



Jaarverslag 2024



Inhoudsopgave

Inhoudsopgave	2
Bestuursverslag.....	3
ENERGIIQ	3
Terugblik 2024	3
Het fonds	3
Portefeuille ENERGIIQ.....	4
Inleiding	4
Sector segmentatie eind 2024	4
Impact portfolio	5
Leads	6
De individuele portfoliobedrijven	7
Vooruitkijkend markt	9
Jaarrekening 2024.....	10
Balans per 31 december 2024	10
Winst-en-verliesrekening over 2024	11
Algemene toelichting	12
Grondslagen voor financiële verslaggeving	13
Grondslagen voor waardering activa	13
Grondslagen voor waardering passiva.....	14
Grondslagen voor bepaling resultaat	15
Toelichting op balans	16
Overzicht van deelnemingen.....	16
Niet in de balans opgenomen verplichtingen	19
Gebeurtenissen na balansdatum	19
Toelichting op winst-en-verliesrekening	19
Overige gegevens.....	21
Resultaatbestemming	21
Ondertekening	22
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	23

Bestuursverslag

ENERGIIQ

Per 1 september 2017 is ENERGIIQ Energie-Innovatiefonds Zuid-Holland B.V. ('ENERGIIQ'), in opdracht van de Provincie Zuid-Holland, formeel gestart als het energie-innovatiefonds van de Provincie Zuid-Holland met een investeringsbudget van € 35 mln. (looptijd 15 jaar). ENERGIIQ is in beheer bij InnovationQuarter, de regionale ontwikkelingsmaatschappij voor Zuid-Holland.

Doelstelling van ENERGIIQ is om renderend en revolverend te investeren in energie-innovaties die bijdragen aan de door de Provincie Zuid-Holland geformuleerde Energieagenda 2016-2020-2050 ('Watt anders').

Sinds de fusie in 2023 is de governance structuur vereenvoudigd naar een 1-tier board bestaande uit een directeur en een niet-uitvoerend directeur voor ENERGIIQ.

Terugblik 2024

Dit jaarverslag rapporteert over 2024. We hebben de focus op vervolginvesteringen in 2024 gecontinueerd. De 'dry powder' voor ENERGIIQ om in de bestaande portefeuille te blijven investeren is hierdoor sterk afgenomen.

Na de initiële investeringen heeft ENERGIIQ nu de taak om de ondernemingen verder te laten groeien en worden de vervolginvesteringen van groot belang. Zou ENERGIIQ niet meedoen in de vervolginvesteringen dan heeft dat een negatief effect op onze participaties, oftewel bij niet verder investeren zorgt dit voor verwatering van het aandeel van ENERGIIQ. Bij vervolginvesteringen houden we altijd de focus op een mogelijke exit. In 2024 hebben we vervolginvesteringen gedaan in Gradyent, Canopus en FiberSail. Enkele portfoliobedrijven zijn in 2024 begonnen om de onderneming exit-ready te maken.

Het fonds

ENERGIIQ heeft in totaal in dertien deelnemingen geïnvesteerd waarvan nog elf deelnemingen actief in beheer zijn. Van twee deelnemingen is afscheid genomen; Innecs is failliet gegaan en Plotwise is verkocht aan Coolblue. Het fonds is van actieve investeringsfase naar de portfoliobeheerfase en exitfase gegroeid.

Aan de ene kant komt dit door de groeifase van de bedrijven waardoor een exit opportuun wordt en aan de andere kant de beperkte liquiditeit van het fonds dat beheer meer aandacht krijgt. Het fonds heeft in de portfolio een viertal ondernemingen waarbij we in 2025 samen met de ondernemers actief de mogelijkheden van een exit bestuderen.

Portefeuille ENERGIIQ

Inleiding

De portefeuille bestaat uit elf bedrijven met de volgende exposure (totale commitment plus opgerolde rente van geconverteerde leningen, figuur 1):

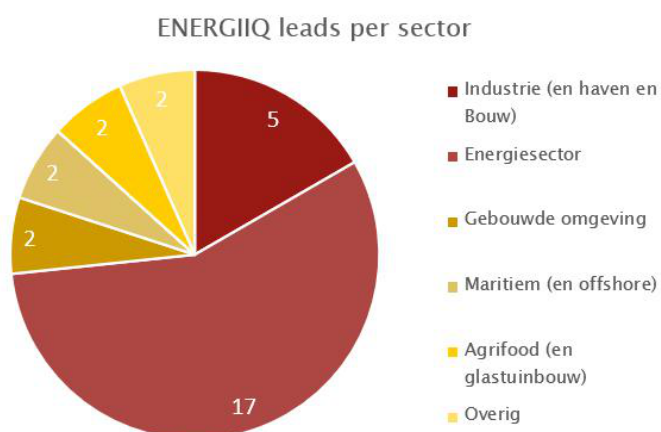
	Participatie	Gecommitteerd kapitaal
1	Canopus Drilling Solutions Holding B.V.	€ 1.375.000
2	Ease2pay N.V.	€ 625.000
3	EXA-IP Holding B.V.	€ 1.268
	Exasun B.V.	€ 3.420.567
4	Fibersail Holding B.V.	€ 1.094.755
5	Gradyent Holding B.V.	€ 3.451.738
6	HeatTransformers B.V.	€ 4.000.000
7	SET Management B.V.	€ 4.000.000
8	Kitepower B.V.	€ 280.000
9	Mapiq B.V.	€ 3.975.800
10	We4Sea Holding B.V.	€ 289.243
11	Whiffle Holding B.V.	€ 1.500.000
		€ 24.013.371

Figuur 1

In hoofdstuk 2.5 worden de portfoliobedrijven verder besproken.

