

# **Regionaal Duurzaam 1**

**HALFJAARVERSLAG**

**over de periode**

**1 januari 2013 – 30 juni 2013**

## Regionaal Duurzaam 1

### Inhoudsopgave

<b>1. Algemene Informatie</b> .....	3
1.1 Betrokken partijen.....	3
1.2 Prospectus.....	4
1.3 Oprichting, structuur en uitgifte.....	4
1.4 Vergunning op grond van de Wet op het financieel toezicht.....	4
1.5 Profiel.....	5
<b>Verslag van de Beheerder</b> .....	6
2.1 Introductie en structuur.....	6
2.2 Financiën.....	8
2.3 Risico's.....	10
2.4 Toekomstparagraaf.....	11
2.5 Overige.....	12
<b>Jaarrekening Regionaal Duurzaam 1</b> .....	13
Balans.....	14
Winst- en Verliesrekening.....	15
Kasstroom overzicht.....	16
Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening.....	17
Grondslagen waardebeoordeling en resultaatbeoordeling.....	17
Toelichting op de Balans.....	21
Toelichting op de Winst- en Verliesrekening.....	23

# Regionaal Duurzaam 1

## 1. Algemene Informatie

### 1.1 Betrokken partijen

#### *Beheerder*

**Seawind Capital Partners B.V.**  
Leidsevaart 594  
2014 HT HAARLEM

#### *Administrateur*

**ANT Financial Services B.V.**  
Trustkantoor  
p/a ANT Trust & Corporate Services N.V.  
Claude Debussylaan 24  
1082 MD AMSTERDAM

#### *Compliance adviseur*

**A. van der Heijden RA**  
**Compliance Advies Financiële Ondernemingen**  
Rotondeweg 22  
1261 BG BLARICUM

#### *Accountant van het Paraplufonds*

**KPMG Accountants N.V.**  
Laan van Langerhuize 1  
1186 DS AMSTELVEEN

#### *Bewaarder*

**St. Bewaarder Meewind Fonds(en)**  
p/a ANT Trust & Corporate  
Services N.V.  
Claude Debussylaan 24  
1082 MD AMSTERDAM

#### *Fiscaal adviseur*

**KPMG Meijburg & Co**  
**Belastingadviseurs**  
Laan van Langerhuize 1  
1186 DS AMSTELVEEN

Telefoon: (023) 711 4454  
Website: [www.meewind.nl](http://www.meewind.nl)  
Email: [info@meewind.nl](mailto:info@meewind.nl)

De Beheerder werkt bij het realiseren en beheren van de beleggingen samen met een aantal adviseurs. Deze adviseurs worden geselecteerd op dezelfde hoge kwaliteitseisen die de Beheerder van het Meewind parapluFonds duurzame energieprojecten aan zichzelf stelt. Alleen op basis van kwaliteit en professionaliteit kan het vertrouwen van de belegger worden gerechtvaardigd en continuïteit worden gewaarborgd.

### 1.2 Prospectus

Het prospectus van Regionaal Duurzaam 1 (waarin opgenomen de Overeenkomst van Beheer en Bewaring) is kosteloos verkrijgbaar ten kantore van het Regionaal Duurzaam 1. Ingaande 18 oktober 2007 is door de AFM aan de Beheerder een vergunning verleend als bedoeld in artikel 2:65 van de Wet op het financieel toezicht (Wft). Het Fonds valt onder de werking van deze vergunning. Behalve het prospectus heeft de beheerder ook een Financiële Bijsluiter opgesteld. Loop geen onnodig risico. Lees de financiële bijsluiter.

## **Regionaal Duurzaam 1**

### **1.3 Oprichting, structuur en uitgifte**

Regionaal Duurzaam 1 ('Fonds') is een beleggingsFonds in de vorm van een Fonds voor gemene rekening en heeft derhalve geen rechtspersoonlijkheid. Het Fonds is gevormd op 29 november 2012. Het Fonds heeft een eigen beleggingsbeleid, risicoprofiel en kostenstructuur wat is vastgelegd in het prospectus van het Fonds.

De Beheerder zal aan participanten bij toetreding een opslag in rekening brengen, bij uittreding een afslag.

Bij de start van het Fonds zijn participaties uitgegeven met een netto vermogenswaarde van € 1.000,--. Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar.

### **1.4 Vergunning op grond van de Wet op het Financieel Toezicht**

Ingaande 18 oktober 2007 is door de AFM aan de Beheerder een vergunning verleend als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft. Het Fonds valt onder de werking van deze vergunning.

De beheerder is tevens beheerder van het Meewind Paraplufonds duurzame energieprojecten met als enig subfonds Zeewind 1.

### **1.5 Profiel**

#### ***Beleggingsbeleid***

De doelstelling van Regionaal Duurzaam 1 is om beleggers de mogelijkheid te bieden te beleggen in duurzame energieprojecten. Hiermee wordt de productie van duurzame energie gestimuleerd en wordt een breed maatschappelijk draagvlak voor duurzame energie gecreëerd door het bereikbaar maken van participatiemogelijkheden voor grote groepen burgers om eigen vermogen te verschaffen aan duurzaam energieprojecten.

