



Amsterdams

Klimaat & Energiefonds

Jaarverslag 2024



Amsterdam, 30 september 2025

Amsterdams Klimaats & Energiefonds

Fondsbeheer

e3 B.V.
Pedro de Medinalaan 11
1086 XK Amsterdam

Portfoliomanagers

Dhr. C. Heijsteeg
Mevr. E. Harrewijn
Dhr. M. Hendriks
Mevr. N. Geerts (t/m oktober 2024)
Dhr. S. Hutter (vanaf november 2024)

Bewaarder

Stichting Bewaarder Amsterdams Klimaats & Energiefonds
Woudenbergseweg 11
3953 ME Maarsbergen

Investeringscommissie

Dhr. K.E. Engelse, voorzitter
Mw. M. Geense (t/m januari 2024)
Dhr. J. Kroes
Mw. A. van Herwijnen
Dhr. F. Verhoef
Mw. M. Stuiver (vanaf december 2024)

Compliance

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

Accountant

Forvis Mazars N.V.
Delflandlaan 1
1062 EA Amsterdam

Telefoon

020 - 2616940

E-mail

info@akef.nl

Website

www.akef.nl

Missie:

“Projecten stimuleren die een bijdrage leveren aan de routekaart klimaatneutraal en circulaire strategie van Amsterdam”

Amsterdam wil de verduurzaming van de hoofdstad versnellen. Om dit te bewerkstelligen hebben ze een routekaart opgesteld met een lange termijn visie op de Amsterdamse energietransitie. Amsterdam wil in 2050 een volledig circulaire stad zijn en de CO₂ uitstoot ten opzichte van 1990 met 95% terugdringen. Het Amsterdams Klimaat & Energiefonds zet haar middelen in om dit doel te bereiken.

Het fonds investeert marktconform in projecten die aantoonbaar bijdragen aan één van de transitiepaden van de routekaart of de circulaire strategie van de gemeente Amsterdam. Daarnaast mogen de projecten niet in strijd zijn met het ESG-beleid van de fondsbeheerder. Het fonds 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 | Verslag van de beheerder | 4 |
| 2 | Verslag van Investeringscommissie..... | 9 |
| 3 | Jaarrekening..... | 11 |
| 3.1 | <i>Balans per 31 december 2024.....</i> | <i>11</i> |
| 3.2 | <i>Winst- en verliesrekening over 2024.....</i> | <i>11</i> |
| 3.3 | <i>Toelichting op de jaarrekening.....</i> | <i>12</i> |
| 3.4 | <i>Toelichting op de balans per 31 december 2024.....</i> | <i>14</i> |
| 3.5 | <i>Toelichting op de winst- en verliesrekening.....</i> | <i>19</i> |
| 4 | Overige gegevens | 21 |
| 5 | Controleverklaring van de accountant | 22 |
| | Bijlage I Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten..... | 23 |

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 CO₂-reductie en circulariteit. Het fonds biedt met name een interessante oplossing biedt voor projecten die zich in de realisatiefase bevinden en/of waarbij de initiatiefnemer aanvullende risicodragend financiering nodig waarbij de reguliere financiers het nog te vroeg (banken) of te kapitaalintensief (venture capital fondsen) vinden. 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. Daarbij gold een drempelrendementsverwachting van 7% voor projecten die zijn gefinancierd tot en met 2020 en van 4% voor projecten die zijn gefinancierd van 2021 tot en met 2024.

Tot en met 2020 gold dat alleen projecten die een aantoonbare significante CO₂-reductie teweegbrengen in aanmerking komen voor financiering. Ook moesten projecten tot en met 2020 aantoonbaar een bijdrage leveren aan de Energiestrategie Amsterdam 2040. Vanaf 2021 komen alleen projecten in aanmerking die de Routekaart Klimaatneutraal en/of de Strategie Circulair volgen, die in 2020 zijn vastgesteld door de gemeenteraad van Amsterdam. Daarnaast blijft een significante CO₂-reductie wenselijk.

Sustainable Finance Disclosure Regulation

Het AKEF is een artikel 9 (sub 3) donkergroen fonds. De financieringen van het AKEF dragen bij aan het reduceren van CO₂-emissies, met het oog op het bereiken van de lange termijn doelstellingen inzake aardopwarming van het Klimaatakkoord van Parijs. Om ervoor te zorgen dat de financieringen bijdragen aan dit doel, wordt voorafgaand aan een financieringsbeslissing onderzocht wat de bijdrage van project is aan de reductie van de CO₂-emissies. Als onderdeel van de beoordeling wordt onderzocht hoeveel kilogram aan CO₂-emissies er gedurende de looptijd van het project (met een maximum van 25 jaar), wordt verminderd per gemiddeld geïnvesteerde euro per jaar. Tenzij er specifieke conversiefactoren zijn benoemd in de fondsdocumentatie, wordt voor het vaststellen van de reductie van CO₂-emissies gebruik gemaakt van de gegevens die worden gepubliceerd op <https://www.co2emissiefactoren.nl/>, wetenschappelijke bronnen of een door een onafhankelijk bureau opgestelde life-cycle analysis. Er wordt bij de beoordeling van de financiering geen referentie index gebruikt. Wel worden de uitkomsten van het onderzoek vergeleken met andere financieringen in de portefeuille. Daarnaast wordt onderzocht of een project geen negatieve effecten heeft op andere duurzaamheidsfactoren. Dit wordt getoetst aan de hand van een ESG due diligence. De resultaten daarvan worden verwerkt in het financieringsvoorstel van het relevante project, dat wordt voorgelegd aan de investeringscommissie van het AKEF. Om te voorkomen dat een project gedurende de looptijd alsnog negatieve effecten heeft op andere duurzaamheidsfactoren, wordt in de kredietdocumentatie opgenomen dat een project dient te voldoen aan de e3 Minimum Financieringseisen zoals weergegeven op de website van de fondsbeheerder.

Jaarlijks wordt naar alle projecten in de portefeuille van het AKEF een ESG-vragenlijst uitgestuurd. Deze vragenlijst geeft de input voor het sjabloon voor periodieke informatieverstrekking voor de financiële producten bedoeld in artikel 9, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste lid, van Verordening (EU) 2020/852, welke is opgenomen in Bijlage I.

Jaarlijks wordt er onderzocht of de verwachte reductie van CO₂-emissies van de projecten in de portefeuille van het AKEF moet worden bijgesteld. Wanneer een project wordt gedesinvesteerd wordt de bijdrage van het project aan de reductie van CO₂-emissies over de looptijd van het project definitief vastgesteld door de investeringscommissie.

Ontwikkelingen

Tot en met 2023 waren er 33 financieringen toegekend ter grootte van in totaal € 75,7 miljoen. In het verslagjaar is voor € 7,7 miljoen aan aanvullende financieringen verstrekt, inclusief € 2,9 miljoen aan 2 nieuwe projecten. De totaal verstrekte financieringen sinds de start van het fonds zijn daarmee € 83,4 miljoen.