Sector segmentatie eind 2024

Het merendeel van de binnengekomen leads in 2024 komen uit de energiesector (figuur 2). Samen met de industrie-relevante leads komen deze twee sectoren tot bijna driekwart van alle leads in 2024. Gebouwde omgeving, maritiem (en offshore), agrifood en overige sectoren vormen het laatste deel van het totaal aantal binnengekomen leads.



Figuur 2

Impact portfolio

Voor ENERGIIQ zijn de volgende key performance indicatoren ('KPI') vastgesteld (figuur 3). Alleen bij nieuwe investeringen worden de verwachte arbeidsplaatsen geteld en wordt de CO₂ gemeten. Omdat in 2024 enkel drie doorinvesteringen hebben plaatsgevonden, zien we hier geen groei.

KPI	Toelichting target	2021	2022	2023	2024					Target 2024	Totaal (vanaf start fonds)
		2021	2022	2023	2024	Q1	Q2	Q3	Q4		
	Investerings (#) Nieuwe investeringen	14	7	2	0	0	0	0	0	3	39
	Vervolginvesteringen in portfoliobedrijven (apart bijgehouden vanaf Q1 2024)	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	3	1	1	0	1		3
	Gecommitteerd vermogen ENERGIIQ (€ mln)	5,1	5,8	2,5	1,9	1	0,9	0	0,1	3	26,5
	Aangetrokken vermogen (€ mln)	15,1	16,1	12,2	7,7	5	2,2	0	0,5	3	67,4
	Verwachte arbeidsplaatsen (#)	49	32	0	0	0	0	0	0	0	737
	Verwachte CO2 reductie (Kton CO2)	473	1.943	0	0	0	0	0	0	0	14.843
	Potentiële CO2 reductie (Kton CO2)	2.365	9.715	0	0	0	0	0	0	0	74.215

Figuur 32

Per portfoliobedrijf is een sustainable development goal (SDG) bepaald zoals te zien is in onderstaande figuur.

Exasun	SDG 7: Betaalbare en duurzame energie
We4Sea Holding	SDG 9: Veilige infrastructuur, duurzame industrialisering en stimulering van innovatie
SET Ventures III	SDG 7: Betaalbare en duurzame energie
Mapiq	SDG 11: Duurzame steden en gemeenschappen
Gradyent Holding	SDG 9: Veilige infrastructuur, duurzame industrialisering en stimulering van innovatie
Heattransformers	SDG 7: Betaalbare en duurzame energie
Kitepower	SDG 7: Betaalbare en duurzame energie
Ease2pay	SDG 9: Veilige infrastructuur, duurzame industrialisering en stimulering van innovatie
Whiffle Holding	SDG 9: Veilige infrastructuur, duurzame industrialisering en stimulering van innovatie
Fibersail Holding	SDG 9: Veilige infrastructuur, duurzame industrialisering en stimulering van innovatie
Canopus Drilling Solutions Holding	SDG 9: Veilige infrastructuur, duurzame industrialisering en stimulering van innovatie

Figuur 43

Leads

ENERGIIQ heeft sinds 2017 1.166 nieuwe bedrijven (leads) aangetrokken. Hoewel niet al deze bedrijven financiering van ENERGIIQ konden ontvangen, hebben velen advies gekregen over andere fondsen (binnen en buiten InnovationQuarter), netwerken, subsidies en trainingsmogelijkheden. Tot nu toe hebben elf bedrijven financiering ontvangen uit het fonds, en de verwachting is dat er de komende jaren verdere vervolginvesteringen zullen plaatsvinden.

Kalenderjaar	Aantal binnengekomen leads
2017	124
2018	170
2019	288
2020	156
2021	165
2022	160
2023	75
2024	30
Totaal	1166,0

Figuur 5

De individuele portfoliobedrijven

HeatTransformers B.V.

HeatTransformers is gespecialiseerd in de installatie van hybride en volledig elektrische warmtepompen in bestaande woningen. In 2024 heeft de warmtepompenmarkt zich aangepast na het kabinetsbesluit om hybride warmtepompen niet langer verplicht te stellen voor particuliere woningen en de subsidieregelingen te versoberen. Verwacht wordt dat huiseigenaren uiteindelijk alsnog overstappen op een warmtepomp, maar de stimulans vanuit de overheid is afgenomen. HeatTransformers heeft daarom gekozen voor een gematigder groeitempo in personeelsomvang en richt zich nu op operationele efficiëntie en terugkerende inkomsten via onderhoudscontracten. Tegelijkertijd wordt toegewerkt naar een exit. Eind 2024 hebben de aandeelhouders ingestemd met een brugfinanciering van € 3 miljoen richting een exit, waarvan ENERGIIQ € 375.000 investeert.

