



Energie
Fonds
Overijssel

Jaarverslag

Energiefonds Overijssel

2022



Het Ichthus College in Kampen kreeg een lening voor de verduurzaming en uitbreiding van haar pand.

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	5
Verslag van de raad van commissarissen.....	6
Bestuursverslag.....	7
Ontwikkelingen gedurende het boekjaar.....	7
Behaalde resultaten	7
Kasstromen en financieringsbehoeften	10
Risicobeheer	11
Duurzaamheidsbeleid.....	20
Vooruitzichten 2023	22
Geconsolideerde jaarrekening 2022 Energiefonds Overijssel I B.V.....	23
Geconsolideerde balans	24
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening.....	25
Geconsolideerd kasstroomoverzicht.....	26
Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening	27
Toelichting op de geconsolideerde balans	36
Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening	47
Enkelvoudige jaarrekening 2022 Energiefonds Overijssel I B.V.	51
Enkelvoudige balans	52
Enkelvoudige winst-en-verliesrekening	53
Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening	54
Toelichting op de enkelvoudige balans	55
Toelichting op de enkelvoudige winst-en-verliesrekening.....	58
Overige gegevens	60
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	61
Bijlage 1: Uitstaande portefeuille per 31 december 2022	65
Bijlage 2: Historische portefeuille per 31 december 2022.....	67
Bijlage 3: Energiefonds Overijssel II B.V. enkelvoudige balans per 31 december 2022.....	69
Bijlage 4: Energiefonds Overijssel II B.V. enkelvoudige winst-en-verliesrekening per 31 december 2022.....	70
Bijlage 5: Annex V (RTS).....	71

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 2022 wel een bestuursverslag geschreven conform de inrichtingseisen die daaraan volgens Nederlands recht worden gesteld. Tevens wordt er conform Europese regelgeving gerapporteerd over de gerealiseerde duurzaamheidsimpact van de investeringen.

De missie van Energiefonds Overijssel

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 heeft tot nu toe op zichzelf 27% van dit scenario van de provincie gerealiseerd.

Energiefonds Overijssel levert via Energiefonds Overijssel I B.V. en Energiefonds Overijssel II B.V. een financiële bijdrage 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 en het besturen van 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.”

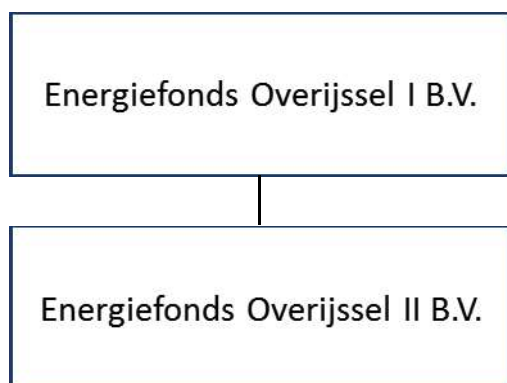
Kernactiviteiten

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. Daarnaast heeft de Europese Investeringsbank (hierna ook genoemd: **EIB**) in 2022 aan Energiefonds Overijssel II B.V. een faciliteit van €50 miljoen beschikbaar gesteld.

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.

Verslag van de raad van commissarissen

Aan de algemene vergadering van aandeelhouders van Energiefonds Overijssel I B.V. Hierbij bieden wij u het jaarverslag 2022 van de directie van Energiefonds Overijssel I B.V. aan, alsmede de jaarcijfers Ernst & Young Accountants LLP heeft een goedkeurende controleverklaring op het jaarverslag 2022 afgegeven. De raad van commissarissen kwam in de verslagperiode viermaal bijeen. Ook is er tweemaal overlegd met de adviescommissie van Energiefonds Overijssel.

De raad van commissarissen heeft in 2022 afscheid genomen van Roeland van Straten, wiens termijn in oktober 2022 ten einde liep. Hij is opgevolgd door Coen Reinders. Gedurende 2022 was StartGreen, 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 2021, de kwartaalrapportages en het halfjaarverslag van 2022;
- het risicomanagement en -profiel en potentiële belangenverstrengeling;
- toepassing van het beloningsbeleid;
- het portfoliomanagement;
- de aangetrokken lening van € 50 miljoen van de EIB;
- de verdere uitwerking van de scopeverbreding naar onder andere circulariteit.

De raad van commissarissen besteedde aandacht aan de positieve effecten van de sterke stijging van de energieprijzen en de hoge markttrente op het energiefonds en de negatieve effecten van hogere realisatiekosten, de lage SDE-subsidies en de congestie op het elektriciteitsnet, op de ontwikkeling van het energiefonds alsmede de gevolgen en verplichtingen voortkomend uit de (toenemende) SFDR- en EU taxonomy-verplichtingen. Voorts werd het jaarplan van het fonds voor 2023, en de activiteiten van het tweede lustrum jaar besproken. Hierbij zijn tevens de bovengenoemde ontwikkelingen met de bijbehorende bedreigingen maar ook kansen aan bod gekomen. De raad van commissarissen is voornemens om tijdens de vergaderingen meer ruimte te reserveren voor actuele ontwikkelingen. De volatiliteit van de maatschappij vraagt hierom. Desgewenst kan er dan tijdig, door het fonds, op geanticipeerd worden.

Tot en met 2022 zijn door Energiefonds Overijssel 93 projecten mogelijk gemaakt en is er een maatschappelijk rendement gerealiseerd van 4.718 TJ per jaar. Daarbij is de huidige portefeuille gegroeid naar € 228,5 miljoen en is een netto positief resultaat behaald van € 0,2 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 2022 en hebben het volste vertrouwen in de voortgang van het fonds in 2023 en de jaren daarna.

Zwolle, 8 maart 2023

De raad van commissarissen Energiefonds Overijssel

M.J. (Margreet) van Gastel (voorzitter), B.G.M. (Ben) Voorhorst, C.J.H. (Coen) Reinders

Bestuursverslag

Gedurende 2022 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. Via Energiefonds Overijssel laat de provincie € 200 miljoen van de verkoopopbrengst van haar aandeel in Essent 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 2022 bijna € 315 miljoen aan projecten heeft kunnen financieren en de missie van het behalen van maatschappelijk rendement verder heeft kunnen invullen.

Mede door de genomen maatregelen tegen COVID-19 heeft het fonds de laatste jaren een beperktere groei gekend. De fondsbeheeractiviteiten zijn echter onverminderd doorgegaan en de verstrekte financieringen in 2022 waren conform verwachting. De huidige ontwikkelingen van stijgende energieprijzen en oplopende marktrente hebben een positief effect op het aantal aanvragen voor financiering. De stijgende grondstofprijzen, lage duurzame energiesubsidies (SDE) en netcongestie zorgen daarentegen voor een negatief effect op deze ontwikkeling. Per saldo wordt echter verwacht dat de stijging in aanvragen gedurende de tweede helft van 2022 zich ook door zal zetten in 2023.

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). De fondsverbreding maakt het mogelijk een gelimiteerd deel van het fondsvermogen te alloceren aan investeringen, die CO₂-besparing ten doel hebben. De bijdrage/besparing (in TJ of CO₂) 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 2022 vastgelegd.

Het maatschappelijk rendement van de gehele portefeuille in 2022 bedraagt 4.718 TJ per jaar (2021: 4.530 TJ). Dit komt overeen met het energieverbruik (gas en elektriciteit) van 88.295 huishoudens (gemiddeld 2.870 kWh en 1.220 m³ gas per huishouden). Dat is vergelijkbaar met het aantal huishoudens

van de gemeenten Deventer en Hengelo samen (84.381 huishoudens en 182.905 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 2022 in totaal een gemiddeld maatschappelijk rendement van 21,6 TJ per jaar per gefinancierde miljoen euro (TJ/jaar/€ miljoen) (2021: 23,7 TJ/jaar/€ miljoen). Dit rendement ligt, evenals voorgaande jaren onder de oorspronkelijke grens van de provinciale doelstelling van omgerekend 32 tot 96 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 berekening voor de bonus voor het behaald maatschappelijk rendement is in overleg met de RvC en de aandeelhouder aangepast in 2022. Voor deze berekening wordt de totale historische gerealiseerde TJ/jaar gedeeld door de huidig uitstaande portefeuille. De doelstelling voor de bonus op behaald maatschappelijk rendement was begin 2022 vastgesteld op 21,9 TJ/jaar/€ miljoen en het gerealiseerde maatschappelijk rendement – volgens deze berekening – is 19,9 TJ/jaar/€ miljoen. Daarmee kan de fondsbeheerder geen aanspraak maken op een bonus voor behaald maatschappelijk rendement.

Werkgelegenheid

De investeringen van Energiefonds Overijssel in 2022 resulteren in een werkgelegenheid van 191 structurele arbeidsplaatsen (2021: 175 structurele arbeidsplaatsen) en 2.007 tijdelijke arbeidsplaatsen (2021: 1.816 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 € 3,9 miljoen rente-inkomsten op in 2022 (2021: € 3,8 miljoen). In 2022 is er dividend ontvangen van participaties ter waarde van € 0,2 miljoen (2021: € 0,9 miljoen). Daarnaast zijn in 2022 twee exits gerealiseerd met een gezamenlijke verkoopwinst van € 0,4 miljoen (2021: € 0,7 miljoen). Er heeft een waardeverandering op de lening van de provincie Overijssel plaatsgevonden met een positief resultaat van € 0,9 miljoen. De kosten van het fonds bedroegen € 4,4

miljoen (2021: € 4,3 miljoen). Daarnaast is er een voorziening getroffen voor de leningenportefeuille ter waarde van € 0,8 miljoen (2021: € 0,3 miljoen). Het nettoresultaat komt daarmee op € 0,2 miljoen positief (2021: € 0,8 miljoen positief), wat leidt tot een cumulatief resultaat van € 14,1 miljoen negatief (2021: € 14,3 miljoen negatief).

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. De kosten gemaakt voor de LEI-F-projecten zijn sinds de tweede helft van 2022 toegevoegd aan reguliere fondsbeheeractiviteiten. Echter, hebben deze projecten wel een slechtere risicorendementsverhouding dan normaal binnen het fonds gewenst is. Het fondsresultaat zijn opbrengsten uit beleggingen minus de beheervergoeding en de overige fondskosten (exclusief de hierboven genoemde afschrijvingen voor LEI-F-projecten, oftewel de niet-reguliere fondskosten).

