(11.913)	(5.583)
Ontvangsten uit leningen van de ASN Bank		-	-
Aflossingen op leningen van de ASN Bank		-	(12.600)
<b>Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>(7.632)</b>	<b>33.938</b>
<b>Nettokasstroom gedurende de periode</b>			
Liquide middelen aan het begin van de periode		26.731	16.565
<b>Liquide middelen aan het einde van de periode</b>	(D)	<b>9.127</b>	<b>26.731</b>
<b>Samenstelling liquide middelen</b>			
Liquide middelen voor operationele activiteiten		563	12.994
Liquide middelen voor investeringsactiviteiten		8.564	13.737
<b>Totaal Liquide middelen</b>	(D)	<b>9.127</b>	<b>26.731</b>



## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### 1. Algemeen

Energiefonds Overijssel I B.V. en haar groepsmaatschappij Energiefonds Overijssel II B.V. (samen: het fonds) zijn opgericht op 7 november 2012 en gevestigd te Luttenbergstraat 2, Zwolle. Energiefonds Overijssel I B.V. is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 56424566 en Energiefonds Overijssel II B.V. onder nummer 56424868.

Het fonds levert een financiële bijdrage aan ondernemingen, woningcorporaties en projecten in de provincie Overijssel die energie besparen of opwekken uit hernieuwbare bronnen. Energiefonds Overijssel I B.V. doet dit via investeringen in eigenvermogensinstrumenten (participaties en converteerbare leningen) en Energiefonds Overijssel II B.V. door leningen en garanties te verstrekken aan ondernemingen, woningcorporaties en projecten.

In de geconsolideerde jaarrekening zijn de financiële gegevens van Energiefonds Overijssel I B.V. en haar 100% dochtermaatschappij Energiefonds Overijssel II B.V. opgenomen. De verslagperiode van het fonds heeft betrekking op de periode 1 januari 2021 tot en met 31 december 2021. De geconsolideerde jaarrekening is opgemaakt op 9 maart 2022.

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

### 2. Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

#### Algemeen

De geconsolideerde jaarrekening wordt gepresenteerd in de euro, de functionele valuta van het fonds. De gehanteerde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zijn gebaseerd op de continuïteitsveronderstelling van de onderneming. Tenzij anders vermeld zijn alle bedragen in duizenden euro's en worden de in de balans opgenomen posten gewaardeerd tegen nominale waarde. De omschrijvingen van financiële stromen en posities zijn aangepast in lijn met de activiteiten van het fonds. Daarom wijken deze omschrijvingen in enkele gevallen af van de voorschriften conform het Besluit Modellen Jaarrekening.

#### Gebruik van schattingen

De opstelling van de geconsolideerde jaarrekening vereist dat het management oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen doet, die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de

gerapporteerde waarden van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft. Belangrijke schattingen en veronderstellingen hebben voornamelijk betrekking op de kredietwaardigheid van de tegenpartijen en de berekeningen van de waarde van leningen en participaties die daaraan zijn gekoppeld, zoals opgenomen in paragraaf 5, Financiële risico's.

### Grondslagen voor consolidatie

De geconsolideerde jaarrekening omvat de financiële gegevens van de onderneming en haar groepsmaatschappij Energiefonds Overijssel II B.V. (100% belang). Groepsmaatschappijen zijn deelnemingen waarin de onderneming een meerderheidsbelang heeft, of waarop de onderneming op een andere wijze een beleidsbepalende invloed kan uitoefenen. Bij de bepaling of de onderneming beleidsbepalende invloed kan uitoefenen, worden financiële instrumenten betrokken die potentiële stemrechten bevatten en direct kunnen worden uitgeoefend. In de geconsolideerde jaarrekening zijn de onderlinge schulden, vorderingen en transacties geëlimineerd, evenals de winsten die in de groep zijn gemaakt. De groepsmaatschappijen zijn integraal geconsolideerd. Energiefonds Overijssel houdt participaties aan met als doel om deze uiteindelijk weer te vervreemden. Participaties worden niet geconsolideerd tenzij er sprake is van een controlerend belang. Dat is nergens het geval.

### Criteria opname in de balans

Een financieel instrument wordt in de balans opgenomen zodra het waarschijnlijk is dat toekomstige economische voordelen van het financiële instrument naar het fonds zullen vloeien. De reële waarde van een financieel instrument bij eerste opname is gelijk aan de kostprijs van het financiële instrument.

Een financieel instrument wordt niet langer in de balans opgenomen als een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle toekomstige rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het financiële instrument aan een derde worden overgedragen.

### Saldering van een actief en een verplichting

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als nettobedrag in de balans opgenomen als er sprake is van een wettelijke of contractuele bevoegdheid om het actief en de verplichting gesaldeerd en gelijktijdig af te wikkelen, en als bovendien de intentie bestaat om de posten op deze wijze af te wikkelen. De rentebaten en -lasten die samenhangen met de gesaldeerd opgenomen financiële activa en financiële verplichtingen worden eveneens gesaldeerd opgenomen.

### Participaties

Onder participaties worden verstaan belangen in aandelenkapitaal van ondernemingen, waarbij geen invloed van betekenis wordt uitgeoefend op het zakelijke en financiële beleid van de onderneming. Zij

worden gewaardeerd tegen kostprijs of lagere marktwaarde. Het innovatieve karakter van de ondernemingen beperkt het gebruik van algemeen aanvaarde waarderingsmodellen en technieken. Waardering tegen reële waarde is empirisch lastig, de waarde is bovendien erg volatiel. Bovendien worden de belangen niet aangegaan om te verhandelen. Daarom is besloten de participaties in eerste opname te waarderen tegen kostprijs. Deze keuze impliceert dat alleen gerealiseerde waardeveranderingen in de verlies-en-winstrekening worden verwerkt, evenals eventuele bijzondere waardeverminderingen.

### Leningen

Verstreckte leningen en overige vorderingen worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode, eventueel verminderd met bijzondere waardeverminderingen. Bouwdepots maken onderdeel uit van de lening en zijn bestemd voor het verrichten van specifieke betalingen, bijvoorbeeld aan leveranciers. Depots worden op een aparte rekening gehouden door en bij de beheerder. De leningnemer betaalt de leningrente over het depot maar ontvangt tevens rente over het depot.

### Bijzondere waardeverminderingen

De financiële vaste activa worden op iedere verslagdatum beoordeeld om te bepalen of er objectieve aanwijzingen bestaan dat een actief een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Een financieel actief wordt geacht onderhevig te zijn aan een bijzondere waardevermindering als er objectieve aanwijzingen zijn dat na de eerste opname van het actief zich een gebeurtenis heeft voorgedaan die een negatief effect heeft gehad op de verwachte toekomstige netto kasstromen van dat actief en als hiervan een betrouwbare schatting kan worden gemaakt, waaruit blijkt dat de waarde van de verdisconteerde toekomstige netto kasstromen lager is dan de (geamortiseerde) kostprijs. Objectieve aanwijzingen dat financiële activa onderhevig zijn aan een bijzondere waardevermindering omvatten onder meer het niet nakomen van betalingsverplichtingen door een tegenpartij, een herstructurering van een krediet, het fiatieren van het waiven van een convenant ten behoeve van een tegenpartij en aanwijzingen dat een tegenpartij failliet zal gaan.

Van alle individueel significante vorderingen en beleggingen van de financiële activa wordt beoordeeld of deze specifiek onderhevig zijn aan bijzondere waardevermindering. Een bijzondere waardevermindering van een financieel actief dat tegen geamortiseerde kostprijs wordt gewaardeerd, wordt berekend als het verschil tussen de boekwaarde en de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen, verdisconteerd tegen de huidige markttrente van het actief.

Verliezen worden verantwoord in de winst-en-verliesrekening. Rente op het actief dat aan een bijzondere waardevermindering onderhevig is, blijft verantwoord worden via oprenting van het actief.

Als in een latere periode het actief dat onderhevig is aan een bijzondere waardevermindering, stijgt en het herstel objectief in verband kan worden gebracht met een gebeurtenis die plaatsvond na de

opname van de bijzondere waardevermindering, wordt het bedrag uit hoofde van het herstel verantwoord in de winst-en-verliesrekening.

#### Overige activa en passiva

De overige activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde. De waardering is nagenoeg gelijk aan de marktwaarde als gevolg van de korte looptijden van de betreffende posten.

#### Waardering

De waarde van in de balans opgenomen financiële instrumenten die zijn verantwoord onder liquide middelen, kortlopende vorderingen en schulden e.d., benadert de balanswaarde daarvan. Financiële instrumenten die zijn verantwoord onder financiële vaste activa (zie paragraaf 7 participaties en paragraaf 8 leningen in de toelichting op de geconsolideerde balans) worden gewaardeerd tegen de (geamortiseerde) kostprijs of lagere marktwaarde. De belangrijkste reden hiervoor is dat zowel de participaties als de leningen niet uit handelsdoeleinden worden gehouden. Ze zijn derhalve primair als financieel actief op de balans opgenomen. Bovendien is het voor de meeste jonge ondernemingen zowel ondoenlijk als kostbaar om een reële marktwaarde vast te stellen.

### 3. Grondslagen van resultaatbepaling

Het resultaat betreft de inkomsten uit belegde middelen (dividend en rente) over de verslagperiode, onder aftrek van de kosten die aan de verslagperiode zijn toe te rekenen.

Het dividend is het verdiende bruto contante dividend. Dividenden worden in de winst-en-verliesrekening verantwoord op het moment dat deze betaalbaar zijn gesteld.

De interestbaten betreffen de bruto ontvangen rente op leningen onder aftrek van een eventuele provisie. De rente wordt verantwoord in de periode waarop zij betrekking heeft.

#### Verantwoording van baten en lasten

Baten worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting heeft plaatsgevonden waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

## 4. Grondslagen voor het opstellen van het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht geeft inzicht in de herkomst van de liquide middelen die gedurende de periode beschikbaar zijn gekomen en de wijze waarop deze zijn aangewend. De kasstromen worden gesplitst in operationele activiteiten, investeringsactiviteiten en financieringsactiviteiten. Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

## 5. Financiële risico's

De activiteiten van het fonds kunnen financiële risico's van verscheidene aard met zich meebrengen. De belangrijkste risico's zijn het marktrisico, renterisico, kredietrisico, liquiditeitsrisico, verhandelbaarheidsrisico, uitbestedingsrisico en valutarisico. Voor het fonds zijn per balansdatum niet alle risico's relevant. Niet relevant zijn met name valutarisico's omdat het fonds geen posities heeft (gehad) in vreemde valuta. De overige risico's worden hieronder nader toegelicht en gekwantificeerd.

### Marktrisico

De participaties en verstrekte leningen zijn blootgesteld aan marktschommelingen en risico's die inherent zijn aan participaties en verstrekte leningen. De waarde van participaties en verstrekte leningen kan fluctueren vanwege vele factoren, zoals de verwachtingen ten aanzien van economische groei, inflatie en prijsontwikkeling op goederen- en valutamarkten.

Het fonds verstrekt alleen leningen aan en neemt participaties in ondernemingen in de provincie Overijssel. Deze beperking tot de provincie Overijssel vergroot het marktrisico van de portefeuille. Investeren in meerdere sectoren of thema's kan het risico spreiden. Ultimo verslagperiode was sprake van een beperkte spreiding omdat bijna de helft van de uitbetaalde leningen aan één sector is verstrekt, de sector woningcorporaties. De participaties zijn over meerdere sectoren verspreid.

### Renterisico

Renterisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument wijzigt als gevolg van veranderingen in de markttrente.

De looptijd van leningen aan woningcorporaties is maximaal vijftien jaar, de looptijd van de overige leningen fluctueert. Aangezien het fonds de intentie heeft de leningen gedurende de gehele looptijd te behouden, worden alle leningen op geamortiseerde kostprijs gewaardeerd. Bovendien geldt voor alle leningen een rentevaste periode die gelijk is aan de looptijd van de lening. Hierdoor is het renterisico gering.

