

Bijlage 5: Annex V (RTS)

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.



'ANNEX V

Template periodic disclosure for the financial products referred to in Article 9, paragraphs 1 to 4a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 5, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: Energiefonds Overijssel I B.V. (geconsolideerd)

Legal entity identifier: 56424566

Sustainable investment objective

Did this financial product have a sustainable investment objective? [tick and fill in as relevant, the percentage figure represents the sustainable investments]

☒ Yes	☐ No
☒ It made sustainable investments with an environmental objective: 100%	☐ It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments
☐ In economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☒ In economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ It made sustainable investments with a social objective: ____%	☐ It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments
	☐ with a social objective

Sustainability indicators measure how the sustainable objectives of this financial product are attained.

vergroten van het aandeel hernieuwbare energie en het bevorderen van energiebesparing (gemeten middels CO2 besparing in ton CO2 uitgedrukt). Tevens, als secundair doel richt het fonds zich op de groei van werkgelegenheid binnen de provincie Overijssel (gemeten in aantal FTE). Het fonds financiert alleen duurzame energieprojecten en duurzame bedrijven zoals vastgelegd in het investerings- en subsidiereglement van de provincie Overijssel.

Voor 2025 resulteerde dat in de volgende doelstellingen:

1. Het blijven ondersteunen van energicoöperaties bij het realiseren van hun energie projecten;
2. Het blijven ondersteunen van woningcorporaties en VVE's bij het verduurzamen van hun woningen;
3. Het breed in de markt zetten van onze circulaire propositie en ondersteuning bieden bij het investment ready maken van circulaire en innovatieve investeringsproposities;
4. Het continueren van de ondersteuning bij de ontwikkeling van warmtenetten;
5. Het maken van concrete stappen op de ontwikkeling van Smart Energy Hubs.
6. Het ontwikkelen van propositie van kleine leningen voor het verduurzamen van (maatschappelijk) vastgoed en "kleinere" energieprojecten;
7. Het voortzetten van het versterken van het ecosysteem voor energie-innovaties in Overijssel;
8. Het ondersteunen van de ontwikkeling van waterstof proposities;
9. Het nader uitwerken van financierbare business cases voor energieopslag bij zonneparken;
10. Het identificeren van en ondersteuning bieden aan kansrijke biogasprojecten.

In het afgelopen jaar zijn er belangrijke stappen gemaakt m.b.t. bovenstaande doelen, zo hebben we

- (i) een fonds opgezet waarmee we kleinere leningen kunnen verstrekken aan zakelijke klanten,
 - (ii) op het gebied van circulaire ondernemingen en projecten veel tijd geïnvesteerd in marktonderzoek en zijn een aantal kansrijke leads geïdentificeerd,
 - (iii) een Energie-Innovatie Congres georganiseerd,
 - (iv) voor biomassa grondig onderzoek gedaan om de markt in kaart te brengen; hieruit blijkt dat de betrokkenheid van een professionele ontwikkelaar cruciaal is voor het succes van projecten en
 - (v) het financieren van 17 projecten voor een bedrag van ruim € 34 miljoen euro met een potentiële CO2 reductie van 20.2kton CO2.
- Daarmee heeft het fonds het afgelopen jaar bijgedragen aan de doelstelling van de provincie Overijssel om te komen tot een CO2 neutraal Overijssel in 2050.

● **How did the sustainability indicators perform?**

- De duurzame indicatoren waar het fonds naar kijkt voor het maatschappelijk rendement, staan in het teken van de hogere klimaat doelen en worden gestuurd richting klimaat-impact, uitgedrukt in ton CO2 uitstoot en gecreëerde werkgelegenheid, uitgedrukt in groei van aantallen FTE. Het fonds heeft primair een milieudoelstelling en daarnaast een secundair doel, als bij effect, de groei van de werkgelegenheid binnen de provincie. Dit betekent dat het fonds altijd zal beleggen vanuit de milieudoelstelling, maar niet als er alleen groei van werkgelegenheid is.
- **Klimaat-impact**
EFO streeft er naar om tussen 2013 tot en met 2027 cumulatief 2.000 Kton CO2 te besparen. Tot op heden zijn 225 financieringen verstrekt met een potentie om cumulatief 2.575 Kton CO2 te besparen.

