

meewind

Groenfonds Regionaal Duurzaam

Halfjaarverslag 2019

Over de periode 1 januari 2019 - 30 juni 2019

Beheerder: Seawind Capital Partners B.V.

Bewaarder: IQ EQ Depositary B.V.



Periode: 1 januari 2019 - 30 juni 2019

Inhoudsopgave

1	Algemene informatie	5
1.1	Betrokken partijen	5
1.2	Prospectus	5
1.3	Oprichting, structuur en uitgifte	5
1.4	Vergunning op grond van de Wet op het Financieel Toezicht	6
1.5	Profiel	6
2	Verslag van de Beheerder	7
2.1	Introductie	7
2.2	Ontwikkelingen gedurende de verslagperiode	7
2.3	Beleggingsstrategie	7
2.4	Doelstellingen en beleid inzake risicobeheer en het gebruiken van financiële instrumenten	8
2.5	Financiën	8
2.6	Toekomstparagraaf	10
2.7	Risico's	10
2.8	Overig	11

Halfjaarrekening Groenfonds Regionaal Duurzaam

Halfjaarrekening Groenfonds Regionaal Duurzaam 2019	14
Balans	14
Winst- en Verliesrekening	14
Kasstroomoverzicht	15
Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening	15
Grondslagen waardebepaling en resultaatbepaling	15
Waarderingsgrondslagen	16
Grondslagen van de resultatenbepaling	17
Toelichting op de Balans	18
Kenmerken van participaties	20
Overige gegevens	25
Winstbestemming	25
Belangen directie	25

1 Algemene Informatie

1.1 Betrokken partijen

Beheerder

Seawind Capital Partners B.V.

Kruisweg 22-24
2011 LC Haarlem

Telefoon: +31 (0) 886 339 463

Website: www.meewind.nl

E-mail: info@meewind.nl

Administrateur

IQ EQ Financial Services B.V.

Hoogoorddreef 15
1101 BA Amsterdam

Compliance adviseur

A. Van der Heijden RA

**Compliance Advies Financiële
Ondernemingen**

Rotondeweg 22
1261 BG Blaricum

Bewaarder

IQ EQ Depositary B.V.

De Entrée 143 (Oval Tower)
1101 HE Amsterdam

Juridisch eigenaar

**St. Juridisch Eigendom Fonds Regionaal Duurzaam 1
p/a IQ EQ Custody B.V.**

Hoogoorddreef 15
1101 BA Amsterdam

Fiscaal adviseur

Meijburg & Co Belastingadviseurs

Laan van Langerhuize 9
1186 DS Amstelveen

Accountant van het fonds

KPMG Accountants N.V.

Papendorpseweg 83
3528 BJ Utrecht

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 Groenfonds Regionaal Duurzaam 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 Groenfonds Regionaal Duurzaam (waarin opgenomen de Overeenkomst van Beheer en Bewaring) alsmede de Essentiële Beleggersinformatie zijn kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de Beheerder en via de website meewind.nl. Ten tijde van het opmaken van deze halfjaarrekening was de datum van het meest recente prospectus 16 januari 2017.

1.3 Oprichting, structuur en uitgifte

Groenfonds Regionaal Duurzaam ('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 welke zijn vastgelegd in het prospectus van het fonds.

De Beheerder zal aan participanten bij toetreding een opslag in rekening brengen en 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 Subfondsen Zeewind Bestaande Parken en Zeewind Nieuwe Parken en Energie Transitiefonds.

Op 22 juli 2013 is de AIFMD (Alternative Investments Fund Managers Directive) in werking getreden. Na het overgangsjaar is de beheedersvergunning van *Seawind Capital Partners B.V.* op 22 juli 2014 van rechtswege omgezet in een AIFMD vergunning. Enkele belangrijke nieuwe regels betreffen:

- Het aanstellen van een AIFMD-Bewaarder die een controlerende en toezichhoudende functie krijgt op de werkzaamheden van de Beheerder.
- Het opstellen van een Risico Management Beleid en het benoemen van een Risk Manager binnen de directie van de Beheerder.
- Het verstrekken van verdergaande informatie aan de participanten (in het Prospectus/ Aanvullende prospectus en de website van de Beheerder).