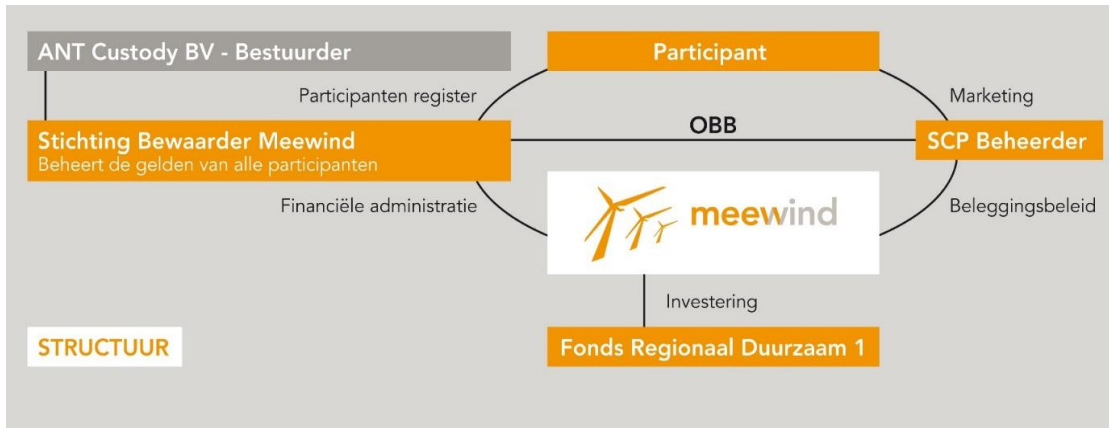
#### ***Dividendbeleid***

Teneinde te voldoen aan de voorwaarden gesteld aan de status van fiscale beleggingsinstelling, zal het Fonds haar voor uitkering in aanmerking komende winst, met inachtneming van een eventueel verrekenbaar uitdelingstekort uit eerdere jaren, binnen acht maanden na afloop van het boekjaar uitkeren aan de participanten. Op de uit te keren bedragen zal dividendbelasting worden ingehouden.

# Regionaal Duurzaam 1

## 2. Verslag van de Beheerder

### 2.1 Introductie



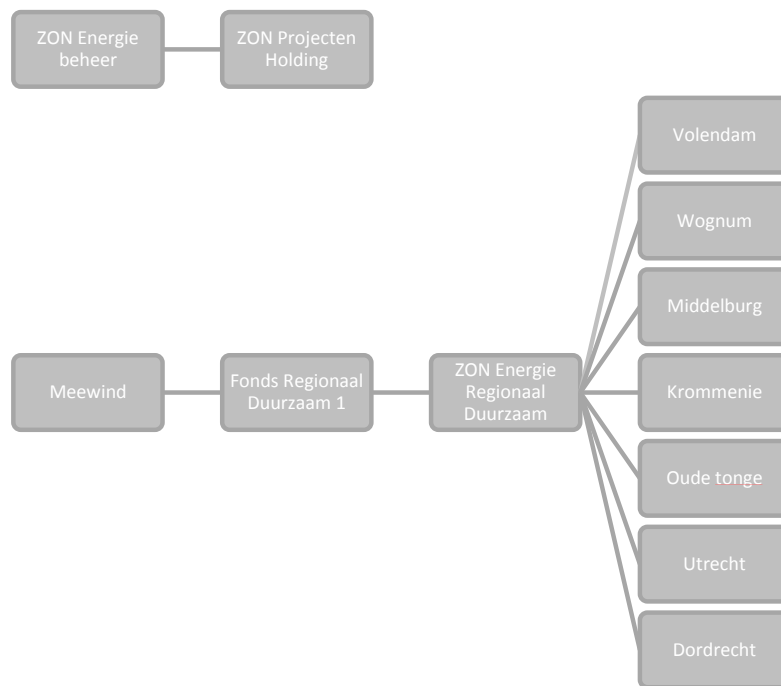
Met Regionaal Duurzaam 1 heeft iedereen in de Nederland de mogelijkheid om duurzaam te investeren decentrale energie projecten. Het is de ambitie van Regionaal Duurzaam 1 om participanten op lange termijn de mogelijkheid te geven om direct te kunnen investeren in duurzame energie in de regio. Op 30 juni 2013 heeft Regionaal Duurzaam 1 een fonds vermogen van 2.212.169 euro. Het geïnvesteerde vermogen van 1.527912 euro (30 juni 2013) is verspreid in negen verschillende projecten. De meer dan 2.100 participaties zijn op deze manier gespreid belegd.

Regionaal Duurzaam 1 werkt momenteel samen met twee partijen. ZON Energie levert projecten aan met warmte koude installaties en zonnecollectoren.

Biogas verzorgt de biogas projecten waar van biomassa aardgas wordt gemaakt en geleverd aan het aardgasnet of aardgas tankstations. De markt voor met name vrachtauto's die op aardgas rijden groeit.

# Regionaal Duurzaam 1

## 2.2 Structuur ZON Energie en projecten



Meewind participeert voor 49 % van de aandelen in verschillende projecten van ZON Energie. De samenwerking tussen ZON Energie en Meewind loopt voorspoedig. Er zal in de toekomst meer worden geïnvesteerd in projecten van ZON.

Projecten binnen fonds Regionaal Duurzaam 1 via ZON Energie Groep:

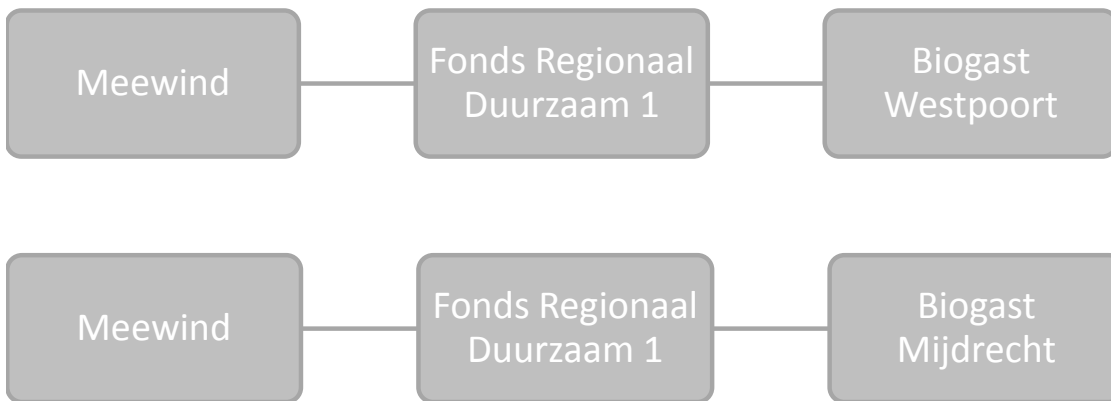
- \* Wognum Kreekrand: 24 starterswoningen, sinds 2008
- \* Krommenie Durghorst: 79 seniorenwoningen, sinds 2009
- \* Middelburg Gerbrandylaan: 56 seniorenwoningen, sinds 2010
- \* Breda Sculpturen: 248 appartementen + zorgcomplex, sinds 2010
- \* Utrecht Prinses Margrietstraat: 23 seniorenwoningen + 2 zorggroepen, sinds 2012
- \* Oude Tonge 79 woningen sinds 2012
- \* Volendam 50 woningen sinds 2013