Doelstelling gesteld in het jaarplan voor 2025 was om een reductie in CO2 uitstoot van 30,5 Kton CO2/jaar additioneel te realiseren. Gerealiseerd in 2025 is een potentiële extra besparing van 20.2 Kton CO2/ jaar. Helaas zijn echter twee organisaties failliet gegaan die een besparing van ruimt 3,8Kton CO2 zouden realiseren waardoor de potentiële netto additionele besparing in 2025 16.4Kton CO2 bedraagt.

De financieringen van het Energiefonds Overijssel hebben het mogelijk gemaakt om ruim 500 duizend zonnepanelen in de provincie te plaatsen op dak, grond én water.

Hiermee is de klimaat-impact jaardoelstelling van 2025 niet behaald, dit komt voornamelijk omdat de ontwikkeling van windprojecten door, onder andere, vertraging in de vergunningverlening niet zijn gerealiseerd. Wel is het cumulatieve doel behaald.

• **Werkgelegenheid**

Doelstelling van de provincie is om met Energiefonds Overijssel een structurele werkgelegenheid te creëren tussen de 150 en 350 FTE. Tot en met 2025 zijn 211 structurele FTE's gecreëerd, daarmee is de doelstelling behaald. In totaal zijn er 2.445 (structurele en tijdelijke) FTE gecreëerd voor de provincie Overijssel.

● **...and compared to previous periods?**

	• 2019	• 2020	• 2021	• 2022	• 2023	• 2024	• 2025
• CO2	• 202 kton	• 229 kton	• 257 kton	• 269 kton	• 372 kton	• 388 kton	• 404 kton

Er is sprake van een consequente netto toename in vermeden CO2, de netto toename van 16 Kton CO2 in 2025 was even groot als in 2024

● **How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective?**

Tijdens de due-diligence-fase, voor de daadwerkelijke kapitaalverstrekking, wordt een uitgebreide ESG vragenlijst afgenomen en specifieke negatieve bijeffecten geïdentificeerd, geëvalueerd en meegewogen bij de belegging. Op basis van de bevindingen zijn samen met de onderneming KPI's vastgesteld. De voortgang op deze KPI's wordt minimaal jaarlijks gemonitord. De risico's zijn onderdeel van de investeringsbeslissing, er zijn geen investeringen gefiatteerd waarbij deze risico's als hoog werden ingeschat.

Daarnaast heeft het fonds een algemeen investerings- en ESG-beleid. In dit beleid worden standaard negatieve bijeffecten voor de activiteiten van de investering die ernstige afbreuk veroorzaken aan de ESG-doelen en voorwaarden uit Artikel 9 SFDR/EU Taxonomie, zoals fysieke klimaat/omgeving risico's, aantasting biodiversiteit en vervuiling, per definitie uitgesloten. Deze uitsluitingen kunnen potentieel leiden tot het uitstappen uit de investering mocht er iets ernstigs zich voordoen. Op de website van het fonds staat een verwijzing naar het gebruikte duurzaamheidsbeleid van de fondsbeheerder. Het ESG-beleid is onderdeel van het duurzaamheidsbeleid van de fondsbeheerder, welke publiekelijk op de website zichtbaar is.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?
Onderdeel van de due-diligence fase is een ESG-toets waarin een verscheidenheid aan vragen (PAI en