1.5 Profiel

1.5.1 Beleggingsbeleid

De doelstelling van het Fonds is om het grote publiek te betrekken bij de financiering van lokale duurzame energieproductie om daarmee een maatschappelijk draagvlak voor de ontwikkeling van duurzame energie te bewerkstelligen en burgers de mogelijkheid te bieden mee te profiteren van de ontwikkelingen in de duurzame energieproductie. Het risico van de belegging is vergelijkbaar met infrastructuur en het geprognosticeerde rendement voor een Participant (fondsrendement na kosten) is 4% - 5% per jaar.

1.5.2 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 te verrekenen uitdelingstekort uit eerdere jaren, binnen acht maanden na afloop van het boekjaar uitkeren aan de participanten.

2 Verslag van de Beheerder

2.1 Introductie

Groenfonds Regionaal Duurzaam biedt iedereen de mogelijkheid om vanaf € 1.030 te participeren in decentrale duurzame Nederlandse energieprojecten. De doelstelling van het Fonds is om het grote publiek te betrekken bij de financiering van duurzame energieprojecten in Nederland en daarmee de transitie naar duurzame energie te versnellen. Medio 2019 heeft Groenfonds Regionaal Duurzaam een fondsvermogen van 58,8 mln. euro. Het geïnvesteerde vermogen is verspreid over verschillende projecten en sectoren. De 58.553 participaties zijn op deze manier gespreid belegd. Het Fonds wil haar belegd vermogen verder uitbreiden en meer duurzame energieprojecten realiseren.



2.2 Ontwikkelingen gedurende de verslagperiode

In de eerste helft van 2019 zijn de volgende investeringen gerealiseerd:

Kredietnemer	Sector	Investering	Status
Goede Buren Windpark Streepland B.V.	Zonne-energie	Achtergestelde lening	Ontwikkeling
Energiepark Duurkenakker B.V.	Zonne-energie	Achtergestelde lening	Ontwikkeling
Zonnepark 't Goy B.V.	Zonne-energie	Achtergestelde lening	Ontwikkeling
Sunrock Finance B.V.	Zonne-energie	Achtergestelde lening	Ontwikkeling
Zon op Bavelse Berg B.V.	Zonne-energie	Achtergestelde lening	Ontwikkeling
Duurzaam Voorne Holding B.V.	Geothermie	Deelneming en lening	Ontwikkeling
Het grote volume in zonprojecten, is een direct gevolg van de grote hoeveelheid SDE+ beschikkingen in het recente verleden.			

2.3 Beleggingsstrategie

Er kan conform de fiscale groenregeling uitsluitend in Nederland of binnen het Koninkrijk der Nederlanden worden geïnvesteerd. Deze investeringen moeten voor minimaal 70% kwalificeren als goedgekeurde groenbeleggingen conform de Regeling groenprojecten 2016. De status van de beleggingen wordt periodiek geactualiseerd op de site onder "Nadere toelichting rendement en risico".

Er zijn twee uitgangspunten van investeren te onderscheiden:

- A. Spreiding over diverse bronnen van duurzame energie. Hiervoor wordt gekozen, omdat diverse bronnen verschillende bijdragen kunnen leveren (warmte, elektriciteit, transportbrandstof) en het vaak niet op voorhand duidelijk is welke bronnen definitief succesvol zullen worden. Tevens wordt het financiële risico gespreid.
- B. Serieel investeren binnen een brongebied: Bij voorkeur worden verschillende projecten binnen hetzelfde brongebied met een geselecteerde voorkeurspartner uitgevoerd. Omdat de kwaliteit van de partners in belangrijke mate het risico bepaalt, is de verwachting dat werken met voorkeurspartners het risico van het fonds zal beperken.

