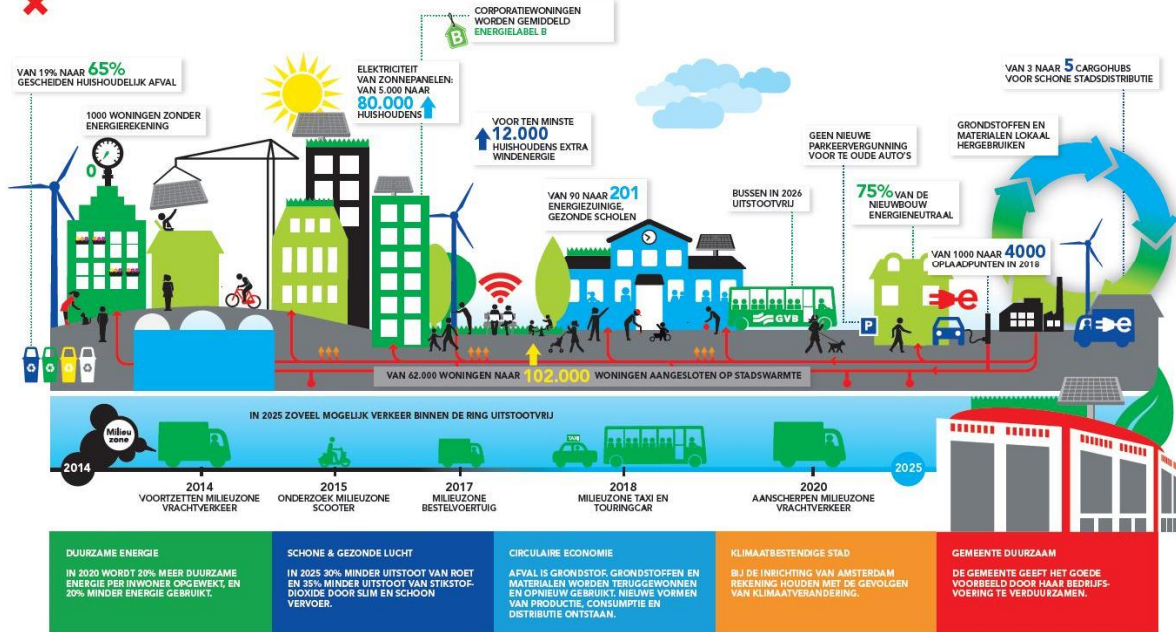




Jaarverslag 2019

Amsterdam, 31 maart 2020

Duurzaam Amsterdam



Amsterdams Klimaat & Energiefonds

Fondsbeheer

E3 B.V.
Pedro de Medinalaan 11
1086 XK Amsterdam

Portfoliomanagers

Dhr. R. Steenvoorden
Dhr. J. Meinders
Dhr. M. Hendriks
Dhr. C. Heijsteeg
Mevr. E. Harrewijn

Bewaarder

Sichting Bewaarder Amsterdams Klimaat &
Energiefonds
Woudenbergseweg 11
3953 ME Maarsbergen

Investeringscommissie

Dhr. F. Bisschop, voorzitter
Mw. M. Geense
Dhr. J. Kroes
Dhr. S. Follender Grossfeld
Mw. A. van Herwijnen

Compliance

Darwin Financial Platform B.V.
Gustav Mahlerplein 3
1082 MS Amsterdam

Accountant

Mazars N.V.
Delflandlaan 1
1062 EA Amsterdam

Telefoon

020 - 2616940

E-mail

info@akef.nl

Website

www.akef.nl

Missie:

“Projecten stimuleren die zorgen voor een significante CO₂-reductie in Amsterdam”

Amsterdam wil de verduurzaming van de hoofdstad versnellen. Zij stelt zich ten doel om in 2020 20% meer duurzame energie te gebruiken en het energieverbruik met 20% te verlagen ten opzichte van 2013. Het Amsterdams Klimaat & Energiefonds is een van de middelen om dat doel te bereiken.

Het fonds investeert marktconform in projecten die aantoonbaar bijdragen aan energiebesparing, duurzame energieopwekking en energie-efficiency en werkt revolverend: met de opbrengsten die worden gerealiseerd uit de verkoop of herfinanciering worden nieuwe projecten mogelijk gemaakt. Het fonds opereert zelfstandig, op afstand van de gemeente, onder beheer van een professionele fondsbeheerder. Er is een bedrag van 45 miljoen euro gecommiteerd. Het fonds is opgezet als een Fonds voor Gemene Rekening (FGR).

Inhoudsopgave

1	Verlag van de beheerder	5
2	Verlag van Investeringscommissie.....	10
3	Jaarrekening.....	12
3.1	Balans per 31 december 2019	12
3.2	Winst- en verliesrekening over 2019	13
3.3	Toelichting op de jaarrekening	14
3.4	Toelichting op de balans per 31 december 2019.....	16
3.5	Toelichting op de winst- en verliesrekening.....	21
4	Overige gegevens.....	23
5	Controleverklaring van de accountant	24

1 Verslag van de beheerder

Verslag van de directie

Het Amsterdams Klimaat & Energiefonds (AKEF) is op 4 juli 2013 tot stand gekomen en op 3 oktober 2013 officieel gelanceerd. Het fonds is opgericht met als primaire doelstelling een bijdrage te leveren aan de duurzaamheidsambitie van de Gemeente Amsterdam. Het AKEF doet dit door het ter beschikking stellen van financiële middelen aan initiatieven op het gebied van energiebesparing, duurzame energieopwekking en energie-efficiency. Het is gebleken dat het fonds met name een interessante oplossing biedt voor projecten die zich in de realisatiefase bevinden en/of waarbij de initiatiefnemer aanvullend risicodragend kapitaal nodig heeft om senior(bank)financiering aan te trekken. Bovendien kan het fonds langlopende financiering aanbieden.