● **How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?**

Het fonds neemt een verscheiden aantal PAI vragen (zie details hierboven) mee in de data uitvraag naar de ondernemingen toe. Dit wordt middels de online omgeving Novata uitgevraagd en op een 'best efforts' basis uitgevoerd. Deze informatie wordt jaarlijks geüpdatet door de portfoliobedrijven. Op ondernemingsniveau worden casus specifiek relevante KPI's opgesteld, dit betreft een combinatie van impact KPI's (CO2 besparing) en sociale KPI's. Op fonds niveau kan met deze vergaarde data in de online omgeving een PAI statement report worden gecreëerd. De overall datacheck in deze online omgeving was 94%. In 2024 was deze respons significant lager waardoor de uitkomsten niet geheel representatief zijn voor het fonds.

Negatieve duurzaamheids effecten (Adverse Sustainability Indicator)	Categorie/onderdeel	Metriek	Impact 2025	Impact 2024	Ondernemen acties, geplande acties en doelstellingen voor de volgende referentieperiode
Broeikasgasemissies	1. Broeikasgasemissies (GHG emissions)	Scope 1 broeikasgasemissies	1.407	0	Verlagen van BKG emissies is deel van EFO's klimaat doel. Om dit doel te bereiken financiert EFO voornamelijk energieprojecten die door hun aard geen scope 1 hebben, enkel enige innovatieve start-ups en warmtenetten hebben een scope 1 impact
Broeikasgasemissies	1. Broeikasgasemissies (GHG emissions)	Scope 2 broeikasgasemissies	1.277	0	Verlagen van BKG emissies is deel van EFO's klimaat doel. Om dit doel te bereiken financiert EFO voornamelijk energieprojecten die door hun aard geen scope 2 hebben, enkel enige innovatieve start-ups, warmtenetten en biomassa installaties hebben een scope 2 impact
Broeikasgasemissies	1. Broeikasgasemissies (GHG emissions)	Scope 3 broeikasgasemissies	5.914	0	Verlagen van BKG emissies is deel van EFO's klimaat doel. Om dit doel te bereiken financiert EFO voornamelijk energieprojecten die door hun aard nauwelijks CO2 scope 3 hebben, enkel in de bouwperiode
Broeikasgasemissies	1. Broeikasgasemissies (GHG emissions)	Totale broeikasgasemissies	8.598	0	Verlagen van BKG emissies is deel van