2.4 Doelstellingen en beleid inzake risicobeheer en het gebruik van financiële instrumenten

De fondsbeheerder heeft een risicomanager aangesteld, die toeziet op de rol van actief aandeelhouderschap. Er vindt periodieke informatievoorziening plaats en de fondsbeheerder vraagt waar nodig om aanvullende informatie. De informatiestukken bestaan uit periodieke updates die de financiële resultaten van de afgelopen periode behandelen. In de stukken worden ook (bijgestelde) prognoses behandeld. De resultaten worden door een extern adviseur vergeleken met eerdere prognoses, en gestelde prognoses worden getoetst op hun haalbaarheid. De bevindingen en vragen die hieruit voortkomen worden teruggekoppeld aan de directies van de bedrijven waarin het Fonds belegt. De fondsbeheerder onderhoudt nauw contact met de directies. Met regelmaat plant zij afspraken met de om helder inzicht te verkrijgen in de strategische beleidskeuzes die er worden gemaakt.

2.5 Financiën

Kerncijfers

De volgende tabel geeft de kerncijfers weer van het Fonds.

	30-06-2019	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2015
Aantal uitstaande participaties	58.553	59.107	39.468	29.077	17.106
Intrinsieke waarde (€)	1.004,5772	1.018,5759	1.024,5982	1.027,3299	1.014,6105
Fondsvermogen (x € 1.000,-)	58.821	60.205	40.439	29.872	17.355
Inkomsten per participatie (€)*	21,11	59,60	55,81	62,66	76,71
Waardeveranderingen per participatie (€)*	6,14	(10,35)	(0,51)	(1,20)	(30,63)
Kosten per participatie (€)*	(10,22)	(21,77)	(20,73)	(33,55)	(22,76)
Effect door uitgifte participaties (€)	(0,33)	7,49	5,70	14,99	1,95
Dividend per participatie (€)	(31,00)	(41,00)	(43,00)	(30,17)	(50,00)
Resultaat per participatie op basis van verandering in participatiewaarde (€)	(14,30)	(6,02)	(2,73)	12,72	(24,74)
Hoogste koers (€)	1.027,7250	1.037,9078	1.040,1868	1.030,1680	1.059,2374
Laagste koers (€)	1.000,6055	1.000,3507	999,9017	1.003,5987	986,5032
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde (%)	(1,40%)	(0,59%)	(0,27%)	1,25%	(2,38%)
Lopende kostenratio (%)**	0,82%	1,90%	1,86%	0,94%	2,35%
Portfolio Turnover ratio (%)	60,75%	6,67%	13,83%	(23,66%)	2,95%

* Uitgaande van het aantal uitstaande participaties ultimo verslagperiode.

** 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 uitreden van deelnemers voor zover deze gedekt worden uit de ontvangen op- en afslagen.

In de periode van 1 januari 2019 t/m 30 juni 2019 is de koers van een participatie van het fonds gedaald van € 1.018,5759 naar € 1.004,5772 rekening houdend met een dividenduitkering ad. € 31 per participatie (herbelegd) betekent dit een positief resultaat van 1,67%.

2.6.1 Huidige assets Groenfonds Regionaal Duurzaam

Assets		
	30-06-2019	31-12-2018
LENINGEN		
Aben Green Energy B.V.	1.000	1.000
Aardwarmte Vierpolders B.V.	2.025	2.025
Aardwarmte Vogelaer B.V.	1.049	1.102
Ammerlaan Geothermie B.V.	3.090	3.090
Biogast Hensbroek B.V.	1	1
Biogast Mijdsrecht Amsterdam B.V.	186	179
Californie Lipzig Gielen	1.345	1.296
ECW Geoholding B.V.	3.640	3.640
ECW Geoholding B.V.	1.300	1.300
ECW Geo Andijk B.V.	3.640	3.640
Energiepark Duurkenakker B.V.	306	-
Geopower Holding B.V.	1.979	2.085
Groen Gas Bollenstreek B.V.	4.436	4.240
Groen Gas Almere B.V. Mezzanine	1.051	1.029
Groen Gas Almere B.V. SHL	2.466	665
Groengas Hoogezand B.V.	730	730
Kieswarmte B.V.	500	125
Obton Green IPP 2 C.V.	212	212
Orangegas B.V.	2.108	1.933
Orangegas Projects B.V.	1.660	1.660
Sunrock Finance B.V.	1.774	-
Wayland Bergschenhoek B.V.	3.443	3.609
Westfriesland Energie Beheer B.V.	127	127
Windturbine RIFF B.V.	329	366
Wocozon Nederland B.V.	927	618
ZON Energie RD 3 B.V.	1.458	932
Zonnepark 't Goy	845	-
TOTAAL	41.627	35.604