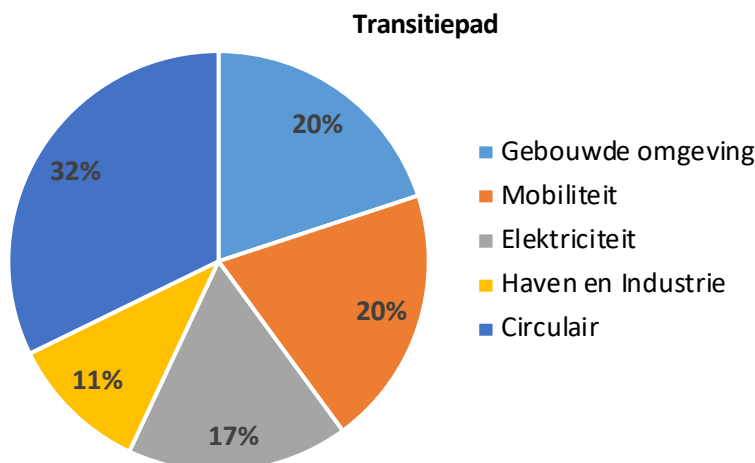
Ultimo 2024 heeft het AKEF 19 transacties in actief beheer en bedraagt het geïnvesteerde vermogen € 43,5 miljoen. Inmiddels is de financiering voor 16 initiatieven geheel afgewikkeld. De totale aflossingen en herfinancieringen bedragen € 34,2 miljoen, wat gelijk is aan 76% van het oorspronkelijke fondsvermogen.

Er zijn in 2024 additionele voorzieningen (inclusief bijzondere waardeveranderingen) van in totaal € 1,1 miljoen getroffen. Desondanks is het nettoresultaat gestegen naar € 3,1 miljoen. Het fondsvermogen is daarmee toegenomen tot € 58,9 miljoen.

Het aantal reguliere aflossingen is verder toegenomen en er was één versnelde volledige aflossing. De financieringen lagen weer op een normaal niveau, omdat het niet langer gebruiken van externe depots inmiddels alleen impact had op 2023, het eerste volledige jaar na deze aanpassing. Waar het geïnvesteerde vermogen eind 2023 op het laagste niveau van voorgaande 3 jaar lag, is het geïnvesteerde vermogen aan het eind 2024 het hoogste sinds de start van het fonds. De verwachting op basis van de goedgekeurde (vervolg)financieringen en de pijplijn van mogelijke (vervolg)financieringen is dat in 2025 het geïnvesteerd vermogen verder zal toenemen. Door de relatief hoge rente is het niet de verwachting dat er veel herfinancieringen zullen plaatsvinden.

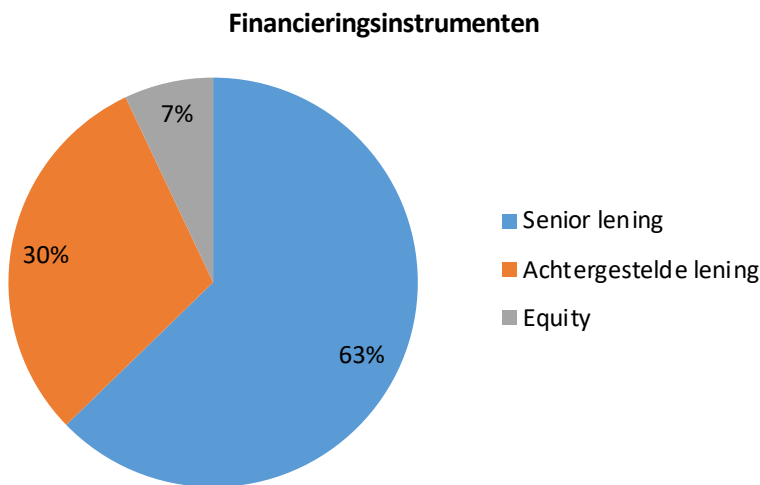
Diversiteit van de portefeuille – circulariteit grootste aandeel

De aanwas van nieuwe leads is redelijk. De congestieproblematiek maakt het onveranderd moeilijk voor projecten om locaties in Amsterdam te vinden. De beheerder heeft daarom voor nieuwe projecten bewust geselecteerd op partijen die al in Amsterdam zijn gevestigd en een netaansluiting hebben, partijen die slechts een geringe aansluiting nodig hebben en partijen die juist een oplossing bieden voor het probleem. De pro forma verdeling van de verstrekte financieringen over de verschillende transitiepaden van de Routekaart Klimaatneutraal en de Strategie Circulair tot en met 31 december 2024 is als volgt (inclusief afgeronde financieringen):



Meest gebruikte financieringsinstrument: senior leningen

Het fondsreglement van het AKEF schreef tot en met 2020 een minimum rendementseis van 7,0% per jaar op individueel projectniveau voor. Van 2021 tot en met 2024 is de drempelrendementsverwachting voor nieuwe projecten 4%. Afhankelijk van het risicoprofiel van de transactie wordt dit verhoogd met een risico-opslag. AKEF is zowel eerste financier van projecten waarvoor (nog) geen bankleningen beschikbaar zijn, in welk geval een senior positie wordt ingenomen, als verstrekker van achtergestelde leningen. In mindere mate wordt ook eigen vermogen verstrekt aan projecten waar ook senior leningen aan zijn verschaft. De verdeling over de verschillende, gehanteerde, financieringsinstrumenten tot en met 31 december 2024 is als volgt (inclusief afgeronde financieringen):



Door de zogenaamde hefboomwerking van het fonds is, onder andere door de afronding van financieringsrondes bij 7 van de gefinancierde projecten, toegenomen tot € 405,1 mln. aan duurzaamheidsinitiatieven in Amsterdam gerealiseerd (de financieringen van derden aan de projecten die het fonds heeft gefinancierd zijn 3,9 keer de financieringen vertrekt door het fonds).

Rendement

Financieel rendement 2024 bedroeg € 3.101.457

De opbrengsten in 2024 (€ 4.838.508) waren 44% hoger dan in 2023 (€ 3.356.719), deels doordat de financieringen zijn toegenomen en daarmee de rente-inkomsten op deze financieringen en deels doordat bij één van de projecten de variabele rente die de komende jaren betaald moest worden is omgezet in een vast bedrag dat bij de hoofdsom is opgeteld. Ondanks de ongerealiseerde waardeveranderingen van € 1.073.904 is vervolgens een positief nettoresultaat gerealiseerd van € 3.101.457 (2023: € 2.698.193). Ten opzichte van het gewogen gemiddeld geïnvesteerde bedrag in 2024 van € 41,6 miljoen, betekende dit een nettorendement van 7,5% (2023: 6,7%)

Fondsvermogen toegenomen

De behaalde resultaten worden aan het fondsvermogen toegevoegd waardoor het fondsvermogen is toegenomen en € 58,9 miljoen bedraagt.

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 oorspronkelijke 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 bepaald. De totaal verwachte CO₂ reductie wordt op fondsniveau berekend en bedraagt, op basis van de 35 gefinancierde initiatieven, naar verwachting 2,9 Mton, waarvan 31% al is vastgesteld voor afgeronde projecten. Daarmee is 214% van de totale fondsdoelstelling ingevuld.

Governance

Het AKEF valt onder het registratieregime van de Autoriteit Financiële Markten waarbij E3 B.V. als beheerder optreedt. Daarnaast is E3 B.V. administrateur van het fonds en is verantwoordelijk voor het selecteren, structureren en monitoren van de financieringsaanvragen.