Fibersail Holding B.V.

Fibersail ontwikkelt en installeert monitoringsystemen in windturbinebladen. Deze systemen maken het mogelijk om via data-analyse onderhoudskosten te verlagen en de energieopbrengst te verhogen. Het bedrijf heeft twee betaalde pilotprojecten binnengehaald en daarnaast een subsidie van € 1,3 miljoen ontvangen van de Portugese overheid. Met deze projecten kan Fibersail een volgende technische mijlpaal realiseren.

Gradyent Holding B.V.

Gradyent optimaliseert het gebruik van grootschalige warmtenetten voor stedelijke en industriële toepassingen met behulp van een digitale tweeling ('Digital Twin') van het netwerk. In 2024 is de maandelijkse terugkerende omzet (MRR) verder toegenomen. In december 2024 heeft Gradyent een term sheet getekend voor een Series B-financieringsronde met een impact-investeerder uit het Verenigd Koninkrijk. ENERGIIQ neemt niet deel aan deze ronde, omdat Gradyent inmiddels voldoende financiering kan aantrekken via de private markt. Door overschrijving van de ronde ontvangt ENERGIIQ een gedeeltelijke exit van de SEED-aandelen. De Series B-ronde is in maart 2025 afgerond. ENERGIIQ zal geen commissaris meer kunnen leveren en vervult voortaan een rol als observer.

Canopus Drill Solutions B.V.

Canopus heeft een innovatieve boorteknik ontwikkeld voor geothermie, waarmee op relatief voordelige wijze horizontaal gestuurd geboord kan worden. De voortgang van het bedrijf is positief. In samenwerking met Remborg Bodemenergie en boorinstallatiebouwer Conrad is een proefboring uitgevoerd in Oosterwolde, ter voorbereiding op een boring bij The Green Village in Delft, die gepland staat voor mei 2025. De samenwerking met Remborg en Conrad biedt Canopus een sterke uitgangspositie voor markttoetreding.

MapiQ B.V.

MapiQ is een Software-as-a-Service ('SaaS')-bedrijf dat zich richt op het verbeteren van de werkplekervaring door inzicht te geven in het gebruik van kantoorruimtes. Dit stelt organisaties in staat om strategische keuzes te maken, zoals het afstoten van kantoorruimte of het optimaliseren van het ruimtegebruik. In 2024 lag de focus van MapiQ op het versnellen van de verkooptrajecten, het uitbreiden van het klantenbestand en het realiseren van een financieel gezonde koers richting cashflow-neutraliteit of -positiviteit.

Whiffle Holding B.V.

Whiffle heeft een weermodel ontwikkeld waarmee zeer nauwkeurige, lokale weersvoorspellingen kunnen worden gedaan. Deze voorspellingen bieden meer zekerheid over de verwachte energieopbrengst van wind- en zonneparken. In 2024 is een nieuw product gelanceerd dat razendsnel

een windanalyse op een schaal van 2 kilometer kan uitvoeren. Klanten reageren enthousiast. Mede hierdoor heeft Whiffle een langjarige overeenkomst gesloten met een grote exploitant van windparken.

KitePower B.V.

Kitepower ontwikkelt een energiesysteem waarbij een vlieger in een achthoekige beweging energie opwekt. De vlieger is verbonden met een lier, die op haar beurt is gekoppeld aan een grondstation, met aansluiting op een batterij of, in de toekomst, op het elektriciteitsnet. De technologie is met name gericht op klanten met mobiele energiebehoefte, zoals bij bouwactiviteiten voor dijkonderhoud, waarbij nu nog vaak batterijen moeten worden gewisseld. In 2024 richtte Kitepower zich op het uitvoeren van producttesten (vliegreizen) en het opstellen van een marktbenaderingsstrategie. Dit vormt de basis voor een Series A-financieringsronde, bedoeld om het product klaar te maken voor commerciële levering aan de eerste klanten. De rol van ENERGIQ is hierin beperkt.

Ease2Pay N.V.

Ease2Pay biedt een softwareplatform voor de betaling van energiekosten op onder meer campings en jachthavens. Het bedrijf is beursgenoteerd, maar de handel in het aandeel is beperkt, waardoor enkele transacties de koers sterk beïnvloeden. Per 31 december 2024 bedroeg de beurskoers € 0,427 per aandeel, wat resulteert in een waardering van ENERGIQ's belang op circa € 298.000. Dit is aanzienlijk lager dan de oorspronkelijke investering van € 625.000. De strategie van Ease2Pay in 2024 was gericht op het behalen van een positieve EBITDA.

SET Ventures III C.V.