Onderstaande tabel geeft inzicht in het renterisico op de leningenportefeuille. Het renterisico wordt niet afgedekt.

<i>Bedragen in € 1.000</i>	<b>31-12-2021</b>	<b>31-12-2020</b>
Effectief rendement	2,1%	2,1%
Gemiddelde resterende looptijd	9,7 jaar	10,3 jaar

Het effectief rendement is gelijk gebleven aan voorgaand jaar. De ondernemingen betalen een hogere rente dan de woningcorporaties en hun aandeel in de portefeuille neemt toe. Het rendement van de leningenportefeuille is daarmee positief. Voor het bepalen van het rendement van de hele portefeuille moeten ook de inkomsten uit de participaties (exit en dividend) en converteerbare leningen worden meegeteld. De participaties leveren pas na langere tijd inkomsten op.

### Kredietrisico

Bij het verstrekken van leningen bestaat het risico dat de tegenpartij niet aan de rente- en/of aflossingsverplichtingen kan voldoen. Het fonds beheerst dit risico door bij de selectie van aanvragen voor een lening de kredietwaardigheid van de tegenpartij te beoordelen, de waarde van zekerheden, evenals de kwaliteit van het management van de entiteit waaraan het fonds een lening verstrekt.

Een aanzienlijk deel van de leningenportefeuille bestaat uit leningen die zijn verstrekt aan woningbouwcorporaties. Het kredietrisico op deze leningen is beperkt, omdat deze leningen onder garantie van het Waarborgfonds Sociale Woningbouw (WSW) of een gemeentelijke garantie vallen.

Leningen anders dan aan woningcorporaties zijn aan een maximum gebonden. De voorwaarden hiervoor zijn vastgelegd in het Uitvoeringsbesluit Subsidies (Ubs) van de provincie Overijssel.

Naast de genoemde bankgaranties wordt per klant/project beoordeeld welke zekerheden nodig zijn voor voldoende dekking van de lening.

Het fonds bepaalt voor iedere leningnemer een risicocategorie. Dit gebeurt op basis van een risicoanalyse. In de tabel hierna is per risicocategorie het volume van de leningenportefeuille als percentage van de totale portefeuille weergegeven. Leningen waarvan de kans op wanbetaling (*probability of default* of PD) zeer hoog is (PD-rating lager dan B), worden niet verstrekt.

Indien de rating van de leningnemer niet voldoende zekerheid biedt kunnen via onderhandse en notariële akten aanvullende zekerheden worden overeengekomen en opgevraagd:

Onderhandse akten:

- Akte van Openbaar Pandrecht op Vorderingen Op Naam
- Akte van Stil Pandrecht op Vorderingen Op Naam
- Akte van Bezitloos Pandrecht op Roerende Zaken

Notariële akten:

- Akte van Hypotheek
- Akte van verpanding van aandelen

De mate waarin bovenstaande zekerheden noodzakelijk zijn wordt beoordeeld door de beheerder en door de externe adviescommissie van Energiefonds Overijssel.

Bedragen in € 1.000	Verwachte kans op	Volume per	Volume per
	wanbetaling	31-12-2021	31-12-2020
<b>PD-Rating</b>			
AAA	Zeer laag	91.806	-
AA	Laag	1.300	92.995
A	Gemiddeld	15.680	1.463
BBB	Gemiddeld	33.774	15.079
BB	Gemiddeld	63.918	29.124
B	Hoog	5.098	64.635
B-	Hoog	-	4.507
CCC	Zeer hoog	1.093	-
CC	Zeer hoog	-	-
C	Zeer hoog	-	192
<b>Totaal</b>		<b>212.669</b>	<b>207.995</b>

Het maximale kredietrisico wordt bepaald door de som van de liquide middelen, de vorderingen en de waarde van de leningenportefeuille minus bouwdepots. Het maximale kredietrisico bedraagt € 192,9 miljoen. In 2021 is de kredietbeoordelingsmethodiek herschreven in het kredietbeleid. Hiervoor zijn de kwalitatieve risicobeschrijvingen van ratingagencies Moody's, S&P en Fitch als leidraad genomen. Deze zijn vertaald, met inachtneming van het onderscheid tussen het risicoprofiel van project- en balansfinancieringen. De gehele leningenportefeuille heeft per 31 december 2021 een nieuwe rating gealloceerd gekregen op basis van deze verbeterde kredietbeoordelingsmethodiek.

### Liquiditeitsrisico

De provincie Overijssel stelt de financiering van participaties en de leningenportefeuille van het fonds renteloos ter beschikking voor de looptijd van de participaties en leningen tot een maximum van € 200 miljoen. Voor de financieringsbehoefte boven de € 200 miljoen is een overbruggingskrediet verleend van € 80 miljoen tegen 1% rente. Vanuit deze financieringsruimte is vanaf eind 2020 tevens het werkkapitaal gefinancierd en hiermee is de werkkapitaallening van ASN Bank N.V. begin 2021 afgelost. De financiering van de provincie Overijssel heeft een langlopend karakter, wat het liquiditeitsrisico voor het fonds beperkt. Zie hierna een overzicht van het liquiditeitsrisico per 31 december 2021.

Bedragen in € 1.000	31-12-2021			Totaal
	Tot 1 jaar	1-5 jaar	5 jaar en langer	
<i>Activa</i>				
Participaties			7.277	7.277
Verstreckte leningen		3.415	209.254	212.669
Vorderingen	834			834
Liquide middelen	9.127			9.127
<i>Passiva</i>				
Lening provincie Overijssel			198.486	198.486
Bouwdepots	29.682			29.682
Overige schulden	235			235
<b>Liquiditeitsgap</b>	<b>(19.956)</b>	<b>3.415</b>	<b>18.045</b>	<b>1.504</b>

Op korte termijn heeft het fonds voldoende middelen om aan zijn korte termijnverplichtingen te kunnen voldoen. Daarnaast wordt er een actief liquiditeitsmanagement gehanteerd, waarbij de benodigde liquiditeit per kwartaal wordt beoordeeld en opgevraagd bij de provincie. Het resterende bedrag van € 1,5 miljoen betreft het eigen vermogen.

### Verhandelbaarheidsrisico

De participaties waarin het fonds belegt zijn niet beursgenoteerd, waardoor de verhandelbaarheid gering is. Echter, is er geen opdracht noch intentie om de investeringen op korte termijn te verkopen, wat het verhandelbaarheidsrisico beperkt. Het aandeel van de portefeuille participaties in Energiefonds Overijssel is gemaximeerd op € 40 miljoen.

De leningenportefeuille van het fonds bestaat uit onderhandse leningen. Er bestaat geen actieve markt voor dergelijke leningen. Daardoor is de verhandelbaarheid van deze leningen gering. Overigens is de intentie dat het fonds de leningen tot aan het einde van de looptijd houdt. Hierdoor is het verhandelbaarheidsrisico op de leningenportefeuille gering. De financiering van het fonds is hierop ingericht.

### Uitbestedingsrisico

Het uitbestedingsrisico is het risico ten aanzien van de continuïteit van de bedrijfsvoering, integriteit en/of kwaliteit van de dienstverlening. StartGreen is aangesteld als beheerder en statutair bestuurder van Energiefonds Overijssel I B.V.. StartGreen heeft een MiFID II-vergunning voor de beleggingsdiensten vermogensbeheer, beleggingsadvies, ontvangen en doorgeven van orders, plaatsen zonder plaatsingsgarantie en de nevendienst bewaring. De managementovereenkomst tussen het fonds en de beheerder is tot stand gekomen in een niet-openbare Europese aanbesteding. De beheerder dient te



voldoen aan de eisen van de managementovereenkomst, waarin de opdracht is vastgelegd in samenhang met Uitvoeringsbesluit, IR, GS-mandaat, Financieringsregeling, Directiereglement, Vermogensbeheerovereenkomst, Statuten en Aanbestedingsdocumenten. De beheerder volgt haar eigen AO/IC ten aanzien van het beheer van een fonds en de regels uit de managementovereenkomst. Op het niveau van het fonds wordt toezicht gehouden door de RvC en de AvA (Gedeputeerde Staten).

De administratie van het fonds is uitbesteed aan Vistra Fund Services (Netherlands) B.V..

### Valutarisico

De participaties en leningen noteren in euro's. Daarom loopt het fonds geen valutarisico.

## 6. Fiscale positie

### Vennootschapsbelasting

Energiefonds Overijssel I B.V. en Energiefonds Overijssel II B.V. vielen tot 31 december 2015 onder de vrijstelling voor de VpB voor overheidsbedrijven ex art. 2 lid 7 Wet VpB 1969. Per 1 januari 2016 is de wetgeving gewijzigd en sindsdien is Energiefonds Overijssel belastingplichtig. Tot en met 2021 heeft dit nog geen consequenties gehad omdat de fiscaal belaste resultaten lager zijn dan de verrekenbare verliezen.

### Belasting toegevoegde waarde

Het fonds verricht voor de btw vrijgestelde prestaties en kan geen voorheffing terugvorderen over de kosten die in rekening zijn gebracht.

Energiefonds Overijssel I B.V. kan de betaalde btw jaarlijks terugvorderen van het btw-compensatiefonds. De mogelijkheid voor terugvordering bij het btw-compensatiefonds geldt voor vennootschappen waarin de provincie Overijssel een direct belang heeft, zoals Energiefonds Overijssel I B.V. In Energiefonds Overijssel II B.V. heeft de provincie Overijssel geen direct belang en voor dit fonds bestaat deze mogelijkheid niet. De aan Energiefonds Overijssel II B.V. in rekening gebrachte btw is verantwoord in de winst-en-verliesrekening.

## Toelichting op de geconsolideerde balans

### 7. Participaties (A)

Het verloop van de participaties gedurende de verslagperiode is als volgt:

Bedragen in € 1.000	1-1-2021	1-1-2020
	t/m 31-12-2021	t/m 31-12-2020
Stand aan het begin van de periode	8.978	9.636
Aankopen	-	771
Verkopen	(2.393)	(673)
Gerealiseerde waardeveranderingen	692	120
Niet-gerealiseerde waardeverandering	-	(876)
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>7.277</b>	<b>8.978</b>

#### Aankopen

De waarde van het door het fonds in de verslagperiode aangekochte participaties is nihil.

#### Verkopen

In 2021 zijn er exits gerealiseerd voor Bio KKP, Solease Overijssel en Woningabonnement Overijssel. De aandelen zijn respectievelijk verkocht tegen een verkoopprijs van € 1.860 duizend (€ 660 duizend verkoopwinst), € 223 duizend (€ 32 duizend verkoopwinst) en € 10 duizend (verkoop tegen nominale waarde). Daarnaast zijn er voor € 300 duizend aan (cumulatief preferente) aandelen van Brouwer Bio-centrale verkocht.

#### Bijzondere waardeverminderingen

Bijzondere waardeverminderingen worden altijd toegepast in stappen van 25% van de verkrijgingsprijs. De te nemen waardevermindering wordt voorgesteld door de Directeur Participaties en vervolgens vastgesteld door het Valuation Committee. Indien na afwaardering van een participatie achteraf blijkt dat er nieuwe inzichten zijn om aan te nemen dat de waarde van de participatie hoger is dan de verlaagde boekwaarde, dan dient deze te worden verhoogd tot maximaal de verkrijgingsprijs.

De waarde waarvoor in 2021 participaties zijn afgewaardeerd, als gevolg van resultaten die achterblijven op de oorspronkelijke verwachtingen, is nihil.

#### Prioriteitsaandeel

Energiefonds Overijssel I B.V. heeft in alle participaties een prioriteitsaandeel van € 1,-. Dit geeft extra rechten en zeggenschap die te maken hebben met dividenduitkering, besluitvorming en bedrijfsvoering van de ondernemingen.