<i>Alle bedragen in € 1.000</i>	1-1-2022	1-1-2021
	t/m 31-12-2022	t/m 31-12-2021
Opbrengsten uit beleggingen	4.546	5.354
Beheervergoeding	(3.151)	(3.066)
Operationele fondskosten	(727)	(657)
Fondsafboekingen en financieringskosten	(890)	(352)
Fondsresultaat	(222)	1.279
Waardeverandering lening Provincie Overijssel	878	-
Niet-reguliere fondskosten	(438)	(524)
Nettoresultaat	218	755

In het geval vast komt te staan dat de door Energiefonds Overijssel I B.V. verstrekte participaties en/of converteerbare leningen aan doelondernemingen niet of niet volledig inbaar zijn – vast te stellen door de aandeelhouder – komt dit bedrag te vervallen op de schuld van Energiefonds Overijssel I B.V. aan de provincie Overijssel. Deze schuld wordt verlaagd middels een waardeverandering, welke (reeds)

getroffen impairments op de investeringen compenseert. De formele vaststelling van de waardeverandering vindt plaats in de AvA.

Ontwikkeling portefeuille

Energiefonds Overijssel zette in 2022 € 29,4 miljoen uit (inclusief bouwdepots). De huidige omvang van de portefeuille bedraagt € 228,5 miljoen. Het fonds heeft vanaf aanvang € 314,9 miljoen uitgezet. Er werden in 2022 dertien nieuwe leningen en één verhoging en/of vervolfinancieringen van bestaande leningen afgesloten ter waarde van € 28,9 miljoen. Tevens werden vier nieuwe converteerbare leningen afgesloten. Het fonds is qua technologieopbouw als volgt verdeeld:

Verdeling	2022	
Biomassa	€ 24.052.629	11%
Energiebesparing	€ 107.290.471	47%
Zon	€ 77.719.932	34%
Opslag & Infrastructuur	€ 5.546.591	2%
Warmte	€ 13.883.724	6%
Totaal	€ 228.493.347	100%

De portefeuille voor woningcorporaties, in bovenstaande tabel onderdeel van Energiebesparing, bedraagt € 85 miljoen.

Marketing en acquisitie

Om effectief marktimperfections 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 en in 2022 grotendeels afgerond. In 2023 zullen naar verwachting nog enkele aanpassingen volgen. Daarnaast is gewerkt aan het aantrekken van een externe faciliteit ter hoogte van € 50 miljoen van de EIB om het fondsvermogen te verhogen om de energietransitie te kunnen blijven stimuleren. Dit is tevens gerealiseerd in 2022. Verder is een aantal business-development-projecten uitgevoerd, waarmee knelpunten in de financieringsmarkt zijn aangepakt, met name op het gebied van biogasnetwerken, waterstof en geothermie en is de LEI-F faciliteit opgenomen in de reguliere fondsactiviteiten.

Kasstroom 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 indien nodig aanvullende financiering aan Energiefonds Overijssel I B.V. middels agiostortingen.

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.

In 2022 is er een financieringsovereenkomst afgesloten met de EIB voor een faciliteit van maximaal €50 miljoen. Eind 2022 is hier reeds € 10 miljoen van getrokken. Deze faciliteit heeft een lineair aflosschema – voorwaarden hiervoor worden per tranche met de EIB afgesproken – en betreft dus geen revolverende faciliteit.

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 committees 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 de 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% van de fondsomvang (€ 2 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:

	Risico	Risico-omschrijving	Risicoclassificatie	Risico-inschatting
Strategische risico's	Bedrijfsrisico	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.	Gemiddeld	Het fonds beweegt mee met de ontwikkelingen in de markt, waardoor het maximale maatschappelijke en financiële rendement wordt behaald. De lage markttrente tot en met begin van het jaar heeft voor een druk op het businessmodel gezorgd, de stijgende markttrente zal naar verwachting een positief effect hebben op het te realiseren resultaat. Besluitvorming omtrent continuïteit van het fonds ligt in het politieke domein.
	Organisatierisico	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.	Laag	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 fondsbeheer te optimaliseren waar nodig.

	<p>Reputatierisico</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.</p>	<p>Laag</p>	<p>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.</p>
	<p>Duurzaamheidsrisico</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 gemeenten impact), waardoor het draagvlak, het bestaansrecht of onderscheidingsvermogen ter discussie komt te staan bij stakeholders.</p>	<p>Laag</p>	<p>Doelstelling van het fonds is om energiebesparing/-opwekking te realiseren. Middels de ESG-scan wordt voorkomen dat een van de andere ESG-doelen (ernstige) schade wordt toegebracht. Voor elke investering wordt berekend welke impact (in TJ) er door deze investering gerealiseerd zal worden. De berekeningsmethodiek hiervan is in overeenstemming met de provincie vastgesteld. (Nieuwe) Europese regelgeving kan mogelijk effect hebben op deze rapportagemethode.</p>

	Risico	Risico-omschrijving	Risicoclassificatie	Risico-inschatting
Financiële risico's	Kredietrisico	Het risico dat een tegenpartij niet aan haar verplichtingen inzake rente- en aflossing van een lening of andere verdeling kan voldoen als gevolg van te risicovolle kredietverstrekking, onvoldoende kwaliteit van zekerheden en/of tegevallende resultaten door inadequaat bestuur en de controle hierop, waardoor inkomsten lager uitvallen en er niet kan worden voldaan aan de financiële doelstellingen.	Hoog	De leningen verstrekt aan de woningbouwcorporaties hebben een laag risico, vanwege de WSW-garantie. De overige leningen hebben een hoger risico, want het betreffen veelal projectfinancieringen met hoge startinvesteringen en/of innovatieve technologieën. Het aandeel van de overige leningen van het totaal geïnvesteerde bedrag blijft groeien door het revolverende karakter en de groei van het fonds. Het risicoprofiel van de totale leningenportefeuille is gemiddeld door de combinatie van de WSW-gedekte financieringen en overige financieringen. Het kredietrisico heeft een direct effect op de winstgevendheid van het fonds. De inkomsten van het fonds zijn (nog) relatief laag, waardoor een impact van (slechts) €2 miljoen aanzienlijk is. Terwijl een voorziening van €2 miljoen op een leningenportefeuille van > €200 miljoen beperkt is.

Marktrisico	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.	Gemiddeld	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. Uit een stresstest op de portfolio is gebleken dat de operationele kosten onderhevig kunnen zijn aan marktinvoeden, maar het effect hiervan voornamelijk beperkt is.
Renterisico	Het risico dat de marktwaarde van de uitstaande leningen wijzigt als gevolg van een wijziging van de markrente bij een rentetypische mismatch tussen het aangetrokken en verstrekte vreemd vermogen waardoor het resultaat buitenproportioneel wordt beïnvloed.	Laag	De rente van zowel verstrekte als ontvangen leningen staan vast voor de looptijd van de lening. Dus er is geen sprake van een rentetypische mismatch. Volatiele markrentes hebben invloed op rentemarges en de kredietvraag.
Liquiditeitsrisico	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.	Laag	De kredietfaciliteit bij de provincie is voldoende en er is een duidelijk overeengekomen proces om de liquiditeit te managen.

Concentratierisico	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.	Laag	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.
Verhandelbaarheidsrisico	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.	Gemiddeld	De verhandelbaarheid van de investeringen is beperkt. Er is echter geen opdracht noch intentie om de investeringen op korte termijn te verkopen.
Fysiek klimaatrisico	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.	Gemiddeld	Naar verwachting kunnen slechts enkele van de investeringen een (in)direct effect van de klimaatverandering ondervinden en de kans dat dit gebeurt is laag. Al kan de schade als gevolg hiervan hoog zijn.

	Risico	Risico-omschrijving	Risicoclassificatie	Risico-inschatting
Niet-financiële risico's	Operationeel risico	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.	Laag	Voor alle kritische processtappen zijn passende beheersmaatregelen getroffen, zo is er bijvoorbeeld sprake van het vierogenprincipe, waardoor menselijk falen en onvoldoende kennis ondervangen wordt. Alle procesrisico's en beheersmaatregelen worden regelmatig geëvalueerd op volledigheid.
	Verslagleggingsrisico	Het risico dat er niet aan wetten 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.	Laag	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.

	IT- en securityrisico	Het risico dat de systemen, de beschikbaarheid van onze systemen, de gegevens of tegoe-den 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.	Laag	Medewerkers worden doorlopend getraind om cyberrisico's te herkennen. 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 en ISAE 3000A type 2 assurance rapportage afgegeven.
	Uitbestedingsrisico	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.	Laag	De eisen gesteld aan uitbesteding uit de Wft en MiFID II zijn door de beheerder vertaald in een uitbestedingsbeleid. 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.

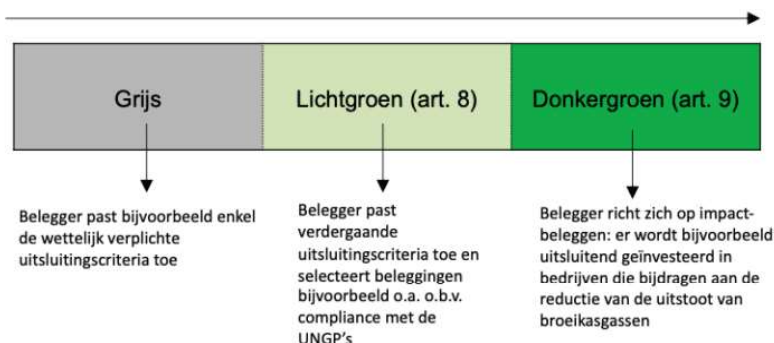
	Juridisch risico	Het risico dat niet wordt voldaan aan relevante wetten, voorschriften en standaarden of dat contractuele afspraken niet kunnen worden afgedwongen als gevolg van onjuiste handelingen, nalatigheid of onvermogen van de onderneming, waardoor er reputatieschade optreedt, afbreuk aan de integriteit van de onderneming plaatsvindt, juridische sancties worden opgelegd of financiële schade wordt ondervonden.	Laag	Gebruikte contracten door de fondsbeheerder worden continue gecontroleerd en geëvalueerd door de legal counsel. Daarnaast worden contracten gecontroleerd middels het vierogenprincipe. Fiantering van de contracten is tevens door meerdere personen en per definitie niet dezelfde als de opstellers van deze contracten.
	Integriteitsrisico	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.	Laag	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 en doorlopend beoordeeld en gemonitord door middel van CDD-onderzoeken.

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 wordt een ESG-toets uitgevoerd. Deze toets beschrijft de mogelijke ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van de voorgelegde financiering/investering en geeft daaraan een risicoscore (1). Hiermee voldoet Energiefonds Overijssel aan de voorwaarde om geclassificeerd te worden als een artikel 9-product conform SFDR.

In de final report on 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. Deze informatie is terug te vinden in de bijlage – Annex V (conform RTS).