SET Fund III is een Europees klimaattechfonds van € 100 miljoen. Inmiddels is in twaalf bedrijven geïnvesteerd. Ongeveer 80% van het fondsvermogen is aangewend, waardoor het fonds zich nu in de beheer- en exitfase bevindt. Er zullen geen nieuwe portfolio-bedrijven meer worden toegevoegd.

Exasun B.V.

Exasun ontwikkelt, produceert en verkoopt zonnepanelen met een hoog rendement, die direct in het dak worden geïntegreerd in plaats van erop te worden gemonteerd. Sinds het tweede kwartaal van 2024 hebben zich geen nieuwe ontwikkelingen voorgedaan, na de faillissementsaanvragen van Exasun B.V. en Exa-IP Holding B.V. Er was al een volledige voorziening getroffen. De productlijn wordt momenteel onder de naam Wevolt X-Roof door Wienerberger verkocht.

We4Sea Holding B.V.

We4Sea biedt een SaaS-oplossing waarmee het brandstofverbruik en de bijbehorende CO₂-uitstoot van schepen met een nauwkeurigheid van meer dan 95% wordt gemeten. Daarmee kan het brandstofverbruik aanzienlijk worden verminderd. Door tegenvallende verkopen is een herstructurering ingezet om bestaande aandeelhouders en geldverstrekkers gedeeltelijk uit te kopen. Deze herstructurering wordt in het eerste kwartaal van 2025 geformaliseerd.

Vooruitkijkend markt

Markt

Voor 2024 zijn er verschillende marktontwikkelingen en investeringsthema's die de context bepalen waarbinnen ENERGIIQ opereert. Qua marktontwikkelingen zien wij de volgende trends die niet erg afwijken van 2023:

- Een toename in de vraag naar investeringen in klimaattechnologie. De Europese Green Deal belooft honderden miljoenen euro's aan subsidies en belastingvoordelen voor klimaattechnologieën. Daarnaast neemt het aantal bedrijven dat een transitieplan heeft om in overeenstemming met de Parijse klimaatdoelen te opereren toe. Beide ontwikkelingen leiden tot meer investeringen in klimaattechnologie, specifiek in energie-intensieve sectoren.
- Tegelijkertijd vindt er een transitie naar een 'kopersmarkt' plaats. De relatief hogere rentestanden leiden momenteel tot lagere waarderingen op publieke aandelenmarkten. Dit verlaagt ook de toekomstige waarderingen van portfoliobedrijven en potentiële nieuwe vervolginvesteringen.
- Een volatiele geopolitieke situatie. Door de oorlog in Oekraïne en een toenemend protectionisme tussen China, de EU en de VS stijgen de prijzen en importtarieven van grondstoffen en machineonderdelen. Deze stijgende prijzen leiden tot hogere inkoopkosten en een lagere afname van producten dan verwacht.
- Een tekort aan ruimte. Het tekort aan ruimte in Nederland en de Provincie Zuid-Holland specifiek, beïnvloedt ook de leads van ENERGIIQ. Ondernemingen gaan 'shoppen' bij de Regionale Ontwikkelingsmaatschappijen om de beste deal te kunnen sluiten.
- Een verwachte toename van proposities rondom carbon capture en carbon storage. Op Europees niveau is als doel gesteld om in 2030 jaarlijks 50Mt CO₂ op te slaan in opslagfaciliteiten.
- Verduurzaming van de bebouwde omgeving is een groeimarkt. Aan de andere kant zorgt het wijzigen van regelgeving voor onzekerheid bij de wat z'n effect heeft op lagere opbrengstverwachtingen bij bijvoorbeeld HeatTransformers.

Jaarrekening 2024

Balans per 31 december 2024

Activa

(Voor resultaatbestemming)	31 dec 2024		31 dec 2023	
	€	€	€	€
Vaste activa				
Financiële vaste activa				
Participaties	18.553.803		16.834.771	
Leningen	49.172		301.265	
		18.602.975		17.136.036
Vlottende activa				
Vorderingen		-		1.688.500
Liquide middelen		619.789		47.300
Totaal		19.222.764		18.871.836

Passiva

(Voor resultaatbestemming)	31 dec 2024		31 dec 2023	
	€	€	€	€
Eigen vermogen				
Aandelenkapitaal	30.970.001		29.139.001	
Agio	1.300.000		1.300.000	
Algemene reserves	-11.974.953		-8.158.808	
Onverdeeld resultaat	-1.881.427		-3.816.145	
		18.413.621		18.464.048
Kortlopende schulden		809.143		407.788
Totaal		19.222.764		18.871.836

Winst-en-verliesrekening over 2024

	€	2024 €	€	2023 €
Opbrengsten	39.015		37.113	
Som der opbrengsten		39.015		37.113
Voorziening / afwaardering	1.019.746		2.899.914	
Overige bedrijfskosten				
Beheerkosten	787.136		778.708	
Algemene kosten	113.560		174.636	
Som der kosten		1.920.442		3.853.258
Bedrijfsresultaat		-1.881.427		-3.816.145
Resultaat na belastingen		-1.881.427		-3.816.145