CSC Governance B.V. is bestuurder van de Stichting Bewaarder Amsterdams Klimaat & Energiefonds en tekent als zodanig de financieringsdocumentatie, belangrijke besluiten en verzorgt de betalingen namens het AKEF. De bestuurder heeft de heren Heijsteeg en Hendriks en mevrouw Harrewijn gemachtigd om namens haar vergaderingen van aandeelhouders en commissarissen bij te wonen en stemrecht uit te oefenen voor die projecten waar het AKEF aandelen bezit en/of het recht heeft dergelijke vergaderingen bij te wonen met betrekking tot het financiële jaar 2024.

Darwin Financial Platform B.V. is 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 2024 is de commissie 8 maal bijeengekomen voor een formele IC-vergadering. De vergaderingen worden genoteerd en de notulen worden afgetekend door de voorzitter van het IC en de beheerder. In januari 2024 heeft mevrouw Geense afscheid genomen. Zij is in december 2024 opgevolgd door mevrouw Stuiver.

Kosten organisatie AKEF

De vaste beheervergoeding aan de fondsbeheerder bedraagt sinds 2021 1,0% van het oorspronkelijke gecommitteerd vermogen plus 0,5% van het geïnvesteerd vermogen waarbij desinvesteringen met een vertraging van 6 maanden worden afgetrokken en voorzieningen direct. Bij een geïnvesteerd vermogen van minder dan 30 miljoen euro en minder dan 10 projecten onder beheer, wordt weer teruggevallen naar de oorspronkelijke afspraak van 1,5% per jaar over het daadwerkelijk geïnvesteerd vermogen.

Met betrekking tot de verslagperiode is voor een bedrag van € 663.147 (2023: € 655.285) aan vaste beheervergoedingen uitgekeerd. Uit deze vergoeding worden onder andere ook de accountant, de compliance officer en de juridische kosten betaald. Net als in 2023 is er in het verslagjaar geen prestatievergoeding uitgekeerd.

Macro-economische uitdagingen

Diverse projecten worden gehinderd in de uitvoering van hun (groei)plannen door de netcongestie in Amsterdam (en de Metropoolregio Amsterdam). Verder wordt de bedrijfsvoering van de projecten negatief beïnvloed door het schrappen, uitstellen of versoepelen van de duurzaamheidseisen. Dit effect wordt versterkt doordat marktvolgers in sectoren waaraan geleverd wordt door diverse projecten de urgentie van de verduurzaming minder zien of voelen. De krapte op de arbeidsmarkt heeft vooralsnog alleen een financiële impact gehad op de projecten, maar heeft nog niet geleid tot (substantiële) vertragingen in de plannen. Dit risico blijft is voor sommige projecten wel nog steeds aanwezig. Aan de ander kant zien we ook dat een groter aantal projecten op prijs kan concurreren met de traditionele fossiele en/of lineaire bedrijven of zich juist weet te onderscheiden met een unieke duurzame propositie. We zagen daarnaast meer interesse vanuit de financiële markt om te co-financieren en deel te nemen in nieuwe financieringsrondes van projecten die zich in de exploitatiefase bevinden. Echter, de financieringskosten bleven relatief hoog. Daarnaast, voor projecten in de realisatiefase blijft het vinden van financiers onveranderd moeilijk. AKEF houdt daarom een rol in het mogelijk maken van projecten.

De directe financiële implicaties voor het AKEF van de buitengewone macro-economische uitdagingen zijn nog steeds beperkt. Er was slechts 1 nieuwe herstructurering waarvan gesteld kan worden dat die daarvan het resultaat is. Echter, het risico op potentiële oninbaarheid van de uitstaande investeringen blijft verhoogd. De beheerder houdt de situatie nauwkeurig in de gaten en houdt voldoende middelen in reserve om eventuele overbruggingsfinancieringen te verstrekken. Voordat een overbruggingsfinanciering wordt verstrekt moet de potentie van het project zich wel (her)bevestigd hebben.

Vooruitzicht 2025

De intensiteit van de monitoring en assistentie van de al gefinancierde projecten zal onveranderd hoog blijven. De macro-economische uitdagingen zoals die hierboven zijn beschreven zullen naar verwachting in 2025 aanhouden. Het is daarbij onduidelijk wat er gaat gebeuren met duurzaamheidseisen op zowel Europees als nationaal niveau. Er lijkt enerzijds druk te ontstaan om te versoepelen, maar aan de andere kant gaan er steeds meer geluiden op dat Europa onafhankelijker moet worden. Dat betekent dat meer ingezet moet worden op de opwekking van eigen duurzame energie en het gebruik van materialen die hier al zijn (vanwege het gebrek aan eigen grondstoffen). Het AKEF zal een actieve rol zal blijven spelen bij de ondersteuning van initiatiefnemers van projecten in Amsterdam die aansluiten bij de Routekaart Klimaatneutraal en de Circulaire Strategie van de Gemeente Amsterdam. Op basis van de huidige projectaanvragen verwacht de beheerder dat het AKEF in 2025 € 7 tot 10 miljoen aan nieuwe- en vervolgttransacties zal realiseren, waardoor de totaal verstrekte financieringen sinds de start van het fonds op meer dan 2 keer het oorspronkelijke fondsvermogen zal komen.

Tot slot

Juist in een periode met grote macro-economische uitdagingen, inclusief hoge financieringskosten, en politieke onzekerheid is het van belang dat het AKEF een bijdrage blijft leveren aan de verduurzaming van Amsterdam door risicodragende financieringsfaciliteiten aan levensvatbare initiatieven en aanvullende ondersteuning aan ondernemers te verlenen.

Wij willen de Gemeente Amsterdam, de leden van de investeringscommissie en de ondernemers van de projecten bedanken voor de prettige samenwerking en het in ons gestelde vertrouwen en onze medewerkers voor hun inzet en expertise. Gezamenlijk streven we ernaar om ook in 2025 een brede positieve maatschappelijke impact te hebben in Amsterdam met projecten die aansluiten bij de Routekaart Klimaatneutraal en de Circulaire Strategie van de Gemeente Amsterdam.

Amsterdam, 30 september 2025

Directie E3 B.V.

2 Verslag van Investeringscommissie

In 2024 is de werkwijze van de Investeringscommissie (IC) van het AKEF is onveranderd gebleven. De periodieke (zelf) evaluatie gaf geen aanleiding tot aanpassing daarvan.

Alle besluiten zijn genomen op basis van toelichting en discussie in de IC-vergaderingen nadat er voorafgaand een schriftelijke ronde van vragen en antwoorden had plaats gevonden. De IC heeft bij elk voorstel nadrukkelijk aandacht voor zowel financiële investeringscriteria als CO₂-berekeningen, circulariteit en – waar mogelijk – bredere maatschappelijke impact.

In totaal zijn er 8 IC vergaderingen geweest in 2024, waarvan er 5 met fysieke aanwezigheid van de leden zijn gehouden en 3 digitaal om agenda-technische redenen.

De samenstelling van de IC is in de loop van 2024 gewijzigd. Mirna Geense, één van de leden van het eerste uur, is in het voorjaar teruggetreden. De positie is opnieuw ingevuld op grond van de reglementaire vereisten. Daaraan voorafgaand is een evaluatie gehouden omtrent het functioneren van de IC en is geïnterviewd wat de gewenste competenties moeten zijn om de complementariteit in de IC te blijven borgen. Marian Stuiver is na goedkeuring door de Gemeente Amsterdam op 1 december 2025 formeel toegetreden.