Het AKEF verstrekt risicodragende financiering in de vorm van leningen, garanties en/of aandelenkapitaal met een maximum van €5 miljoen per project. Het fonds verstrekt nadrukkelijk geen subsidies maar uitsluitend marktconforme financieringen.

Alleen projecten die een aantoonbare significante CO₂-reductie teweegbrengen komen in aanmerking voor financiering. Ook moeten projecten aantoonbaar een bijdrage leveren aan de Energiestrategie Amsterdam 2040. In de duurzaamheidsagenda van 2015 stelt de gemeente Amsterdam de verduurzaming van de hoofdstad verder te willen versnellen; “In 2020 kent Amsterdam 20% meer duurzame energie en 20% minder energiegebruik dan in 2015.”

Ontwikkelingen sinds de start

Tot en met 2018 waren er 22 financieringen toegekend ter grootte van in totaal €47,7 miljoen. In het verslagjaar is voor €9,5 miljoen aan aanvullende en nieuwe financieringen verstrekt.

Op 20 juni 2019 is de transactie met ByBorre Lab tot stand gebracht. Dit textiel innovatie bedrijf ontwikkelt breitechnieken en -software, waarmee de verspilling van textiel en verbruik van energie tijdens de productie van textiel drastisch wordt gereduceerd. Op 30 september 2019 is de transactie met Urban Mine afgerond. Dit initiatief behelst het terugwinnen van hoogwaardige grondstoffen uit betonpuin die in de bouw gebruikt kunnen worden. Op 18 november 2019 is de transactie met Trunkrs gerealiseerd. Deze onderneming koppelt de vraag naar bezorgdiensten aan het aanbod van bezorgcapaciteit in niet gebruikte uren, waarmee vervoerders een hogere bezettingsgraad kunnen realiseren. Trunkrs beoogt de bezorgdiensten in Amsterdam versneld te elektrificeren.

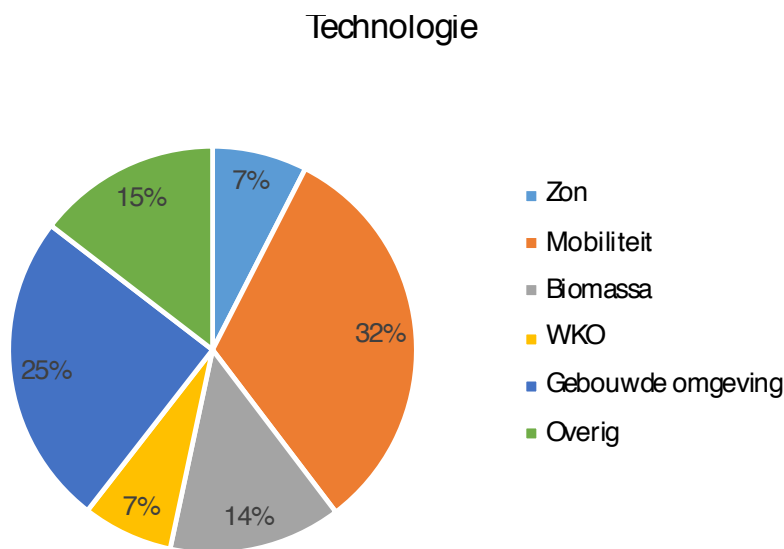
Uitmo 2019 heeft het AKEF 17 transacties in actief beheer en bedraagt het geïnvesteerde vermogen €37,9 miljoen. Inmiddels is de financiering voor 8 initiatieven geheel afgelost of geherfinancierd voor in totaal €11,9 miljoen. De totale aflossingen en herfinancieringen bedragen €18,3 miljoen, wat gelijk is aan 41% van het oorspronkelijke fondsvermogen.

Net als in 2018 is er veel aandacht uitgegaan naar het beheer van de portefeuille van bestaande financieringen. Daarbij vereiste een drietal initiatieven extra aandacht. GrowX, de vertical farm, heeft inmiddels de eerste stappen naar hernieuwde groei gezet. BigSolar, de PV leasepropositie voor particulieren, is gestabiliseerd. Bij Broedplaats Contact zijn de eerste maatregelen genomen om een gezonde business case te creëren. In 2019 waren de additionele afschrijvingen, voorzieningen en ongerealiseerde waardeveranderingen beperkt tot €50.252.

Inclusief de gerealiseerde resultaten is het fondsvermogen van het AKEF per 31 december 2019 inmiddels aangegroeid tot €51,1 miljoen. Rekening houdend met het geïnvesteerde vermogen, de reeds goedgekeurde financieringen en de toekomstige herfinancieringen is er in 2020 nog ongeveer € 4 miljoen beschikbaar voor nieuwe financieringen. Er wordt gewerkt aan de goedkeuring van nieuwe transacties waarmee het fonds naar verwachting in de loop van 2020 nagenoeg geheel gealloceerd zal zijn. Door de gerealiseerde en geplande herinvesteringen wordt het revolverende karakter van het AKEF steeds duidelijker.