					EFO's klimaat doel. Om dit doel te bereiken heeft EFO een financieringsbeleid waardoor projecten worden gefinancierd die slechts beperkt CO2 emissies hebben
Broekagasesmissies	2. Koolstofvoetafdruk (Carbon footprint)	Koolstofvoetafdruk	0.028	0	Ondernemingen worden aangemoedigd om Carbon footprint te verlagen zover dat nog mogelijk is
Broekagasesmissies	3. Intensiteit van broekagasesmissies van deelnemingen	GHG-intensiteit van deelnemingen	0.1076	0	Ondernemingen worden aangemoedigd om BKG emissies te verlagen.
Broekagasesmissies	4. Blootstelling aan bedrijven actief in de fossiele brandstofsector	Aandeel beleggingen in bedrijven actief in de fossiele brandstofsector	0%	0%	Bedrijven of projecten die activiteiten hebben in fossiele brandstoffen worden uitgesloten voor investeringen
Broekagasesmissies	5. Aandeel niet-hernieuwbare energieconsumptie	Aandeel niet-hernieuwbare energieconsumptie van deelnemingen i.o.v. hernieuwbare bronnen (% van totaal)	16.62%	23.3%	Ondernemingen worden aangemoedigd om het aandeel niet hernieuwbare energie te verlagen, echter het is niet een selectie criteria binnen ons duurzaamheidsbeleid. Daarentegen zijn ondernemingen/projecten binnen de niet hernieuwbare energie sector wel uitgesloten
Broekagasesmissies	6. Energie-intensiteit per sector met hoge klimaat-impact	Energieverbruik (GWh) per miljoen EUR omzet – Landbouw, bosbouw en visserij	0	0.61	In 2024 betrof dit één portfoliobedrijf, deze had per abuis zichzelf onder deze sector geclassificeerd.
Broekagasesmissies	6. Energie-intensiteit per sector met hoge klimaat-impact	Energieverbruik (GWh) per miljoen EUR omzet – Winning van delfstoffen	0	0.32	Idee voorgaande vraag, dit portfoliobedrijf had zichzelf per abuis onder deze sector geclassificeerd.
Broekagasesmissies	6. Energie-intensiteit per sector met hoge klimaat-impact	Energieverbruik (GWh) per miljoen EUR omzet – Industrie	0.23	0	
Broekagasesmissies	6. Energie-intensiteit per sector met hoge klimaat-impact	Energieverbruik (GWh) per miljoen EUR omzet – Bouw	0.23	0.16	
Broekagasesmissies	6. Energie-intensiteit per sector met hoge klimaat-impact	Energieverbruik (GWh) per miljoen EUR omzet – Water, riolering, afvalbeheer en sanering	0	0	
Broekagasesmissies	6. Energie-intensiteit per sector met hoge klimaat-impact	Energieverbruik (GWh) per miljoen EUR omzet – Vervoer en opslag	0.024	0.026	
Broekagasesmissies	6. Energie-intensiteit per sector met hoge klimaat-impact	Energieverbruik (GWh) per miljoen EUR omzet – Vastgoedactiviteiten	0	0	
Broekagasesmissies	6. Energie-intensiteit per sector met hoge klimaat-impact	Energieverbruik (GWh) per miljoen EUR omzet – Groothandel en detailhandel, reparatie van auto's en motoren	0.57	0	
Broekagasesmissies	6. Energie-intensiteit per sector met hoge klimaat-impact	Energieverbruik (GWh) per miljoen EUR omzet – Overig	0.41	0.98	
Biodiversiteit	7. Activiteiten die biodiversiteitsgevoelige gebieden negatief beïnvloeden	Aandeel beleggingen in ondernemingen met lokale activiteiten in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden waar activiteiten deze gebieden negatief beïnvloeden	0	0	Ondernemingen/projecten die niet duurzaam zijn met hun activiteiten vanwege negatieve impact op biodiversiteit worden uitgesloten. In 2024 is hier per abuis een onjuist percentage gerapporteerd. 0 is het juiste percentage
Water	8. Emissies naar water	Ton emissies naar water door deelnemingen per miljoen EUR geïnvesteerd (gewogen gemiddelde)	0	0	Niet van toepassing bij door EFO gefinancierde projecten of bedrijven
Afval	9. Ratio gevaarlijk en radioactief afval	Ton gevaarlijk en radioactief afval door deelnemingen per miljoen EUR geïnvesteerd (gewogen gemiddelde)	0	0	Niet van toepassing bij door EFO gefinancierde projecten of bedrijven

Pagina 80 van 86

Energiefondsoverijssel.nl

Tabel 2: Aanvullende klimaat- en overige milieu-indicatoren

Negatieve duurzaamheids-effecten	Indicator	Metric	Impact 2025	Impact 2024	Ondernomen en geplande acties & doelstellingen volgende referentieperiode
Emissies	Beleggingen in bedrijven zonder CO2-reductie-initiatieven	Aandeel beleggingen in deelnemingen zonder CO2-reductie-initiatieven gericht op afstemming met het Akkoord van Parijs	0%	38.29%	Alle door EFO gefinancierde projecten of ondernemingen zijn CO2 reductie-initiatieven in lijn met het Akkoord van Parijs. Door hun aard is hun broeikasimpact al 0, m.u.v. de bouw

Tabel 3: Aanvullende indicatoren – sociaal & werknemers, mensenrechten, anti-corruptie/omkoping