Er is ingestemd met 6 (vervolg)financieringen waarvan het grootste deel is gerealiseerd. De portefeuille blijft gevarieerd en verschuift meer en meer naar circulaire projecten en bedrijven. Productinnovatie en dekking van werkkapitaalbehoefte vormen steeds vaker een deel van de financiering, naast de meer traditionele financiering van assets en projecten. De aandacht voor het beheer van de lopende portefeuille is bestendig. Vanwege de inmiddels langjarige looptijd van het fonds heeft een flink deel van aandacht en besluitvorming betrekking op eerdere investeringen: uitbreiding, herstructurering, afwikkeling of desinvestering.

Er zijn in 2024 bij behandelde dossiers geen situaties gesignaleerd van (potentiële) conflicts of interest van IC-leden. De IC is wel geïnformeerd en betrokken geweest bij het voorkomen van tegenstrijdige belangen in het fondsmanagement.

De IC heeft bij de reglementaire evaluatie (artikel 10.1) vastgesteld dat het beoordelings- en besluitvormingsproces effectief en efficiënt verloopt. De commissie is complementair samengesteld, goed op elkaar ingespeeld en de benodigde kennis en ervaring is aanwezig. Het opvolgingsschema is dusdanig bijgesteld dat wisselingen in de IC gespreid kunnen verlopen ten behoeve van de continuïteit. De informatievoorziening vanuit het fondsmanagement is adequaat en is naar behoefte van de IC nader aangevuld en gestructureerd.

Amsterdam, 30 september 2025
Namens de Investeringscommissie
K.E. Engelse, voorzitter

Amsterdams Klimaat en Energiefonds
Jaarrekening
2024

3 Jaarrekening

3.1 Balans per 31 december 2024 (voor resultaatbestemming)

| | referentie | 31-12-2024 | 31-12-2023 |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| Vaste Activa | | | |
| <i>Financiële Vaste Activa</i> | | | |
| Verstrekte leningen | 1 | 46.661.841 | 39.145.823 |
| Deelnemingen | | <u>2.875.374</u> | <u>3.875.374</u> |
| | | 49.537.215 | 43.021.198 |
| Vlottende Activa | | | |
| Te ontvangen interest | 2 | 484.207 | 432.047 |
| Overige vorderingen | 3 | 908.000 | - |
| Liquide middelen | 4 | <u>268.840</u> | <u>1.125.920</u> |
| | | 1.661.047 | 1.557.967 |
| Kortlopende schulden en overlopende passiva | 5 | <u>166.718</u> | <u>163.811</u> |
| Uitkomst van vlottende activa min kortlopende schulden | | <u>1.494.329</u> | <u>1.394.156</u> |
| Uitkomst van activa minus schulden | | <u>51.031.544</u> | <u>44.415.354</u> |
| <i>Eigen vermogen</i> | | | |
| Geplaatst participatiekapitaal | 6+7 | 36.859.499 | 33.344.766 |
| Overige reserve | | 11.070.588 | 8.372.395 |
| Onverdeeld resultaat | | <u>3.101.457</u> | <u>2.698.193</u> |
| | | 51.031.544 | 44.415.354 |

3.2 Winst- en verliesrekening over 2024

| | referentie | 2024 | 2023 |
|---|------------|-----------------------------|------------------|
| <i>Opbrengsten uit beleggingen</i> | | | |
| Dividend/gerealiseerde waardevermindering | | - | - |
| Interest | 8 | <u>4.838.508</u> | <u>3.356.719</u> |
| | | 4.838.508 | 3.356.719 |
| <i>Waardeveranderingen van beleggingen</i> | | | |
| Bijzondere waardeverandering financiële vaste activa | | (1.000.000) | - |
| Mutatie voorziening en kwijtscheldingen lening en rente | | <u>(73.904)</u> | - |
| | | (1.073.904) | - |
| Totaal bedrijfsopbrengsten | | <u>3.764.604</u> | <u>3.356.719</u> |
| <i>Operationele kosten</i> | | | |
| Beheervergoeding | 9 | 663.147 | 655.285 |
| Overige kosten | | <u> </u> | <u>3.242</u> |
| Totaal Bedrijfslasten | | 663.147 | 658.526 |
| Totaal bedrijfsresultaat | | 3.101.457 | 2.698.193 |
| Netto resultaat over de verslagperiode | | 3.101.457 | 2.698.193 |

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 geregistreerde 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 een derde 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.

Op basis van de huidige inschatting van de fondsbeheerder is er rekening houdend met het vermogen van het fonds om te voldoen aan haar kortlopende verplichtingen, er geen sprake is van externe financieringen en er positieve kasstromen uit operationele activiteiten zijn, geen indicatie dat het AKEF haar operationele activiteiten niet zou kunnen voortzetten zonder externe steun. De jaarrekening is daarom opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling.

Financiële instrumenten

Onder financiële instrumenten worden primaire financiële instrumenten (zoals vorderingen en schulden) verstaan. Hierbij is er geen sprake van derivaten.

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 2024

1 Financiële vaste activa

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

| Beleggingen | 31-12-2024 | 31-12-2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| <i>Verstrekte leningen:</i> | | |
| Stand begin van de verslagperiode | 39.145.823 | 42.389.973 |
| Verstrekte leningen | 7.779.726 | 2.840.400 |
| Kapitalisatie rente op leningen | 3.095.938 | 1.186.338 |
| Aflossing op leningen | (3.285.742) | (7.348.430) |
| Kwijtscheldingen | | 77.542 |
| Mutatie voorziening | (73.904) | |
| Totaal verstrekte leningen | 46.661.841 | 39.145.823 |
| | - | - |
| <i>Deelnemingen:</i> | | |
| Stand begin van de verslagperiode | 3.875.374 | 2.717.153 |
| Aankopen | - | 1.158.220 |
| Verkopen | - | 1 |
| Bijzondere waardeverandering | (1.000.000) | - |
| Totaal Deelnemingen | 2.875.374 | 3.875.374 |
| | | |
| Geïnvesteed vermogen eind van de verslagperiode | 49.537.215 | 43.021.198 |
| | | |
| | 31-12-2024 | 31-12-2023 |
| <i>Deelnemingen</i> | | |
| Ebike Network B.V. | - | - |
| Amsterdam Energy Arena B.V. | 166.666 | 166.666 |
| Aectual Holding B.V. | 1.658.220 | 1.658.220 |
| ByBorre Holding B.V. | 2.050.485 | 2.050.485 |
| | 3.875.371 | 3.875.371 |
| Bijzondere waardeverandering | (1.000.000) | |
| | 2.875.371 | 3.875.371 |