## 8. Leningen (B)

Het verloop van de leningen gedurende de verslagperiode is als volgt:

<i>Bedragen in € 1.000</i>	1-1-2021	1-1-2020
	t/m 31-12-2021	t/m 31-12-2020
Stand aan het begin van de periode	207.995	170.412
Verstrekkings	22.555	43.666
Aflossingen	(17.574)	(5.358)
Dotatie voorziening	(307)	(725)
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>212.669</b>	<b>207.995</b>

Het fonds heeft per 31 december 2021 de volgende leningen verstrekt (zie specificatie leningenportefeuille), die na eerste opname zijn gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode. De senior en junior leningen zijn verstrekt door Energiefonds Overijssel II B.V. en de converteerbare leningen zijn verstrekt door Energiefonds Overijssel I B.V., waarbij het kan voorkomen dat bij het realiseren van een exit door Energiefonds Overijssel I B.V. een deel van de afgesproken verkoopprijs wordt betaald middels een 'vendor loan'.

### Bijzondere waardeverminderingen

Bijzondere waardeverminderingen worden altijd toegepast in stappen van 25% van de ongedekte waarde. De ongedekte waarde is het openstaand saldo van de hoofdsom in vermindering van de waarde van de zekerheden. De te nemen waardevermindering wordt voorgesteld door de Directeur Vreemd Vermogen en vervolgens vastgesteld door de Kredietcommissie. Als na afwaardering van een lening later blijkt dat de verwachte toekomstige kasstromen, verdisconteerd tegen de marktrente van het actief, toch hoger zijn dan de boekwaarde van de lening, dan valt de voorziening vrij.

Het verloop van de voorzieningen is als volgt:

<i>Bedragen in € 1.000</i>	1-1-2021	1-1-2020
	t/m 31-12-2021	t/m 31-12-2020
Stand aan het begin van het boekjaar	(900)	(175)
Dotatie aan voorziening	(307)	(725)
Vrijval voorziening	1.025	-
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>(182)</b>	<b>(900)</b>

In 2021 zijn er, als gevolg van resultaten die achterblijven op de oorspronkelijke verwachtingen, voorzieningen getroffen ter waarde van € 307 duizend. De openstaande vordering op de lening aan Streekpellets zal – vanwege een faillissement – niet meer worden verkregen. Het wegvallen van de vordering op de lening heeft de reeds genomen voorziening doen vrijvallen.

### Specificatie leningenportefeuille

<i>Bedragen in € 1.000</i>					
	Plaats	Geamortiseerde kostprijs	Opgelopen rente	Totaal	% van de portefeuille
<b>Woningcorporaties</b>					
R.K. Woningstichting Ons Huis	Enschede	7.105	10	7.115	3,33%
St Wetland Wonen Groep	Vollenhove	2.370	3	2.373	1,11%
St. Wonen Delden	Delden	540	2	542	0,25%
St. Woonconcept	Meppel	2.290	7	2.297	1,08%
Stichting DeltaWonen	Zwolle	8.300	-	8.300	3,89%
Stichting Mijande Wonen	Vriezenveen	3.680	9	3.689	1,73%
Stichting Viverion	Lochem	3.570	-	3.570	1,67%
Stichting Welbions	Hengelo	17.860	19	17.879	8,37%
Woningcorporatie Salland Wonen	Raalte	3.860	13	3.873	1,81%
Woningstichting de Woonplaats	Enschede	8.010	26	8.036	3,76%
Woningstichting Domijn	Enschede	10.750	13	10.763	5,04%
Woningstichting Openbaar Belang	Zwolle	1.800	6	1.806	0,85%
Woningstichting Rentree	Deventer	2.920	10	2.930	1,37%
Woningstichting SWZ	Zwolle	5.382	17	5.399	2,53%
Woonbedrijf Ieder1	Deventer	1.650	5	1.655	0,78%
<b>Converteerbare leningen</b>					
BTG Bioliquids B.V. (EFO I)	Enschede	65	-	65	0,03%
CoolI Sustainable Energy Solutions B.V. (EFO I)	Enschede	1.207	-	1.207	0,57%
CONZ Duurzame Energie B.V. (LEI-F)	Notter	111	-	111	0,05%
Duurzaam Ontwikkelmaatschappij Enschede B.V. (LEI-F)	Enschede	203	-	203	0,10%
Duurzame Energieprojecten Zwolle B.V. (LEI-F)	Zwolle	85	-	85	0,04%
Energie Salland West B.V. (LEI-F)	Raalte	55	-	55	0,03%
Holding Zonnepark PV3 B.V. (EFO I)	Zwolle	2.821	35	2.856	1,34%
Oonze Energie B.V. (LEI-F)	Nijverdal	195	-	195	0,09%
Zunnewille B.V. (LEI-F)	Luttenberg	180	-	180	0,08%
<b>Junior leningen</b>					
Agro Energie Hardenberg B.V.	Brucht	2.113	28	2.141	1,00%
Rc Panels B.V. en Rc Panels Holding B.V.	Lemelerveld	1.093	23	1.116	0,52%
OrangeGas Overijssel B.V. (EFO I)	Heerenveen	220	2	222	0,10%
Zonnepark PV3 B.V.	Zwolle	11.395	59	11.454	5,36%

<i>Bedragen in € 1.000</i>					
	Plaats	Geamortiseerde kostprijs	Opgelopen rente	Totaal	% van de portefeuille
<b>Senior leningen</b>					
Aardwarmtecluster I KKP B.V.	Ijsselmuiden	8.220	21	8.241	3,86%
AmperaPark Projects One B.V.	Enschede	1.000	1	1.001	0,47%
Bio KKP B.V.	Heino	2.417	22	2.439	1,14%
Biogas Hoge Hexel B.V.	Deventer	979	6	985	0,46%
Biogas Netwerk Twente	Almelo	1.300	3	1.303	0,61%
Boeren met Zon B.V.	Vilsteren	278	2	280	0,13%
Broekhuis Koegas B.V	Deurningen	754	8	762	0,36%
Brouwer Biocentrale B.V	Balkbrug	1.790	20	1.810	0,85%
Cogas Duurzaam B.V.	Almelo	883	13	896	0,42%
Condor Energy B.V.	Hasselt	2.535	9	2.544	1,19%
Coöperatieve Vereniging 'Lutten Levert' U.A.	Lutten	1.027	7	1.034	0,48%
Dakstroom B.V.	Goor	1.351	6	1.357	0,64%
Duurzaam Energiebedrijf Enschede	Enschede	2.633	9	2.642	1,24%
Duurzame Zekerheid Unive 1 B.V.	Assen	5.000	5	5.005	2,34%
Endona Projecten B.V.	Heeten	1.903	7	1.910	0,89%
Endona Torenallee B.V.	Raalte	1.450	4	1.454	0,68%
Energiecoöperatie Rijssen U.A.	Rijssen	923	5	928	0,43%
EPS Zwolle B.V.	Zwolle	3.264	20	3.284	1,54%
Gemeente Almelo	Borne	199	1	200	0,09%
Groengas Kampen B.V.	Kampen	771	8	779	0,36%
Groengas Twenterand B.V.	Vriezenveen	1.039	9	1.048	0,49%
Hamarpa Energy II B.V.	Veldhoven	1.544	-	1.544	0,72%
Investeer In Energie B.V.	Zwolle	6.456	24	6.480	3,03%
Last Groene Energie B.V.	Mastenbroek	1.520	4	1.524	0,71%
Maatschap Biogas I	Lutten	884	25	909	0,43%
N.V. Deventer Ontwikkelingsmij Sportcomplexen	Deventer	637	5	642	0,30%
NTP Energie B.V.	Hatterm	1.178	9	1.187	0,56%
OrangeGas Overijssel B.V.	Heerenveen	934	11	945	0,44%
PM Investment B.V.	Hengelo	4.142	20	4.162	1,95%
Pure Energie Zon - Vroomshoop B.V.	Enschede	1.596	9	1.605	0,75%
PV Energie Finance Holding B.V.	Kampen	6.697	47	6.744	3,16%
Reggestroom B.V.	Ommen	684	6	690	0,32%
S4 Ancillary Services I B.V	Almelo	2.256	22	2.278	1,07%
Stichting Hogeschool VIAA	Zwolle	5.832	27	5.859	2,74%
Stichting Openbare Primair Onderwijs Hof van Twente	Goor	950	7	957	0,45%
Triple Groen Overijssel B.V.	Hardenberg	6.450	53	6.503	3,05%
Warmtebedrijf Hengelo B.V.	Eindhoven	2.963	9	2.972	1,39%
Waterschap Vechtstromen	Almelo	10.000	38	10.038	4,70%
WDP N.V.	Wolvertem	2.267	27	2.294	1,07%
Wellsius Overijssel Fund B.V.	Ijsselmuiden	3.000	-	3.000	1,40%
Wocozon Nederland B.V.	De Meern	2.114	16	2.130	1,00%
Woonconcept Energie B.V.	Meppel	1.662	5	1.667	0,78%
Zonnepark Noordmanshoek B.V.	Olst	4.680	10	4.690	2,20%
Zonneweide Hessenpoort B.V.	Zwolle	4.680	26	4.706	2,20%
<b>Totaal</b>		<b>212.669</b>	<b>873</b>	<b>213.542</b>	<b>100%</b>

Alle leningen verstrekt aan woningcorporaties hebben een rentepercentage van 1,5% en bij aanvang een looptijd van vijftien jaar.

Met uitzondering van de leningen aan Stichting Welbions is voor alle leningen die aan woningcorporaties zijn verstrekt, zekerheid verstrekt door middel van de garantstelling voor de gehele uitstaande posities door de Stichting Waarborgfonds Sociale Woningbouw. Voor de uitstaande vorderingen van Stichting Welbions heeft de gemeente Hengelo een garantstelling afgegeven voor de gehele uitstaande positie.

Voor de lening aan Sportbedrijf Deventer staat de gemeente Deventer garant. Voor de overige leningen zijn er zekerheden en voorwaarden gesteld waaraan is voldaan. De leningen staan geboekt tegen het brutobedrag. Sommige leningen worden in stappen uitbetaald. Het restant wordt dan in een bouwdepot gehouden (zie paragraaf 13). Over het brutobedrag is rente verschuldigd, over het bouwdepot wordt rente vergoed.

## 9. Vorderingen (C)

De vorderingen bestaan uit:

<i>Bedragen in € 1.000</i>	<b>31-12-2021</b>	<b>31-12-2020</b>
Te vorderen btw	454	409
Lopende rente verstrekte leningenportefeuille	874	966
Te vorderen earn-out	-	120
Te vorderen aflossingen	(494)	-
<b>Totaal</b>	<b>834</b>	<b>1.495</b>

De te vorderen btw is de btw die Energiefonds Overijssel I B.V. kan terugvorderen van het btw-compensatiefonds. De vorderingen hebben een looptijd van minder dan één jaar. De negatieve te vorderen aflossingen komen voort uit vervroegde aflossingen, waarvoor nog geen nota waren verstuurd.

## 10. Liquide middelen (D)

Als liquide middelen worden aangemerkt alle direct opeisbare tegoeden bij banken. De liquide middelen staan voor € 563 duizend ter vrije beschikking, € 8.564 duizend betreft gecommiteerde, maar nog niet getrokken leningen of participaties en ontvangen, maar nog niet doorgestorte rente en aflossingen van hoofdsommen. Het liquiditeitsmanagement is er op gericht om het saldo liquide middelen laag te houden. De liquide middelen zijn aanzienlijk gedaald in 2021, aangezien het nog niet volledig afgeloste deel van de werkkapitaallening van ASN Bank N.V. begin 2021 is afgelost.