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

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 investeringen heeft ten doel de totstandbrenging van een uniform classificatiesysteem voor duurzame activiteiten. Hiermee wordt getracht inzichtelijk te maken of en op welke manier de investeringen 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 de 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.

Vooruitzichten 2023

Markt

Gedurende 2022 is de marktrente fors gestegen. Het rentevoordeel dat Energiefonds Overijssel aan haar klanten kan bieden, is daardoor vergroot. Samen met de stijgende energieprijzen heeft dit gezorgd voor een groot aantal financieringsaanvragen. Hierdoor wordt verwacht dat de portefeuille in 2023 sterker zal groeien dan de afgelopen jaren.

Vooruitblik

Het aanbod in de markt van projecten voor duurzame energie en energiebesparing blijft zich gestaag verder ontwikkelen. Daarnaast zorgt de business development, die wordt mogelijk gemaakt door het Energiefonds Overijssel, voor het financierbaar maken van bewerkelijke projecten zoals waterstof en het identificeren van oplossingen voor netcongestie. De samenwerking met andere provinciale fondsen blijft ook in 2023 van groot belang, met name op het gebied van de ontwikkeling van smart-energiehubs die tevens een oplossing moeten bieden voor de netcongestie. De LEI-F-faciliteit blijft tevens een belangrijk speerpunt binnen het Energiefonds Overijssel omdat dit de ontwikkeling van duurzame projecten mogelijk maakt maar ook de draagkracht vergroot door de lokale betrokkenheid. In 2023 zal het eerste LEI-F project overgaan naar de exploitatiefase.

In 2023 verwachten we door alle bovenstaande ontwikkelingen vanuit het fonds 32 nieuwe financieringen te verstrekken, voor een totaalbedrag van ruim € 47 miljoen. Daarnaast verwachten we één exit. Met deze ontwikkelingen zal de portefeuille van het fonds een totaal aan rente-, dividend- en verkoopopbrengsten genereren van ongeveer € 5,2 miljoen en een nettoresultaat van € 0,3 miljoen 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 2023 met vertrouwen tegemoet.

Zwolle, 9 maart 2022

De directie

Geconsolideerde jaarrekening 2022
Energiefonds Overijssel I B.V.

Geconsolideerde balans

Voor winstbestemming en in € 1.000	Toelichting	31-12-2022	31-12-2021
Activa			
Financiële vaste activa			
Participaties	(A)	6.310	7.277
Leningen	(B)		
EFO I		3.472	5.143
EFO II		219.742	207.708
Voorzieningen		(1.030)	(182)
		222.184	212.669
		228.494	219.946
Vlottende activa			
Vorderingen	(C)	1.446	834
Liquide middelen	(D)	18.928	9.127
		20.374	9.961
Totale activa		248.868	229.907
Passiva			
Eigen vermogen (E)			
Geplaatst kapitaal		-	-
Agio reserve		15.848	15.848
Overige reserves		(14.344)	(15.099)
Onverdeeld resultaat		218	755
		1.722	1.504
Langlopende schulden (F)			
Lening Provincie Overijssel		203.092	198.486
Lening European Investment Bank		10.000	-
		213.092	198.486
Kortlopende schulden			
Bouwdepots leningen	(G)	33.925	29.682
Overige schulden	(H)	129	235
		34.054	29.917
Totale passiva		248.868	229.907

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

Alle bedragen in € 1.000	Toelichting	1-1-2022	1-1-2021
		t/m 31-12-2022	t/m 31-12-2021
Opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen van participaties	(A)	450	692
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van participaties	(A)	-	-
Dividend participaties		234	856
Rente leningen		3.858	3.806
Overige bedrijfsopbrengsten		4	-
		4.546	5.354
Waardeverandering lening Provincie Overijssel	(F)	878	-
Kosten			
Beheervergoeding	(I)	(3.151)	(3.066)
Overige kosten	(J)	(1.055)	(1.079)
Dotatie voorzieningen	(B)	(848)	(307)
		(5.054)	(4.452)
Rentelasten		(152)	(147)
Resultaat voor belasting		218	755
Belasting	(K)	-	-
Nettoresultaat		218	755

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Alle bedragen in € 1.000	Toelichting	1-1-2022	1-1-2021
		t/m 31-12-2022	t/m 31-12-2021
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Resultaat		(660)	755
<i>Aanpassingen om resultaat aan te sluiten op de door de beleggingsactiviteiten gegenereerde kasstroom:</i>			
Gerealiseerde waardeveranderingen van participaties		(450)	(692)
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van participaties		-	-
Dotatie voorzieningen		848	307
Mutatie vorderingen		(612)	661
Mutatie overige schulden		(106)	(11.923)
Nettokasstroom uit operationele activiteiten		(980)	(10.892)
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Aankoop participaties		(1.258)	-
Verkoop participaties		2.675	2.393
Verstrekte leningen		(28.189)	(22.555)
Aflossingen leningen		17.826	17.574
Mutaties bouwdepots leningen		4.243	3.508
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten		(4.703)	920
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Agio storting van de Provincie Overijssel		-	500
Ontvangsten uit leningen van de Provincie Overijssel		8.951	3.781
Aflossingen op leningen van de Provincie Overijssel		(4.345)	(11.913)
Waardeverandering op leningen van de Provincie Overijssel		-	-
Ontvangsten uit leningen van de European Investment Bank		10.000	-
Aflossingen op leningen van de European Investment Bank		-	-
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten		14.606	(7.632)
Nettokasstroom gedurende de periode			
		8.923	(17.604)
Liquide middelen aan het begin van de periode		9.127	26.731
Liquide middelen aan het einde van de periode	(D)	18.050	9.127
Samenstelling liquide middelen			
Liquide middelen voor operationele activiteiten		1.164	563
Liquide middelen voor investeringsactiviteiten		17.764	8.564
Totaal Liquide middelen	(D)	18.050	9.127

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 2022 tot en met 31 december 2022. De geconsolideerde jaarrekening is opgemaakt op 8 maart 2023.

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 de verstreckte lening, 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.

Langlopende schulden

Ontvangen leningen worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode, eventueel verminderd met een waardeverandering van de lening voor dat deel waarvan de terugbetalingsverplichting is komen te vervallen.

Waardeverandering langlopende schuld

In het geval dat vast komt te staan dat, op basis van onderliggende contracten, de terugbetalingsverplichting aan de provincie Overijssel deels komt te vervallen wordt de schuld aan de Provincie op Energifonds Overijssel I B.V. verlaagd door middel van een waardeverandering.

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 twintig 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 laag.

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

<i>Bedragen in € 1.000</i>	31-12-2022	31-12-2021
Effectief rendement	2,4%	2,1%
Gemiddelde resterende looptijd	9,3 jaar	9,7 jaar

Het effectief rendement is gestegen ten opzichte van voorgaand jaar. De marktrente is in 2022 aanzienlijk gestegen, wat doorwerkt in de rentes van de verstrekte leningen van het fonds. Daarnaast betalen de ondernemingen 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 laag, 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.

<i>Bedragen in € 1.000</i>	Verwachte kans op wanbetaling	Volume per 31-12-2022	Volume per 31-12-2021
PD-Rating			
AAA	Zeer laag	95.117	91.806
AA	Laag	2.000	1.300
A	Gemiddeld	17.897	15.680
BBB	Gemiddeld	23.432	33.774
BB	Gemiddeld	77.580	63.918
B	Hoog	5.105	5.098
CCC	Zeer hoog	-	1.093
CC	Zeer hoog	646	-
C	Zeer hoog	407	-
Totaal		222.184	212.669

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 € 206,9 miljoen.

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. De faciliteit van €50 miljoen beschikbaar gesteld door de EIB wordt geleend tegen de marktrente en verschilt per getrokken tranche. De financiering van de provincie Overijssel en de EIB heeft een langlopend karakter, wat het liquiditeitsrisico voor het fonds beperkt. Zie hierna een overzicht van het liquiditeitsrisico per 31 december 2022.

Bedragen in € 1.000	31-12-2022			Totaal
	Tot 1 jaar	1-5 jaar	5 jaar en langer	
<i>Activa</i>				
Participaties			6.310	6.310
Verstrekke leningen		5.618	216.566	222.184
Vorderingen	1.446			1.446
Liquide middelen	18.928			18.928
<i>Passiva</i>				
Lening provincie Overijssel			203.092	203.092
Lening European Investment Bank			10.000	10.000
Bouwdepots	33.925			33.925
Overige schulden	129			129
Liquiditeitsgap	(13.680)	5.618	9.784	1.722

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 € 1,7 miljoen betreft het eigen vermogen.

Verhandelbaarheidsrisico

De participaties waarin het fonds belegt zijn niet beursgenoteerd, waardoor de verhandelbaarheid gering is. Het risico bestaat dat een participatie niet of tegen een lagere koers kan worden verkocht. Echter, is er geen opdracht noch intentie om de investeringen op korte termijn te verkopen, wat het verhandelbaarheidsrisico gemiddeld maakt. Het maximale aandeel van de portefeuille participaties in Energiefonds Overijssel is beperkt tot € 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 gemiddeld. 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 2022 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 post participaties gedurende de verslagperiode is als volgt:

<i>Bedragen in € 1.000</i>	1-1-2022	1-1-2021
	t/m 31-12-2022	t/m 31-12-2021
Stand aan het begin van de periode	7.277	8.978
Aankopen	1.258	-
Verkopen	(2.675)	(2.393)
Gerealiseerde waardeveranderingen	450	692
Niet-gerealiseerde waardeverandering	-	-
Stand ultimo periode	6.310	7.277

Aankopen

Het fonds heeft in de verslagperiode de volgende participaties aangekocht, die zijn gewaardeerd tegen de kostprijs. De aankoop van Cooll Sustainable Energy Solutions betreft een conversie naar aandelen vanuit een eerder verstrekte converteerbare lening.

<i>Bedragen in € 1.000</i>	Kostprijs	% van de portefeuille
Cooll Sustainable Energy Solutions B.V.	1.258	19,94%
Totaal	1.258	

Verkopen

In 2022 zijn er twee exits gerealiseerd. De aandelen van deze participaties zijn verkocht tegen een verkoopprijs van € 2.675 duizend en is een verkoopwinst van € 450 duizend gerealiseerd.

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.

In 2022 zijn er geen participaties afgewaardeerd.

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 o.a. dividenduitkering, besluitvorming en bedrijfsvoering van de ondernemingen.