Algemene toelichting

Naam rechtspersoon	ENERGIIQ Energie-innovatiefonds Zuid-Holland B.V.
Rechtsvorm	Besloten vennootschap
Zetel rechtspersoon	's Gravenhage
Inschrijvingsnummer Kamer van Koophandel	68351569
Basisgrondslagen	Fiscaal

Belangrijkste activiteiten

ENERGIIQ Energie-innovatiefonds Zuid-Holland B.V. (ENERGIIQ) heeft ten doel het direct en indirect ondersteunen, versterken en verankeren van het economische klimaat en/of beleid in de provincie Zuid-Holland, meer in het bijzonder op het gebied van het ontwikkelen van nieuwe technologieën die (op termijn) bijdragen aan de verduurzaming van energie, door middel van:

- Het oprichten van, deelnemen in en financieren van ondernemingen in de provincie Zuid-Holland of ondernemingen waarvan de weerslag van de activiteiten in de provincie Zuid-Holland plaatsvindt en die zich bezig moeten houden met het ontwikkelen van nieuwe technologieën die (op termijn) bijdragen aan de verduurzaming van energie;
- Het samenwerken met, voeren van bestuur over, adviseren aan en verlenen van andere diensten aan ondernemingen in de provincie Zuid-Holland plaatsvindt, waarbij geldt dat deze ondernemingen zich bezig moeten houden met het ontwikkelen van nieuwe technologieën die (op termijn) bijdragen aan de verduurzaming van energie;
- al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.

Locatie feitelijke activiteiten

ENERGIIQ Energie-innovatiefonds Zuid-Holland B.V. is feitelijk gevestigd te 's-Gravenhage en is ingeschreven bij het handelsregister onder nummer 68351569.

Groepsverhoudingen

Provincie Zuid-Holland staat aan het hoofd van de vennootschap. ENERGIIQ Energie-Innovatiefonds Zuid-Holland B.V. is een 100% deelneming van dit bestuursorgaan. De jaarrekening van ENERGIIQ Energie-Innovatiefonds Zuid-Holland B.V is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Provincie Zuid-Holland.

Informatie met betrekking tot de continuïteit

De in de onderhavige jaarrekening gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn gebaseerd op de veronderstelling van continuïteit van de vennootschap. Er hebben geen gebeurtenissen plaatsgevonden waardoor de continuïteit in het geding is. Voor investeringen kunnen liquide middelen worden verkregen door kapitaalstortingen op te vragen bij de aandeelhouder. Door de aandeelhouder is een totaal investeringsbudget van €35 miljoen toegezegd aan het fonds voor investeringen en beheerfee. Er is geen onzekerheid of de aandeelhouder de kapitaalstortingen kan voortzetten.

Schattingen

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt de leiding van ENERGIIQ Energie-innovatiefonds Zuid-Holland B.V. zich verschillende oordelen en schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de desbetreffende jaarrekeningposten.

Grondslagen voor financiële verslaggeving

Algemene grondslagen

De vennootschap heeft de jaarrekening opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 Burgerlijk Wetboek en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving (RJ), uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving. Ter verbetering van het inzicht en gelet op het specifieke karakter van de vennootschap is op grond van het Besluit Modellen jaarrekening (art. 6) op een aantal onderdelen afgeweken van de algemeen geldende voorschriften en is een beter passende en daardoor duidelijker benaming en indeling gekozen betreffende een aantal posten in de balans en winst- en verliesrekening. Activa en passiva worden in het algemeen gewaardeerd tegen kostprijs of lagere actuele waarde. Indien geen actuele waarderingsgrondslag kan worden ingeschat, vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs, rekening houdend met een eventuele afwaardering door het achterblijven van de performance van de participaties en ondernemingen die onderdeel uitmaken van de investeringsportefeuille. In de balans, winst- en verliesrekening zijn referenties opgenomen, waarmee wordt verwezen naar de toelichting.

Een actief en een passief worden gesaldeerd in de jaarrekening opgenomen uitsluitend indien en voor zover:

- Een deugdelijk juridisch instrument beschikbaar is om het actief en de post van het vreemd vermogen gesaldeerd en simultaan af te wikkelen; en
- Het stellige voornemen bestaat om het saldo als zodanig of beide posten simultaan af te wikkelen.

Algemene grondslagen voor waardering activa en passiva

De waardering van activa en passiva en de bepaling van het resultaat vinden plaats op basis van historische kosten, tenzij anders vermeld.

Algemene grondslagen bepaling resultaat

Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. Winsten worden slechts opgenomen voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het verslagjaar, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

Financiële instrumenten

Onder financiële instrumenten worden zowel primaire financiële instrumenten, zoals vorderingen en schulden, als financiële derivaten verstaan. Voor de grondslagen van primaire financiële instrumenten wordt verwezen naar de behandeling per balanspost.

De vennootschap heeft in het boekjaar geen gebruik gemaakt van afgeleide financiële instrumenten zoals renteswaps ter afdekking van de gelopen risico's betreffende rente of valuta.