Het geïnvesteed vermogen kan als volgt worden onderverdeeld:

| | Standplaats | Aandeelbelang |
|-----------------------------|-------------|---------------|
| Amsterdam Energy Arena B.V. | Amsterdam | 25% |
| Aectual Holding B.V. | Amsterdam | 19,6% |
| ByBorre Holding B.V. | Amsterdam | 12,7% |

| | 31-12-2024 | 31-12-2023 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <i>Leningen:</i> | | |
| Stichting Broedplaats Contactweg Amsterdam | 1.937.500 | 1.937.500 |
| Growy | 5.067.529 | 3.331.327 |
| Chaincraft Amsterdam B.V. | 3.906.064 | 3.511.977 |
| Amsterdam Energy Arena B.V. | 1.047.718 | 1.285.378 |
| Bio Energy Netherlands B.V. | 5.789.066 | 5.969.974 |
| Flexflueler 001 B.V. (Titan) | 2.165.500 | 3.140.625 |
| Aectual Holding B.V. | 1.099.955 | 897.021 |
| City Barging B.V. | - | 302.990 |
| ByBorre Lab B.V. | 1.734.354 | 1.662.929 |
| ByBorre Holding B.V. | 176.144 | - |
| Urban Mine B.V. | 5.933.979 | 5.344.598 |
| Trunkrs B.V. | 3.152.910 | 3.152.910 |
| Wocozon Services B.V. | 1.077.623 | 1.920.942 |
| Bambooder Biobased Fibers B.V. | 3.288.199 | 3.060.228 |
| Caffe Inc. B.V. | 1.564.040 | 1.086.616 |
| Circotex B.V. | 4.810.295 | 4.465.659 |
| Watermeln Asset B.V. | 2.518.128 | 779.422 |
| New Optimist B.V. | 804.467 | 324.991 |
| Billie Wonder B.V. | 804.232 | 152.763 |
| BluePlates B.V. | 943.631 | - |
| Finch | 2.096.438 | - |
| | <u>49.917.771</u> | <u>42.327.850</u> |
| Voorziening | (3.255.931) | (3.182.026) |
| | <u>46.661.840</u> | <u>39.145.824</u> |
| | <u>49.537.215</u> | <u>43.021.198</u> |

In 2024 zijn voorzieningen (inclusief bijzondere waardeveranderingen) getroffen voor een bedrag van in totaal € 1.073.904.

Er staat per 31 december 2024 geen bedrag (2023: € 579.746) op een geblokkeerde rekening.

Wij benadrukken dat de realiseerbare waarde van de individuele financieringen onderhevig is aan de verhoogde mate van onzekerheid in verband met de inherente subjectiviteit gekoppeld aan de gehanteerde veronderstellingen en assumpties. Deze mate van onzekerheid wordt verhoogd door de huidige uitdagende macro-economische situatie op de ontwikkeling van de projecten en daarmee de toekomstige kasstroomverwachtingen van de individuele kredietnemers.

2 Te ontvangen interest

| | 31-12-2024 | 31-12-2023 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Te ontvangen interest | 484.207 | 432.047 |
| | <u>484.207</u> | <u>432.047</u> |

Te ontvangen interest heeft betrekking op per balansdatum nog niet ontvangen interest uit hoofde van verstrekte leningen. Dit zijn posities met een looptijd van minder dan een jaar. De op 31 december 2024 uitstaande bedragen zijn volledig ontvangen gedurende het eerste kwartaal van 2025.

3 Overige vorderingen

| | 31-12-2024 | 31-12-2023 |
|------------------------------|----------------|------------|
| Vorderingen op Participanten | 908.000 | - |
| Rekening-courant beheerder | - | - |
| | <u>908.000</u> | <u>-</u> |

Vorderingen op Participanten heeft betrekking op een capital call die per balansdatum nog niet voldaan is.

4 Liquide middelen

| | 31-12-2024 | 31-12-2023 |
|----------|----------------|------------------|
| Rabobank | 268.840 | 1.125.920 |
| | <u>268.840</u> | <u>1.125.920</u> |

De liquide middelen aan het einde van 2024 bedragen € 268.840. Hiervan is € 15.673 ter vrije beschikking en is € 253.167 gecommiteerd aan diverse projecten. De gecommiteerde bedragen zullen worden vrijgegeven nadat aan de overeengekomen (verstrekking) voorwaarden is voldaan.

5 Kortlopende schulden

Kortlopende schulden hebben betrekking op nog te betalen beheervergoeding. Dit is een positie met een looptijd van minder dan een jaar. Rekening-courant beheerder heeft betrekking op betaalde bankkosten voor 2024.

| | 31-12-2024 | 31-12-2023 |
|---|----------------|----------------|
| <i>Overige schulden</i> | | |
| Beheervergoeding | 166.687 | 163.629 |
| Kortlopende verplichtingen t.b.v. investeringen | - | - |
| Rekening-courant beheerder | 31 | 181 |
| | <u>166.718</u> | <u>163.811</u> |

6 Fondsvermogen per 31 december 2024

| | <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 31 december 2023 | 33.341.429 | 3.337 | 33.344.766 |
| Opgevraagd vermogen | 7.758.954 | 779 | 7.759.733 |
| Terugbetaald vermogen | <u>(4.244.573)</u> | <u>(427)</u> | <u>(4.245.000)</u> |
| Stand 31 december 2024 | 36.855.810 | 3.689 | 36.859.499 |
| <i>Overige reserve</i> | | | |
| Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt: | | | |
| Stand per 31 december 2023 | 8.371.555 | 840 | 8.372.395 |
| (Onttrekking) / toevoeging | <u>2.697.922</u> | <u>271</u> | <u>2.698.193</u> |
| Stand 31 december 2024 | 11.069.476 | 1.112 | 11.070.588 |
| <i>Onverdeeld resultaat</i> | | | |
| Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt: | | | |
| Stand per 31 december 2023 | 2.697.922 | 271 | 2.698.193 |
| Onttrekking resultaat vorig boekjaar | <u>(2.697.922)</u> | <u>(271)</u> | <u>(2.698.193)</u> |
| (Onttrekking) / toevoeging resultaat | <u>3.101.145</u> | <u>312</u> | <u>3.101.457</u> |
| Stand 31 december 2024 | 3.101.145 | 312 | 3.101.457 |
| | | | - |
| Fondsvermogen eind periode | <u>51.026.431</u> | <u>5.113</u> | <u>51.031.544</u> |
| <i>Gecommitteerd vermogen</i> | | | |
| Gecommitteerd vermogen | 44.750.000 | 4.500 | 44.754.500 |
| Opgevraagd vermogen | 36.855.810 | 3.689 | 36.859.499 |
| Overige reserve | 11.069.476 | 1.112 | 11.070.588 |
| Onverdeeld resultaat | <u>3.101.145</u> | <u>312</u> | <u>3.101.457</u> |
| Resterend gecommiteerd vermogen | <u>22.064.811</u> | <u>2.235</u> | <u>22.067.046</u> |
| Totaal beschikbaar fondsvermogen | <u>58.920.621</u> | <u>5.924</u> | <u>58.926.545</u> |