8. Leningen (B)

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

<i>Bedragen in € 1.000</i>	1-1-2022	1-1-2021
	t/m 31-12-2022	t/m 31-12-2021
Stand aan het begin van de periode	212.669	207.995
Verstrekkings	28.189	22.555
Aflossingen	(17.826)	(17.574)
Dotatie voorziening	(848)	(307)
Stand ultimo periode	222.184	212.669

Het fonds heeft per 31 december 2022 de onderstaande leningen verstrekt, 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 markttrente 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:

Bedragen in € 1.000	1-1-2022	1-1-2021
	t/m 31-12-2022	t/m 31-12-2021
Stand aan het begin van het boekjaar	(182)	(900)
Dotatie aan voorziening	(848)	(307)
Vrijval voorziening	-	1.025
Stand ultimo periode	(1.030)	(182)

In 2022 zijn er, als gevolg van resultaten die achterblijven op de oorspronkelijke verwachtingen, voorzieningen getroffen ter waarde van € 0,8 miljoen.

Specificatie leningenportefeuille

Bedragen in € 1.000	Plaats	Geamortiseerde kostprijs	Opgelopen rente	Totaal	% van de portefeuille
Woningcorporaties					
R.K. Woningstichting Ons Huis	Enschede	7.105	12	7.117	3,19%
St Wetland Wonen Groep	Vollenhove	2.370	3	2.373	1,06%
St. Wonen Delden	Delden	540	2	542	0,24%
St. Woonconcept	Meppel	2.630	9	2.639	1,18%
Stichting Delta Wonen	Zwolle	8.300	-	8.300	3,72%
Stichting Mijande Wonen	Vriezenveen	3.680	9	3.689	1,65%
Stichting Viverion	Lochem	8.070	6	8.076	3,62%
Stichting Welbions	Hengelo	17.860	23	17.883	8,02%
Woningcorporatie Salland Wonen	Raalte	3.860	15	3.875	1,74%
Woningstichting de Woonplaats	Enschede	8.010	30	8.040	3,60%
Woningstichting Domijn	Enschede	10.750	13	10.763	4,83%
Woningstichting Openbaar Belang	Zwolle	1.800	7	1.807	0,81%
Woningstichting Rentree	Deventer	2.920	11	2.931	1,31%
Woningstichting SWZ	Zwolle	5.382	20	5.402	2,42%
Woonbedrijf Ieder1	Deventer	1.650	6	1.656	0,74%
Converteerbare leningen					
BTG Bioliquids B.V. (EFO I)	Enschede	70	-	70	0,03%
Boerengas B.V. (EFO I)	Denekamp	202	-	202	0,09%
CONZ Duurzame Energie B.V. (EFO I)	Notter	113	-	113	0,05%
Duurzaam Ontwikkelmaatschappij Enschede B.V. (EFO I)	Enschede	211	-	211	0,09%
Duurzame Energie Coöperatie van de Groote Scheere U.A.	Holthone	50	-	50	0,02%
Duurzame Energieprojecten Zwolle B.V. (EFO I)	Zwolle	87	-	87	0,04%
Energie Salland West B.V. (EFO I)	Raalte	118	-	118	0,05%
PEF Technologies B.V. (EFO I)	Enschede	160	-	160	0,07%
Zonnepark PV3 B.V. (EFO I)	Zwolle	1.915	28	1.943	0,87%
Oonze Energie B.V. (EFO I)	Nijverdal	199	-	199	0,09%
Zunnwille B.V. (EFO I)	Luttenberg	182	-	182	0,08%
Junior leningen					
Agro Energie Hardenberg B.V.	Brucht	1.862	24	1.886	0,85%
Rc Panels B.V. en Rc Panels Holding B.V.	Lemelerveld	646	21	667	0,30%

RPP Holding B.V.	Nieuwleusen	350	5	355	0,16%
OrangeGas Overijssel B.V. (EFO I)	Heerenveen	165	9	174	0,08%
Zonnepark PV3 B.V.	Zwolle	10.717	55	10.772	4,83%
Senior leningen					
Aardwarmtecluster I KKP B.V.	Ijsselmuiden	7.996	39	8.035	3,60%
AmperaPark Projects One B.V.	Enschede	995	2	997	0,45%
Bio KKP B.V.	Heino	2.175	20	2.195	0,98%
Biogas Hoge Hexel B.V.	Deventer	918	7	925	0,41%
Boeren met Zon B.V.	Vilsteren	225	2	227	0,10%
Broekhuis Koegas B.V.	Deurningen	733	8	741	0,33%
Brouwer Biocentrale B.V.	Balkbrug	1.490	17	1.507	0,68%
Cogas Duurzaam B.V.	Almelo	795	12	807	0,36%
Condor Energy B.V.	Hasselt	2.355	9	2.364	1,06%
Coöperatieve Vereniging 'Lutten Levert' U.A.	Lutten	955	6	961	0,43%
Dakstroom B.V.	Goor	1.259	6	1.265	0,57%
Deventer Energie Coöperatie U.A.	Deventer	1.000	-	1.000	0,45%
Duurzaam Energiebedrijf Enschede	Enschede	2.559	12	2.571	1,15%
Duurzaam Ontwikkelbedrijf Enschede B.V.	Enschede	1.300	4	1.304	0,58%
Duurzame Zekerheid Unive 1 B.V.	Assen	4.991	10	5.001	2,24%
Endona Projecten B.V.	Heeten	1.448	7	1.455	0,65%
Endona Torenallee B.V.	Raalte	1.426	6	1.432	0,64%
Energiecoöperatie Rijssen SCE U.A.	Rijssen	618	1	619	0,28%
Energiecoöperatie Rijssen U.A.	Rijssen	728	4	732	0,33%
EPS Zwolle B.V.	Zwolle	2.938	18	2.956	1,33%
Future Biogas B.V.	Lutten	407	26	433	0,19%
Gemeente Almelo	Borne	184	1	185	0,08%
Groengas Kampen B.V.	Kampen	339	3	342	0,15%
Groengas Twenterand B.V.	Vriezenveen	924	8	932	0,42%
Hamarpa Energy II B.V.	Veldhoven	1.467	6	1.473	0,66%
Investeer In Energie B.V.	Zwolle	5.477	16	5.493	2,46%
Last Groene Energie B.V.	Mastenbroek	1.520	4	1.524	0,68%
N.V. Deventer Ontwikkelingsmij Sportcomplexen	Deventer	551	4	555	0,25%
NTP Energie B.V.	Hattem	1.095	8	1.103	0,49%
OTTE B.V.	s-Gravenhage	6.500	23	6.523	2,92%
OrangeGas Overijssel B.V.	Heerenveen	826	2	828	0,37%
Oxe Geeft Gas B.V.	Deventer	1.485	12	1.497	0,67%
PM Investment B.V.	Hengelo	4.017	19	4.036	1,81%
Pure Energie Zon - Vroomshoop B.V.	Enschede	1.482	8	1.490	0,67%
PV Energie Finance Holding B.V.	Kampen	6.088	43	6.131	2,75%
Reggestroom B.V.	Ommen	633	6	639	0,29%
RPP Holding B.V.	Nieuwleusen	1.350	3	1.353	0,61%
S4 Ancillary Services I B.V.	Almelo	1.956	19	1.975	0,89%
Solar Transferium B.V.	Zwolle	1.140	-	1.140	0,51%
Stichting Hogeschool VIAA	Zwolle	5.559	32	5.591	2,51%
Stichting Openbare Primair Onderwijs Hof van Twente	Goor	900	8	908	0,41%
Stichting Ichthus College	Kampen	2.000	-	2.000	0,90%
Stichting Qredits Microfinanciering Nederland	Almelo	5.000	-	5.000	2,24%
TBT Energy B.V.	Enschede	978	1	979	0,44%
Vereniging van Eigenaars J.J. van Deinselaan 262-452 te E	Enschede	2.000	-	2.000	0,90%
VVE Maasstraat 26-96 te Almelo	Almelo	1.650	-	1.650	0,74%
Warmtebedrijf Hengelo B.V.	Eindhoven	2.888	9	2.897	1,30%
Waterschap Vechtstromen	Almelo	9.000	34	9.034	4,05%
WDP N.V.	Wolvertem	2.040	25	2.065	0,93%

Wellsius Overijssel Fund B.V.	Ijsselmuiden	3.000	2	3.002	1,35%
Wocozon Nederland B.V.	De Meern	1.923	14	1.937	0,87%
Zonnepark Noordmanshoek B.V.	Olst	4.602	17	4.619	2,07%
Zonneweide Hessenpoort B.V.	Zwolle	4.325	24	4.349	1,95%
Totaal		222.184	875	223.059	100%

Alle leningen verstrekt aan woningcorporaties in de eerste jaren van het fonds 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 een rente vergoed.

9. Vorderingen (C)

De post vorderingen bestaat uit:

<i>Bedragen in € 1.000</i>	31-12-2022	31-12-2021
Te vorderen btw	445	454
Te vorderen rente verstrekte leningenportefeuille	81	-
Lopende rente verstrekte leningenportefeuille	875	875
Te vorderen aflossingen	45	(495)
Totaal	1.446	834

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.

10. Liquide middelen (D)

Als liquide middelen worden aangemerkt alle direct opeisbare tegoeden bij banken. De liquide middelen staan voor € 1.164 ter vrije beschikking, € 17.764 betreft gecommiteerde, maar nog niet getrokken leningen of participaties en ontvangen, maar nog niet doorgestorte rente en aflossingen van hoofdsommen. Vooraf aan het kwartaal wordt bepaald of er een liquiditeitsbehoefte of -overschot is, op basis hiervan wordt liquiditeit opgevraagd of afgelost vanuit de faciliteit van de provincie. Het liquiditeitsmanagement is erop gericht om het saldo liquide middelen laag te houden.

<i>Bedragen in € 1.000</i>	31-12-2022	31-12-2021
Liquide middelen voor operationele activiteiten	1.164	563
Liquide middelen voor investeringsactiviteiten	17.764	8.564
Totaal	18.928	9.127

11. Eigen vermogen (E)

Het verloop van het eigen vermogen is als volgt:

Geplaatst kapitaal

<i>Bedragen in € 1.000</i>	1-1-2022	1-1-2021
	t/m 31-12-2022	t/m 31-12-2021
Stand aan het begin van de periode	-	-
Storting kapitaal	-	-
Stand ultimo periode	-	-

Agioreserve

<i>Bedragen in € 1.000</i>	1-1-2022	1-1-2021
	t/m 31-12-2022	t/m 31-12-2021
Stand aan het begin van de periode	15.848	15.348
Storting agio reserve	-	500
Stand ultimo periode	15.848	15.848

Overige reserves

<i>Bedragen in € 1.000</i>	1-1-2022	1-1-2021
	t/m 31-12-2022	t/m 31-12-2021
Stand aan het begin van de periode	(15.099)	(13.305)
Uit Onverdeeld resultaat	755	(1.794)
Stand ultimo periode	(14.344)	(15.099)

Onverdeeld resultaat

<i>Bedragen in € 1.000</i>	1-1-2022	1-1-2021
	t/m 31-12-2022	t/m 31-12-2021
Stand aan het begin van de periode	755	(1.794)
Naar Overige reserves	(755)	1.794
Nettoresultaat	218	755
Stand ultimo periode	218	755

Totaal

<i>Bedragen in € 1.000</i>	1-1-2022	1-1-2021
	t/m 31-12-2022	t/m 31-12-2021
Stand aan het begin van de periode	1.504	249
Storting agio reserve	-	500
Nettoresultaat	218	755
Stand ultimo periode	1.722	1.504

Het nominaal geplaatste en volgestorte kapitaal bedraagt € 100, bestaande uit honderd aandelen van nominaal € 1. Per ultimo verslagperiode heeft Energiefonds Overijssel I B.V. een positief eigen vermogen.