<i>Bedragen in € 1.000</i>	<b>31-12-2021</b>	<b>31-12-2020</b>
Liquide middelen voor operationele activiteiten	563	12.994
Liquide middelen voor investeringsactiviteiten	8.564	13.737
<b>Totaal</b>	<b>9.127</b>	<b>26.731</b>

## 11. Eigen vermogen (E)

Het verloop van het eigen vermogen is als volgt:

### Geplaatst kapitaal

<i>Bedragen in € 1.000</i>	<b>1-1-2021</b>	<b>1-1-2020</b>
	<b>t/m 31-12-2021</b>	<b>t/m 31-12-2020</b>
Stand aan het begin van de periode	-	-
Storting kapitaal	-	-
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Agioreserve

<i>Bedragen in € 1.000</i>	<b>1-1-2021</b>	<b>1-1-2020</b>
	<b>t/m 31-12-2021</b>	<b>t/m 31-12-2020</b>
Stand aan het begin van de periode	15.348	13.598
Storting agio reserve	500	1.750
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>15.848</b>	<b>15.348</b>

### Overige reserves

<i>Bedragen in € 1.000</i>	<b>1-1-2021</b>	<b>1-1-2020</b>
	<b>t/m 31-12-2021</b>	<b>t/m 31-12-2020</b>
Stand aan het begin van de periode	(13.305)	(12.144)
Uit Onverdeeld resultaat	(1.794)	(1.161)
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>(15.099)</b>	<b>(13.305)</b>

### Onverdeeld resultaat

<i>Bedragen in € 1.000</i>	<b>1-1-2021</b>	<b>1-1-2020</b>
	<b>t/m 31-12-2021</b>	<b>t/m 31-12-2020</b>
Stand aan het begin van de periode	(1.794)	-1.161
Naar Overige reserves	1.794	1.161
Nettoresultaat	755	-1.794
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>755</b>	<b>-1.794</b>

## Totaal

<i>Bedragen in € 1.000</i>	1-1-2021	1-1-2020
	t/m 31-12-2021	t/m 31-12-2020
Stand aan het begin van de periode	249	293
Storting agio reserve	500	1.750
Nettoresultaat	755	-1.794
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>1.504</b>	<b>249</b>

Het nominaal geplaatste en volgestorte kapitaal bedraagt € 100, bestaande uit honderd aandelen van nominaal € 1.

In het lopende boekjaar heeft de aandeelhouder € 500 duizend aan extra agio gestort, ter versterking van het eigen vermogen. Per ultimo verslagperiode heeft Energiefonds Overijssel I B.V. een positief eigen vermogen.

## 12. Lening provincie Overijssel (F)

De lening van de provincie Overijssel van € 198 miljoen per 31 december 2021 is onderdeel van een financieringsovereenkomst van maximaal € 200 miljoen met een looptijd die eindigt op 31 december 2027 en het overbruggingskrediet van € 80 miljoen tegen 1% rente. Deze leningen zijn onderdeel van de financieringsovereenkomst voor het beschikbaar stellen van de middelen. De via de financieringsovereenkomst getrokken gelden mogen uitsluitend worden gebruikt om gelden te financieren die zijn uitgezet bij ondernemingen, woningcorporaties en projecten. Het overbruggingskrediet kan tevens worden aangewend ter financiering van het werkkapitaal.

Het verloop van de lening is als volgt:

<i>Bedragen in € 1.000</i>	1-1-2021	1-1-2020
	t/m 31-12-2021	t/m 31-12-2020
Stand aan het begin van de periode	206.618	161.830
Opgenomen	3.781	50.371
Afgelost	(11.913)	(4.833)
Conversie agio	-	(750)
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>198.486</b>	<b>206.618</b>



### 13. Bouwdepots leningen (G)

<i>Bedragen in € 1.000</i>	<b>31-12-2021</b>	<b>31-12-2020</b>
<b>EFO I</b>		
CONZ Duurzame Energie B.V.	68	110
Duurzaam Ontwikkelmaatschappij Enschede B.V.	-	200
Duurzame Energieprojecten Zwolle B.V.	42	-
Energie Salland West B.V.	55	-
Oonze Energie B.V.	144	-
Zunnwille B.V.	180	-
<b>EFO II</b>		
Aardwarmtecluster I KKP B.V.	5.142	5.142
AmperaPark Projects One B.V.	940	-
Dakstroom B.V.	-	1.374
Duurzaam Energiebedrijf Enschede	815	291
Duurzame Zekerheid Unive 1 B.V.	4.409	-
Endona Projecten B.V.	316	316
Endona Torenallee B.V.	248	-
Energiecoöperatie Rijssen U.A.	123	123
Investeer in Energie B.V.	3.382	4.747
Last Groene Energie B.V.	1.020	-
NTP Energie B.V.	-	450
Opgewekt Duurzaamheidsfonds Overijssel B.V.	-	2.045
PM Investment B.V.	2.610	3.081
Pure Energie Zon - Vroomshoop B.V.	-	368
Reggestroom B.V.	-	64
Solease Overijssel B.V.	-	580
Stichting Hogeschool Viaa	918	-
Stichting Openbare Primair Onderwijs Hof van Twente	182	597
Triple Groen Overijssel B.V.	2.992	2.992
Wellsius Overijssel Fund B.V.	3.000	-
Woningabonnement Overijssel B.V.	-	2.400
Woonconcept Energie B.V.	1.294	1.294
Zonnepark Noordmanshoek B.V.	1.802	-
<b>Totaal</b>	<b>29.682</b>	<b>26.174</b>

Bouwdepots maken onderdeel uit van de lening en zijn bestemd voor het verrichten van specifieke

betalingen, bijvoorbeeld aan leveranciers. Betalingen uit depot vinden plaats indien aan de overeengekomen voorwaarden is voldaan. De leningnemer betaalt de leningrente over het depot maar ontvangt ook rente over het depot. De afnemende bedragen op depot zijn als gevolg van uitboekingen van depot. De afname van het depot van Opgewekt Duurzaamheidsfonds Overijssel betreft een beëindiging van de uitvoeringsovereenkomst en het intrekken van de beschikking. De afname van de depots van Solease Overijssel en Woningabonnement Overijssel zijn het gevolg van gerealiseerde exits en vervroegde aflossingen, waardoor het nog openstaande gecommiteerde bedrag is komen te vervallen.

## 14. Overige schulden (H)

De overige schulden per ultimo verslagperiode bedragen:

<i>Bedragen in € 1.000</i>	<b>31-12-2021</b>	<b>31-12-2020</b>
Vooruit ontvangen bedragen	-	797
Te betalen rente vreemd vermogen	109	70
Te betalen vergoeding raad van commissarissen	10	2
Te betalen vergoeding adviescommissie	32	7
Te betalen marketing en communicatie	8	8
Te betalen kosten externe accountant	-	21
Te betalen kosten externe adviseurs	16	-
Te betalen kosten business development	-	83
Te betalen kosten Lokale Energie Initiatieven Faciliteit (LEI-F)	10	38
Te betalen ASN werkkapitaallening	-	11.119
Te betalen diverse kosten waarvan onvoorzien	-	13
Te betalen kosten bonus maatschappelijk rendement	50	-
<b>Totaal</b>	<b>235</b>	<b>12.158</b>

De werkkapitaallening van ASN Bank N.V. is begin 2021 volledig afgelost.

## 15. Niet uit de balans blijvende verplichtingen en zekerheden

De volgende niet uit de balans blijvende verplichtingen bestaan per 31 december 2021. Het betreft contracten met doelondernemingen die per 31 december 2021 zijn afgesloten door Energiefonds Overijssel I B.V. en Energiefonds Overijssel II B.V., maar die in 2021 nog niet zijn uitbetaald.

<i>Bedragen in € 1.000</i>	<b>31-12-2021</b>	<b>31-12-2020</b>
<i>Vennootschap EFO I</i>		
Participatie in BeGreen Overijssel B.V.	-	254
Participatie in Solease Overijssel B.V.	-	97
Participatie in PV Energie Finance Holding II B.V.	-	15
Participatie in PM Investment B.V.	194	194
Participatie in Opgewekt Duurzaamheidsfonds Overijssel B.V.	-	180
<i>Converteerbare leningen</i>		
Converteerbare lening aan Cooll Sustainable Energy Solutions B.V.	-	222
Converteerbare lening aan Woningabonnement Overijssel B.V.	-	515
<i>Vennootschap EFO II</i>		
Lening aan Hellendoorn Op Rozen U.A.	1.673	1.673
Lening aan Duurzame Zekerheid Unive 1 B.V.	9.700	14.700
Lening aan Agro Energie Hardenberg	-	500
Lening aan Coöperatieve Vereniging Delen Duurzame Energie	1.000	-
Lening aan Oxe Geeft Gas	1.485	-
<b>Totaal</b>	<b>14.052</b>	<b>18.350</b>

De converteerbare lening aan Cooll Sustainable Energy Solutions is in de verslagperiode uitbetaald en de leningen aan Duurzame Zekerheid Unive 1 en Agro Energie Hardenberg zijn (gedeeltelijk) op depot geplaatst.

De gerealiseerde exits van de participaties in Solease Overijssel en Woningabonnement Overijssel heeft het openstaande gecommiteerde bedrag doen vervallen.

Er zijn uitvoeringsovereenkomsten ondertekend met Coöperatieve Vereniging Delen Duurzame Energie en Oxe Geeft Gas. De kans wordt gering geacht dat de gecommiteerde bedragen aan PV Energie Finance Holding II, BeGreen Overijssel en Opgewekt Duurzaamheidsfonds Overijssel worden opgenomen en daarom worden deze niet meer als verplichting getoond.

### Ontvangen zekerheden

De onderliggende waarde van garanties wordt niet als activa of passiva in de balans opgenomen. Alle leningen aan woningcorporaties, behalve die aan Stichting Welbions, vallen onder garantie van het Waarborgfonds Sociale Woningbouw (WSW). Het totaal uitgeleende bedrag, inclusief opgelopen rente van € 213,5 miljoen, geeft het maximale potentiële risico voor het fonds aan voor gegarandeerde leningen. Dit is het risico dat alle tegenpartijen hun contractuele verplichtingen niet meer nakomen en alle bestaande zekerheden geen waarde hebben. Bij vrijwel alle overige leningen worden zekerheden gevraagd.

## Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening

### 16. Beheervergoeding (I)

<i>Bedragen in € 1.000</i>	1-1-2021	1-1-2020
	t/m 31-12-2021	t/m 31-12-2020
Beheervergoeding EFO I B.V.	1.705	1.630
Beheervergoeding EFO II B.V.	1.361	1.460
<b>Totaal</b>	<b>3.066</b>	<b>3.090</b>

De beheerder heeft recht op een vaste vergoeding per jaar.

De vaste vergoeding voor 2021 bedroeg conform de managementovereenkomst met de provincie Overijssel € 3.066.041 (2020: € 3.089.613), waarvan € 183.218 betrekking heeft op de indexatie van de fondsbeheerkosten. De btw op de beheervergoeding van Energiefonds Overijssel II B.V. wordt apart verantwoord onder de overige kosten die in het overzicht hieronder worden gespecificeerd. De btw op de beheervergoeding van Energiefonds Overijssel I B.V. kan volledig bij het btw-compensatiefonds worden teruggevorderd en wordt dus niet als kosten verantwoord.

## 17. Overige kosten (J)

Bedragen in € 1.000	1-1-2021	1-1-2020
	t/m 31-12-2021	t/m 31-12-2020
Vergoeding raad van commissarissen	39	34
Vergoeding adviescommissie	43	43
Kosten externe adviseurs	30	68
Btw EFO II	304	304
Marketing en communicatie	117	107
Accountantskosten	54	46
Ontwikkeling producten en methodologie	-	4
Aansprakelijkheidsverzekering	15	4
Kosten due diligence	-	20
Business development	199	200
Kosten Lokale Energie Initiatieven (LEI-F)	178	107
Bijzonder beheerkosten	4	2
Staatssteunverificatie	-	1
Rente- en bancaire kosten	45	-
Bonus maatschappelijk rendement	50	-
Diverse kosten waaronder onvoorzien	1	8
<b>Totaal</b>	<b>1.079</b>	<b>948</b>

De accountantskosten zijn geheel toe te rekenen aan werkzaamheden ten behoeve van de beoordeling van het halfjaarbericht en de controle van de jaarrekening.

### Personeel

Het fonds maakt gebruik van de diensten van de beheerder (directie) van het fonds en heeft diensgevolge geen personeel in dienst.