Diversiteit van de portefeuille – mobiliteit grootste aandeel

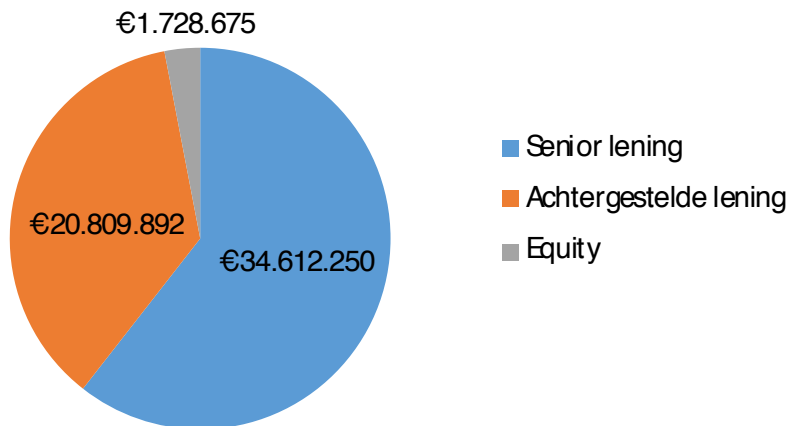
De aanwas van nieuwe projecten blijft goed en de vraag naar financiering voor duurzaamheidsprojecten in Amsterdam is groot. De verdeling over de verschillende technologieën is als volgt tot en met 31 december 2019 (inclusief reeds afgeloste financieringen):



Meest gebruikte financieringsinstrument: senior leningen

Het fondsreglement van het AKEF schrijft op individueel projectniveau een minimum rendementseis van 7,0% per jaar voor. Afhankelijk van het risicoprofiel van de transactie wordt dit verhoogd met een risico-opslag. AKEF is zowel eerste financier van projecten waarvoor (nog) geen bank leningen beschikbaar zijn, in welk geval een senior positie wordt ingenomen, als verstrekker van achtergestelde leningen en in mindere mate eigen vermogen van projecten waar ook senior bank leningen aan zijn verschaft. De verdeling over de verschillende, gehanteerde, financieringsinstrumenten is als volgt tot en met 31 december 2019 (inclusief reeds afgeloste financieringen):

Financieringsinstrumenten



Door de zogenaamde hefboomwerking van het fonds is inmiddels ruim EUR 225 mln. aan duurzaamheidsinitiatieven in Amsterdam gerealiseerd

Rendement

Financieel rendement 2019 bedroeg €1.805.209

De lijn resultaat van 2019 is zowel absoluut als relatief een verbetering ten opzichte van 2018. Het fonds heeft in 2019 een positief netto resultaat gerealiseerd van €1.805.209 (2018: €1.398.254) wat een stijging betekent van 29% in vergelijking met 2018. Ten opzichte van het gewogen gemiddeld geïnvesteerde bedrag in 2019 van €33,6 miljoen, betekende dit een rendement netto van 5,4% (2018: 3,7%).

Fondsvermogen verder gegroeid

De behaalde resultaten worden aan het fondsvermogen toegevoegd waardoor het beschikbare fondsvermogen is gegroeid naar €51,1 miljoen.

Maatschappelijk rendement uitgedrukt in verwachte CO₂-reductie

Naast het financieel rendement wordt het maatschappelijk rendement van het fonds gemeten. Dit wordt primair uitgedrukt in het aantal gereduceerde kg CO₂ per gemiddeld geïnvesteerde euro. Voor de berekening van de impact van alle door het fonds verstrekte financieringen op de totale verwachte CO₂-reductie wordt rekening gehouden met de looptijd van deze financieringen. De looptijden van de verstrekte financieringen verschillen per transactie. De doelstelling voor het fonds is minimaal 2 kg CO₂-reductie per jaar per gemiddeld geïnvesteerde euro.

Ten behoeve van de verstrekte financieringen zijn voor elk project aannames gemaakt over de verwachte CO₂-reductie. Na afwikkeling van een financiering wordt de daadwerkelijk gerealiseerde en verwachte nog te realiseren CO₂-reductie. De totaal verwachte CO₂ reductie wordt op fonds niveau berekend en bedraagt, op basis van de 25 gefinancierde initiatieven, naar verwachting 2,6 Mton, waarvan 24% reeds is vastgesteld voor afgeronde projecten. Daarmee is nu reeds 191% van de totale fondsdoelstelling ingevuld

Governance

In samenspraak met de Gemeente Amsterdam is besloten dat het AKEF onder het registratieregime van de Autoriteit Financiële Markten komt te vallen. Als gevolg daarvan heeft E3 B.V. op 30 juni 2019 het beheer van het AKEF overgenomen van Privium Fund Management B.V. Daarnaast treedt E3 B.V. op als administrateur van het fonds en blijft verantwoordelijk voor het selecteren, structureren en monitoren van de financieringsaanvragen.

TCS Governance B.V. heeft het bestuur van de Stichting Bewaarder Amsterdams Klimaat & Energiefonds overgenomen van Orde Partners B.V. en tekent als zodanig de financieringsdocumentatie, belangrijke besluiten en verzorgt de betalingen namens het AKEF.

Darwin Financial Platform B.V., een zusterorganisatie van Privium Fund Management B.V., heeft alle taken van Privium Fund Management B.V. overgenomen, behalve het beheer, en is derhalve verantwoordelijk voor de compliance en risico monitoring.