12. Langlopende schulden (F)

Lening provincie Overijssel

De lening van de provincie Overijssel van € 203 miljoen per 31 december 2022 is – samen met de agiostorting – onderdeel van een financieringsruimte van maximaal € 200 miljoen, voor de financieringsbehoefte boven de € 200 miljoen is een overbruggingskrediet van € 80 miljoen beschikbaar 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. In het geval vast komt te staan dat de door Energiefonds Overijssel I B.V. verstrekte participaties en/of converteerbare leningen aan doelondernemingen niet of niet volledig inbaar zijn – vast te stellen door

de aandeelhouder – komt dit bedrag te vervallen op de schuld van Energiefonds Overijssel I B.V. aan de provincie Overijssel. Deze schuld wordt verlaagd middels een waardeverandering, welke (reeds) getroffen impairments op de investeringen compenseert. De formele vaststelling van de waardeverandering vindt plaats in de AvA.

Het verloop van de lening van de provincie Overijssel is als volgt:

<i>Bedragen in € 1.000</i>	1-1-2022	1-1-2021
	t/m 31-12-2022	t/m 31-12-2021
Stand aan het begin van de periode	198.486	206.618
Opgenomen	8.951	3.781
Afgelost	(3.467)	(11.913)
Waardeverandering lening	(878)	-
Stand ultimo periode	203.092	198.486

Lening Europese Investeringsbank

Daarnaast heeft de EIB in 2022 aan Energiefonds Overijssel II B.V. een faciliteit van €50 miljoen beschikbaar gesteld. Op 12 december 2022 is de eerste tranche van € 10 miljoen van getrokken met een looptijd van 15 jaar, tegen een rentepercentage van 2,703% en met een lineair aflosschema. Deze betreft geen revolverende faciliteit. De rente, looptijd en het aflosschema worden per tranche met de EIB afgesproken.

Het verloop van de lening van de EIB is als volgt:

<i>Bedragen in € 1.000</i>	1-1-2022	1-1-2021
	t/m 31-12-2022	t/m 31-12-2021
Stand aan het begin van de periode	-	-
Opgenomen	10.000	-
Afgelost	-	-
Stand ultimo periode	10.000	-

13. Bouwdepots leningen (G)

<i>Bedragen in € 1.000</i>	31-12-2022	31-12-2021
EFO I		
CONZ Duurzame Energie B.V.	68	68
Duurzame Energieprojecten Zwolle B.V.	42	42
Duurzame Energie Coöperatie van de Grootte Scheere U.A.	50	-
Energie Salland West B.V.	59	55
Oonze Energie B.V.	69	144
Zunnwille B.V.	120	180
EFO II		
Aardwarmtecluster I KKP B.V.	1.296	5.143
AmperaPark Projects One B.V.	836	940
Deventer Energie Coöperatie U.A.	1.000	-
Duurzaam Energiebedrijf Enschede	198	815
Duurzaam Ontwikkelbedrijf Enschede B.V.	1.012	-
Duurzame Zekerheid Unive 1 B.V.	3.673	4.409
Endona Projecten B.V.	-	316
Endona Torenallee B.V.	35	248
Energiecoöperatie Rijssen SCE U.A.	390	-
Energiecoöperatie Rijssen U.A.	-	123
Investeer in Energie B.V.	2.933	3.382
Last Groene Energie B.V.	1.020	1.020
OTTE B.V.	2.613	-
PM Investment B.V.	2.610	2.610
RPP Holding B.V.	865	-
Solar Transferium B.V.	1.140	-
Stichting Hogeschool Viaa	366	917
Stichting Ichthus College	2.000	-
Stichting Openbare Primair Onderwijs Hof van Twente	-	182
Stichting Qredits Microfinanciering Nederland	5.000	-
Triple Groen Overijssel B.V.	-	2.992
Vereniging van Eigenaars J.J. van Deinselaan 262-452 te Enschede	1.920	-
VVE Maasstraat 26-96 te Almelo	1.565	-
Wellsius Overijssel Fund B.V.	2.760	3.000
Woonconcept Energie B.V.	-	1.294
Zonnepark Noordmanshoek B.V.	285	1.802
Totaal	33.925	29.682

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 uitboeking en aflossingen van depot.

14. Overige schulden (H)

De overige schulden per ultimo verslagperiode bedragen:

<i>Bedragen in € 1.000</i>	31-12-2022	31-12-2021
Te betalen rente vreemd vermogen	48	109
Te betalen vergoeding raad van commissarissen	9	10
Te betalen vergoeding adviescommissie	15	32
Te betalen marketing en communicatie	12	8
Te betalen kosten externe accountant	31	-
Te betalen kosten externe adviseurs	7	16
Te betalen kosten business development	7	-
Te betalen kosten Lokale Energie Initiatieven Faciliteit (LEI-F)	-	10
Te betalen kosten bonus maatschappelijk rendement	-	50
Totaal	129	235

15. Niet uit de balans blijvende verplichtingen en zekerheden

De volgende niet uit de balans blijvende verplichtingen bestaan per 31 december 2022. Het betreft contracten met doelondernemingen die per 31 december 2022 zijn afgesloten door Energiefonds Overijssel I B.V. en Energiefonds Overijssel II B.V., maar die in 2022 nog niet zijn uitbetaald.

<i>Bedragen in € 1.000</i>	31-12-2022	31-12-2021
<i>Vennootschap EFO I</i>		
Participatie in PM Investment B.V.	194	194
<i>Vennootschap EFO II</i>		
Lening aan Coöperatie Energiek Boerhaar U.A.	1.000	-
Lening aan Coöperatieve Vereniging Delen Duurzame Energie	1.000	1.000
Lening aan Duurzame Zekerheid Unive 1 B.V.	9.700	9.700
Lening aan Endona SCE Projecten	2.178	-
Lening aan Hellendoorn Op Rozen U.A.	-	1.673
Lening aan GI Duurzaam	1.520	-
Lening aan Goed Veure Mekare SCR projecten	675	-
Lening aan Oxe Geeft Gas	-	1.485
Lening aan Vechtdal Wonen	5.000	-
Totaal	21.267	14.052

Er is een lening uitbetaald, al dan niet op depot, aan Oxe Geeft Gas. De gecommiteerde lening aan Hellendoorn op Rozen is ingetrokken.

Er zijn uitvoeringsovereenkomsten ondertekend met Coöperatie Energiek Boerhaar, Endona SCE Projecten, GI Duurzaam, Goed Veure Mekare SCR projecten en Vechtdal Wonen.

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 € 223,1 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>	1-1-2022	1-1-2021
	t/m 31-12-2022	t/m 31-12-2021
Beheervergoeding EFO I B.V.	1.789	1.705
Beheervergoeding EFO II B.V.	1.362	1.361
Totaal	3.151	3.066

De beheerder heeft recht op een vaste vergoeding per jaar.

De vaste vergoeding voor 2022 bedroeg conform de managementovereenkomst met de provincie Overijssel € 3.151.295 (2021: € 3.066.041), waarvan € 243.180 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	1-1-2022	1-1-2021
	t/m 31-12-2022	t/m 31-12-2021
Vergoeding raad van commissarissen	34	39
Vergoeding adviescommissie	27	43
Kosten externe adviseurs	110	30
Btw EFO II	290	304
Marketing en communicatie	199	117
Accountantskosten	50	54
Aansprakelijkheidsverzekering	14	15
Business development	196	199
Kosten Lokale Energie Initiatieven (LEI)	90	178
Bijzonder beheerkosten	-	4
Rente- en bancaire kosten	42	45
Bonus maatschappelijk rendement	-	50
Diverse kosten waaronder onvoorzien	3	1
Totaal	1.055	1.079

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 dienengevolge 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 Energiefonds Overijssel aan de orde geweest. Daarnaast zijn ook de sterke stijging van de energieprijzen, de hogere realisatiekosten, de lage SDE-subsidies en de congestie op het elektriciteitsnet behandeld. Voorts werd het jaarplan van het fonds voor 2023, en de activiteiten van het tweede lustrum jaar besproken. Omdat de maximale termijn van een van de leden van de RvC was bereikt is in het vierde kwartaal een nieuw lid 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 € 126,45. Het overige gedeelte verloopt via het Energiefonds Overijssel. De adviescommissie bestaat uit vijf leden. De adviescommissie vergaderde in 2022 negen keer. Hierin zijn 19 aanvragen en één exit behandeld tevens zijn periodiek updates over de participaties en de terugkoppeling gegeven over de uitgeoefende posten.

Marketing en Communicatie

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

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. Vanaf tweede helft van 2022 zijn de kosten gemaakt voor de LEI-F-projecten toegevoegd aan de beheervergoeding.

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 2022 heeft dit nog geen consequenties gehad omdat de fiscaal belaste resultaten lager zijn dan de verrekenbare verliezen.

Enkelvoudige jaarrekening 2022

Energiefonds Overijssel I B.V.