Grondslagen voor waardering activa

Financiële vaste activa

Participaties

De aandelenparticipaties worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. Vervolgens worden deze participaties gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs, waarbij bijzondere waardeverminderingen zullen worden verwerkt in de winst- en verliesrekening. De waardering tegen verkrijgingsprijs heeft tot gevolg dat ongerealiseerde waardeinstijgingen niet in de cijfers tot uitdrukking komen. Eventuele aankoopkosten worden direct in de winst en verliesrekening verwerkt. Beursgenoteerde aandelen worden gewaardeerd tegen de marktwaarde, welke gelijk is aan de waarde op de beurs.

Leningen u/g

De leningen betreffen zowel leningen aan participaties als leningen aan ondernemingen (leningen u/g) waarin niet wordt geparticipeerd. De leningen worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs en geamortiseerde kostprijs indien er sprake is van een afwijking tussen de nominale lening en de verkrijgingsprijs, waarbij bijzondere waardeverminderingen zullen worden verwerkt in de winst- en verliesrekening.

Bijzondere waardeverminderingen van financiële vaste activa

Per balansdatum wordt beoordeeld of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering (hierna: voorziening) onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt een voorziening op het actief vastgesteld. De voorziening wordt bepaald op basis van de waarderingsrichtlijnen van de European Venture Capital Association (EVCA).

ENERGIIQ hanteert voorsnóg een tussenstap op de waarderingssystematiek van de EVCA. Deze tussenstap gaat uit van de prestaties van de betreffende deelnemingen. Hierbij wordt niet uitsluitend gesteund op de financiële modellen (zoals het geval is bij de multiple of cashflow methode). Dit komt omdat toekomstige resultaten gezien de volatiliteit van de waarde en diversiteit van de looptijden moeilijk in te schatten zijn, en van jaar tot jaar tot grote fluctuaties kunnen leiden in de waardering.

De kosten van de toevoeging aan de voorziening worden direct als een last verwerkt in de winst- en verliesrekening. Indien wordt vastgesteld dat een voorziening die in het verleden verantwoord is, niet meer noodzakelijk is of is afgenomen, dan wordt de toegenomen boekwaarde van de desbetreffende activa niet hoger gesteld dan de verkrijgingsprijs die bepaald zou zijn indien geen voorziening voor het actief zou zijn verantwoord. Het teruggenomen verlies wordt als baten in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Overige voorzieningen

Een voorziening wordt gevormd indien de vennootschap op balansdatum een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft waarvan het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling een uitstroom van middelen noodzakelijk is en waarvan de omvang betrouwbaar is te schatten. De omvang van de voorziening wordt bepaald door de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de desbetreffende verplichtingen en verliezen per balansdatum af te wikkelen. Tenzij anders vermeld, worden voorzieningen gewaardeerd tegen nominale waarde.

Vorderingen

Vorderingen worden opgenomen tegen nominale waarde, rekening houdend met eventuele verminderingen voor het risico van oninbaarheid. Deze verminderingen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen. Voor zover niet anders is vermeld hebben de vorderingen een looptijd van korter dan 1 jaar.

Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kasmiddelen en banktegoeden. Deposito's worden onder liquide middelen opgenomen indien zij in feite – zij het eventueel met opoffering van rentebaten – ter onmiddellijke beschikking staan. Liquide middelen die (naar verwachting) langer dan twaalf maanden niet ter beschikking staan van de groep, worden als financiële vaste activa gerubriceerd.

Grondslagen voor waardering passiva

Kortlopende schulden

Bij de eerste opname van kortlopende schulden worden deze opgenomen tegen reële waarde verminderd met de direct daaraan toe te rekenen transactiekosten (nominaal). De kortlopende schulden worden na de eerste waardering gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs volgens de effectieve-rentemethode. Winst of verlies worden in de winst- en verliesrekening opgenomen zodra de verplichtingen niet langer op de balans worden opgenomen, alsmede via het amortisatieproces.

Grondslagen voor bepaling resultaat

Opbrengsten

De opbrengsten worden verantwoord in het jaar waarop zij betrekking hebben, met dien verstande dat de opbrengsten bij verkoop van participaties worden verantwoord in het jaar waarin de economische rechten en risico's op de desbetreffende participaties zijn overgedragen. Dividenden worden verantwoord in het jaar van ontvangst. Renteopbrengsten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende actiefpost. Verliezen bij afstoting van participaties of bij oninbaarheid van leningen worden afgeboekt op de daarvoor gevormde voorziening. Toevoeging aan deze voorziening komt ten laste van het resultaat. De opbrengsten van diensten worden verantwoord in het jaar waarin de diensten zijn verricht.

Overige bedrijfskosten

De kosten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor reeds vermelde grondslagen van waardering en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben. (Voorzienbare) verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het boekjaar worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden en overigens wordt voldaan aan de voorwaarden voor het opnemen van voorzieningen.

Belastingen

Belastingen over het resultaat worden bepaald op basis van het resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening, rekening houdend met fiscale faciliteiten, zoals verliescompensatie en deelnemingsvrijstelling. Over dit saldo van niet geactiveerde verliezen worden voorzichtigheidshalve geen baten uit hoofde van verliescompensatie in aanmerking genomen.