Naast de beheerder, de Stichting Bewaarder en de compliance officer speelt de Investeringscommissie (IC) een belangrijke rol in de governance van het AKEF. De IC komt diverse keren per jaar bijeen om financieringsvoorstellen te beoordelen en de voortgang van de projecten te monitoren. In 2019 is de commissie 7 maal bijeengekomen voor een formele IC vergadering. De vergaderingen worden genotuleerd en de notulen worden afgetekend door de voorzitter van het IC en een directielid van de beheerder.

Kosten organisatie AKEF

De vaste beheervergoeding aan de fondsbeheerder bedraagt 1,5% per jaar over het daadwerkelijk geïnvesteerd vermogen. De beheervergoeding wordt berekend over het oorspronkelijk geïnvesteerde bedrag minus afboekingen en desinvesteringen (waaronder aflossingen en verkoopopbrengsten) en eventuele afschrijvingen.

Met betrekking tot de verslagperiode is voor een bedrag van € 503.884 (2018: € 579.513) aan beheervergoedingen uitgekeerd. Uit deze vergoeding worden onder andere ook de accountant, de compliance officer en de juridische kosten betaald. Er zijn geen prestatievergoedingen uitgekeerd (2018: €0).

Vooruitzicht 2020

Het AKEF zal ook in 2020 een actieve rol blijven spelen bij de ondersteuning van initiatiefnemers van duurzame energie- en besparingsprojecten. De vraag naar financiering blijft zich positief ontwikkelen. Vanuit het fondsmanagement wordt de aandacht in 2020 vooral gericht op financieringen ten behoeve van duurzame warmte voorzieningen van de gebouwde omgeving, mobiliteit en (industriële) energie efficiency.

De verwachting blijft dat jaarlijks €5 tot 10 miljoen aan nieuwe transacties zal worden gerealiseerd. De pijplijn van initiatieven is nog steeds divers en groot. Deze initiatieven komen aan de orde zodra bestaande initiatieven worden geherfinancierd of afgelost. Het aantal gefinancierde initiatieven binnen het AKEF zal ongeveer hetzelfde blijven.

We verwachten dat de intensiteit in de monitoring hoger zal liggen. De uitbraak van het COVID-19 virus en de restrictieve maatregelen genomen door de overheid in zowel Nederland als het buitenland zorgen voor grote economische onzekerheid op tenminste de korte termijn en waarschijnlijk ook de langere termijn. De ontwikkelingen zijn op dit moment echter zeer onzeker en onderhevig aan veranderingen. Een aantal projecten heeft reeds aangegeven een substantiële afname in de omzet te verwachten, de meerderheid verwacht een geringe impact al dan niet omdat ze nog in de realisatie fase zitten, een aantal is nog aan het inventariseren omdat ze internationaal actief zijn en er zijn er die juist een extra omzet verwachten. Onze verwachting met de kennis van nu is dat AKEF's projecten met de genomen stimuleringsmaatregelen van de overheid en de ruimte die gegeven wordt door financiers en verhuurders door deze onzekere periode heen komen. Wij verwachten dat AKEF hierin haar steentje zal bijdragen echter zonder het mandaat van het fonds uit het oog te verliezen.

Tot slot

Duurzaamheid en reductie van de CO₂-voetafdruk staan in toenemende mate op de agenda van bestuurders, ondernemers en consumenten. Het AKEF tracht drempels weg te nemen door risicodragende financieringsfaciliteiten aan initiatieven en ook ondersteuning aan ondernemers aan te bieden waardoor een bijdrage geleverd wordt aan de verduurzaming van Amsterdam.

Wij willen al onze stakeholders en dan met name de Gemeente Amsterdam, de ondernemers maar ook de medewerkers danken voor hun inzet en het in ons gestelde vertrouwen. Wij vertrouwen erop dat wij ook in 2020 een bijdrage kunnen leveren aan het verduurzamen van Amsterdam.

Amsterdam, 31 maart 2020

Directie e3 B.V.

2 Verslag van Investeringscommissie

In 2019 heeft de Investeringscommissie (IC) van het AKEF de werkwijze van afgelopen jaren gecontinueerd. Er zijn geen vervangingen of herbenoemingen van de leden van het IC geweest.

In totaal zijn er zeven IC vergaderingen geweest in 2019. Er is ingestemd met 11 (vervolg) financieringen waarvan het grootste deel is gerealiseerd. De portefeuille is bijzonder gespreid in karakter, van elektrische mobiliteit tot duurzame textiel en het hergebruiken van de grondstoffen van beton. De aandacht voor het beheer van de lopende portefeuille is gecontinueerd. Een deel van de besluitvorming heeft dan ook betrekking gehad op eerdere investeringen: uitbreiding, herstructurering, afwikkeling of desinvestering.

De besluitvorming is zoals gebruikelijk tot stand gekomen op basis van a) een ronde van voorafgaande schriftelijke vragen en beantwoording en b) nadere toelichting en discussie in de IC vergadering op basis waarvan c) een besluit is genomen of aanpassingen en/of aanscherpingen met nadere voorwaarden zijn vastgesteld. In een aantal gevallen is daarbij de besluitvorming over meerdere IC vergaderingen afgewikkeld. Ook in het afgelopen jaar heeft de IC veel aandacht besteed aan de CO₂-berekeningen en toerekening aan de MRA. Daarnaast is er structureel aandacht voor het beheer van het portfolio. Er zijn in 2019 bij behandelde dossiers geen situaties gesignaleerd van (potentiële) conflict of interest van IC-leden.