### Beloning raad van commissarissen

De raad van commissarissen bestaat uit drie leden. In de verslagperiode ontving de voorzitter een vergoeding van € 16.770 en de overige twee leden ontvingen een vergoeding van € 9.000 ieder. Deze bedragen zijn exclusief onkostenvergoedingen en exclusief btw. De raad van commissarissen kwam vier keer bijeen. In deze vergaderingen is o.a. het jaarverslag vastgesteld en zijn de controlewerkzaamheden met de externe accountant besproken. Tevens zijn zaken als het beloningsbeleid, de 'risk self assessment' en het risicoprofiel van het Energiefonds aan de orde geweest. Daarnaast zijn ook het gewijzigde biomassabeleid van de Provincie (en de daaruit voortvloeiende wijzigingen in de kaders van het Energiefonds) en het lopende traject van 'scopeverbreding' en fondsverhoging behandeld. Omdat

de maximale termijn van de voorzitter van de RvC was bereikt is in het vierde kwartaal een nieuwe voorzitter van de RvC benoemd.

### Beloning adviescommissie

De vergoeding voor de adviescommissie bedraagt € 1.500 exclusief onkosten per lid per vergadering, uitgaande van maximaal drie dagdelen (geen aparte vergoeding voor de voorzitter). Hiervan betaalt de provincie Overijssel een bedrag van € 122,53. Het overige gedeelte verloopt via het Energiefonds Overijssel. De adviescommissie bestaat uit vijf leden. De adviescommissie vergaderde in 2021 acht keer. Hierin zijn negen aanvragen en twee exits behandeld en tevens periodiek de update participaties en de terugkoppeling uitgeboekte posten. Ook was er aandacht voor de WOB (wet openbaarheid bestuur), de tussenevaluatie van het programma Nieuwe Energie Overijssel en de scopeverbreding -en verhoging van Energiefonds Overijssel. De werkwijze van de adviescommissie is opnieuw vastgesteld en de strategische plannen voor 2022 zijn behandeld.

### Marketing en Communicatie

Dit betreft diverse uitgaven voor marketing en communicatie, zoals website, vormgeving en communicatie-advies.

### Beloning beheerder

Het beloningsbeleid van het fonds is conform het beleid van de provincie Overijssel. Dat betekent dat er een maximum (WNT-norm) is gesteld aan de beloning die medewerkers in dienst van de beheerder ontvangen. Dit geldt ook voor de salarissen van bestuurders van ondernemingen waarin Energiefonds Overijssel I B.V. participeert.

### Business Development

Betreft de kosten voor het ontwikkelen van financieringsoplossingen voor het verduurzamingsvraagstuk die de markt (nog) onvoldoende oppakt. Het maximaal jaarlijks te besteden bedrag wordt vooraf opgenomen in de begroting. Per project wordt een voorstel gemaakt wat wordt goedgekeurd door de provincie Overijssel. Ieder kwartaal wordt hierover verantwoording afgelegd aan de raad van commissarissen en de provincie.

### LEI-F

Betreft de kosten voor het beheren van een in mei 2020 gelanceerde financieringsfaciliteit voor lokale energie-initiatieven in de ontwikkelingsfase. De faciliteit maakt onderdeel uit van de reeds beschikbare middelen van Energiefonds Overijssel en is een gezamenlijk initiatief van de provincie Overijssel, Natuur en Milieu Overijssel en Energiefonds Overijssel. Het maximaal jaarlijks te besteden bedrag wordt vooraf opgenomen in de begroting. Ieder kwartaal wordt hierover verantwoording afgelegd aan de raad van commissarissen en de provincie.

### Transacties met verbonden partijen

De provincie Overijssel is als enige aandeelhouder van Energiefonds Overijssel I B.V. een verbonden partij van het fonds. De onder paragraaf 12 genoemde bedragen betreffen in hun geheel transacties met verbonden partijen. StartGreen is als beheerder een verbonden partij van het fonds. De beheervergoeding in paragraaf 17 betreft in zijn geheel transacties met verbonden partijen met StartGreen. Alle transacties met verbonden partijen zijn transacties "at arms length".

## 18. Belasting (K)

Energiefonds Overijssel I B.V. en Energiefonds Overijssel II B.V. vielen tot ultimo 2015 onder de vrijstelling voor de VpB voor overheidsbedrijven ex art. 2 lid 7 Wet VpB 1969. Per 1 januari 2016 is de wetgeving gewijzigd en sindsdien is Energiefonds Overijssel belastingplichtig. Tot en met 2021 heeft dit nog geen consequenties gehad omdat de fiscaal belaste resultaten lager zijn dan de verrekenbare verliezen.

## Enkelvoudige jaarrekening 2021

### Energiefonds Overijssel I B.V.



## Enkelvoudige balans

Voor winstbestemming en in € 1.000	Toelichting	31-12-2021	31-12-2020
<b>Activa</b>			
<b>Financiële vaste activa</b>			
Participaties	(L)	7.277	8.978
Leningen	(M)	5.143	4.328
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	(N)	237	-
		<b>12.657</b>	<b>13.306</b>
<b>Vlottende activa</b>			
Vorderingen	(P)	492	603
Liquide middelen	(Q)	1.756	14.355
		<b>2.248</b>	<b>14.958</b>
<b>Totale activa</b>		<b>14.905</b>	<b>28.264</b>
<b>Passiva</b>			
<b>Eigen vermogen (R)</b>			
Geplaatst kapitaal		-	-
Agio		15.848	15.348
Overige reserves		(15.099)	(13.305)
Onverdeeld resultaat		755	(1.794)
		<b>1.504</b>	<b>249</b>
<b>Voorziening deelneming (S)</b>		<b>-</b>	<b>993</b>
<b>Langlopende schulden</b>			
Leningen Provincie Overijssel	(T)	10.861	13.431
Lening van groepsmaatschappij	(O)	1.815	1.972
		<b>12.676</b>	<b>15.403</b>
<b>Kortlopende schulden</b>			
Bouwdepots leningen	(U)	490	310
Te betalen interest lening		-	15
Overige schulden	(V)	235	11.294
		<b>725</b>	<b>11.619</b>
<b>Totale passiva</b>		<b>14.905</b>	<b>28.264</b>

## Enkelvoudige winst-en-verliesrekening

Alle bedragen in € 1.000	Toelichting	1-1-2021	1-1-2020
		t/m 31-12-2021	t/m 31-12-2020
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>			
Gerealiseerde waardeveranderingen van participaties	(L)	692	120
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van participaties	(L)	-	(876)
Dividend participaties		856	471
Rente leningen		228	135
		<b>1.776</b>	<b>(150)</b>
<b>Kosten</b>			
Beheervergoeding	(W)	(1.705)	(1.630)
Overige kosten	(X)	(436)	(372)
		<b>(2.141)</b>	<b>(2.002)</b>
Rentelasten		(110)	(204)
<b>Resultaat voor belasting</b>		<b>(475)</b>	<b>(2.356)</b>
Belasting		-	-
Resultaat deelneming		1.230	562
<b>Nettoresultaat</b>		<b>755</b>	<b>(1.794)</b>

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

### 19. Algemeen

Energiefonds Overijssel I B.V. is opgericht op 7 november 2012 en gevestigd te Luttenbergstraat 2, Zwolle. Het fonds is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 56424566.

De verslagperiode van het fonds heeft betrekking op de periode 1 januari 2021 tot en met 31 december 2021. De enkelvoudige jaarrekening is opgemaakt op 9 maart 2022.

De enkelvoudige jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

De enkelvoudige jaarrekening maakt deel uit van de geconsolideerde jaarrekening van de onderneming.

Voor zover posten uit de enkelvoudige balans en winst-en-verliesrekening hierna niet nader zijn toegelicht, verwijzen wij naar de toelichting op de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening.

### 20. Grondslagen voor waardering

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling zijn gelijk voor de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening, met uitzondering van het volgende:

#### Deelnemingen in groepsmaatschappijen

Onder deelnemingen in groepsmaatschappijen wordt verstaan het 100%-belang in Energiefonds Overijssel II B.V. Dit belang is gewaardeerd tegen nettovermogenswaarde. Wanneer de nettovermogenswaarde van deze deelneming negatief is, wordt zij op nihil gewaardeerd. Omdat Energiefonds Overijssel I B.V. geheel instaat voor de schulden van Energiefonds Overijssel II B.V., wordt in dat geval een voorziening gevormd.

## Toelichting op de enkelvoudige balans

### 21. Participaties (L)

Zie voor een nadere toelichting paragraaf 7 van de geconsolideerde jaarrekening.

### 22. Leningen (M)

Zie voor een nadere toelichting paragraaf 8 van de geconsolideerde jaarrekening.

### 23. Deelnemingen in groepsmaatschappijen (N)

Energiefonds Overijssel I B.V. heeft een 100%-belang in Energiefonds Overijssel II B.V.. Energiefonds Overijssel II B.V. is gevestigd te Zwolle. Het nominaal geplaatste en volgestorte kapitaal bedraagt € 100, bestaande uit honderd aandelen van nominaal € 1. Het eigen vermogen van Energiefonds Overijssel II B.V. is € 224 duizend (ultimo 2020 een voorziening van: € 993 duizend). Zie voor een nadere toelichting paragraaf 28.

### 24. Lening groepsmaatschappij (O)

Het verloop van de post lening aan groepsmaatschappij is als volgt:

<i>Bedragen in € 1.000</i>	<b>1-1-2021</b>	<b>1-1-2020</b>
	<b>t/m 31-12-2021</b>	<b>t/m 31-12-2020</b>
Stand aan het begin van de periode	(1.971)	279
Verstrekking lening aan EFO II	6.429	3.076
Aflossing lening aan EFO II	(6.273)	(5.327)
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>(1.815)</b>	<b>(1.972)</b>

De lening heeft als doel om tijdelijk het werkkapitaal van Energiefonds Overijssel II B.V. te financieren en heeft een looptijd tot 31 december 2027. De rente bedraagt het driemaands Euribortarief met een opslag van 1,5%. De rente-inkomsten van Energiefonds Overijssel II B.V. kunnen worden aangewend ter financiering van de kosten van het fonds en worden daarom elk kwartaal van Energiefonds Overijssel II B.V. overgemaakt naar Energiefonds Overijssel I B.V. als aflossing op de lening aan de groeps-

maatschappij. Inmiddels verschaft Energiefonds Overijssel II B.V. een lening aan Energiefonds Overijssel I B.V., aangezien de overgeboekte rente-inkomsten hoger zijn dan het voorgefinancierde werkkapitaal.

## 25. Vorderingen (P)

Zie voor een nadere toelichting paragraaf 9 van de geconsolideerde jaarrekening.

<i>Bedragen in € 1.000</i>	<b>31-12-2021</b>	<b>31-12-2020</b>
Te vorderen btw	454	409
Te vorderen rente onderhandse leningen	37	74
Te vorderen earn-out	-	120
<b>Totaal</b>	<b>491</b>	<b>603</b>

## 26. Liquide middelen (Q)

Zie voor een nadere toelichting paragraaf 10 van de geconsolideerde jaarrekening.

<i>Bedragen in € 1.000</i>	<b>31-12-2021</b>	<b>31-12-2020</b>
Liquide middelen voor operationele activiteiten	563	12.994
Liquide middelen voor investeringsactiviteiten	1.193	1.361
<b>Totaal</b>	<b>1.756</b>	<b>14.355</b>

## 27. Eigen vermogen (R)

Voor een nadere toelichting op het eigen vermogen verwijzen wij naar de toelichting op het eigen vermogen van de geconsolideerde jaarrekening (zie paragraaf 11). Het eigen vermogen in de enkelvoudige jaarrekening wijkt niet af van het eigen vermogen in de geconsolideerde jaarrekening.