Binnenkort:

- \* Dordrecht Overkampark: 56 appartementen, sinds 2012 Geen aflossing
- \* Halfjaarlijkse financiële update

## Regionaal Duurzaam 1

### 2.3 Structuur Biogas en projecten



Meewind financiert twee projecten van Biogast door middel van een lening. Het is de bedoeling in meer projecten te participeren en om op termijn ook te participeren in Biogast.

Projecten binnen fonds Regionaal Duurzaam 1 via Biogas:

\* Westpoort, 650.000 kubieke meter groen gas per jaar, transportbrandstof voor aardgastankstation in Amsterdam Westpoort.

\* Mijdrecht, 180.000 kubieke meter groen gas per jaar, levert aan 100 huishoudens.

### 2.4 Fiscale groenstatus

Regionaal Duurzaam 1 voldoet aan de fiscale groenstatus. Participanten van Regionaal Duurzaam 1 ontvangen een korting vanaf een persoonlijk vermogen van 21.139 euro tot 56.420 euro per persoon. Specifiek; bij een investering van 35.281 een korting van 423,37 euro aan vermogensrendementsheffing. Verder een mindering op het belastbare inkomen van 246,96 euro door middel van een heffingskorting van 0,7 procent.

## Regionaal Duurzaam 1

### 2.2. Financiën

#### *Kerncijfers*

De volgende tabel geeft de kerncijfers weer van het Fonds.

	30-06-13	31-12-12
Aantal uitstaande participaties	2.123	991
Intrinsieke waarde (€)	1.038,6154	1.000,0000
Fondsvermogen ( x € 1.000)	2.205	991
Inkomsten per participatie (€) *	52,87	-
Kosten per participatie (€) *	(20,72)	-
Effect door uitgifte aandelen (€)	(6,47)	
Resultaat per participatie (€) op basis van verandering in participatiewaarde	38,62	-
Hoogste koers (€)	1.038,6154	1.000,0000
Laagste koers (€)	1.000,0000	1.000,0000
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde (%)	3,86%	-
Expense ratio na performance fee (%)	(1,58%)	-

\* uitgaande van het aantal uitstaande participaties ultimo verslagperiode



## Regionaal Duurzaam 1

2.2.1 Huidige assets Regionaal Duurzaam 1	30-06-13	31-12-12
Lening Zonenergie RD 1 B.V.	1.113	954
Lening Biogast Amsterdam B.V.	159	
Lening Biogast Westpoort B.V.	212	-
	<u>1.484</u>	<u>954</u>

### 2.2.2 Resultaat

In de periode van 1 januari 2013 t/m 30 juni 2013 is de koers van een Participatie van het Fonds gestegen van € 1.000,0000 naar € 1.038,6154, een procentuele stijging van 3,86%. Het laagste punt dat tussentijds bereikt werd, was € 1.000,0000 per 1 januari 2013.

### 2.2.3 Ontwikkelingen in het fondsvermogen

Het totaal aantal uitstaande participaties aan het begin van de verslagperiode bedroeg 991 en per 30 juni 2013 2.123.

Gedurende de verslagperiode zijn er 118 nieuwe participanten bijgekomen, waarmee het totale geplaatste kapitaal ultimo juni 2013 EUR 2,1 miljoen bedraagt. Het aantal uittredende participanten was in de verslagperiode mede gezien de economische ontwikkelingen zeer beperkt.

### 2.2.4 Verwachtingen 2013 en verder

De verwachting is dat de resultaten van Regionaal Duurzaam 1 in lijn zullen blijven met de resultaten in de eerste 6 maanden van 2013.

## **Regionaal Duurzaam 1**

### **2.3 Risico's**

Voor een volledig overzicht van alle van toepassing zijnde risico's wordt verwezen naar het prospectus van het Fonds ('Prospectus') en de Essentiële beleggingsinformatie (EBI).

Aan het beleggen in Participaties zijn financiële risico's verbonden. Het Fonds heeft een eigen risicoprofiel. Het eventueel manifesteren van de risico's beschreven in deze paragraaf zal waarschijnlijk een impact hebben op de resultaten en waardering van de investeringen in het Fonds. Verder wordt er ook verwezen naar de risicoparagraaf in de jaarrekening.

#### **2.3.1 Marktrisico / Rendementrisico**

Het marktrisico betreft het risico dat als gevolg van wijzigingen in marktprijzen, de kosten voor het Fonds zullen stijgen en als gevolg daarvan het rendement zal dalen. Mogelijke marktrisico's betreffen onder meer: stijgende grondstofprijzen en tarieven voor bouwers; dalende prijzen voor energie; renterisico.

#### **2.3.2 Bouwrisico**

Het bouwrisico betreft het risico dat de investeringskosten kunnen oplopen ten gevolge van onder andere onvoorziene omstandigheden, ontwikkelingen in grondstofprijzen, tarieven van bouwers, het niet tijdig opleveren conform contract en vertraging tijdens de bouw met mogelijk gevolg dat geen of later energie geleverd kan worden.

Dit risico zal voor zover economisch haalbaar ingeperkt worden met de ter beschikking staande garantie- en verzekeringsopties, zulks ter beoordeling van de bestuurder van de Project B.V.