Toelichting op balans

Financiële vaste activa

	31 dec 2024 €	31 dec 2023 €
Participaties		
Historische kostprijs participaties	23.062.544	20.709.559
Voorzieningen participaties	-4.508.741	-3.874.788
	18.553.803	16.834.771
Leningen		
Historische kostprijs leningen	627.497	526.020
Voorzieningen leningen	-578.325	-224.755
	49.172	301.265
Totaal	18.602.975	17.136.036

Overzicht van deelnemingen

Overzicht van participaties en leningen per 31 december 2024:

Naam	Statutaire zetel	Instrument	Jaar van aanvang	Aandelen belang
Canopus Drilling Solutions Holding B.V.	Den Haag	Participatie	2022	14,3%
Ease2pay N.V.	Rotterdam	Participatie	2021	3,0%
EXA-IP Holding B.V.	Rotterdam	Participatie	2021	17,0%
Exasun B.V.	Den Haag	Participatie	2018	17,0%
Exasun B.V.	Den Haag	Lening	2020	
Fibersail Holding B.V.	Rotterdam	Participatie	2022	12,2%
Fibersail Holding B.V.	Rotterdam	Lening	2024	
Gradyent Holding B.V.	Rotterdam	Participatie	2021	13,6%
HeatTransformers B.V.	Woerden	Participatie	2020	16,2%
Kitepower B.V.	Delft	Participatie	2021	2,5%
Mapiq B.V.	Delft	Participatie	2022	11,4%
SET Ventures III C.V.	Amsterdam	Participatie	2018	4,0%
We4Sea Holding B.V.	Rotterdam	Lening	2019	
Whiffle Holding B.V.	Delft	Participatie	2021	9,6%

Toelichting

De vennootschap heeft een belang in de beursgenoteerde bedrijf Ease2Pay N.V. Deze wordt tegen fair market value gewaardeerd, waarbij wordt gekeken naar de prijs per aandeel op de beurs. Ultimo 2024 bedraagt de prijs per aandeel (afgerond) € 0,43 en ons belang in Ease2Pay N.V. € 298.900 met een participatie van 690.700 aandelen.

De investeringsportefeuille van participaties en leningen betreft vooral investeringen in jonge/startende MKB-bedrijven en fondsen. De meerwaarde op basis van de fair market value ten opzichte van de balanswaarde bedraagt per 31 december 2024 € 8.530.425 (2023: € 7.592.000). Niet voor de gehele investeringsportefeuille kan een (andere) marktwaarde op een betrouwbare wijze worden vastgesteld daarom wordt de marktwaarde van deze investeringen vooralsnog gesteld op verkrijgingsprijs dan wel lagere marktwaarde.

Participaties - Historische kostprijs

Onderstaand overzicht geeft het verloop van de participaties gedurende het boekjaar weer:

	2024 €
Stand 1 januari	20.709.559
Investerings	2.352.985
Faillissement / liquidatie	-
Stand 31 december	23.062.544

Participaties - Voorzieningen participaties

Onderstaand overzicht geeft het verloop van de voorzieningen participaties gedurende het boekjaar weer:

	2024 €
Stand 1 januari	-3.874.788
Toevoeging / vrijval	-633.953
Onttrekking	-
Stand 31 december	-4.508.741

Leningen - Historische kostprijs leningen

Onderstaand overzicht geeft het verloop van de leningen gedurende het boekjaar weer:

	2024 €
Stand 1 januari	526.020
Investerings	94.685
Rentebijdrage	6.792
Aflossingen	-
Faillissement / liquidatie	-
Stand 31 december	627.497

Leningen - Voorzieningen leningen

Onderstaand overzicht geeft het verloop van de voorzieningen leningen gedurende het boekjaar weer:

	2024 €
Stand 1 januari	-224.755
Toevoeging / vrijval	-353.570
Onttrekking	-
Stand 31 december	-578.325

Vorderingen

	31 dec 2024 €	31 dec 2023 €
Vorderingen op debiteuren	32.223	-
Voorziening dubieuze debiteuren	-32.223	-
	-	-
Overige verbonden maatschappijen		
Rekening-courant ENERGIIQ - Provincie Zuid-Holland	-	1.688.500
Totaal	-	1.688.500

Liquide middelen

	31 dec 2024 €	31 dec 2023 €
Banktegoeden	619.789	47.300

Eigen vermogen

	31 dec 2024 €	31 dec 2023 €
Aandelenkapitaal	30.970.001	29.139.001
Agio	1.300.000	1.300.000
Overige reserves		
Algemene reserve	-11.974.953	-8.158.808
Resultaat boekjaar	-1.881.427	-3.816.145
	-13.856.380	-11.974.953
Totaal	18.413.621	18.464.048

Toelichting Eigen Vermogen

De aandelen worden gehouden door de Provincie Zuid-Holland. Het geplaatst kapitaal bestaat uit 35.000.000 aandelen tegen een uitgifteprijs van € 1,00 per aandeel. Ultimo 2024 zijn 30.970.001 aandelen volgestort tegen de nominale waarde (2023: 29.139.001).