Enkelvoudige balans

Voor winstbestemming en in € 1.000	Toelichting	31-12-2022	31-12-2021
Activa			
Financiële vaste activa			
Participaties	(L)	6.310	7.277
Leningen	(M)	3.472	5.143
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	(N)	896	237
		10.678	12.657
Vlottende activa			
Vorderingen	(P)	474	492
Liquide middelen	(Q)	3.773	1.756
		4.247	2.248
Totale activa		14.925	14.905
Passiva			
Eigen vermogen (R)			
Geplaatst kapitaal		-	-
Agio		15.848	15.848
Overige reserves		(14.344)	(15.099)
Onverdeeld resultaat		218	755
		1.722	1.504
Langlopende schulden			
Leningen Provincie Overijssel	(S)	9.261	10.861
Lening van groepsmaatschappij	(T)	3.431	1.815
		12.692	12.676
Kortlopende schulden			
Bouwdpots leningen	(U)	408	490
Overige schulden	(V)	103	235
		511	725
Totale passiva		14.925	14.905

Enkelvoudige winst-en-verliesrekening

Alle bedragen in € 1.000	Toelichting	1-1-2022	1-1-2021
		t/m 31-12-2022	t/m 31-12-2021
Opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen van participaties	(L)	450	692
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van participaties	(L)	-	-
Dividend participaties		234	856
Rente leningen		218	228
		902	1.776
Waardeverandering lening Provincie Overijssel	(S)	878	-
Kosten			
Beheervergoeding	(W)	(1.789)	(1.705)
Overige kosten	(X)	(362)	(436)
		(2.151)	(2.141)
Rentelasten		(70)	(110)
Resultaat voor belasting		(441)	(475)
Belasting		-	-
Resultaat deelneming		659	1.230
Nettoresultaat		218	755

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 2022 tot en met 31 december 2022. De enkelvoudige jaarrekening is opgemaakt op 8 maart 2023.

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. hoofdelijke aansprakelijkheid aanvaardt (in de zin van artikel 2:403 lid1f BW) voor alle uit rechtshandelingen voortvloeiende 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 verloop van de post deelneming in groepsmaatschappij is als volgt:

<i>Bedragen in € 1.000</i>	1-1-2022	1-1-2021
	t/m 31-12-2022	t/m 31-12-2021
Stand aan het begin van de periode	237	(993)
Resultaat deelneming	659	1.230
Stand ultimo periode	896	237

24. Vorderingen (P)

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

<i>Bedragen in € 1.000</i>	31-12-2022	31-12-2021
Te vorderen btw	445	454
Te vorderen rente onderhandse leningen	29	38
Totaal	474	492

25. Liquide middelen (Q)

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

<i>Bedragen in € 1.000</i>	31-12-2022	31-12-2021
Liquide middelen voor operationele activiteiten	1.164	563
Liquide middelen voor investeringsactiviteiten	2.609	1.193
Totaal	3.773	1.756

26. 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.

27. Lening provincie Overijssel (S)

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>	1-1-2022	1-1-2021
	t/m 31-12-2022	t/m 31-12-2021
Stand aan het begin van de periode	10.861	13.431
Opgenomen	1.595	16.819
Afgelost	(2.317)	(19.389)
Waardeverandering lening	(878)	-
Stand ultimo periode	9.261	10.861

28. Lening groepsmaatschappij (T)

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

<i>Bedragen in € 1.000</i>	1-1-2022	1-1-2021
	t/m 31-12-2022	t/m 31-12-2021
Stand aan het begin van de periode	(1.815)	(1.971)
Verstrekking lening aan EFO II	2.368	6.429
Aflossing lening aan EFO II	(3.984)	(6.273)
Stand ultimo periode	(3.431)	(1.815)

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 groepsmaatschappij. 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.

29. Bouwdepots leningen (U)

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

30. Overige schulden (V)

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

<i>Bedragen in € 1.000</i>	31-12-2022	31-12-2021
Te betalen rente vreemd vermogen	22	109
Te betalen vergoeding raad van commissarissen	9	32
Te betalen vergoeding adviescommissie	15	10
Te betalen marketing en communicatie	12	8
Te betalen kosten externe accountant	31	-
Te betalen kosten externe adviseurs	7	16
Te betalen kosten business development	7	-
Te betalen kosten Lokale Energie Initiatieven Faciliteit (LEI-F)	-	10
Te betalen kosten bonus maatschappelijk rendement	-	50
Totaal	103	235

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

Toelichting op de enkelvoudige winst-en-verliesrekening

31. Beheervergoeding (W)

De beheerder heeft over de verslagperiode een vergoeding conform de managementovereenkomst met de provincie Overijssel van € 1.788.881 (2021: € 1.704.726) ontvangen, waarvan € 135.698 betrekking heeft op de indexatie van de fondsbeheerkosten. Zie voor een nadere toelichting paragraaf 16, beheervergoeding, van de geconsolideerde jaarrekening.

32. Overige kosten (X)

De overige kosten bestaan uit:

Bedragen in € 1.000	1-1-2022	1-1-2021
	t/m 31-12-2022	t/m 31-12-2021
Vergoeding raad van commissarissen	15	22
Vergoeding adviescommissie	3	33
Kosten externe adviseurs	-	26
Marketing en communicatie	85	53
Accountantskosten	39	13
Aansprakelijkheidsverzekering	6	7
Business development	109	44
Kosten Lokale Energie Initiatieven (LEI)	90	178
Rente- en bancaire kosten	13	-
Bonus maatschappelijk rendement	-	50
Diverse kosten waaronder onvoorzien	2	10
Totaal	362	436

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

Personeel

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

Beloning raad van commissarissen

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

Beloning adviescommissie

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

Marketing en communicatie

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

Business development

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

LEI-F

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

Transacties met verbonden partijen

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

33. Resultaatverwerking

De winst over 2022 ad € 218 duizend is als onverdeeld resultaat verantwoord, als onderdeel van het eigen vermogen.

34. Gebeurtenissen na balansdatum

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

Zwolle, 8 maart 2023

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 2022

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2022 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 2022 en van het resultaat over 2022 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 2022;
- de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2022;
- 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, 8 maart 2023

Ernst & Young Accountants LLP

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

Bijlage 1: Uitstaande portefeuille per 31 december 2022

A. Portefeuilleoverzicht uitstaande posten

Naam organisatie	Energiesoort	Ontwikkelingsfinanciering/ Innovatief	Participaties	Leningen			Totaal
				Convertible	Junior	Senior	
Aardwarmtecluster I KKP B.V.	Warmte					7.996.224	7.996.224
ABC-KROOS B.V.	Overige	Innovatief	535.000				535.000
Agro Energie Hardenberg B.V.	Biomassa				1.862.500		1.862.500
AmperaPark Projects One B.V.	Zon					995.225	995.225
BeGreen Overijssel B.V.	Biomassa		246.001				246.001
Bio KKP B.V.	Biomassa					2.174.960	2.174.960
Biogas Hoge Hexel B.V.	Biomassa					917.877	917.877
Boeren met Zon B.V.	Zon					225.046	225.046
Boerengas B.V.	Biomassa	Ontwikkelingsfinanciering		202.400			202.400
Broekhuis Koegas B.V.	Biomassa					732.813	732.813
Brouwer Biocentrale B.V.	Biomassa		900.001			1.490.000	2.390.001
BTG Bioliquids B.V.	Biomassa		987.486	69.819			1.057.306
Cogas Duurzaam B.V.	Biomassa					794.998	794.998
Condor Energy B.V.	Zon					2.355.297	2.355.297
CONZ Duurzame Energie B.V.	Zon	Ontwikkelingsfinanciering	25	112.774			112.799
CoolI Sustainable Energy Solutions B.V.	Energiebesparing		1.258.550	(0)			1.258.550
Coöperatieve Vereniging 'Lutten Levert' U.A.	Zon					954.858	954.858
Dakstroom B.V.	Zon					1.259.352	1.259.352
Deventer Energie Coöperatie U.A.	Zon					1.000.000	1.000.000
Duurzaam Energiebedrijf Enschede	Zon					2.559.319	2.559.319
Duurzaam Ontwikkelbedrijf Enschede B.V.	Zon	Ontwikkelingsfinanciering				1.300.000	1.300.000
Duurzaam Ontwikkelmaatschappij Enschede B.V.	Zon	Ontwikkelingsfinanciering	25	211.454			211.479
Duurzame Energie Coöperatie van de Groote Scheere U.A.	Zon			50.000			50.000
Duurzame Energieprojecten Zwolle B.V.	Zon	Ontwikkelingsfinanciering		86.726			86.726
Duurzame Zekerheid Unive 1 B.V.	Zon					4.990.766	4.990.766
Endona Projecten B.V.	Zon					1.447.789	1.447.789
Endona Torenallee B.V.	Zon					1.425.830	1.425.830
Energie Salland West B.V.	Zon	Ontwikkelingsfinanciering		118.092			118.092
Energiecoöperatie Rijssen SCE U.A.	Zon					617.832	617.832
Energiecoöperatie Rijssen U.A.	Zon					728.322	728.322
EPS Zwolle B.V.	Zon					2.938.227	2.938.227
Future Biogas B.V.	Biomassa					958.334	958.334
Gemeente Almelo	Energiebesparing					183.750	183.750
Groengas Kampen B.V.	Biomassa					338.919	338.919
Groengas Twenterand B.V.	Biomassa					923.755	923.755
Hamarpa Energy II B.V.	Zon					1.467.007	1.467.007
Investeer In Energie B.V.	Zon					5.477.478	5.477.478
Last Groene Energie B.V.	Biomassa				200.000		1.520.000
N.V. Deventer Ontwikkelingsmij Sportcomplexen	Energiebesparing					551.105	551.105
NTP Energie B.V.	Energiebesparing					1.095.000	1.095.000
Oonze Energie B.V.	Zon	Ontwikkelingsfinanciering	25	199.132			199.157
OrangeGas Overijssel B.V.	Opslag & Infrastructuur				165.000	825.590	990.590
OTTE B.V.	Zon					6.500.000	6.500.000
Oxe Geeft Gas B.V.	Biomassa					1.485.000	1.485.000
PEF Technologies B.V.	Energiebesparing	Innovatief		160.423			160.423
PM Investment B.V.	Zon		235.054			4.016.509	4.251.563
Pure Energie Zon - Vroomshoop B.V.	Zon					1.482.000	1.482.000
PV Energie Finance Holding B.V.	Zon					6.088.121	6.088.121
R.K. Woningstichting Ons Huis	Energiebesparing					7.105.000	7.105.000
Rc Panels B.V. en Rc Panels Holding B.V.	Energiebesparing	Innovatief			1.125.000		1.125.000
Reggestroom B.V.	Zon					632.754	632.754
RPP Holding B.V.	Energiebesparing				350.000	1.350.000	1.700.000
S4 Ancillary Services I B.V.	Opslag & Infrastructuur	Innovatief	2.600.001			1.956.000	4.556.001
Solar Transferium B.V.	Zon					1.140.000	1.140.000
Slim Opgewekt Overijssel B.V.	Zon	Ontwikkelingsfinanciering	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					2.630.452	2.630.452
Stichting Delta Wonen	Energiebesparing					8.300.000	8.300.000
Stichting Hogeschool VIAA	Energiebesparing					5.558.862	5.558.862
Stichting Ichthus College	Energiebesparing					2.000.000	2.000.000
Stichting Mijande Wonen	Energiebesparing					3.680.000	3.680.000
Stichting Openbare Primair Onderwijs Hof van Twente	Energiebesparing					900.000	900.000