#### **2.3.3 Renterisico**

Het renterisico betreft het risico dat de rente stijgt waarmee de Project B.V. is gefinancierd. Aangezien dit in het merendeel kleine projecten zijn zal het renterisico niet worden afgedekt.

#### **2.3.4 Vraag duurzame energie**

Alhoewel de vraag naar duurzame energie de komende 10 jaar naar verwachting sterk zal toenemen is de verhouding tussen vraag en aanbod en het gevolg hiervan op de marktprijs van duurzame energie als risico aan te merken. Op dit moment en voor de nabije toekomst is de verwachting dat de vraag naar duurzame energie ten gevolge van Europese doelstellingen toeneemt.

#### **2.3.4 Liquiditeitsrisico**

Liquiditeitsrisico betreft het risico dat het Fonds niet voldoende liquide middelen heeft om haar schulden jegens derden en/of participanten te voldoen. Doordat de beleggingen van het Fonds weinig liquide zijn, bemoedigt dit het eventueel oplossen van een liquiditeitstekort.

#### **2.3.5 Inkoop/verhandelbaarheid**

De inkoop van deelnemingsrechten (participaties) is in principe beperkt tot de wettelijke 10% van het door Participanten ingelegde Fondsvermogen per kwartaal. Dit betekent dat uittreden door middel van inkoop een beperkte mogelijkheid is. Daarnaast is het mogelijk om (onder restricties, o.a. als gevolg van FBI status) de participaties te verkopen aan derden. Prijsdrukkende factoren met betrekking tot het bepalen van de verkoopprijs bij overdracht aan derden zijn onder andere: het (nog) niet beschikbaar zijn van een liquide secundaire markt in participaties en mogelijke complexe waarderingsvraagstukken met betrekking tot activa en passiva van het Fonds. Hierdoor ontstaat het risico dat bij uittreden de opbrengst lager is dan de Intrinsieke waarde per participatie, dan wel dat uittreden niet mogelijk is, als er geen kopers zijn voor de participaties of het niet is toegestaan onder de Voorwaarden van Beheer en Bewaring.

## **Regionaal Duurzaam 1**

### **2.3.6 Leveranciersrisico**

In algemene zin maakt het Fonds gebruik van verschillende leveranciers. Het leveranciersrisico betreft dat het Fonds schade ondervindt van het niet nakomen van verplichtingen door leveranciers. De Beheerder zal proberen de ontstane schade te verhalen op betreffende leverancier.

### **2.3.7 Verzekerings/garantie risico**

Met verscheidene partijen zijn verzekeringen dan wel bouwgaranties afgesloten. Naar zijn aard leidt dit tot het risico dat een claim op de garantie en/of verzekeringscontract niet (meteen) geaccepteerd wordt en daarnaast is er in algemene zin debiteurenrisico bij verzekeringen en garantie van toepassing.

### **2.3.8 Wet- en regelgeving**

Het is op het moment van uitgeven van de deelnemingsrechten(participaties) in het Fonds niet te voorspellen hoe de wet- en regelgeving zich zal ontwikkelen. Derhalve is er een risico dat de wet- en regelgeving zich negatief ontwikkelt voor het Fonds en haar Participanten.

Dit kan op juridisch vlak door wijziging van subsidie, vergoeding van groencertificaten, nieuwe fiscale aspecten, of ander stimuleringsmaatregelen.

### **2.3.9 Energieprijsontwikkeling**

De ontwikkeling van de energieprijzen op lange termijn is een variabele in de exploitatie van duurzame energieprojecten, die invloed uitoefent op het rendement.

### **2.3.10 Tegenpartij risico**

Er is een risico dat het Fonds bij tussentijdse beëindiging dan wel inkoop van participaties niet aan haar verplichtingen jegens de Participanten kan voldoen. De oorzaak zou onder andere kunnen zijn, dat de partij waarbij het Fonds de deposito's heeft uitgezet niet aan haar verplichtingen kan voldoen, waardoor het Fonds onvoldoende financiële middelen heeft voor uitbetaling van het verschuldigde bedrag.

### **2.3.11 Algemene risico's**

Het Fonds is ook onderhevig aan algemene risico's, zoals inflatierisico (risico dat kosten van bouwen, garanties en dergelijke stijgen), voortijdige beëindiging van het Fonds en dat de veronderstelling bij het bepalen van het verwachte rendement niet gehaald worden.

## **2.4 Toekomstparagraaf**

Voor de verwachtingen ten aanzien van de resultaten van het Fonds in 2013 wordt verwezen naar de financiële paragraaf in dit verslag.

## Regionaal Duurzaam 1

### 2.5 Overige

#### 2.5.1 Fiscale aspecten

Op grond van de bepalingen van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring wordt het Fonds aangemerkt als een lichaam.

Het Fonds opteert voor de status van fiscale beleggingsinstelling ("FBI ") als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Dit heeft tot gevolg dat het resultaat van het Fonds is onderworpen aan een vennootschapsbelastingtarief van 0%, mits aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan. Zo dienen doel en feitelijke werkzaamheden van het Fonds te bestaan uit het beleggen van vermogen. Voorts geldt als voorwaarde dat de voor uitdeling beschikbare winst binnen acht maanden na afloop van het boekjaar aan de Participanten wordt uitgekeerd.

Naast de beleggingseis stelt de wetgever ook eisen aan de aandeelhouders- en financieringsstructuur.

Het Fonds dient over de uit te keren dividenden in beginsel dividendbelasting in te houden, tenzij het Fonds als "Groenfonds" wordt aangemerkt (verwezen zij naar de volgende paragraaf over de Participanten). Het dividendbelastingtarief bedraagt ten tijde van het uitbrengen van het Prospectus 15%. Indien het Fonds op door hem gehouden aandelen dividenden ontvangt, zal hierop dividendbelasting zijn ingehouden. Deze dividendbelasting kan het Fonds uitsluitend verrekenen met de door hem op zijn eigen dividendbetalingen in te houden en af te dragen dividendbelasting ("afdrachtvermindering"). Indien de ten laste van het Fonds ingehouden dividendbelasting meer bedraagt dan de door het Fonds af te dragen dividendbelasting, wordt het meerdere niet uitgekeerd aan het Fonds.