Eind 2023 is er door de Gedeputeerde Staten van de Provincie Zuid-Holland een voorwaardelijke agiostorting van € 655.000 goedgekeurd, zodat de financiële nadelen van de juridische fusie van het fonds ENERGIIQ gecompenseerd kunnen worden. Deze agiostorting kan worden opgevraagd op het moment dat de aandelen volledig zijn volgestort en er aanvullende cashbehoefte bestaat.

Kortlopende schulden

	31 dec 2024 €	31 dec 2023 €
Crediteuren	787.136	395.788
Overlopende passiva	22.007	12.000
Totaal	809.143	407.788

Niet in de balans opgenomen verplichtingen

Investeringsverplichtingen

Per balansdatum heeft de vennootschap, ten aanzien van participaties, een contractuele investeringsverplichting, onder voorwaarden, voor een bedrag van € 827.725 (2023: € 1.331.000).

Naam	Voorwaardelijke verplichting ultimo boekjaar
SET Ventures III C.V.	827.725

Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen noemenswaardige gebeurtenissen voorgedaan welke invloed hebben op de jaarrekening.

Toelichting op winst-en-verliesrekening

Opbrengsten

	2024 €	2023 €
Rentebaten	39.015	37.113
Som der opbrengsten	39.015	37.113

Voorziening / afwaardering

	2024 €	2023 €
Voorziening / afwaardering	1.019.746	2.899.914

Overige bedrijfskosten

	2024 €	2023 €
Beheerkosten	787.136	778.708
Algemene kosten		
Accountantskosten	33.541	35.174
Bezoldiging RvC	17.835	27.000
Fiscale en juridische adviezen	23.295	23.730
Verzekeringskosten	-	14.460
Administratiekosten	46	9.814
Overige kosten	38.843	64.458
	113.560	174.636
Totaal	900.696	953.344

Toelichting

Tussen de vennootschap en Regionale Ontwikkelingsmaatschappij InnovationQuarter B.V. is een Beheerovereenkomst tot stand gekomen. De overeengekomen vergoeding (inclusief BTW) is verantwoord als beheerkosten.

Belastingen

Het belastingtarief voor 2024 bedraagt 19% tot en met € 200.000 en 25,8% over het meerdere. Het belastbaar verlies in het boekjaar bedraagt € 861.681.

Een bedrag van € 9,0 mln (2023: € 8,2 mln) aan verliezen die voor voorwaartse verliescompensatie in aanmerking komen, zijn niet in de latente belastingvorderingen opgenomen, omdat naar verwachting deze niet gerealiseerd kunnen gaan worden.

Overige gegevens

Resultaatbestemming

De algemene vergadering heeft de bestemming van het resultaat over het boekjaar 2023 vastgesteld conform het daartoe gedane voorstel.

Voorstel resultaatbestemming

Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld om het resultaat over het boekjaar 2024 ten bedrage van € -1.881.427 geheel ten laste van de algemene reserve te brengen.

Statutaire winstbestemmingsregeling

De winstbestemming vindt plaats overeenkomstig artikel 22 van de statuten. Daarin is bepaald dat de algemene vergadering bevoegd is tot bestemming van de winst die door vaststelling van de jaarrekening is bepaald. Indien de algemene vergadering niet voorafgaand aan of uiterlijk direct na het besluit tot vaststelling van de jaarrekening een besluit neemt tot bestemming van de winst, zal de winst worden gereserveerd. De algemene vergadering is bevoegd tot vaststelling van uitkeringen. Indien de vennootschap reserves krachtens de wet moet aanhouden, geldt deze bevoegdheid uitsluitend voor zover het eigen vermogen groter is dan die reserves. Een besluit van de algemene vergadering dat strekt tot uitkering heeft geen gevolgen zolang het bestuur geen goedkeuring heeft verleend. Het bestuur mag deze goedkeuring slechts weigeren indien zij weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.

Ondertekening

Ondertekening van de jaarrekening

Den Haag, 14 mei 2025

Bestuurder: Regionale Ontwikkelingsmaatschappij InnovationQuarter B.V.
Namens deze: L. C. van Kralingen (directeur a.i.)

Niet-uitvoerend Bestuurder: J.A.J.W. Nieuwenhuys

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de aandeelhouder van ENERGIIQ Energie-innovatiefonds Zuid-Holland B.V.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2024

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2024 van ENERGIIQ Energie-innovatiefonds Zuid-Holland B.V. te Den Haag gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van ENERGIIQ Energie-innovatiefonds Zuid-Holland B.V. op

31 december 2024 en van het resultaat over 2024 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2024;
- de winst-en-verliesrekening over 2024;
- 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 ENERGIIQ Energie-innovatiefonds Zuid-Holland B.V. zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

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.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie.

Beschrijving van verantwoordelijkheden voor de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur 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 het bestuur afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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

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

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

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door het bestuur 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;
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

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

Den Haag, 14 mei 2025

EY Accountants B.V.

w.g. drs. J. Slager RA