Naam organisatie	Energiesoort	Ontwikkelingsfinanciering/ Innovatief	Participaties	Leningen			Totaal
				Convertible	Junior	Senior	
Stichting Credits Microfinanciering Nederland	Energiebesparing					5.000.000	5.000.000
Stichting Viverion	Energiebesparing					8.070.000	8.070.000
Stichting Welbions	Energiebesparing					17.860.000	17.860.000
TBT Energy B.V.	Zon					978.304	978.304
Vereniging van Eigenaars J.J. van Deinselaan 262-452 te I	Energiebesparing					2.000.000	2.000.000
VVE Maasstraat 26-96 te Almelo	Energiebesparing					1.650.000	1.650.000
Warmtebedrijf Hengelo B.V.	Warmte					2.887.500	2.887.500
Waterlinzen-IP B.V.	Overige	Innovatief	41				41
Waterschap Vechtstromen	Biomassa					9.000.000	9.000.000
WDP N.V.	Zon					2.040.004	2.040.004
Wellsius Overijssel Fund B.V.	Warmte					3.000.000	3.000.000
Wocozon Nederland B.V.	Zon					1.922.850	1.922.850
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
Zonnepark PV3 B.V.	Zon		82.752	1.914.689	10.717.016		12.714.457
Zonneweide Hessenpoort B.V.	Zon					4.324.700	4.324.700
Zonnepark Noordmanshoek B.V.	Zon					4.602.000	4.602.000
Zunnewille B.V.	Zon	Ontwikkelingsfinanciering		182.127			182.127
Impairments/Voozieningen			(785.042)			(1.030.254)	(1.815.296)
Totaal A			6.309.921	3.307.636	14.419.516	204.457.476	228.494.548

B. Portefeuilleoverzicht gecommiteerde posten

Naam organisatie	Energiesoort	Participaties	Leningen			Totaal
			Convertible	Junior	Senior	
PM Investment B.V.	Zon	194.440				194.440
Coöperatie Energiek Boerhaar U.A.	Biomassa				1.000.000	1.000.000
Coöperatieve Vereniging Delen Duurzame Energie	Zon				1.000.000	1.000.000
Duurzame Zekerheid Unive 1 B.V.	Zon				9.700.000	9.700.000
Endona SCE Projecten	Zon				2.178.000	2.178.000
GI Duurzaam	Zon				1.520.000	1.520.000
Vechtdal Wonen	Zon				5.000.000	5.000.000
Goed Veure Mekare SCR projecten	Zon				675.000	675.000
Totaal B		194.440	-	-	21.073.000	21.267.440
Totaal A + B		6.504.361	3.307.636	14.419.516	225.530.476	249.761.988

Bijlage 2: Historische portefeuille per 31 december 2022

A. Historisch overzicht uitgeboekte posten

Naam organisatie	Energiesoort	Ontwikkelingsfinanciering/ Innovatief	Participaties	Leningen			Totaal
				Convertible	Junior	Senior	
Aardwarmtecluster I KKP B.V.	Warmte					8.500.000	8.500.000
ABC-KROOS B.V.	Overige	Innovatief	535.000				535.000
Agro Energie Hardenberg B.V.	Biomassa				2.500.000		2.500.000
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		1.200.000			2.900.000	4.100.000
Biogas Hoge Hexel B.V.	Biomassa					1.000.000	1.000.000
Biogas Netwerk Twente	Biomassa					1.950.000	1.950.000
Boeren met Zon B.V.	Zon		73.509			1.080.000	1.153.509
Boerengas B.V.	Biomassa	Ontwikkelingsfinanciering	202.400				202.400
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	192.137			1.179.623
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	Ontwikkelingsfinanciering	25	112.774			112.799
Cool Sustainable Energy Solutions B.V.	Energiebesparing		1.258.550				1.258.550
Coöperatieve Vereniging 'Lutten Levert' U.A.	Zon					1.464.500	1.464.500
Dakstroom B.V.	Zon					1.373.839	1.373.839
Deventer Energie Coöperatie U.A.	Zon					1.000.000	1.000.000
Duurzaam Energiebedrijf Enschede	Zon					2.900.000	2.900.000
Duurzaam Ontwikkelbedrijf Enschede B.V.	Zon	Ontwikkelingsfinanciering				1.300.000	1.300.000
Duurzaam Ontwikkelmaatschappij Enschede B.V.	Zon	Ontwikkelingsfinanciering	25	211.454			211.479
Duurzame Energie Coöperatie van de Grootte Scheere U.A.	Zon			50.000			50.000
Duurzame Energieprojecten Zwolle B.V.	Zon	Ontwikkelingsfinanciering		86.726			86.726
Duurzame Zekerheid Unive 1 B.V.	Zon					5.000.000	5.000.000
Empyro B.V.	Biomassa	Innovatief	1.000.000	304.167		3.800.000	5.104.167
Energie Salland West B.V.	Zon	Ontwikkelingsfinanciering		118.092			118.092
Endona Projecten B.V.	Zon					2.285.100	2.285.100
Endona Torenallee B.V.	Zon					1.450.000	1.450.000
Energiecoöperatie Rijssen SCE U.A.	Zon					623.188	623.188
Energiecoöperatie Rijssen U.A.	Zon					1.000.000	1.000.000
EPS Zwolle B.V.	Zon					4.880.000	4.880.000
Future Biogas B.V.	Biomassa					1.000.000	1.000.000
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
Holland Eco Finance B.V.	Energiebesparing		132.001				132.001
Invester in Energie B.V.	Zon					5.477.478	5.477.478
Last Groene Energie B.V.	Biomassa					200.000	1.520.000
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	Ontwikkelingsfinanciering	25	199.132			199.157
OrangeGas Overijssel B.V.	Opslag & Infrastructuur		472.375			1.560.000	2.032.375
OTTE B.V.	Zon					6.500.000	6.500.000
Oxe Geeft Gas B.V.	Biomassa					1.485.000	1.485.000
PEF Technologies B.V.	Energiebesparing	Innovatief	160.423				160.423
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	Innovatief				1.500.000	1.500.000
Reggestroom B.V.	Zon					769.250	769.250
RPP Holding B.V.	Energiebesparing					350.000	1.700.000
S4 Ancillary Services I B.V.	Opslag & Infrastructuur	Innovatief	2.600.001			3.600.000	6.200.001
Slim Opgewekt Overijssel B.V.	Zon	Ontwikkelingsfinanciering	250.001				250.001
Solar Transferium B.V.	Zon					1.140.000	1.140.000
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
St. Woonconcept	Energiebesparing					4.015.000	4.015.000

Naam organisatie	Energiesoort	Ontwikkelingsfinanciering/ Innovatief	Participaties	Leningen			Totaal
				Convertible	Junior	Senior	
Stichting Delta Wonen	Energiebesparing					8.300.000	8.300.000
Stichting Hogeschool VIAA	Energiebesparing					9.550.000	9.550.000
Stichting Ichthus College	Energiebesparing					2.000.000	2.000.000
Stichting Openbare Primair Onderwijs Hof van Twente	Energiebesparing					1.000.000	1.000.000
Stichting Mijande Wonen	Energiebesparing					3.680.000	3.680.000
Stichting Viverion	Energiebesparing					8.070.000	8.070.000
Stichting Welbions	Energiebesparing					17.860.000	17.860.000
Stichting Credits Microfinanciering Nederland	Energiebesparing					5.000.000	5.000.000
Streekpellets B.V.	Biomassa	Innovatief	432.468			1.162.500	1.594.968
TBT Energy B.V.	Zon					978.304	978.304
Triple Groen Overijssel B.V.	Zon					8.228.000	8.228.000
VVE Maasstraat 26-96 te Almelo	Energiebesparing					1.650.000	1.650.000
Vereniging van Eigenaars J.J. van Deinselaan 262-452 te I	Energiebesparing					2.000.000	2.000.000
WDP N.V.	Zon					3.400.000	3.400.000
Warmtebedrijf Hengelo B.V.	Warmte		250.000			3.000.000	3.250.000
Waterlinzen-IP B.V.	Overige	Innovatief	41				41
Waterschap Vechtstromen	Biomassa					15.000.000	15.000.000
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 Ieder 1	Energiebesparing					1.650.000	1.650.000
Zonnepark Noordmanshoek B.V.	Zon					4.680.000	4.680.000
Zonnepark PV3 B.V.	Zon		82.905	2.821.311	14.602.125		17.506.341
Zonneweide Hessenpoort B.V.	Zon					5.322.149	5.322.149
Zunnewille B.V.	Zon	Ontwikkelingsfinanciering		182.127			182.127
Totaal A			14.516.449	4.362.475	19.152.125	255.649.850	293.680.900

B. Historisch overzicht gecommiteerde posten

Naam organisatie	Energiesoort	Participaties	Leningen			Totaal	
			Convertible	Junior	Senior		
PM Investment B.V.	Zon	194.440				194.440	
Coöperatie Energiek Boerhaar U.A.	Biomassa				1.000.000	1.000.000	
Coöperatieve Vereniging Delen Duurzame Energie	Zon				1.000.000	1.000.000	
Duurzame Zekerheid Unive 1 B.V.	Zon				9.700.000	9.700.000	
Endona SCE Projecten	Zon				2.178.000	2.178.000	
GI Duurzaam	Zon				1.520.000	1.520.000	
Vechtdal Wonen	Zon				5.000.000	5.000.000	
Goed Veure Mekare SCR projecten	Zon				675.000	675.000	
Totaal B		194.440		-	-	21.073.000	21.267.440
Totaal A + B		14.710.889	4.362.475	19.152.125	276.722.850	314.948.340	

Bijlage 3: Energiefonds Overijssel II B.V. enkelvoudige balans per 31 december 2022

<i>Voor winstbestemming en in € 1.000</i>	31-12-2022	31-12-2021
Activa		
Financiële vaste activa		
Participaties	-	-
Leningen	219.742	207.708
Voorzieningen	(1.030)	(182)
Lening aan groepsmaatschappij	3.431	1.815
	222.143	209.341
Vlottende activa		
Vorderingen	972	342
Liquide middelen	15.155	7.371
	16.127	7.713
Totale activa	238.270	217.054
Passiva		
Eigen vermogen		
Geplaatst kapitaal	-	-
Agio	-	-
Overige reserves	237	(994)
Onverdeeld resultaat	659	1.231
	896	237
Langlopende schulden		
Lening Provincie Overijssel	193.831	187.625
Lening European Investment Bank	10.000	-
	203.831	187.625
Kortlopende schulden		
Bouwdepots leningen	33.517	29.192
Overige schulden	26	-
	33.543	29.192
Totale passiva	238.270	217.054

Bijlage 4: Energiefonds Overijssel II B.V. enkelvoudige winst-en-verliesrekening per 31 december 2022

Alle bedragen in € 1.000	1-1-2022	1-1-2021
	t/m 31-12-2022	t/m 31-12-2021
Opbrengsten uit beleggingen		
Gerealiseerde waardeveranderingen van participaties	-	-
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van participaties	-	-
Dividend participaties	-	-
Rente leningen	3.640	3.578
Overige bedrijfsopbrengsten	4	-
	3.644	3.578
Kosten		
Beheervergoeding	(1.362)	(1.361)
Overige kosten	(693)	(643)
Dotatie voorzieningen	(848)	(307)
	(2.903)	(2.311)
Rentelasten	(82)	(37)
Resultaat voor belasting	659	1.230
Belasting	-	-
Resultaat deelneming	-	-
Nettoresultaat	659	1.230

Bijlage 5: Annex V (RTS)

Model voor de periodieke informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming: **Energiefonds Overijssel I B.V.**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): **56424566**

Duurzame beleggingsdoelstelling

Had dit financiële product een duurzame beleggingsinstelling?