7 Fondsvermogen per 31 december 2023

| | <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 31 december 2022 | 37.481.012 | 3.754 | 37.484.766 |
| Opgevraagd vermogen | 3.959.602 | 398 | 3.960.000 |
| Terugbetaald vermogen | <u>(8.099.185)</u> | <u>(815)</u> | <u>(8.100.000)</u> |
| Stand 31 december 2023 | 33.341.429 | 3.337 | 33.344.766 |
| <i>Overige reserve</i> | | | |
| Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt: | | | |
| Stand per 31 december 2022 | 7.542.228 | 757 | 7.542.985 |
| (Onttrekking) / toevoeging | <u>829.327</u> | <u>83</u> | <u>829.410</u> |
| Stand 31 december 2023 | 8.371.555 | 840 | 8.372.395 |
| <i>Onverdeeld resultaat</i> | | | |
| Het verloop gedurende de verslagperiode is als volgt: | | | |
| Stand per 31 december 2022 | 829.327 | 83 | 829.410 |
| Onttrekking resultaat vorig boekjaar | (829.327) | (83) | (829.410) |
| (Onttrekking) / toevoeging resultaat | <u>2.697.922</u> | <u>271</u> | <u>2.698.193</u> |
| Stand 31 december 2023 | 2.697.922 | 271 | 2.698.193 |
| | | | - |
| Fondsvermogen eind periode | <u>44.410.905</u> | <u>4.449</u> | <u>44.415.354</u> |
| <i>Gecommitteerd vermogen</i> | | | |
| Gecommitteerd vermogen | 44.750.000 | 4.500 | 44.754.500 |
| Opgevraagd vermogen | 33.341.429 | 3.337 | 33.344.766 |
| Overige reserve | 8.371.555 | 840 | 8.372.395 |
| Onverdeeld resultaat | <u>2.697.922</u> | <u>271</u> | <u>2.698.193</u> |
| Resterend gecommiteerd vermogen | <u>22.478.047</u> | <u>2.275</u> | <u>22.480.322</u> |
| Totaal beschikbaar fondsvermogen | <u>55.819.476</u> | <u>5.612</u> | <u>55.825.088</u> |

3.5 Toelichting op de winst- en verliesrekening

8 Opbrengsten uit financiële vaste activa

De volgende opbrengsten uit financiële vaste activa zijn geboekt:

| | 2024 | 2023 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Dividend/effect van de aandeelverkoop | - | - |
| Renteinkomsten | 4.838.508 | 3.356.719 |
| | <u>4.838.508</u> | <u>3.356.719</u> |

9 Bedrijfslasten

Beheervergoeding

De beheerder brengt een beheervergoeding in rekening voor het beheren van het Fonds van 1,0% van het oorspronkelijke gecommiteerd vermogen plus 0,5% van het geïnvesteerd vermogen waarbij desinvesteringen met een vertraging van 6 maanden worden afgetrokken en voorzieningen direct. Bij een geïnvesteerd vermogen van dan 30 miljoen euro en minder dan 10 projecten onder beheer, wordt weer teruggevallen naar de oorspronkelijke afspraak van 1,5% per jaar over het daadwerkelijk geïnvesteerd vermogen. De beheervergoeding wordt elk kwartaal vastgesteld en uitbetaald. De vaste beheervergoeding voor 2024 is € 663.147 (2023: € 655.285).

Prestatievergoeding

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

- voor projecten die voor 2021 zijn uitgevoerd, een gemiddeld netto financieel rendement van minstens 7% per jaar is gerealiseerd bij afsluiting van de financiering (volledige aflossing, herfinanciering en/of verkoop aandelen) aan een project. Voor projecten van 2021 tot en met 2024 dient het gemiddeld netto financieel rendement minimaal 4% te zijn;
- en een maatschappelijk rendement van minimaal 3 kg CO₂-besparing per gemiddelde geïnvesteerde euro per jaar wordt gerealiseerd.

In 2024 is één financiering volledig afgerond, maar is er geen prestatievergoeding in rekening gebracht.

10 Verbonden partijen

De aan het Fonds verbonden partijen zijn de fondsbeheerder: E3 B.V. en portfoliomanagers: Mevr. E. Harrewijn, Dhr. C. Heijsteeg, Dhr. M. Hendriks, Mevr. N. Geerts (t/m oktober 2024) en Dhr. S. Hutter (vanaf november 2024).

Over 2024 is € 663.147 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.

11 Personeel

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

12 Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Op 31 december 2024 heeft het fonds € 1.289.334 aan gecommiteerde financieringen uitstaan.

13 Voorstel resultaatbestemming

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

14 Bijzondere gebeurtenissen na balansdatum

Van 1 januari tot en met 30 september 2025 is voor € 3.484.883 aan capital calls uitgestuurd en ontvangen van de participanten van het Fonds in verband met 5 vervolffinancieringen en 1 nieuw project.

In totaal is in deze periode € 2.471.281 uitgeboekt en zijn er geen bedragen gedecommitteerd.

Op 15 juli 2025 is een bedrijf waaraan een financiering was verstrekt failliet gegaan na gebeurtenissen die zijn toe te schrijven aan het eerste en tweede kwartaal van 2025. De positie (hoofdsom en rente) is volledig voorzien per 1 april 2025.

Op 30 september 2025 heeft het fonds € 2.124.669 aan gecommiteerde financieringen uitstaan. Deze bedragen zullen worden vrijgegeven nadat aan de overeengekomen (verstrekking)voorwaarden is voldaan.

Amsterdam, 30 september 2025
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 Forvis Mazars N.V. De controleverklaring is opgenomen op de volgende pagina.

5 Controleverklaring van de accountant

Bijlage I Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten

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.

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.

Periodieke informatieverschaffing 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

Productbenamingnaam:

Amsterdams Klimaat & Energiefonds

Duurzame beleggingsdoelstelling

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja | <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nee |
|--|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 100% | <input type="checkbox"/> 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 |
| <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in EU-taxonomie | <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie |
| <input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in EU-taxonomie | <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie |
| <input type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: | <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling |
| | <input type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen |



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

Amsterdam heeft een routekaart opgesteld voor de energietransitie en streeft naar een volledig circulaire stad met 95% CO₂-reductie ten opzichte van 1990, tegen 2050. Het Amsterdams Klimaat & Energiefonds (AKEF) zet haar middelen in om dit doel te bereiken.

Tot en met 2020 gold dat alleen projecten die een aantoonbare significante CO₂ reductie teweegbrengen en aantoonbare een bijdrage leveren aan de "Energiestrategie Amsterdam 2040" in aanmerking kwamen voor financiering. Vanaf 2021 komen alleen projecten in aanmerking die de Routekaart Amsterdam Klimaatneutraal 2050 en/of de Strategie Amsterdam Circulair 2020-2025 volgen. Significante CO₂ reductie blijft een belangrijke factor.

Derhalve heeft het AKEF de volgende duurzaamheidsdoelstelling: Het verminderen van de uitstoot van CO₂ per jaar in lijn met de Overeenkomst van Parijs (om de temperatuurstijging te beperken in 2050 tot maximaal 1,5 graden). Daarbij houdt AKEF rekening met klimaatmitigatie en -adaptatie, zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie.

De gehele portefeuille investeringen moet een gemiddelde CO₂ besparing realiseren van 30 kg CO₂ per geïnvesteerde euro uit het fonds. Hierbij geldt dat het CO₂ effect over de gehele looptijd van de projectinvestering wordt gerelateerd aan de geïnvesteerde euro's uit het fonds. Naast de directe CO₂ effecten moeten secundaire maatschappelijke effecten waar mogelijk gekwantificeerd en in ieder geval kwalitatief in beeld worden gebracht, waaronder:

- Effect op de luchtkwaliteit, uitgedrukt in kg NOx/jaar en investering per kg/NOx;
- Effect op 'Social return' (werkgelegenheid, stageplaatsen);
- Effect op koopkracht dan wel concurrentiekracht van bedrijven; en
- Effect op de energierekening van consumenten.