Negatieve duurzaamheids-effecten	Indicator	Metric	Impact 2025	Impact 2024	Ondernomen en geplande acties & doelstellingen volgende referentieperiode
Actief diversiteitsbeleid	Het voeren van een actief diversiteitsbeleid	Aantal deelnemingen met minimaal één vrouw in het bestuur	35	n.v.t.	Ondernomen en geplande acties & doelstellingen worden gestimuleerd tot het voeren van een actief diversiteitsbeleid
Mensenrechten	Ontbreken van een mensenrechtenbeleid	Aandeel beleggingen in entiteiten zonder een mensenrechtenbeleid	62.22%	54.87%	Alle gefinancierde ondernemingen bevinden zich in Nederland waar men moet voldoen aan de Nederlandse wet- & regelgeving en worden aangespoord een actief mensenrechtenbeleid te voeren. Energieprojecten worden voornamelijk in een SPV geplaatst zonder personeel en daarmee zonder beleid i.r.t. tot personeel.



What were the top investments of this financial product?

	Largest investments	Sector	% Assets	Country
The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is 2025.	Stichting Welbions	Energiebesparing	5,9%	NL
	Stichting deltaWonen	Energiebesparing	5,0%	NL
	Zonnepark Rande Blesse	Zon	4,6%	NL
	Solar EP-III B.V.	Zon	4,6%	NL
	WS Zonnepark PV3	Zon	3,7%	NL
	Woningstichting Domijn	Energiebesparing	3,5%	NL
	Mijande Wonen	Energiebesparing	3,5%	NL
	Woningstichting Rentree	Energiebesparing	2,9%	NL
	Woningstichting SallandWonen	Energiebesparing	2,9%	NL
	Stichting Viverion	Energiebesparing	2,7%	NL
	Woningstichting De Woonplaats	Energiebesparing	2,6%	NL
	RK Woningstichting Ons Huis	Energiebesparing	2,6%	NL
	Wellius Overijssel Fund	Warmte en Infra	2,3%	NL
	Zonnepark N18 Noord	Zon	2,1%	NL
	Aardwarmtecluster I KKP	Warmte en Infra	2,1%	NL

De door EFO gefinancierde zonprojecten resulteren in 562.348 geplaatste zonnepanelen

Pagina 81 van 86

Energiefondsoverijssel.nl



What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



In which economic sectors were the investments made?

Alle investeringen zijn gemaakt binnen de sector duurzame energie. Hierin maakt het fonds onderscheid tussen: Energiebesparing (50%), Zon (37%), Warmte en Infra (5%), Biomassa (5%), Opslag (3%), Circulair (1%) en Wind (0%).



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for fossil gas include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For nuclear energy, the criteria include comprehensive safety and waste management rules. Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective. Transitional activities are economic activities for which low-carbon alternatives are not yet available and that have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

Op basis van de gedane investeringen is beoordeeld of deze in lijn zijn met de criteria van de EU Taxonomie. Daarnaast is deze informatie omtrent de alignmet met de EU Taxonomie van de ondernemingen ook opgevraagd aan de ondernemingen middels Novata. Om te voldoen aan de EU Taxonomie alignmet, moeten de investeringen (i) een substantiele bijdragen leveren aan tenminste één van de zes milieudoelstellingen vanuit de EU Taxonomie, (ii) voldoen aan DNSH principe en (iii) voldoen aan alle minimum safeguards.

Van het fonds voldoen alle investeringen in ieder geval aan een substantiele contributie aan tenminste één van de zes milieudoelstellingen vanuit de EU Taxonomie. Na aanleiding van de uitvraag in 2024, stellen wij ons echter op het standpunt dat de ondernemingen die door dit fonds gefinancierd worden te klein zijn in hun omvang, namelijk start-ups en energieprojecten die vaak in een specifiek hiervoor opgerichte "special purpose vehicles" zonder personeel zijn ondergebracht, dat zij niet aantoonbaar kunnen voldoen aan alle minimum safeguards. Hiervoor moet namelijk niet alleen beleid op alle aspecten zijn ingevoerd van de minimum safeguards maar ook moeten deze periodiek worden geëvalueerd en hierover gerapporteerd. Dit is niet van toepassing voor SPV's zonder personeel en een niet-proportionele opgave voor start-ups.