Het bedrag van de afdrachtvermindering behoort tot de winst van het Fonds en zal in beginsel binnen acht maanden na afloop van het boekjaar waarin de afdrachtvermindering is toegepast, aan de Participanten, per datum van vaststelling van het dividend, worden uitgekeerd.

Over de door het Fonds te betalen kosten en vergoedingen – beheervergoeding uitgezonderd – wordt omzetbelasting betaald.

#### 2.5.2 Bedrijfsvoering; verklaring van de Beheerder

De beheerder beschikt voor Regionaal Duurzaam 1 over een beschrijving van de inrichting van de bedrijfsvoering, die voldoet aan de vereisten ingevolge de artikelen 3:17, tweede lid, onderdeel c, en 4:14, eerste lid, van de Wft.

Gedurende de verslagperiode heeft de beheerder verschillende aspecten van de bedrijfsvoering beoordeeld. Bij de werkzaamheden zijn geen constatering gedaan op grond waarvan zou moeten worden geconcludeerd dat de beschrijving van de inrichting van de bedrijfsvoering als bedoeld in de wft en het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen (BGfo) niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in de Wft en het BGfo. Ook is niet geconstateerd dat de bedrijfsvoering van Regionaal Duurzaam 1 niet effectief en niet in lijn met de beschrijving functioneert. Maandelijks ontvangt de beheerder een actueel overzicht van haar participanten en dagelijks een kopie van de diverse bankafschriften van de bestuurder van Stichting Bewaarder Meewind Fonds(en) ANT Custody B.V.

Haarlem, 22 augustus 2013

Seawind Capital Partners B.V.  
Beheerder van Regionaal Duurzaam 1

#### **Beheerder**

Seawind Capital Partners B.V.

#### **Bewaarder**

Stichting Bewaarder Meewind Fonds(en)  
ANT Custody B.V.

# **Regionaal Duurzaam 1**

**HALFJAARVERSLAG**

**over de periode**

**1 januari 2013 – 30 juni 2013**

## Regionaal Duurzaam 1

### Balans per 30 juni 2013

(Voor winstbestemming)

Bedragen x € 1.000	Toelichting	30 juni 2013		31 december 2012	
		EUR	EUR	EUR	EUR
<b>ACTIVA</b>					
BELEGGINGEN	1		1.484		954
VORDERINGEN					
Vorderingen en overlopende activa	2		44		5
OVERIGE ACTIVA					
Liquide middelen	3	982		164	
			982		164
<b>TOTAAL ACTIVA</b>			<b><u>2.510</u></b>		<b><u>1.123</u></b>
<b>PASSIVA</b>					
FONDSVERMOGEN					
Geplaatst participatiekapitaal	4	2.144		991	
Overige reserves	4	-		-	
Resultaat over de periode	4	68		-	
			2.212		991
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Nog te betalen en vooruitbetaalde bedragen	5	298		132	
			298		132
<b>TOTAAL PASSIVA</b>			<b><u>2.510</u></b>		<b><u>1.123</u></b>

## Regionaal Duurzaam 1

### Winst- en Verliesrekening

Over de periode 1 januari 2013 t/m 30 juni 2013

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01-01-2013 / 30-6-2013		01-01-2012 / 30-6-2012	
		EUR	EUR	EUR	EUR
<b>OPBRENGSTEN</b>					
Opbrengsten uit beleggingen	6	44		-	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	7	-		-	
Overige bedrijfsopbrengsten	8	68		-	
			112		-
<b>LASTEN</b>					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	9, 10	14		-	
Overige bedrijfskosten	9, 10	30		-	
			44		-
<b>RESULTAAT</b>			<b>68</b>		<b>-</b>

## Regionaal Duurzaam 1

### Kasstroom overzicht

Over de periode 1 januari 2013 t/m 30 juni 2013

Bedragen x € 1.000	Toelichting	01-01-2013/ 30-06-2013		01-12-2012/ 31-12-2012	
		EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>					
Resultaat			68		-
verstrekking leningen		(530)		(954)	
aflossingen leningen		-		-	
Ongerealiseerde waardeveranderingen		-		-	
Mutatie kortlopende vorderingen		(39)		(5)	
Mutatie kortlopende schulden		166		132	
			(403)		(827)
<b>Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>			<b>(335)</b>		<b>(827)</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>					
Saldo toe- en uittreding:					
Toetredingen		1.153		991	
Uittredingen		-		-	
<b>Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>			<b>1.153</b>		<b>991</b>
<b>Netto Kasstroom</b>			<b>818</b>		<b>164</b>
<b>Mutatie geldmiddelen</b>					
Geldmiddelen per aanvang periode			164		-
Geldmiddelen per einde periode			982		164
<b>Toename / (afname) geldmiddelen</b>			<b>818</b>		<b>164</b>



## **Regionaal Duurzaam 1**

### **Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening**

#### **Grondslagen waardebeoordeling en resultaatbeoordeling**

##### **Algemeen**

Aan Regionaal Duurzaam 1 is door de Autoriteit Financiële Markten (AFM) een vergunning verleend op grond van de Wft. In het kader van de vergunning zijn de bestuursleden van Regionaal Duurzaam 1 op betrouwbaarheid en deskundigheid getoetst. Het Fonds is gevestigd ten kantore van de Beheerder Seawind Capital Partners B.V. (SCP) te Haarlem. Regionaal Duurzaam 1 is een initiatief van de SCP. SCP wil de productie van duurzame energie bevorderen en de CO2 terugdringen. SCP wil een breed maatschappelijk draagvlak organiseren voor duurzame energie en de deelnemers laten profiteren van een aantrekkelijke toekomstige rendement.

De halfjaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving. De jaarrekening is opgesteld in euro's. Activa en passiva worden opgenomen tegen nominale waarde, tenzij anders vermeld. Activa en passiva in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de per balansdatum geldende wisselkoersen. De resultaten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd; verliezen zodra zij voorzienbaar zijn. Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Het boekjaar van het Fonds valt samen met het kalenderjaar. Deze halfjaarrekening heeft betrekking op periode 1 januari 2013 tot en met 30 juni 2013.

#### **Kenmerken van participaties**

##### **Uitgifte van participaties**

Het Fonds zal participaties in het Fonds uitgeven tegen de Intrinsieke waarde per Participatie. Bij de uitgifte is de betreffende Participant bovenop de intrinsieke waarde een vergoeding verschuldigd in verband met de emissiekosten, deze komen ten gunste van het Fonds.

##### **Inkoop van participaties**

De Beheerder zal maximaal 4 maal per jaar participaties in het Fonds inkoop tegen de Intrinsieke waarde per Participatie. Bij inkoop is de betreffende Participant een vergoeding voor administratiekosten verschuldigd. Er zijn voldoende waarborgen, waaronder het aanhouden van liquiditeiten, aanwezig opdat, behalve in geval wettelijke bepalingen dat niet toelaten of inkoop is opgeschort, aan de verplichting om in te kopen en daarvoor verschuldigde bedragen te voldoen kan worden voldaan.

## **Regionaal Duurzaam 1**

### **Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening**

#### **Overdracht van participaties**

Het is voor een Participant mogelijk om tussentijds participaties in het Fonds over te dragen aan een derde. Voor overdracht is geen toestemming nodig van de overige Participanten in het Fonds. Een Participant kan een schriftelijk verzoek indienen bij de Beheerder om Participaties over te dragen aan een derde. De Participaties kunnen na toestemming van de Beheerder worden overgedragen. Een overdrachtsformulier is verkrijgbaar bij de Beheerder. De Bewaarder werkt vervolgens het Register van participanten bij. Indien door een voormschreven overdracht, het Fonds niet (meer) aan één of meer van de voorwaarden zou voldoen waaraan moet zijn voldaan om zich te kwalificeren als fiscale beleggingsinstelling, dan zal de Beheerder geen goedkeuring geven aan de overdracht. Bij overdracht is de betreffende Participant een vergoeding voor administratiekosten verschuldigd.

#### **Opschorting van inkoop of uitgifte**

De Beheerder kan een verzoek om uitgifte of inkoop van participaties in het Fonds weigeren in de gevallen voorzien in artikel 10.3 en 10.4 van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring en paragraaf 15 in dit Prospectus.

#### **Fiscale status**

Regionaal Duurzaam 1 heeft de status van Fiscale Beleggingsinstelling. Dit houdt in dat, indien aan een aantal voorwaarden wordt voldaan, 0% vennootschapsbelasting van toepassing is. Zo dient binnen 8 maanden na balansdatum de fiscale winst aan de participanten te worden uitgekeerd. De beheerder is voornemens om aan deze voorwaarde te voldoen.

#### **Beleggingen**

De belegging betreft een deelname in het risico-dragend kapitaal of achtergesteld vermogen van een of meer lokale duurzame energieproductie projecten (Project B.V.'s, zoals wind op land of zonne-energie (PVE en zon thermisch) en WKO installaties). Er vindt uitsluitend een positieve beleggingsbeslissing plaats indien voldaan wordt aan de beleggingscriteria, zoals hierna uiteengezet. De Beheerder streeft ernaar eind 2012 de eerste beleggingen te hebben aangekocht voor het Fonds. Het Fonds zal uitsluitend beleggen in lokale duurzame energieproductie in Nederland, dat aan de rendementsdoelstelling kan voldoen. In de praktijk betekent dit dat de bouwvergunning onherroepelijk moet zijn. Daarnaast wordt alleen belegd in ontwikkelingen, waarvan de totale financiering (equity & debt) verantwoord gerealiseerd is. In de praktijk betekent dit naast gerealiseerde projectfinanciering de aanwezigheid van betrouwbare equity partners, die minimaal 51% van het eigen vermogen verschaffen van de belegging.

#### **Bepaling fair value beleggingen**

De post beleggingen ad € 1,484 miljoen is een significant onderdeel van de jaarrekening. De beleggingen bestaan uit een deelname in het risico-dragend kapitaal of achtergesteld vermogen van een of meer lokale duurzame energieproductie projecten. Belangrijke veronderstellingen bij het bepalen van het verwachte rendement zijn:

- De te realiseren aankoopprijs van Project B.V.'s;
- De warmte en koelingsvraag en rendement van capaciteit van de installatie;
- De restwaarde is gelijk aan de marktwaarde van de installatie(s);
- De energieprijontwikkeling is geprognosticeerd op 1,5% stijging per jaar;
- Berekend rendement is exclusief mogelijke belastingvoordelen die participant kan behalen;
- Berekend rendement is exclusief mogelijke resultaten uit hoofde van verkoop van activa en aandelen van een project B.V.

## Regionaal Duurzaam 1

### Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening

#### **Vorderingen**

De vorderingen worden opgenomen tegen de nominale waarde, voor zover nodig onder aftrek van een voorziening wegens oninbaarheid.

#### **Resultaatbepaling**

De baten en lasten worden toegerekend aan de verslagperiode waarop zij betrekking hebben. De baten zullen bestaan uit positieve resultaten uit de energieprojecten waarin wordt belegd en de interestinkomsten van nog niet in energieprojecten belegde gelden. De lasten hebben met name betrekking op de beheervergoeding, de overige in rekening gebrachte kosten en eventuele negatieve resultaten uit de energieprojecten. De specifieke kosten zullen in het prospectus van het Fonds worden vermeld.

#### **Beheerkosten**

De beheerder brengt een vast percentage beheervergoeding in rekening bij het Fonds. Zowel de hoogte van de beheervergoeding als de periodiciteit dat deze beheervergoeding in rekening wordt gebracht wordt in de kostenparagraaf van het prospectus vermeld.