Om deze doelstelling te bereiken, investeert AKEF in projecten en bedrijven die minder CO₂ uitstoten dan conventionele alternatieven. Dit kan bijvoorbeeld doordat het productieproces efficiënter is, er gebruik wordt gemaakt van duurzamer of gerecycled materiaal, of door andere innovatieve maatregelen die bijdragen aan CO₂ reductie.

• Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het AKEF hanteert de volgende duurzaamheidsindicator: De gemiddelde CO₂ besparing over de gehele looptijd van het project per geïnvesteerde euro van het AKEF.

Voor het berekenen van de CO₂ besparing vergelijkt het AKEF de uitstoot van CO₂ equivalenten van de bedrijfsactiviteiten met die van een conventioneel alternatief. Indien er geen specifieke conversiefactoren zijn vermeld in de fondsdocumentatie, worden de gegevens gebruikt die zijn gepubliceerd op <https://www.co2emissiefactoren.nl>, wetenschappelijke bronnen of een door een onafhankelijk bureau opgestelde life-cycle analysis.

Het AKEF financiert veelal projecten die zich nog in de opstartfase bevinden. Hierdoor kan het voorkomen in de eerste jaren van de investeringsperiode het project weinig tot geen omzet genereert en daarmee ook weinig CO₂ besparing realiseert. Daarom wordt er gekeken naar de (verwachte) looptijd van het project, die niet langer mag zijn dan 25 jaar. Deze looptijd wordt bepaald op basis van de economische of technische levensduur van het project.

Eind 2024 was de gemiddelde CO₂ besparing per geïnvesteerde euro uit het fonds 35 kg CO₂ / geïnvesteerde €. Dit is 5 kg CO₂ / geïnvesteerde € hoger dan de oorspronkelijke doelstelling.

• En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

In 2023 was de gemiddelde CO₂ besparing gedurende de looptijd van de projecten per geïnvesteerde euro van het AKEF: 35 kg CO₂ / geïnvesteerde €, wat gelijk is aan 2023.

• Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?

In 2024 zijn geen investeringen gedaan die afbreuk deden aan de duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds. Ook zijn er geen ontwikkelingen geweest bij de portefeuille-bedrijven die hieraan afbreuk hebben gedaan.

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

Sinds 2021 voert het AKEF voor nieuwe investeringen een ESG due diligence uit om te beoordelen of de investeringen geen ongunstige effecten hebben op duurzaamheidsfactoren. Daarnaast wordt er jaarlijks een ESG vragenlijst verstuurd aan de bedrijven in de portefeuille. Deze vragenlijst is gebaseerd op de eerste dertien PAI indicatoren. Ook voor 2024 is deze vragenlijst uitgestuurd. De data is afkomstig van de bedrijven zelf en niet extern geverifieerd.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van het AKEF worden verwezenlijkt.

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

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid | Parameter | Effecten 2024 | Effecten 2023 | Toelichting |
|---|-----------|---------------|---------------|-------------|
|---|-----------|---------------|---------------|-------------|

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN

| | | | | | |
|--|---------|--------------------------|---------|---------|---|
| BKG-emissies | Scope 1 | tCO _{2eq} | 665.675 | 666.421 | <i>Er is een project in de portefeuille met een hoge scope 1 uitstoot, dit project vertegenwoordigd net als vorig jaar 99,97% van de totale scope 1 uitstoot.</i> |
| | Scope 2 | tCO _{2eq} | 1.832 | 208 | <i>Het verschil tussen 2023 en 2024 wordt veroorzaakt, omdat één van de projecten in de portefeuille meer is gaan produceren in 2024 tov voorgaande jaar.</i> |
| | Scope 3 | tCO _{2eq} | N/A | N/A | |
| | Totaal | tCO _{2eq} | 667.508 | 666.631 | |
| Koolstofvoetafdruk | | tCO _{2eq} /MEUR | 77 | 67 | <i>Berekend op basis van AUM.</i> |
| BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd | | tCO _{2eq} /MEUR | 105 | 110 | <i>Berekend op basis van omzet van de bedrijven</i> |
| Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen | | | 4,23% | 7,04% | <i>Berekend op basis van uitstaand vermogen te delen door AUM. In de rapportage van 2023 stond dit percentage ten onrechte op 0,00%. Deze foutieve weergave is in de huidige rapportage gecorrigeerd.</i> |
| Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie | | | 34,48% | 37,50% | <i>De bedrijven die geen gebruik maken van groene stroom zitten veelal in een verzamelgebouw. Productieprocessen worden uitgevoerd op basis van groene stroom.</i> |
| Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten | | GWh/MEUR omzet | NVT | NVT | <i>Er wordt niet geïnvesteerd in sectoren met een grote impact op het klimaat.</i> |
| Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden | | Percentage bedrijven | 5,26% | 12,5% | |
| Emissies in water | | Ton/MEUR investeringen | 0 | 0 | |
| Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval | | Ton/MEUR investeringen | 0 | 0 | |

INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUP Tie EN OMKOPING

| | | | | |
|--|----------------------|--------|--------|--|
| Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO | Percentage bedrijven | 0,00% | 0,00% | |
| Ontbreken van procedures en compliance mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richt-snoeren voor multinationale ondernemingen | Percentage bedrijven | 84,21% | 87,5% | <i>De bedrijven waar het AKEF in investeert zijn veelal kleine bedrijven, waar geen beleid is geformuleerd. In 2024 hebben drie bedrijven een beleid geformuleerd. Dat is er één meer ten opzichte van 2023.</i> |
| Niet-gecorrigeerde beloningsverschil tussen mannen en vrouwen | | 11,45% | 27,56% | <i>Twee projecten hebben deze gegevens niet ingevuld. Het beloningsverschil is ten opzichte van vorig jaar verkleind, wat erop wijst dat er bij de bedrijven meer vrouwelijke medewerkers senior posities bekleden.</i> |
| Genderdiversiteit raad van bestuur | | 75% | 85,71% | <i>Bij het AKEF wordt gekeken naar de genderdiversiteit van het bestuur en niet naar die van de raad van bestuur, omdat de meeste bedrijven vanwege hun omvang geen raad van bestuur hebben. De genderdiversiteit is vastgesteld door het aandeel mannelijke versus niet-mannelijke bestuursleden (waarbij niet-mannelijk alle overige genders omvat) te berekenen als percentage van het totale aantal bestuursleden. De genderdiversiteit in het bestuur van de bedrijven waarin het AKEF heeft geïnvesteerd, is toegenomen.</i> |

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

Het AKEF heeft geen investeringen gedaan in 2024 in bedrijven waarvan bekend is dat zij de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden. Sinds 2021 worden alle nieuwe investeringen beoordeeld aan de hand van de e3 Minimum Financieringseisen. Deze eisen zijn mede gebaseerd op de VN richtlijnen.

AKEF verstrekt voornamelijk financiering aan start-ups en kleine bedrijven (< 50 medewerkers), evenals Special Purpose Vehicles zonder personeel. Van deze bedrijven wordt verwacht dat ze zich inspinnen om verantwoordelijkheid te nemen op het gebied van mensenrechten en duurzaamheid. Echter, gezien hun beperkte omvang kan AKEF niet altijd garanderen dat deze bedrijven volledig in overeenstemming zijn met de OESO richtlijnen.