Het IC heeft bij de reglementaire evaluatie (artikel 10.1) vastgesteld dat het beoordelings- en besluitvormingsproces effectief en efficiënt verloopt. De commissie is complementair samengesteld en goed op elkaar ingewerkt, en alle benodigde kennis en ervaring is aanwezig. De informatievoorziening vanuit het fondsmanagement is adequaat en is naar behoefte van het IC nader aangevuld en gestructureerd.

Amsterdam, 31 maart 2020

Namens de Investeringscommissie
F. Bisschop, voorzitter

Amsterdams Klimaat en Energiefonds Jaarrekening 2019

3 Jaarrekening

3.1 Balans per 31 december 2019

(voor resultaatbestemming)

	referentie	31-12-2019	31-12-2018
Vaste Activa			
Financiële Vaste Activa	1		
Verstrekte leningen		38.782.246	33.711.825
Deelnemingen		<u>1.545.431</u>	<u>1.596.431</u>
		40.327.677	35.308.256
Vlottende Activa			
Te ontvangen interest	2	406.753	354.168
Overige vorderingen	3	1.706	1.323
Liquidemiddelen	4	<u>1.482.224</u>	<u>3.537.888</u>
		1.890.684	3.893.379
Kortlopende schulden en overlopende passiva			
	5	<u>134.250</u>	<u>144.733</u>
Uitkomst van vlottende activa min kortlopende schulden			
		<u>1.756.434</u>	<u>3.748.646</u>
Uitkomst van activaminusschulden			
		<u>42.084.111</u>	<u>39.056.902</u>
Eigen vermogen			
Geplaats participatiekapitaal	6+7	35.759.981	34.537.981
Overige reserve		4.518.921	3.120.667
Onverdeeld resultaat		<u>1.805.209</u>	<u>1.398.254</u>
		<u>42.084.111</u>	<u>39.056.902</u>
		<u>-</u>	<u>-</u>

3.2 Winst- en verliesrekening over 2019

	referentie	2019	2018
Opbrengsten uit beleggingen			
Dividend	8	-	277.000
Interest	8	2.355.654	2.365.134
Overige Opbrengsten	9	3.691	18.656
		<u>2.359.345</u>	<u>2.660.790</u>
Waardeveranderingen van beleggingen			
Bijzondere waardevermindering financiële vaste activa		(51.000)	(80.250)
Kosten voorziening leningen rente		744	(602.773)
Afschrijvingen van afrondingsverschillen voorgaande periode		5	
		<u>(50.252)</u>	<u>(683.023)</u>
Totaal bedrijfsopbrengsten		<u>2.309.094</u>	<u>1.977.767</u>
Operationele kosten			
Beheervergoeding	10	503.884	579.513
Totaal Bedrijfslasten		<u>503.884</u>	<u>579.513</u>
Totaal bedrijfsresultaat		<u>1.805.209</u>	<u>1.398.254</u>
Netto resultaat over de verslagperiode		<u><u>1.805.209</u></u>	<u><u>1.398.254</u></u>

3.3 Toelichting op de jaarrekening

Algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening

Het Fonds is opgericht op 4 juli 2013 met een looptijd van 15 jaar, met een eventuele verlenging van maximaal 5 jaar met wederzijdse instemming van de beheerder en de twee participanten.

Bij aanvang van het Fonds is 44.754.500 euro vermogen gecommiteerd. Het Fonds mag het gecommiteerde vermogen, vermeerderd met de eventueel gerealiseerde winsten en verminderd met eventuele verliezen, gedurende de looptijd van de hoofdovereenkomst revolverend investeren. Het gecommiteerde vermogen kan gedurende de looptijd van het Fonds worden verhoogd met instemming van de participanten.

Het Fonds wordt ten behoeve van haar participanten als fiscaal transparant aangemerkt.

De jaarrekening is opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW. Bij de opstelling van de jaarrekening is Titel 9 Boek 2 vrijwillig toegepast. Aangezien het Fonds per balansdatum is ingeschreven als beleggingsfonds van een geregistreeerde fondsbeheerder (Light beheerder).

Grondslagen voor waardering van activa en passiva en resultaatbepaling


Algemeen

Alle in de jaarrekening opgenomen bedragen zijn in euro's, tenzij anders vermeld. Tenzij anders vermeld worden de in de balans opgenomen posten gewaardeerd tegen de nominale waarde.

De opstelling van de jaarrekening vereist dat de beheerder oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde 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.

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de onderneming zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

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.

Indien een transactie ertoe leidt dat nagenoeg alle of alle toekomstige economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot een actief of verplichting aan  Mazars zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Verder

worden activa en verplichtingen niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en/of betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde.

De opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Opbrengsten worden verantwoord indien alle belangrijke risico's zijn overgedragen aan de koper.

Financiële instrumenten

Onder financiële instrumenten worden zowel primaire financiële instrumenten (zoals vorderingen en schulden), als afgeleide financiële instrumenten (derivaten) verstaan.

Financiële vaste activa

Deelnemingen waarin geen invloed van betekening op het zakelijk financiële beleid wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs en indien van toepassing onder aftrek van bijzondere waardevermindering.

De vorderingen op en leningen aan deelnemingen alsmede de overige vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs welke gelijk zijn aan de nominale waarde, onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen.

Bijzondere waardeverminderingen van financiële vaste activa worden bepaald op basis van de beste inschatting van de beheerder van de toekomstige verdien capaciteit / verwachte toekomstige kasstromen van de individuele investeringen, rekening houdend met de verkregen zekerheden.