## 28. Voorziening deelneming (S)

Energiefonds Overijssel I B.V. heeft een 100%-belang in Energiefonds Overijssel II B.V.. Energiefonds Overijssel II B.V. is gevestigd te Zwolle. Het nominaal geplaatste en volgestorte kapitaal bedraagt € 100, bestaande uit honderd aandelen van nominaal € 1. Het verloop van de post voorziening deelneming is

als volgt:

<i>Bedragen in € 1.000</i>	<b>1-1-2021</b>	<b>1-1-2020</b>
	<b>t/m 31-12-2021</b>	<b>t/m 31-12-2020</b>
Stand aan het begin van de periode	993	1.555
Resultaat deelneming	(1.230)	(562)
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>(237)</b>	<b>993</b>

Energiefonds Overijssel I B.V. aanvaardt hoofdelijke aansprakelijkheid (in de zin van artikel 2:403 lid1f BW) voor alle uit rechtshandelingen voortvloeiende schulden van Energiefonds Overijssel II B.V. vanaf de oprichting van deze vennootschap. Daarom was er een voorziening gevormd voor het negatieve eigen vermogen van de deelneming. Inmiddels is het eigen vermogen van Energiefonds Overijssel II B.V. positief. Zie voor een nadere toelichting paragraaf 23.

## 29. Lening provincie Overijssel (T)

De provincie Overijssel heeft zowel aan Energiefonds Overijssel I B.V. als aan Energiefonds Overijssel II B.V. een lening verstrekt. Zie voor een nadere toelichting paragraaf 12 van de geconsolideerde jaarrekening.

Het verloop van de lening verstrekt aan Energiefonds Overijssel I B.V. is als volgt:

<i>Bedragen in € 1.000</i>	<b>1-1-2021</b>	<b>1-1-2020</b>
	<b>t/m 31-12-2021</b>	<b>t/m 31-12-2020</b>
Stand aan het begin van de periode	13.431	241
Opgenomen	16.819	14.529
Afgelost	(19.389)	(589)
Conversie agio	-	(750)
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>10.861</b>	<b>13.431</b>

## 30. Bouwdepots leningen (U)

Zie voor een nadere toelichting paragraaf 13 van de geconsolideerde jaarrekening.

### 31. Overige schulden (V)

Per ultimo verslagperiode was de samenstelling van de post overige schulden als volgt:

<i>Bedragen in € 1.000</i>	<b>31-12-2021</b>	<b>31-12-2020</b>
Te betalen rente vreemd vermogen	109	56
Te betalen vergoeding adviescommissie	32	7
Te betalen vergoeding raad van commissarissen	10	2
Te betalen marketing- en communicatiekosten	8	8
Te betalen accountantskosten	-	21
Te betalen kosten externe adviseurs	16	-
Te betalen kosten business development	-	83
Te betalen kosten Lokale Energie Initiatieven (LEI-F)	10	38
Te betalen ASN werkkapitaallening	-	11.119
Te betalen diverse kosten waaronder onvoorzien	-	(40)
Te betalen kosten bonus maatschappelijk rendement	50	-
<b>Totaal</b>	<b>235</b>	<b>11.294</b>

Zie voor een nadere toelichting paragraaf 14 van de geconsolideerde jaarrekening.

## Toelichting op de enkelvoudige winst-en-verliesrekening

### 32. Beheervergoeding (W)

De beheerder heeft over de verslagperiode een vergoeding conform de managementovereenkomst met de provincie Overijssel van € 1.704.726 (2020: € 1.629.566) ontvangen, waarvan € 101.870 betrekking heeft op de indexatie van de fondsbeheerkosten. Zie voor een nadere toelichting paragraaf 16, beheervergoeding, van de geconsolideerde jaarrekening.

### 33. Overige kosten (X)

De overige kosten bestaan uit:

<i>Bedragen in € 1.000</i>	1-1-2021	1-1-2020
	t/m 31-12-2021	t/m 31-12-2020
Vergoeding raad van commissarissen	22	12
Vergoeding adviescommissie	33	23
Kosten externe adviseurs	26	24
Marketing en communicatie	53	48
Accountantskosten	13	30
Ontwikkeling producten en methodologie	-	4
Aansprakelijkheidsverzekering	7	2
Kosten due diligence	-	9
Kosten Lokale Energie Initiatieven (LEI-F)	178	105
Business development	44	111
Bonus maatschappelijk rendement	50	-
Rente- en bancaire kosten	10	-
Diverse kosten waaronder onvoorzien	-	4
<b>Totaal</b>	<b>436</b>	<b>372</b>

De accountantskosten zijn geheel toe te rekenen aan werkzaamheden ten behoeve van de beoordeling van het halfjaarbericht en de controle van de jaarrekening.

### 34. Personeel

Zie voor een nadere toelichting paragraaf 17 van de geconsolideerde jaarrekening.



### **35. Beloning raad van commissarissen**

Zie voor een nadere toelichting paragraaf 17 van de geconsolideerde jaarrekening.

### **36. Beloning adviescommissie**

Zie voor een nadere toelichting paragraaf 17 van de geconsolideerde jaarrekening.

### **37. Marketing en communicatie**

Zie voor een nadere toelichting paragraaf 17 van de geconsolideerde jaarrekening.

### **38. Business development**

Zie voor een nadere toelichting paragraaf 17 van de geconsolideerde jaarrekening.

### **39. LEI-F**

Zie voor een nadere toelichting paragraaf 17 van de geconsolideerde jaarrekening.

### **40. Transacties met verbonden partijen**

Zie voor een nadere toelichting paragraaf 17 van de geconsolideerde jaarrekening.

### **41. Resultaatverwerking**

De winst over 2021 ad € 755 is als onverdeeld resultaat verantwoord, als onderdeel van het eigen vermogen.

## 42. Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum die nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum.

Zwolle, 9 maart 2022

Directie Energiefonds Overijssel I B.V.

## Overige gegevens

### Bijzondere zeggenschapsrechten

Er is bij Energiefonds Overijssel I B.V. geen sprake van bijzondere zeggenschapsrechten.

## Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de aandeelhouders en de raad van commissarissen van Energiefonds Overijssel I B.V.

### Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2021

#### Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2021 van Energiefonds Overijssel I B.V. te Zwolle gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Energiefonds Overijssel I B.V. op 31 december 2021 en van het resultaat over 2021 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

De jaarrekening bestaat uit:

- de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2021;
- de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2021;
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

#### De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening.

Wij zijn onafhankelijk van Energiefonds Overijssel I B.V., zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

#### Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- algemene informatie;
- het verslag van de raad van commissarissen;
- het bestuursverslag;

- de overige gegevens; en
- de bijlagen.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in de Nederlandse Standard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens.

## Beschrijving van verantwoordelijkheden voor de jaarrekening

### [Verantwoordelijkheden van de directie en de raad van commissarissen voor de jaarrekening](#)

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar activiteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

### [Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening](#)

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen.

Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de onderneming;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar activiteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de directie en de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Den Haag, 9 maart 2022

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. drs. R.J. Bleijs RA

## Bijlage 1: Uitstaande portefeuille per 31 december 2021

### A. Portefeuilleoverzicht uitstaande posten

Naam organisatie	Energiesoort	Participaties	Leningen			Totaal
			Convertible	Junior	Senior	
Aardwarmtecluster I KKP B.V.	Warmte				8.220.124	8.220.124
ABC-KROOS B.V.	Overige	535.000				535.000
Agro Energie Hardenberg B.V.	Biomassa			2.112.500		2.112.500
AmperaPark Projects One B.V.	Zon				1.000.000	1.000.000
BeGreen Overijssel B.V.	Biomassa	246.001				246.001
Bio KKP B.V.	Biomassa				2.416.640	2.416.640
Biogas Hoge Hexel B.V.	Biomassa				979.069	979.069
Biogas Netwerk Twente B.V.	Biomassa				1.300.000	1.300.000
Boeren met Zon B.V.	Zon				277.998	277.998
Broekhuis Koegas B.V.	Biomassa				753.750	753.750
Brouwer Biocentrale B.V.	Biomassa	900.001			1.790.000	2.690.001
BTG Bioliquids B.V.	Biomassa	987.486	65.138			1.052.625
Cogas Duurzaam B.V.	Biomassa				883.332	883.332
Condor Energy B.V.	Zon				2.535.297	2.535.297
CONZ Duurzame Energie B.V.	Zon	25	111.029			111.054
CoolI Sustainable Energy Solutions B.V.	Energiebesparing		1.207.266			1.207.266
Coöperatieve Vereniging 'Lutten Levert' U.A.	Zon				1.026.923	1.026.923
Dakstroom B.V.	Zon				1.350.942	1.350.942
Duurzaam Energiebedrijf Enschede	Zon				2.632.504	2.632.504
Duurzaam Ontwikkelmaatschappij Enschede B.V.	zon	25	203.214			203.239
Duurzame Energieprojecten Zwolle B.V.	Zon		85.066			85.066
Duurzame Zekerheid Unive 1 B.V.	Zon				5.000.000	5.000.000
Endona Projecten B.V.	Zon				1.902.927	1.902.927
Endona Torenallee B.V.	Zon				1.450.000	1.450.000
Energie Salland West B.V.	Zon		55.000			55.000
Energiecoöperatie Rijssen U.A.	Zon				923.077	923.077
EPS Zwolle B.V.	Zon				3.263.559	3.263.559
Gemeente Almelo	Energiebesparing				198.750	198.750
Groengas Kampen B.V.	Biomassa				771.223	771.223
Groengas Twenterand B.V.	Biomassa				1.038.601	1.038.601
Hamarpa Energy II B.V.	Zon				1.544.218	1.544.218
Holding Zonnepark PV3 B.V.	Zon	82.905	2.821.311			2.904.216
Investeer In Energie B.V.	Zon				6.455.782	6.455.782
Last Groene Energie B.V.	Biomassa			200.000	1.320.000	1.520.000
Maatschap Biogas I	Biomassa				958.334	958.334
N.V. Deventer Ontwikkelingsmij Sportcomplexen	Energiebesparing				636.992	636.992
NTP Energie B.V.	Energiebesparing				1.177.914	1.177.914
OrangeGas Overijssel B.V.	Opslag & Infrastructuur			220.000	933.590	1.153.590
Oonze Energie B.V.	Zon	25	195.368			195.393
PM Investment B.V.	Zon	235.054			4.142.090	4.377.144
Pure Energie Zon - Vroomshoop B.V.	Zon				1.596.000	1.596.000
PV Energie Finance Holding B.V.	Zon	771.431			6.697.352	7.468.783
PV Energie Finance Holding II B.V.	Zon	1.453.471				1.453.471
R.K. Woningstichting Ons Huis	Energiebesparing				7.105.000	7.105.000
Rc Panels B.V. en Rc Panels Holding B.V.	Energiebesparing			1.200.000		1.200.000
Reggestroom B.V.	Zon				684.038	684.038
S4 Ancillary Services I B.V.	Opslag & Infrastructuur	2.600.001			2.256.000	4.856.001
Slim Opgewekt Overijssel B.V.	Zon	250.001				250.001
St Wetland Wonen Groep	Energiebesparing				2.370.000	2.370.000
St. Wonen Delden	Energiebesparing				540.000	540.000
St. Woonconcept	Energiebesparing				2.290.000	2.290.000
Stichting DeltaWonen	Energiebesparing				8.300.000	8.300.000



Naam organisatie	Energiesoort	Participaties	Leningen			Totaal
			Convertible	Junior	Senior	
Stichting Hogeschool VIAA	Energiebesparing				5.831.581	5.831.581
Stichting Mijande Wonen	Energiebesparing				3.680.000	3.680.000
Stichting Openbare Primair Onderwijs Hof van Twente	Energiebesparing				950.000	950.000
Stichting Viverion	Energiebesparing				3.570.000	3.570.000
Stichting Welbions	Energiebesparing				17.860.000	17.860.000
Triple Groen Overijssel B.V.	Zon				6.450.127	6.450.127
Warmtebedrijf Hengelo B.V.	Warmte				2.962.500	2.962.500
Waterlinzen-IP B.V.	Overige	41				41
Waterschap Vechtstromen	Biomassa				10.000.000	10.000.000
WDP N.V.	Zon				2.266.670	2.266.670
Wellsius Overijssel Fund B.V.	Warmte				3.000.000	3.000.000
Wocozon Nederland B.V.	Zon				2.113.530	2.113.530
Woningcorporatie Salland Wonen	Energiebesparing				3.860.000	3.860.000
Woningstichting de Woonplaats	Energiebesparing				8.010.000	8.010.000
Woningstichting Domijn	Energiebesparing				10.750.000	10.750.000
Woningstichting Openbaar Belang	Energiebesparing				1.800.000	1.800.000
Woningstichting Rentree	Energiebesparing				2.920.000	2.920.000
Woningstichting SWZ	Energiebesparing				5.382.000	5.382.000
Woonbedrijf Ieder1	Energiebesparing				1.650.000	1.650.000
Woonconcept Energie B.V.	Zon				1.662.468	1.662.468
Zonnepark PV3 B.V.	Zon			11.394.864		11.394.864
Zonneweide Hessenpoort B.V.	Zon				4.679.510	4.679.510
Zonnepark Noordmanshoek B.V.	Zon				4.680.000	4.680.000
Zunnwille B.V.	Zon		180.000			180.000
Impairments/Voozieningen		(785.042)		(107.186)	(74.764)	(966.992)
<b>Totaal A</b>		<b>7.276.425</b>	<b>4.923.393</b>	<b>15.020.178</b>	<b>192.725.647</b>	<b>219.945.643</b>