Omdat investeringen wel bijdragen aan de milieudoelstellingen en DNSH principe kunnen ze daarom wel worden beschouwd als sustainable investments maar ze zijn niet aligned zijn met de EU taxonomy.

Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?

- ☐ Yes:
- ☐ In fossil gas In ☐ nuclear energy
- ☒ No

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

Pagina 82 van 86

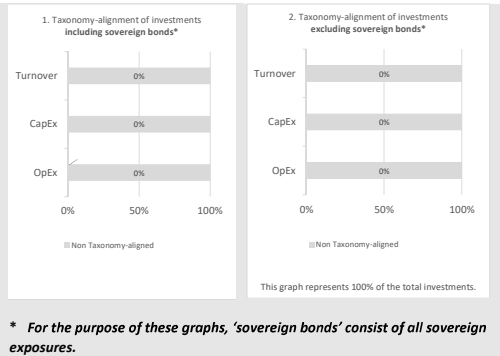
Energiefondsoverijssel.nl

Pagina 83 van 86

Energiefondsoverijssel.nl

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee



What was the share of investments made in transitional and enabling activities? Geen van de investeringen is geclassificeerd als 'aligned' met de EU Taxonomie en daarmee vallen geen activiteiten in de categorie van transitioneel of faciliterend.

How did the percentage of investments aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

- 2020: Nvt
- 2021: Nvt
- 2022: 100%
- 2023: <5%
- 2024: 0%
- 2025: 0%



What was the share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy?

Activiteiten van alle investeringen worden beschreven in de EU Taxonomie en zijn daarmee 'eligible'. Al deze investeringen voldoen aan de criteria voor 'substantiele bijdrage'. Het fonds heeft echter vastgesteld dat niet aan alle andere criteria (voor DNSH en minimum safeguards) is voldaan.



What was the share of socially sustainable investments?

Er zijn geen investeringen met een primair sociale duurzaamheidsdoelstelling gedaan.



What investments were included under "not sustainable", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Niet van toepassing.



are sustainable investments with an environmental objective that do not take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.



What actions have been taken to attain the sustainable investment objective during the reference period?

Als onderdeel van het duurzaamheidsbeleid van het fonds, voert het fonds een ESG due diligence uit, waarop potentieel vooraf al KPI's worden vastgesteld. Daarnaast meet het fonds op jaarbasis de voortgang op verschillende belangrijke duurzame 'ESG' indicatoren, waaronder de vereisten vanuit de SFDR en de EU Taxonomie middels een uitgebreide ESG informatie aanvraag. Deze informatie wordt middels vragenlijsten aan de ondernemingen uit de portefeuille vergaard in de online omgeving Novata. Deze informatie wordt vanuit fondsbeheer geëvalueerd waarnaar potentieel KPI's worden opgesteld of aangepast en bijgehouden. Door middel van jaarlijkse engagementgesprekken die plaatsvinden na de informatie aanvraag, kan eventueel worden bijgestuurd wanneer is vastgesteld dat de impact onvoldoende wordt gerealiseerd.



How did this financial product perform compared to the reference sustainable benchmark?

Er is geen referentiebenchmark voor duurzaamheid toepasbaar op het fonds. Het fonds voldoet aan de doelstellingen gesteld door de aandeelhouder en financiert alleen duurzame projecten en ondernemingen.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable objective.

How did the reference benchmark differ from a broad market index?

Niet van toepassing.

How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the sustainable investment objective?

Niet van toepassing.

How did this financial product perform compared with the reference benchmark?

Niet van toepassing.

How did this financial product perform compared with the broad market index?

Niet van toepassing.