Liquide middelen

De liquide middelen zijn gewaardeerd tegen de nominale waarde. Indien middelen niet ter vrije beschikking staan, dan wordt hiermee bij de waardering rekening gehouden.

Overige activa en passiva

Overige activa en passiva worden gewaardeerd tegen de nominale waarde; de vorderingen, voor zover nodig, onder aftrek van een voorziening wegens oninbaarheid.

Resultaatbepaling

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen enerzijds de baten, zoals in het jaarverslag vermelde ontvangen dividenden, interest, koersresultaten en valutaresultaten en anderzijds de lasten, zoals de beheer- en prestatievergoeding. Baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

Kortlopende schulden

Opgenomen leningen en schulden worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

Belastingen

Het Fonds wordt als fiscaal transparant aangemerkt. Uit hoofde hiervan is geen vennootschapsbelasting verschuldigd.

3.4 Toelichting op de balans per 31 december 2019

1 Financiële vaste activa

Het verloop van de financiële vaste activa gedurende de verslagperiode is als volgt:

Beleggingen	31-12-2019	31-12-2018
<i>Verstreckte leningen:</i>		
Stand begin van de verslagperiode	33.711.825	37.710.810
Verstreckte leningen	9.482.392	1.973.032
Kapitalisatie rente op leningen	1.152.409	1.003.394
Aflossing op leningen	(5.565.124)	(6.482.638)
Kwijtscheldingen	(21.963)	
Mutatie voorziening	<u>22.707</u>	<u>(492.773)</u>
Totaal verstreckte leningen	38.782.246	33.711.825
<i>Deelnemingen:</i>		
Stand begin van de verslagperiode	1.596.431	1.676.681
Ongerealiseerde waardeverandering	<u>(51.000)</u>	<u>(80.250)</u>
Totaal Deelnemingen	1.545.431	1.596.431
Geïnvesteed vermogen eind van de verslagperiode	<u>40.327.677</u>	<u>35.308.256</u>

Het geïnvesteed vermogen kan als volgt worden onderverdeeld:

	31-12-2019	31-12-2018
<i>Deelnemingen</i>		
Mister Green Lease B.V.	500.000	500.000
Orangegas Amsterdam B.V.	115.015	115.015
Ebike Network Amsterdam B.V.	226.250	226.250
GrowX B.V.	37.500	88.500
Amsterdam Energy Arena B.V.	166.666	166.666
Aectual Holding B.V.	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
	1.545.431	1.596.431

	31-12-2019	31-12-2018
<i>Leningen:</i>		
Stadion Amsterdam N.V.	-	1.477.956
Vandebroon Energie B.V.	1.333.334	1.666.667
Locus Duurzame Energie B.V.	-	806.354
Mister Green Lease B.V.	2.406.250	3.281.250
Orangegas Amsterdam B.V.	2.942.019	3.114.502
The Fast Charging Network B.V.	1.023.275	1.023.275
Ebike Network Amsterdam B.V.	1.873.058	1.814.038
Stichting Broedplaats Contactweg Amsterdam	2.137.500	2.137.500
GrowX B.V.	242.353	1.504.853
GrowX Amsterdam B.V.	1.465.597	-
Chaincraft Amsterdam B.V.	3.515.960	3.396.057
Amsterdam Energy Arena B.V.	2.198.360	2.076.040
V.O.F. Royaal Zuid	-	1.900.000
Bio Energy Netherlands B.V.	5.200.471	4.296.325
Flexflueler 001 B.V. (Titan)	4.814.876	3.994.131
Aectual Holding B.V.	845.902	623.219
Big Energy B.V.	891.126	891.126
City Barging	1.091.373	1.020.274
ByBorre	1.543.477	-
Urban Mine	4.031.617	-
Trunkrs	2.514.733	-
	<u>40.071.281</u>	<u>35.023.567</u>
Voorziening	(1.289.035)	(1.311.742)
	<u>38.782.246</u>	<u>33.711.825</u>
	<u>40.327.677</u>	<u>35.308.256</u>

	Standplaats	Aandeelbelang
Mister Green Lease B.V.	Amsterdam	20%
Orangegas Amsterdam B.V.	Amsterdam	15%
Ebike Network Amsterdam B.V.	Amsterdam	15%
GrowX B.V.	Amsterdam	75%
Amsterdam Energy Arena B.V.	Amsterdam	25%
Aectual Holding B.V.	Amsterdam	8,89%

Van de uitgezette leningen staat per 31 december 2019 een bedrag van € 5.968.399 (2018: € 1.749.926) op geblokkeerde rekeningen. Deze bedragen zullen worden vrijgegeven nadat aan de overeengekomen (verstrekking) voorwaarden is voldaan. Over het bedrag op de geblokkeerde rekeningen wordt een bereidstellingsprovisie in rekening gebracht.

Wij benadrukken dat de realiseerbare waarde van de individuele investeringen onderhevig is aan de verhoogde mate van onzekerheid in verband met de inherente subjectiviteit gekoppeld aan de gehanteerde veronderstellingen en assumpties.

2 Te ontvangen interest

Te ontvangen interest heeft betrekking op per balansdatum nog niet ontvangen interest uit hoofde verstrekte leningen.