## B. Portefeuilleoverzicht gecommiteerde posten

Naam organisatie	Energiesoort	Participaties	Leningen			Totaal
			Convertible	Junior	Senior	
PM Investment B.V.	Zon	194.440				194.440
Duurzame Zekerheid Unive 1 B.V.	Zon				9.700.000	9.700.000
Hellendoorn Op Rozen U.A.	Zon				1.673.000	1.673.000
Coöperatieve Vereniging Delen Duurzame Energie	Zon				1.000.000	1.000.000
Oxe Geeft Gas	Biomassa				1.485.000	1.485.000
<b>Totaal B</b>		<b>194.440</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13.858.000</b>	<b>14.052.440</b>
<b>Totaal A + B</b>		<b>7.470.865</b>	<b>4.923.393</b>	<b>15.020.178</b>	<b>206.583.647</b>	<b>233.998.083</b>

## Bijlage 2: Historische portefeuille per 31 december 2021

### A. Historisch overzicht uitgeboekte posten

Naam organisatie	Energiesoort	Participaties	Leningen			Totaal
			Convertible	Junior	Senior	
Aardwarmtecluster I KKP B.V.	Warmte				8.500.000	8.500.000
AmperaPark Projects One B.V.	Zon				1.000.000	1.000.000
ABC-KROOS B.V.	Overige	535.000				535.000
Agro Energie Hardenberg B.V.	Biomassa			2.500.000		2.500.000
BeGreen Overijssel B.V.	Biomassa	246.001				246.001
Bio KKP B.V.	Biomassa	1.200.000			2.900.000	4.100.000
Biogas Hoge Hexel B.V.	Biomassa				1.000.000	1.000.000
Biogas Netwerk Twente B.V.	Biomassa				1.950.000	1.950.000
Boeren met Zon B.V.	Zon	73.509			1.080.000	1.153.509
Broekhuis Koegas B.V.	Biomassa				1.005.000	1.005.000
Brouwer Biocentrale B.V.	Biomassa	1.500.001			2.840.000	4.340.001
BTG Bioliquids B.V.	Biomassa	987.486	187.456			1.174.942
Cogas Duurzaam B.V.	Biomassa				1.060.000	1.060.000
Condor Energy B.V.	Zon				2.700.000	2.700.000
CONZ Duurzame Energie B.V.	Zon	25	111.029			111.054
Cool Sustainable Energy Solutions B.V.	Energiebesparing		1.207.266			1.207.266
Coöperatieve Vereniging 'Lutten Lervert' U.A.	Zon				1.464.500	1.464.500
Dakstroom B.V.	Zon				1.373.839	1.373.839
Duurzaam Energiebedrijf Enschede	Zon				2.900.000	2.900.000
Duurzaam Ontwikkelmaatschappij Enschede B.V.	zon	25	203.214			203.239
Duurzame Energieprojecten Zwolle B.V.	Zon		85.066			85.066
Duurzame Zekerheid Unive 1 B.V.	Zon				5.000.000	5.000.000
Empyro B.V.	Biomassa	1.000.000	304.167		3.800.000	5.104.167
Energie Salland West B.V.	Zon		55.000			55.000
Endona Projecten B.V.	Zon				2.285.100	2.285.100
Endona Torenallee B.V.	Zon				1.450.000	1.450.000
Energiecoöperatie Rijssen U.A.	Zon				1.000.000	1.000.000
EPS Zwolle B.V.	Zon				4.880.000	4.880.000
Gemeente Almelo	Energiebesparing				225.000	225.000
Groengas Kampen B.V.	Biomassa				1.009.050	1.009.050
Groengas Twenterand B.V.	Biomassa				1.526.250	1.526.250
Hamarpa Energy II B.V.	Zon				1.544.218	1.544.218
Holding Zonnepark PV3 B.V.	Zon	82.905	2.821.311			2.904.216
Holland Eco Finance B.V.	Energiebesparing	132.001				132.001
Investeer in Energie B.V.	Zon				6.455.782	6.455.782
Last Groene Energie B.V.	Biomassa			200.000	1.320.000	1.520.000
Maatschap Biogas I	Biomassa				1.000.000	1.000.000
N.V. Deventer Ontwikkelingsmij Sportcomplexen	Energiebesparing				1.200.000	1.200.000
NTP Energie B.V.	Energiebesparing				1.200.000	1.200.000
Oonze Energie B.V.	Zon	25	195.368			195.393
OrangeGas Overijssel B.V.	Opslag & Infrastructuur	472.375			1.560.000	2.032.375
PM Investment B.V.	Zon	235.054			4.902.078	5.137.132
Pure Energie Zon - Vroomshoop B.V.	Zon				1.710.000	1.710.000
PV Energie Finance Holding B.V.	Zon	771.431			9.911.000	10.682.431
PV Energie Finance Holding II B.V.	Zon	1.453.471				1.453.471
R.K. Woningstichting Ons Huis	Energiebesparing				7.105.000	7.105.000
Rc Panels B.V. en Rc Panels Holding B.V.	Energiebesparing			1.500.000		1.500.000
Reggestroom B.V.	Zon				769.250	769.250
S4 Ancillary Services I B.V.	Opslag & Infrastructuur	2.600.001			3.600.000	6.200.001
Slim Opgewekt Overijssel B.V.	Zon	250.001				250.001
Solease Overijssel B.V.	Zon	191.381			1.949.696	2.141.077
St Wetland Wonen Groep	Energiebesparing				2.370.000	2.370.000
St. Wonen Delden	Energiebesparing				540.000	540.000

Naam organisatie	Energiesoort	Participaties	Leningen			Totaal
			Convertible	Junior	Senior	
St. Woonconcept	Energiebesparing				2.290.000	2.290.000
Stichting DeltaWonen	Energiebesparing				8.300.000	8.300.000
Stichting Hogeschool VIAA	Energiebesparing				9.550.000	9.550.000
Stichting Mijande Wonen	Energiebesparing				3.680.000	3.680.000
Stichting Openbare Primair Onderwijs Hof van Twente	Energiebesparing				1.000.000	1.000.000
Stichting Viverion	Energiebesparing				3.570.000	3.570.000
Stichting Welbions	Energiebesparing				17.860.000	17.860.000
Streekpелlets B.V.	Biomassa	432.468			1.162.500	1.594.968
Triple Groen Overijssel B.V.	Zon				8.228.000	8.228.000
Warmtebedrijf Hengelo B.V.	Warmte	250.000			3.000.000	3.250.000
Waterlinzen-IP B.V.	Overige	41				41
Waterschap Vechtstromen	Biomassa				15.000.000	15.000.000
WDP N.V.	Zon				3.400.000	3.400.000
Wellsius Overijssel Fund B.V.	Warmte				3.000.000	3.000.000
Wocozon Nederland B.V.	Zon	471.875			2.876.250	3.348.125
Woningabonnement Overijssel B.V.	Energiebesparing	10.000	84.556			94.556
Woningcorporatie Salland Wonen	Energiebesparing				3.860.000	3.860.000
Woningstichting de Woonplaats	Energiebesparing				8.010.000	8.010.000
Woningstichting Domijn	Energiebesparing				10.750.000	10.750.000
Woningstichting Openbaar Belang	Energiebesparing				1.800.000	1.800.000
Woningstichting Rentree	Energiebesparing				2.920.000	2.920.000
Woningstichting SWZ	Energiebesparing				5.382.000	5.382.000
Woonbedrijf Ieder1	Energiebesparing				1.650.000	1.650.000
Woonconcept Energie B.V.	Zon				1.725.000	1.725.000
Zonnepark Noordmanshoek B.V.	Zon				4.680.000	4.680.000
Zonnepark PV3 B.V.	Zon			14.602.125		14.602.125
Zonneweide Hessenpoort B.V.	Zon				5.322.149	5.322.149
Zunnewille B.V.	Zon		180.000			180.000
<b>Totaal A</b>		<b>12.895.076</b>	<b>5.434.434</b>	<b>18.802.125</b>	<b>227.101.662</b>	<b>264.233.297</b>

## B. Historisch overzicht gecommiteerde posten

Naam organisatie	Energiesoort	Participaties	Leningen			Totaal
			Convertible	Junior	Senior	
PM Investment B.V.	Zon	194.440				194.440
Duurzame Zekerheid Unive 1 B.V.	Zon				9.700.000	9.700.000
Hellendoorn Op Rozen U.A.	Zon				1.673.000	1.673.000
Coöperatieve Vereniging Delen Duurzame Energie	Zon				1.000.000	1.000.000
Oxe Geeft Gas	Biomassa				1.485.000	1.485.000
<b>Totaal B</b>		<b>194.440</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13.858.000</b>	<b>14.052.440</b>
<b>Totaal A + B</b>		<b>13.089.516</b>	<b>5.434.434</b>	<b>18.802.125</b>	<b>240.959.662</b>	<b>278.285.737</b>

## Bijlage 3: Energiefonds Overijssel II B.V. enkelvoudige balans per 31 december 2021

<i>Voor winstbestemming en in € 1.000</i>	<b>31-12-2021</b>	<b>31-12-2020</b>
<b>Activa</b>		
<b>Financiële vaste activa</b>		
Participaties	-	-
Leningen	207.708	204.567
Voorzieningen	(182)	(900)
Lening aan groepsmaatschappij	1.815	1.972
	<b>209.341</b>	<b>205.639</b>
<b>Vlottende activa</b>		
Vorderingen	342	892
Liquide middelen	7.371	12.376
	<b>7.713</b>	<b>13.268</b>
<b>Totale activa</b>	<b>217.054</b>	<b>218.907</b>
<b>Passiva</b>		
<b>Eigen vermogen</b>		
Geplaatst kapitaal	-	-
Agio	-	-
Overige reserves	(994)	(1.556)
Onverdeeld resultaat	1.231	562
	<b>237</b>	<b>(994)</b>
<b>Langlopende schulden</b>		
Leningen Provincie Overijssel	187.625	193.187
	<b>187.625</b>	<b>193.187</b>
<b>Kortlopende schulden</b>		
Bouwdepots leningen	29.192	25.864
Overige schulden	-	849
	<b>29.192</b>	<b>26.713</b>
<b>Totale passiva</b>	<b>217.054</b>	<b>218.907</b>

## Bijlage 4: Energiefonds Overijssel II B.V. enkelvoudige winst-en-verliesrekening per 31 december 2021

<i>Alle bedragen in € 1.000</i>	1-1-2021	1-1-2020
	t/m 31-12-2021	t/m 31-12-2020
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>		
Gerealiseerde waardeveranderingen van participaties	-	-
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van participaties	-	-
Dividend participaties	-	-
Rente leningen	3.578	3.315
	<b>3.578</b>	<b>3.315</b>
<b>Kosten</b>		
Beheervergoeding	(1.361)	(1.460)
Overige kosten	(642)	(576)
Dotatie voorzieningen	(307)	(725)
	<b>(2.310)</b>	<b>(2.761)</b>
Rentelasten	(37)	8
<b>Resultaat voor belasting</b>	<b>1.231</b>	<b>562</b>
Belasting	-	-
Resultaat deelneming	-	-
<b>Nettoresultaat</b>	<b>1.231</b>	<b>562</b>