#### **Bewaarkosten, accountantskosten, toezichtskosten en marketingkosten**

De Beheerder brengt in beginsel een vaste vergoeding voor bewaarkosten, accountantskosten, toezichtskosten en marketingkosten in rekening bij het Fonds. De hoogte van deze kosten en de soorten in rekening te brengen kosten zijn in de kostenparagraaf van het prospectus van het Fonds vermeld.

#### **Op- en afslagkosten**

De Beheerder zal aan participanten bij toetreding een opslag in rekening brengen, bij uittreding en overdracht een afslag. De hoogte van deze vergoedingen is vermeld in het van toepassing zijnde prospectus van het Fonds.

#### **Risicomanagement**

Aan het beleggen in participaties zijn financiële risico's verbonden. Het Fonds heeft zijn eigen risicoprofiel, dat is beschreven in het prospectus en in het hoofdstuk Profiel van dit jaarverslag.

Het Fonds staat blootgesteld aan markt-, krediet- en operationele risico's. Hieronder staan de risico's en de maatregelen zoals genomen door de beheerder beschreven:

#### **Marktrisico**

Gezien de aard van de beleggingen wordt een significant marktrisico gelopen ten aanzien van de ontwikkelingen in de waarde van de projecten, waarin wordt geïnvesteerd. In overeenstemming met het beleid van het Fonds is dit risico niet afgedekt.

#### **Kredietrisico**

Over de vorderingen, inclusief de achtergestelde leningen en de banksaldi zoals aangehouden door het Fonds wordt kredietrisico gelopen. Ten aanzien van de banksaldi probeert het management het kredietrisico te beperken door de gelden enkel bij gerenommeerde banken te stallen. Verder worden de gelopen kredietrisico's in overeenstemming met het beleid van het Fonds niet afgedekt.

## Regionaal Duurzaam 1

### Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening

#### **Operationeel risico**

Het operationele risico betreft het risico dat het Fonds financiële verliezen lijdt als gevolg van operationele fouten. Het risico kan naar zijn aard en in overeenstemming met het beleid niet afgedekt worden. De beheerder poogt het risico te mitigeren door het inschakelen van een bekend administratiekantoor en door opvolging te geven aan eventuele klachten van participanten.

Overige risico's die zijn beschreven in het prospectus worden niet afgedekt of gemonitord tenzij daarin expliciet beschreven.

#### **Resultaat**

In de periode van 1 januari 2013 t/m 30 juni 2013 is de intrinsieke waarde van één participatie van het Fonds gestegen van € 1.000,0000 naar € 1.038,6154, een procentuele stijging van 3,86%.

Het totaal aantal uitstaande participaties aan het begin van de verslagperiode bedroeg 991 en per 30 juni 2013 2.123.

#### **Berekening Intrinsieke Waarde**

De Intrinsieke waarde van een participatie in het Fonds zal op maandbasis door de Beheerder worden vastgesteld conform het bepaalde in het prospectus van het Fonds.

## Regionaal Duurzaam 1

### Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening

#### Toelichting op de Balans

	30-06-13	31-12-12
Bedragen x € 1.000		
<b>1. Beleggingen</b>		
<i>Achtergestelde leningen van duurzame energieprojecten</i>	30-06-13	31-12-12
Stand begin verslagperiode	954	-
Aankopen	530	954
Verkopen	-	-
Stand einde verslagperiode	<u>1.484</u>	<u>954</u>

De achtergestelde leningen zijn verstrekt aan Groenfonds projecten. Deze leningen zijn rentedragend tegen 7,5%. De rente wordt halfjaarlijks achteraf betaalbaar gesteld.

#### **2. Vorderingen en overlopende activa**

	30-06-13	31-12-12
Vooruitbetaalde bedragen	-	5
Te ontvangen rente	44	-
	<u>44</u>	<u>5</u>

De vorderingen hebben een looptijd van minder dan één jaar.

#### **3. Liquide middelen**

	30-06-13	31-12-12
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
Deutsche Bank N.V.	264	71
ABN AMRO Bank N.V.	718	93
Totaal liquide middelen	<u>982</u>	<u>164</u>

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds en zijn direct opeisbaar.

## Regionaal Duurzaam 1

### Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening

Bedragen x € 1.000

#### 4. Fondsvermogen

<b>Geplaatst kapitaal</b>	<b>Geplaatst kapitaal</b>	<b>Onverdeeld resultaat</b>	<b>Totaal</b>
Stand per 01-01-2013	991	-	991
Toetredingen	1.153	-	1.153
Uittredingen	-	-	-
Resultaat 2013	-	68	68
Toevoeging aan reserves	-	-	-
Stand per 30-06-2013	<u>2.144</u>	<u>68</u>	<u>2.212</u>

	<b>Geplaatst kapitaal</b>	<b>Onverdeeld resultaat</b>	<b>Totaal</b>
Stand per 01-01-2012	-	-	-
Toetredingen	991	-	991
Uittredingen	-	-	-
Resultaat 2012	-	-	-
Toevoeging aan reserves	-	-	-
Stand per 31-12-2012	<u>991</u>	<u>-</u>	<u>991</u>

#### Overige reserves

	<b>30-06-13</b>	<b>31-12-12</b>
Stand begin verslagperiode	-	-
Toevoeging onverdeeld resultaat	-	-
Stand einde verslagperiode	<u>-</u>	<u>-</u>

#### 5. Kortlopende schulden

	<b>30-06-13</b>	<b>31-12-12</b>
Beheerder	2	-
Bewaarder	4	-
Accountants	11	-
Administrateur	5	-
Toezichthouder	5	-
Marketingkosten	46	84
Overige schulden	5	-
Stortingen nog te beleggen	220	48
Totaal kortlopende schulden	<u>298</u>	<u>132</u>

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

## Regionaal Duurzaam 1

### Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening

#### Toelichting op de Winst- en Verliesrekening

##### 6. Opbrengsten uit beleggingen

###### *Interest baten lopende rekening*

De interestvergoeding over de banksaldi ad € 0,- (2012: € 0,-).