	31-12-2019	31-12-2018
Te ontvangen interest	406.753	354.168
	<u>406.753</u>	<u>354.168</u>

3 Overige vorderingen

	31-12-2019	31-12-2018
Rekening-courant beheerder	1.706	1.323
	<u>1.706</u>	<u>1.323</u>

4 Liquide middelen

	31-12-2019	31-12-2018
Rabobank	<u>1.482.224</u>	<u>3.537.888</u>

Van de liquide middelen aan het einde van 2019 is €1.055.582 gecommiteerd voor financieringen en de management fee over het vierde kwartaal van 2019. Het restant is ter vrije beschikking.

5 Kortlopende schulden

	31-12-2019	31-12-2018
<i>Overige schulden</i>		
Beheervergoedig	134.250	144.720
Kortlopende verplichtingen t.b.v. investeringen	-	13
	<u>134.250</u>	<u>144.733</u>

6 Fondsvermogen per 31 december 2019

	<u>Gemeente Amsterdam</u>	<u>E3 B.V.</u>	<u>Totaal</u>
<i>Geplaatst participatie kapitaal</i>			
Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt:			
Stand per 1 januari 2019	34.534.526	3.455	34.537.981
Opgevraagd vermogen	9.839.012	988	9.840.000
Terugbetaald vermogen	(8.617.135)	(865)	(8.618.000)
Stand 31 december 2020	<u>35.756.403</u>	<u>3.578</u>	35.759.981
<i>Overige reserve</i>			
Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt:			
Stand per 1 januari 2019	3.120.354	313	3.120.667
(Onttrekking) / toevoeging	<u>1.398.113</u>	<u>141</u>	1.398.254
Stand 31 december 2019	4.518.467	454	4.518.921
<i>Onverdeeld resultaat</i>			
Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt:			
Stand per 1 januari 2019	1.398.113	141	1.398.254
Onttrekking resultaat vorig boekjaar	(1.398.113)	(141)	(1.398.254)
(Onttrekking) / toevoeging resultaat	<u>1.805.028</u>	<u>181</u>	1.805.209
Stand 31 december 2019	1.805.028	181	1.805.209
			-
Fondsvermogen eind periode	<u><u>42.079.898</u></u>	<u><u>4.213</u></u>	<u><u>42.084.111</u></u>
<i>Gecommitteerd vermogen</i>			
Gecommitteerd vermogen	44.750.000	4.500	44.754.500
Opgevraagd vermogen	35.756.403	3.578	35.759.981
Algemene reserve	4.518.467	454	4.518.921
Onverdeeld resultaat	<u>1.805.028</u>	<u>181</u>	1.805.209
Resterend gecommiteerd vermogen	<u><u>15.317.092</u></u>	<u><u>1.557</u></u>	<u><u>15.318.649</u></u>
Totaal beschikbaar fondsvermogen	<u><u>51.073.495</u></u>	<u><u>5.135</u></u>	<u><u>51.078.630</u></u>

7 Fondsvermogen per 31 december 2018

	Gemeente Amsterdam	E3 B.V.	Totaal
<i>Geplaats participatie kapitaal</i>			
Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt:			
Stand per 1 januari 2018	36.996.780	3.701	37.000.481
Opgevraagd vermogen	4.787.021	479	4.787.500
Terugbetaald vermogen	(7.249.275)	(725)	(7.250.000)
Stand 31 december 2018	<u>34.534.526</u>	<u>3.455</u>	34.537.981
<i>Overige reserve</i>			
Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt:			
Stand per 1 januari 2018	1.464.612	147	1.464.759
(Onttrekking) / toevoeging	1.655.742	166	1.655.908
Stand 31 december 2018	<u>3.120.354</u>	<u>313</u>	3.120.667
<i>Onverdeeld resultaat</i>			
Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt:			
Stand per 1 januari 2018	1.655.742	166	1.655.908
Onttrekking resultaat vorig boekjaar	(1.655.742)	(166)	(1.655.908)
(Onttrekking) / toevoeging resultaat	1.398.113	141	1.398.254
Stand 31 december 2018	<u>1.398.113</u>	<u>141</u>	1.398.254
Fondsvermogen eind periode	<u><u>39.052.993</u></u>	<u><u>3.909</u></u>	<u><u>39.056.902</u></u>
<i>Gecommitteerd vermogen</i>			
Gecommitteerd vermogen	44.750.000	4.500	44.754.500
Opgevraagd vermogen	34.534.526	3.455	34.537.981
Algemene reserve	3.120.354	313	3.120.667
Onverdeeld resultaat	1.398.113	141	1.398.254
Resterend gecommiteerd vermogen	<u>14.733.941</u>	<u>1.499</u>	<u>14.735.440</u>
			-
Totaal beschikbaar fondsvermogen	<u><u>49.268.467</u></u>	<u><u>4.954</u></u>	<u><u>49.273.421</u></u>

3.5 Toelichting op de winst- en verliesrekening

8 Opbrengsten uit financiële vaste activa

De volgende opbrengsten uit financiële vaste activa zijn geboekt:

	2019	2018
Dividend inkomsten	-	277.000
Renteinkomsten	2.355.654	2.365.134
	<u>2.355.654</u>	<u>2.365.134</u>

9 Overige opbrengsten

De overige opbrengsten bestaan uit boeterentes met betrekking tot leningen die in default zijn (en nog niet geherstructureerd).