Hoewel de bedrijven waarin AKEF investeert niet altijd bekend zijn met de OESO en VN richtlijnen, ziet de fondsbeheerder het als haar rol om deze bedrijven gedurende de looptijd van de investering te helpen om deze richtlijnen, indien van toepassing, in hun strategie en beleid te integreren.



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

In 2021 heeft e3 partners (fondsbeheerder) beleid opgesteld over duurzaam investeren voor de fondsen onder beheer. Het beleid beschrijft hoe Ecologische, Sociale en Governance (ESG) factoren op een eenduidige en transparante wijze kunnen worden beoordeeld, waardoor het risico op ongunstige effecten van bedrijfsactiviteiten wordt vermindert.

De e3 Minimum Financieringseisen zijn mede gebaseerd op de eerste veertien PAI-indicatoren en zijn als volgt:

- *Het project of initiatief dient een bijdrage te leveren aan een van de milieudoelen zoals genoemd in de EU Taxonomie;*
- *Het project of initiatief dient een bijdrage te leveren aan de transitie naar een koolstofarme en/of circulaire economie;*
- *Het project of initiatief moet ervoor zorgen dat als gevolg van haar eigen productieproces geen schadelijke chemicaliën in het milieu komen;*
- *Het project of initiatief moet ervoor zorgen dat het productieproces geen significante negatieve impact heeft op het milieu;*
- *Het project of initiatief moet ervoor zorgen dat het niet medeplichtig is aan het schenden van mensenrechten;*
- *Het project of initiatief moet ervoor zorgen dat het niet medeplichtig is aan kinderarbeid;*
- *Het project of initiatief moet ervoor zorgen dat het niet medeplichtig is aan discriminatie;*
- *Het project of initiatief moet zorgen voor een veilige werkomgeving voor haar medewerkers;*
- *Het project of initiatief moet alle praktisch haalbare maatregelen nemen om overlast voor de omgeving te voorkomen;*
- *Het project of initiatief moet zich niet inlaten met corruptie van welke vorm dan ook; en*
- *Het project of initiatief mag niet conflicteren met bestaande Nederlandse of (indien van toepassing) internationale wet- en regelgeving (incl sanctie wetgeving).*

Het AKEF voert sinds 2021 dit beleid uit. Bij aanvang van een investering wordt er een ESG due diligence uitgevoerd om te beoordelen of de investeringen geen ongunstige effecten hebben op duurzaamheidsfactoren. Daarnaast wordt onderzocht of de bedrijfsactiviteiten van een potentiële investering in overeenstemming zijn met The Ten Principles of the UN Global Compact en de e3 Minimum Financieringseisen.

Voor alle transacties die na 2021 zijn uitgevoerd, zijn de 'e3 Minimum Financieringseisen' vastgelegd in de kredietovereenkomst. Het overtreden van deze eisen kan leiden tot de opeisbaarheid van de lening.

Elk jaar wordt een ESG-vragenlijst verstuurd naar de bedrijven in de portefeuille, gebaseerd op de eerste dertien PAI-indicatoren. Ook in 2024 is deze vragenlijst uitgestuurd. De gegevens worden door de bedrijven zelf aangeleverd en zijn niet extern geverifieerd.

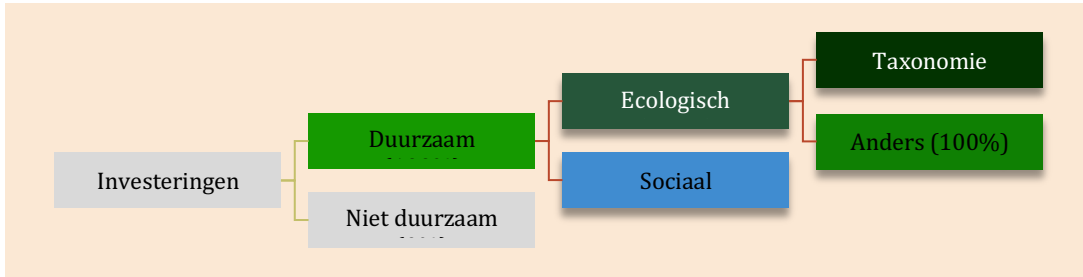


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaam gerelateerde investeringen in de AKEF portefeuille is 100% en dragen bij aan de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds.

● **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**

De activa-locatie beschrijft het aandeel investeringen in bepaalde activa.



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

Alle investeringen van het AKEF zijn duurzame investeringen en dragen bij aan de duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds. De investeringen sinds 2021 ondersteunen de milieudoelstelling van de EU-taxonomie. Er kan echter nog niet worden gesteld dat deze investeringen volledig in lijn zijn met de EU-taxonomie, omdat de bedrijven waarin het AKEF investeert, gezien hun omvang, niet verplicht zijn om te rapporteren welke van hun activiteiten aan de EU-taxonomie voldoen. Daarom rapporteert het AKEF uit voorzorg dat het aandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die afgestemd is op de EU-taxonomie momenteel op 0% staat. Het streven is om in 2025 te onderzoeken hoe de bedrijven alsnog de benodigde gegevens kunnen verstrekken, zodat vanaf dat jaar gerapporteerd kan worden welk deel van de portefeuille in lijn is met de EU-taxonomie



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

Aangezien er geen specifieke EU taxonomie afstemmingsdoelstelling is vastgesteld, is het minimaal aandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling dat niet is afgestemd op de EU taxonomie, 100%. Het streven is om in 2025 te onderzoeken hoe de bedrijven alsnog de benodigde gegevens kunnen aanleveren, zodat vanaf 2025 gerapporteerd kan worden welk deel van de portefeuille in lijn is met de EU Taxonomie.



Wat was het minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het AKEF richt zich op de milieudoelstelling en heeft geen sociale doelstelling. Een investering moet daarom bijdragen aan het behalen van de milieudoelstelling, maar mag geen afbreuk doen aan sociale aspecten. Het minimaal aandeel financieringen dat als sociaal duurzame beleggingen geclassificeerd kan worden, bedraagt 0%.



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

In de referentieperiode zitten er geen projecten in de portefeuille van het AKEF die in de categorie “niet duurzaam” vallen.



Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggings- doelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

De gehele portefeuille investeringen moet een gemiddelde CO₂ besparing realiseren van 30 kg CO₂ per geïnvesteerde euro uit het fonds. Om deze doelstelling te bereiken, investeert AKEF in projecten en bedrijven die minder CO₂ uitstoten dan conventionele alternatieven en op die manier aan de doelstelling bijdragen. Daarnaast wordt er tijdens de looptijd van de projecten de CO₂ reductie gemonitord om zo tijdig te kunnen bijsturen.



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

Er is nog geen referentiebenchmark aangewezen voor het bereiken van de duurzame investeringsdoelstelling, aangezien een dergelijke benchmark niet beschikbaar is.

- ***In welk opzicht verschilde de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet van toepassing, want er is geen referentiebenchmark aangewezen.

- ***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 van toepassing, want er is geen referentiebenchmark aangewezen.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

Niet van toepassing, want er is geen referentiebenchmark aangewezen.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

Niet van toepassing.

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