Ja

Nee

Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling**: 100%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ___%

Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en** Hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ___%

Met een milieudoelstelling in economische activiteiten die al ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De doelstelling van Energiefonds Overijssel is om duurzame energie op te wekken en energieverbruik te besparen. Gezamenlijk telt dit op tot een afname van gebruik van fossiele energie in terajoules (TJ). De doelstelling van het fonds is om tussen de 3.200 en 9.000 TJ fossiel energieverbruik jaarlijks te besparen. In 2022 was het gerealiseerde bespaarde fossiel energieverbruik 4.718 TJ per jaar. Het besparen van fossiel energieverbruik is in lijn met de doelstellingen van het akkoord van Parijs.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële pro-

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Doelstelling gesteld in het jaarplan voor 2022 was om 567 TJ/jaar extra fossiele energiebesparing te realiseren en daarmee een portfolioratio van 21,9 TJ/jaar/miljoen te realiseren. Gerealiseerd in 2022 is 188 TJ/ jaar extra fossiele energiebesparing en een potfolioratio van 19,9 TJ/jaar/miljoen. Daarmee is de doelstelling van 2022 niet behaald, maar is er wel extra fossiele energiebesparing gerealiseerd.

● **En in vergelijking tot voorafgaande perioden?**

De fossiele energiebesparing was in voorgaande jaren (in TJ/jaar):

2022	2021	2020
4.718	4.530	4.137

● **op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Voor het fatteren van een investering worden middels de ESG-toets de duurzaamheidsrisico's in kaart gebracht en vervolgens periodiek tijdens de jaarlijkse reviseringsmomenten. Hieruit blijkt of de investering naast het veroorzaken van fossiele energiebesparing tevens ernstige afbreuk veroorzaakt aan de ESG-doelen en de voorwaarden van artikel 9 uit de EU taxonomy. Dit risico is onderdeel van de investeringsbeslissing, er zijn geen investeringen gefateerd waarbij deze risico's als hoog werden ingeschat.

— *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Dit wordt vooraf beoordeeld middels de ESG-toets en jaarlijks beoordeeld vanuit de data vergaard door Worldfavor (een programma dat alle benodigde data voor de SFDR en Taxonomy bij de investeringen uit de portfolio opvraagt). Deze informatie wordt gedurende het jaar opgevraagd en verwerkt conform vereisten vanuit de EU-taxonomy.

— *Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De investeringen en financieringen worden voornamelijk aan projecten en kleine ondernemingen verschafte, 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.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het fonds beoordeelt conform haar ESG-beleid, waar relevant, de aanvraag op de belangrijke ESG-factoren, waarbij de belangrijkste ongunstige effecten zijn inbegrepen. Op de website van het fonds staat een verwijzing naar het gebruikte duurzaamheidsbeleid van de fondsbeheerder: <https://www.energiefondsoverijssel.nl/over-ons/expertise/#content>. Het ESG-beleid is onderdeel van het duurzaamheidsbeleid van de fondsbeheerder, welke publiekelijk op de website zichtbaar is: <https://www.startgreen.nl/duurzaamheidsbeleid/>. Daarnaast wordt de informatie omtrent de informatievereisten vanuit de SFDR en de EU-taxonomy vergaard middels

Worldfavor. Deze data wordt in de loop van het jaar opgevraagd en op de website over worden gerapporteerd.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Stichting Welbions	Energiebesparing	8%	NL
Zonnepark PV3 B.V.	Zon	6%	NL
Woningstichting Domijn	Energiebesparing	5%	NL
Waterschap Vechtstromen	Biomassa	4%	NL
Stichting Viverion	Energiebesparing	4%	NL
Stichting DeltaWonen	Energiebesparing	4%	NL
Woningstichting de Woonplaats	Energiebesparing	4%	NL
Aardwarmtecluster I KKP B.V.	Warmte	3%	NL
R.K. Woningstichting Ons Huis	Energiebesparing	3%	NL
OTTE B.V.	Zon	3%	NL
PV Energie Finance Holding B.V.	Zon	3%	NL
Investeer In Energie B.V.	Zon	2%	NL
Stichting Qredits Microfinanciering Neder-	Energiebesparing	2%	NL
Duurzame Zekerheid Unive 1 B.V.	Energiebesparing	2%	NL
Zonnepark Noordmanshoek B.V.	Zon	2%	NL

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:

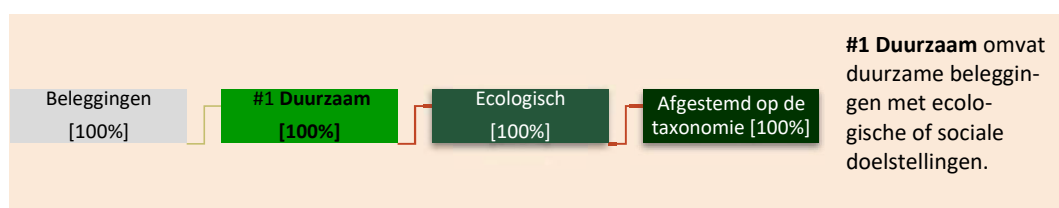


De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

2,8% aandelen, 1,5% converteerbare leningen, 6,0% junior leningen en 89,8% senior leningen



In welke economische sectoren werd belegd?



Alle investeringen zijn gedaan in de sector duurzame energie, maar intern wordt hier een onderscheid in gemaakt tussen: Biomassa (11%), Energiebesparing (47%), Zon (34%), Opslag & Infrastructuur (2%) en Warmte (6%).

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

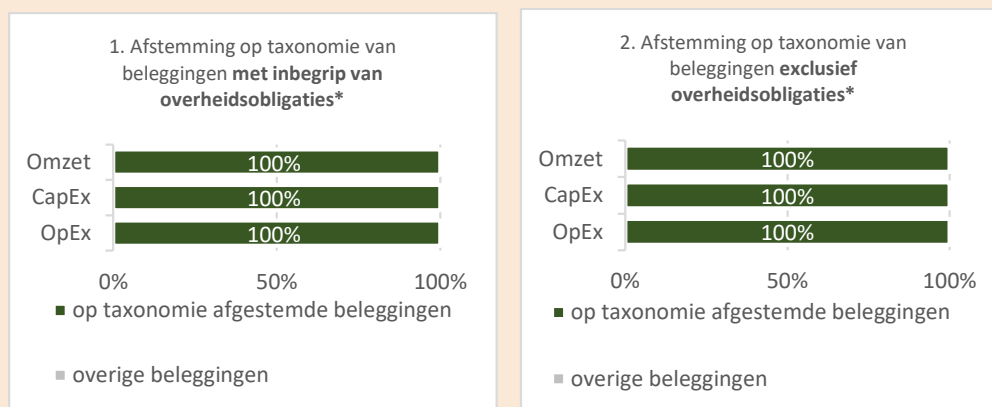


zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor de ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-

In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-Taxonomie?

De informatie hieromtrent wordt in de loop van het jaar opgevraagd middels Worldfavor. Op basis van de gedane investeringen is beoordeeld of deze aligned zijn met de criteria van de EU-taxonomy, echter is de data betreffende de alignment met de EU-taxonomy voor 2022 nog niet volledig beschikbaar. Naar onze inschatting zullen de investeringen 100% aligned zijn. De informatieverschaffing in de technische criteria van de EU-taxonomy omtrent houtgestookte biomassa centrales is dusdanig ingewikkeld dat vaststelling van alignment met de EU-taxonomy nog niet volledig kan. Echter, geeft algemene interpretatie van deze regelgeving voldoende onderbouwing om ervan uit te gaan dat houtgestookte biomassa centrales EU-taxonomy aligned zijn.

De onderstaande grafieken tonen in groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.*



*Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**
Investeringen in subsector Opslag & infrastructuur zijn ten behoeve van transitie- en faciliterende activiteiten en betreft 2% van de totale portefeuille.

- **Hoe verhiel het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Investeren in lijn met de EU Taxonomy waren:

2022	2021	2020
100%	100%	100%



Wat was het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Er waren geen duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomy.



Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

0%, alle investeringen hebben een ecologisch doel.



Welke beleggingen vielen er onder “niet duurzaam”? waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Alle investeringen in de portefeuille betreffen duurzame investeringen.



Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

De doelstelling van het fonds is om fossiel energieverbruik te verminderen, daarmee wordt door het verstrekken van nieuwe leningen/participaties automatisch voldaan aan de duurzame doelstelling. Daarnaast is de omvang van het fonds is vergroot door het aantrekken van additionele investering vanuit de Europese Investeringsbank, hierdoor wordt het mogelijk de impact van het fonds te vergroten. Tevens is er een fondsverbreding doorgevoerd in 2022, daardoor is het mogelijk om investeringen te doen in een eerdere fase, in circulaire projecten en projecten met ten doelstelling CO₂-besparing.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark voor duurzaamheid?

Er is geen referentiebenchmark voor duurzaamheid toepasbaar op het fonds. Het fonds voldoet aan de doelstellingen gesteld door de aandeelhouder.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

- ***In welk opzicht verschilde de referentiebenchmark van een brede marktindex?***
Niet toepasbaar.
- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?***
Niet toepasbaar.
- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***
Niet toepasbaar.
- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***
Niet toepasbaar.

Gegevens Energiefonds Overijssel I B.V.

Statutaire zetel:

Zwolle

Bezoekersadres:

Hanzeplein 11, Kamer 6.01, 8017 JD Zwolle

Postadres:

Postbus 40165, 8004 DD Zwolle