	2019	2018
Boeterentes	3.691	18.656
	<u>3.691</u>	<u>18.656</u>

10 Bedrijfslasten

Beheervergoeding

De beheerder brengt een beheervergoeding in rekening voor het beheren van het Fonds van 1,50% per jaar over het door het Fonds daadwerkelijk geïnvesteerd vermogen. De hoogte van het daadwerkelijk geïnvesteerd vermogen wordt elke eerste dag van de maand vastgesteld. De beheervergoeding wordt elk kwartaal uitbetaald. Over 2019 is EUR 503.884 (2018: EUR 579.513) beheervergoeding in rekening gebracht.

Prestatievergoeding

Aan de beheerder van het Fonds wordt op projectbasis een prestatievergoeding uitgekeerd, indien:

- een gemiddeld netto financieel rendement van 7% per jaar is gerealiseerd bij afsluiting van de financiering (volledige aflossing, herfinanciering en/of verkoop aandelen) aan een project;
- en een maatschappelijk rendement van minimaal 3 kg CO₂-besparing per gemiddelde geïnvesteerde euro per jaar wordt gerealiseerd.

In 2019 is er geen prestatievergoeding in rekening gebracht.

11 Verbonden partijen

De aan het Fonds verbonden partijen zijn de fondsbeheerder: E3 B.V. en portfoliomanagers: Dhr. R. Steenvoorden, Dhr. J. Meinders, Dhr. C. Heijsteeg, Dhr. M. Hendriks, Mevr. E. Harrewijn en Mevr. Y. Khomich

Over 2019 is €503.884 beheervergoeding uitgekeerd aan de fondsbeheerders. De uitkering van de beheervergoeding heeft tegen marktconforme tarieven plaatsgevonden. Onder de beheervergoeding vallen alle aan het Fonds gerelateerde kosten. Deze worden niet afzonderlijk aan het Fonds in rekening gebracht.

12 Personeel

Het Fonds had gedurende de periode van verslaggeving geen personeel in dienst.

13 Voorstel resultaatbestemming

Het resultaat van het fonds zal jaarlijks worden toegevoegd aan de reserves van het fonds.

14 Bijzondere gebeurtenissen na balansdatum

Op 2 januari 2020 is door Vandebroen Energie B.V. de resterende lening van €1.333.334 afgelost.

Op 10 januari 2020 is het eerste deel van de verkoopprijs van de aandelen in MisterGreen Lease B.V. ter waarde van €300.000 betaald. De totale verkoopprijs was €600.000, wat betekent dat op de verkoop een winst van €100.000 is geboekt. Het restant zal gespreid over een periode van 2 jaar worden betaald.

Op 9 maart 2020 heeft Big Energy €60.000 afgelost.

Op 16 maart 2020 is de tweede tranche van €75.000 onder een lening aan GrowX Amsterdam uitgeboekt.

Op 16 maart 2020 is de tweede tranche van €217.391.50 van een converteerbare lening aan Aectual Holding uitgeboekt.

De uitbraak van het COVID-19 virus en de restrictieve maatregelen genomen door de overheid in zowel Nederland als het buitenland zorgen voor grote economische onzekerheid op tenminste de korte termijn en waarschijnlijk ook de langere termijn. Aangezien deze situatie niet kon worden voorzien op de balansdatum is de eventuele impact hiervan op het fonds niet verwerkt in de jaarrekening per 31 december 2019. Gegeven de hoge mate van onzekerheid is het ook niet mogelijk een redelijke schatting te geven van de impact op het fonds. Echter het fonds zal de crisis doorstaan, ook als onverhoopt meerdere onderliggende projecten in problemen komen. Het fonds heeft geen schulden en de kosten (beheersvergoeding) past zich aan op kwartaalbasis aan een eventuele vermindering in het geïnvesteerd vermogen.

Amsterdam, 31 maart 2020

Directie e3 B.V.

4 Overige gegevens

Persoonlijke belangen directie van de beheerder

De bestuurders van de beheerder hebben gedurende het boekjaar geen (in)directe belangen gehouden in de financiële vaste activa waar het Fonds in participeert.

Accountantscontrole

De jaarrekening is gecontroleerd door Mazars N.V. De controleverklaring is opgenomen op de volgende pagina.

5 Controleverklaring van de accountant

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: de beheerder van Amsterdams Klimaat & Energiefonds

VERKLARING OVER DE IN HET RAPPORT OPGENOMEN JAARREKENING 2019

ONS OORDEEL

Wij hebben de jaarrekening 2019 van Amsterdams Klimaat & Energiefonds gecontroleerd. Naar ons oordeel geeft de in dit verslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Amsterdams Klimaat & Energiefonds per 31 december 2019 en van het resultaat over 2019 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2019;
2. de winst-en-verliesrekening over 2019; en
3. 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 Amsterdams Klimaat & Energiefonds 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 RAPPORT OPGENOMEN ANDERE INFORMATIE

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het rapport andere informatie, die bestaat uit het verslag van de beheerder, het verslag van investeringscommissie en de overige gegevens.

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 Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De beheerder is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie.

BESCHRIJVING VAN VERANTWOORDELIJKHEDEN MET BETREKKING TOT DE JAARREKENING

VERANTWOORDELIJKHEDEN VAN DE BEHEERDER VOOR DE JAARREKENING

De beheerder is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). In dit kader is de beheerder verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de beheerder 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 beheerder afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemde verslaggevingsstelsel moet de beheerder de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de beheerder het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

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 entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de beheerder en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de beheerder gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten 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; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de beheerder 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.

Amsterdam, 31 maart 2020

MAZARS N.V.

Origineel was getekend door drs. P.A.B. Schutjens RA