## Bijlage 5: Duurzaamheidsrapportage

Leningnemer	Commitment	Uitstaand bedrag	Percentage portfolio	Technologie	Type financiering	Artikel SFDR	Classificatie Taxonomy	TJ (2021)	TJ (2020)	Stad
Aardwarmtecluster I KKP B.V.	8.500.000	8.220.124	3,74%	Warmte	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	98	98	Ijsselmuiden
ABC-KROOS B.V.	535.000	535.000	0,24%	Overige	Innovatieve onderneming	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	4	-	Groenlo
Agro Energie Hardenberg B.V.	2.500.000	2.112.500	0,96%	Biomassa	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	315	4	Brucht
AmperaPark Projects One B.V.	1.000.000	1.000.000	0,45%	Zon	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	7	114	Enschede
BeGreen Overijssel B.V.	246.001	246.001	0,11%	Biomassa	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	17	17	Hilversum
Bio KKP B.V.	4.100.000	2.416.640	1,10%	Biomassa	Projectfinanciering	Artikel 8	Mitigatie klimaatverandering	250	250	Heino
Biogas Hoge Hexel B.V.	1.000.000	979.069	0,45%	Biomassa	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	8	-	Deventer
Biogas Netwerk Twente B.V.	1.950.000	1.300.000	0,59%	Biomassa	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	105	105	Almelo
Boeren met Zon B.V.	1.153.509	277.998	0,13%	Zon	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	12	12	Vilsteren
Broekhuis Koegas B.V.	1.005.000	753.750	0,34%	Biomassa	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	10	10	Deurningen
Brouwer Biocentrale B.V.	4.340.001	2.690.001	1,22%	Biomassa	Projectfinanciering	Artikel 8	Mitigatie klimaatverandering	272	272	Balkbrug
BTG Bioliquids B.V.	1.174.942	1.052.625	0,48%	Biomassa	Innovatieve onderneming	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	-	-	Enschede
Cogas Duurzaam B.V.	1.060.000	883.332	0,40%	Biomassa	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	40	40	Almelo
Condor Energy B.V.	2.700.000	2.535.297	1,15%	Zon	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	35	35	Hasselt
CONZ Duurzame Energie B.V.	111.054	111.054	0,05%	Zon	Ontwikkelingsfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	73	73	Notter
Cool Sustainable Energy Solutions B.V.	1.207.266	1.207.266	0,55%	Energiebesparing	Innovatieve onderneming	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	18	18	Enschede
Coöperatieve Vereniging 'Lutten Levert' U.A.	1.464.500	1.026.923	0,47%	Zon	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	15	15	Lutten
Dakstroom B.V.	1.373.839	1.350.942	0,61%	Zon	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	16	16	Goor
Duurzaam Energiebedrijf Enschede	2.900.000	2.632.504	1,20%	Zon	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	24	12	Enschede
Duurzaam Ontwikkelmaatschappij Enschede B.V.	203.239	203.239	0,09%	zon	Ontwikkelingsfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	104	104	Enschede
Duurzame Energieprojecten Zwolle B.V.	85.066	85.066	0,04%	Zon	Ontwikkelingsfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	9	-	Zwolle
Duurzame Zekerheid Unive 1 B.V.	5.000.000	5.000.000	2,27%	Zon	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	148	-	Assen
Empyro B.V.	5.104.167	-	0,00%	Biomassa	Innovatief project	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	559	559	Enschede
Endona Projecten B.V.	2.285.100	1.902.927	0,87%	Zon	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	20	20	Heeten
Endona Torenallee B.V.	1.450.000	1.450.000	0,66%	Zon	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	21	-	Raalte
Energie Salland West B.V.	55.000	55.000	0,03%	Zon	Ontwikkelingsfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	33	-	Raalte
Energiecoöperatie Rijssen U.A.	1.000.000	923.077	0,42%	Zon	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	7	7	Rijssen
EPS Zwolle B.V.	4.880.000	3.263.559	1,48%	Zon	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	45	45	Zwolle
Gemeente Almelo	225.000	198.750	0,09%	Energiebesparing	Balansfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	5	5	Borne
Groengas Kampen B.V.	1.009.050	771.223	0,35%	Biomassa	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	7	7	Kampen

Leningnemer	Uitstaand		Percentage		Type financiering	Artikel SFDR	Classificatie Taxonomy	TJ	TJ	Stad
	Commitment	bedrag	portfolio	Technologie				(2021)	(2020)	
Groengas Twenterand B.V.	1.526.250	1.038.601	0,47%	Biomassa	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	10	10	Vriezenveen
Hamarpa Energy II B.V.	1.544.218	1.544.218	0,70%	Zon	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	17	-	Veldhoven
Holding Zonnepark PV3 B.V.	2.904.216	2.904.216	1,32%	Zon	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	-	-	Zwolle
Holland Eco Finance B.V.	132.001	-	0,00%	Energiebesparing	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	6	6	Zwolle
Investeer In Energie B.V.	6.455.782	6.455.782	2,94%	Zon	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	56	73	Zwolle
Last Groene Energie B.V.	1.520.000	1.520.000	0,69%	Biomassa	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	13	-	Mastenbroek
Maatschap Biogas I	1.000.000	958.334	0,44%	Biomassa	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	10	10	Lutten
N.V. Deventer Ontwikkelingsmij Sportcomplexen	1.200.000	636.992	0,29%	Energiebesparing	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	28	28	Deventer
NTP Energie B.V.	1.200.000	1.177.914	0,54%	Energiebesparing	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	11	11	Hattem
Oonze Energie B.V.	195.393	195.393	0,09%	Zon	Ontwikkelingsfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	16	-	Nijverdal
OrangeGas Overijssel B.V.	2.032.375	1.153.590	0,52%	Opslag & Infrastructuur	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	97	97	Heerenveen
PM Investment B.V.	5.331.572	4.377.144	1,99%	Zon	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	49	49	Hengelo
Pure Energie Zon - Vroomshoop B.V.	1.710.000	1.596.000	0,73%	Zon	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	19	19	Enschede
PV Energie Finance Holding B.V.	10.682.431	7.468.783	3,40%	Zon	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	467	467	Kampen
PV Energie Finance Holding II B.V.	1.453.471	1.453.471	0,66%	Zon	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	-	-	Kampen
R.K. Woningstichting Ons Huis	7.105.000	7.105.000	3,23%	Energiebesparing	Balansfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	35	35	Enschede
Rc Panels B.V. en Rc Panels Holding B.V.	1.500.000	1.200.000	0,55%	Energiebesparing	Innovatieve onderneming	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	84	84	Lemelerveld
Reggestroom B.V.	769.250	684.038	0,31%	Zon	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	8	8	Ommen
S4 Ancillary Services I B.V.	6.200.001	4.856.001	2,21%	Opslag & Infrastructuur	Innovatief project	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	284	284	Almelo
Slim Opgewekt Overijssel B.V.	250.001	250.001	0,11%	Zon	Ontwikkelingsfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	108	108	Arnhem
Solease Overijssel B.V.	2.141.077	-	0,00%	Zon	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	13	13	Utrecht
St Wetland Wonen Groep	2.370.000	2.370.000	1,08%	Energiebesparing	Balansfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	9	9	Vollenhove
St. Wonen Delden	540.000	540.000	0,25%	Energiebesparing	Balansfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	3	3	Delden
St. Woonconcept	2.290.000	2.290.000	1,04%	Energiebesparing	Balansfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	19	19	Meppel
Stichting DeltaWonen	8.300.000	8.300.000	3,77%	Energiebesparing	Balansfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	25	25	Zwolle
Stichting Hogeschool Viaa	9.550.000	5.831.581	2,65%	Energiebesparing	Balansfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	9	9	Zwolle
Stichting Mijande Wonen	3.680.000	3.680.000	1,67%	Energiebesparing	Balansfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	13	3	Vriezenveen
Stichting Openbare Primair Onderwijs Hof van Twente	1.000.000	950.000	0,43%	Energiebesparing	Balansfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	3	13	Goor
Stichting Viverion	3.570.000	3.570.000	1,62%	Energiebesparing	Balansfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	3	3	Lochem
Stichting Welbions	17.860.000	17.860.000	8,12%	Energiebesparing	Balansfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	37	37	Hengelo
Streekpellets B.V.	1.594.968	-	0,00%	Biomassa	Innovatief project	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	-	165	Goor
Triple Groen Overijssel B.V.	8.228.000	6.450.127	2,93%	Zon	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	78	78	Hardenberg
Warmtebedrijf Hengelo B.V.	3.250.000	2.962.500	1,35%	Warmte	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	44	44	Eindhoven
Waterlinzen-IP B.V.	41	41	0,00%	Overige	Innovatieve onderneming	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	-	-	Raalte

Leningnemer	Uitstaand		Percentage		Type financiering	Artikel SFDR	Classificatie Taxonomy	TJ	TJ	Stad
	Commitment	bedrag	portfolio	Technologie				(2021)	(2020)	
Waterschap Vechtstromen	15.000.000	10.000.000	4,55%	Biomassa	Balansfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	92	92	Almelo
WDP N.V.	3.400.000	2.266.670	1,03%	Zon	Balansfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	33	33	Wolvertem
Wellsius Overijssel Fund B.V.	3.000.000	3.000.000	1,36%	Warmte	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	11	-	Ijsselmuiden
Wocozon Nederland B.V.	3.348.125	2.113.530	0,96%	Zon	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	21	21	De Meern
Woningabonnement Overijssel B.V.	94.556	-	0,00%	Energiebesparing	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	-	19	Deventer
Woningcorporatie Salland Wonen	3.860.000	3.860.000	1,75%	Energiebesparing	Balansfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	9	9	Raalte
Woningstichting de Woonplaats	8.010.000	8.010.000	3,64%	Energiebesparing	Balansfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	18	18	Enschede
Woningstichting Domijn	10.750.000	10.750.000	4,89%	Energiebesparing	Balansfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	70	70	Enschede
Woningstichting Openbaar Belang	1.800.000	1.800.000	0,82%	Energiebesparing	Balansfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	3	3	Zwolle
Woningstichting Rentree	2.920.000	2.920.000	1,33%	Energiebesparing	Balansfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	9	9	Deventer
Woningstichting SWZ	5.382.000	5.382.000	2,45%	Energiebesparing	Balansfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	18	18	Zwolle
Woonbedrijf Ieder1	1.650.000	1.650.000	0,75%	Energiebesparing	Balansfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	4	4	Deventer
Woonconcept Energie B.V.	1.725.000	1.662.468	0,76%	Zon	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	14	14	Meppel
Zonnepark Noordmanshoek B.V.	4.680.000	4.680.000	2,13%	Zon	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	66	-	Olst
Zonnepark PV3 B.V.	14.602.125	11.394.864	5,18%	Zon	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	221	221	Zwolle
Zonneweide Hessenpoort B.V.	5.322.149	4.679.510	2,13%	Zon	Projectfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	60	60	Zwolle
Zunnewille B.V.	180.000	180.000	0,08%	Zon	Ontwikkelingsfinanciering	Artikel 9	Mitigatie klimaatverandering	33	-	Luttenberg
Gecommitteerde leningen	13.858.000									
Impairments/Voozieningen		(966.992)								
<b>Energiefonds Overijssel</b>	<b>278.285.737</b>	<b>219.945.643</b>	<b>100%</b>	<b>Energiebesparing/-opwek</b>		<b>Artikel 9</b>	<b>Mitigatie klimaatverandering</b>	<b>4.530</b>	<b>4.137</b>	<b>Overijssel</b>



---

## **Gegevens Energiefonds Overijssel I B.V.**

Statutaire zetel:

Zwolle

Bezoekersadres:

Hanzeplein 11, Kamer 6.01, 8017 JD Zwolle

Postadres:

Postbus 40165, 8004 DD Zwolle

---