###### *Interest baten achtergestelde leningen van duurzame energieprojecten*

De interestvergoeding over de achtergestelde leningen ad € 43.912,- (2012 : € 0,-).

##### 7. Waardeveranderingen van beleggingen

Dit betreft de onrealiseerde koersresultaten op beleggingen ad € 0,- (2012 : € 0,-).

##### 8. Overige opbrengsten

Dit betreft een in rekening gebrachte opslag voor 3% voor toegetreden participanten. De emissie is verdeeld in participaties met een nominale waarde van € 1.000,- exclusief emissiekosten van 3% ad € 46.335,- (2012 : € 0,-) en ontvangen kortingen bij het verstrekken van achtergestelde leningen ad € 22.000,- (2012: € 0,-).

##### 9. Kostenvergelijking

	Werkelijk	Prospectus	% Afwijking
Bedragen x € 1.000			
Beheervergoeding	9	9	0%
Bewaardersvergoeding	5	5	0%
Accountantskosten	11	11	0%
Administratiekosten	9	9	0%
Toezichtskosten	5	5	0%
Overige kosten	5	5	0%
Totaal	44	44	0%

De kosten zijn conform prospectus. De accountantskosten hebben alleen betrekking op controleopdrachten.

##### 10. Overige toelichtingen

Lopende Kosten Ratio *	30-06-13	31-12-12
Beheervergoeding	9	-
Bewaardersvergoeding	5	-
Overige kosten	30	-
Dekking emissiekosten	(68)	-
Totaal	(24)	-
Lopende Kosten Ratio	(1,58%)	0,00%

## Regionaal Duurzaam 1

### Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening

#### \* Lopende kostenratio (LKR)

Op basis van door ESMA geformuleerde Europese wet- en regelgeving is een enigszins (ten opzichte van de voorheen gehanteerde Total Expense Ratio (TER)) gewijzigde kostenratio van toepassing. In de lopende kostenratio is het niet langer noodzakelijk performance fee in de berekening te betrekken, daarentegen is het wel verplicht opbrengsten uit fee sharing agreements (zoals securities lending) mee te wegen. Daarnaast zal het gemiddelde fondsvermogen, in tegenstelling tot bij de Total Expense Ratio gehanteerde vijf meetmomenten, nu berekend worden op basis van de frequentie van de NAV berekeningsmomenten. De kosten van beleggingstransacties en interest kosten worden buiten beschouwing gelaten evenals de kosten verband houdend met het toe- en uittreden van deelnemers voor zover deze gedekt worden uit de ontvangen op- en afslagen.

De totale kosten inclusief overige bedrijfslasten bedragen (onder verrekening van de dekking emissiekosten) -/- € 24.347 over de periode 1 januari 2013 t/m 30 juni 2013. De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 1.506.843, zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2013 t/m 30 juni 2013 (1,58%) bedraagt.

In overeenstemming met pagina 21 van het prospectus worden de emissieopbrengsten gebruikt ter mede-dekking van de (initiële) marketingkosten. Gezien deze dekking worden ze in overeenstemming met pagina 22 van het prospectus buiten de berekening van de expense ratio gehouden.

#### 11. Intrinsieke waarde

	30-06-13	31-12-12
Overzicht Intrinsieke waarde		
Netto vermogenswaarde volgens balans (x € 1.000)	2.203	991
Aantal uitstaande aandelen (stuks)	2.123	991
Netto vermogenswaarde per gewoon aandeel (€)	1.038,6154	1.000,0000

#### 12. Uitbestedingen

De volgende kerntaken zijn door het Fonds uitbesteed:

*Administratievoering, uitvoeren van Bewaardersactiviteiten en de Participantenadministratie:*

De administratie is uitbesteed aan ANT Financial Services B.V. Zij voert de administratie voor het Fonds, waaronder het verwerken van alle beleggingstransacties, het verwerken van de inkomsten en uitgaven en het opstellen van de maandelijkse netto vermogenswaarde. Tevens stelt zij, onder verantwoordelijkheid van de Beheerder, het halfjaarbericht en de jaarrekening van het Fonds op. De kosten hiervan komen voor de rekening van de Beheerder. De bewaring van de beleggingen is uitbesteed aan Stichting Bewaarder Meewind Fonds(en). De Bewaarder is belast met de bewaring van het vermogen van het Fonds en treedt uitsluitend op in het belang van de aandeelhouders en participanten. Voorts stelt de Bewaarder achteraf vast dat de beleggingstransacties zoals uitgevoerd door de Beheerder passen in het beleggingsbeleid van het Fonds volgens het prospectus. De bewaarder ontvangt voor deze werkzaamheden een vergoeding van 0,05% met een minimum van € 15.000,-, exclusief BTW.



## **Regionaal Duurzaam 1**

### **Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening**

#### *Uitvoering beleggingsbeleid*

Het beleggingsbeleid wordt uitgevoerd door Seawind Capital Partners B.V. (de Beheerder). De Beheerder is verantwoordelijk voor de uitvoering van het beleggingsbeleid conform het prospectus en kan daarbij gebruik maken van diensten van derden. Voor de verrichte werkzaamheden ontvangt de Beheerder een vaste beheervergoeding ter hoogte van 0,1 % per maand over de waarde van de activa aan het einde van elke maand. Genoemde vergoeding is door het Fonds verschuldigd aan het einde van elke maand.

#### **13. Gelieerde partijen**

De oprichtingskosten (inclusief de marketingkosten) en beheervergoeding komen ten goede aan de beheerder, welke tegen marktconforme tarieven in rekening worden gebracht.

#### **14. Personeel**

Bij het Fonds zijn geen personeelsleden in dienst.

Haarlem, 22 augustus 2013

#### **Beheerder**

Seawind Capital Partners B.V.