PARTICIPATIES		
Duurzaam Voorne Holding B.V.	1.289	-
Energie Concurrent B.V. aandelen B	8.175	7.816
Goede Buren Windpark Streepland B.V.	169	-
Groen Gas Almere B.V.	795	8
Kieswarmte B.V.	145	145
Orangegas B.V.	825	825
Orangegas Projects B.V.	-	-
Wocozon Overijssel B.V.	472	472
ZON Energie B.V.	375	375
	12.245	9.641
Overlopende activa	4.167	1.211
Liquide middelen	969	14.029
TOTAAL	59.008	60.485

2.5.2 Ontwikkelingen in het fondsvermogen

Het totaal aantal uitstaande participaties aan het einde van de verslagperiode bedraagt 58.553. Aan het einde van de verslagperiode zijn er 3.485 participanten, waarmee het totale geplaatste kapitaal ultimo juni 2019 € 59,2 miljoen en het totale fondsvermogen € 58,8 miljoen bedraagt. Het aantal uittreedende participanten was in de verslagperiode beperkt.

2.6 Toekomstparagraaf

Het Fonds zal de komende jaren nog flink kunnen groeien omdat de energietransitie nog maar in de kinderschoenen staat en de komende jaren zal versnellen. Het Fonds zal met name proberen doorbraken helpen te financieren (bijvoorbeeld groei geothermie in Nederland) en zal daarbij streven naar meer deelnemingen naast de verstrekte achtergestelde leningen om het opwaarts potentieel in resultaten te vergroten.

2.7 Risico's

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. Het risico van een belegging in het Fonds is 100%. Het risico is groot omdat het beleggen betreft in risicodragend kapitaal in duurzame energieprojecten. Hieronder zijn de belangrijkste risico's uit het prospectus weergegeven. Voor de overige risico's welke zich kunnen manifesteren wordt verwezen naar het prospectus.

2.7.1 Marktrisico / rendementsrisico

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 en renterisico. Deze risico's worden nader omschreven in het prospectus.

2.7.2 Wet- en regelgeving

Het is op het moment van uitgeven van de deelnemingsrechten (participaties) 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 zijn Participanten. Dit kan op juridisch vlak, door wijziging van subsidieregelingen, vergoeding van groencertificaten, nieuwe fiscale aspecten of andere stimuleringsmaatregelen.

2.7.3 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. Tevens kan de waarde van de leningen beïnvloed worden door de fluctuaties van de marktrente.

2.7.4 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.

2.7.5 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, bemoeilijkt dit het eventueel oplossen van een liquiditeitstekort.

2.8 Overig

2.8.1 Fiscale aspecten

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.

Een beleggingsinstelling dient over de uit te keren dividenden in beginsel 15% dividendbelasting in te houden. Omdat Groenfonds Regionaal Duurzaam is aangemerkt als Groenfonds kan het Fonds gebruik maken van een vrijstelling van inhouding van dividendbelasting. 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. Over de door het Fonds te betalen kosten en vergoedingen – beheervergoeding uitgezonderd – wordt omzetbelasting betaald. In algemene zin geldt dat Participanten te allen tijde ten aanzien van voor hen van belang zijnde fiscale aspecten advies dienen in te winnen bij hun belastingadviseur.

2.8.2 Bedrijfsvoering; verklaring van de Beheerder

De beheerder beschikt voor Groenfonds Regionaal Duurzaam over een beschrijving van de inrichting van de bedrijfsvoering, die voldoet aan de vereisten ingevolge artikel 121 van het BGfo.

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 artikel 121 van het BGfo. Derhalve verklaren wij met een redelijke mate

van zekerheid dat de bedrijfsvoering gedurende het verslagjaar 2018 effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Ook is niet geconstateerd dat de bedrijfsvoering van Groenfonds Regionaal Duurzaam niet effectief en niet in lijn met de beschrijving functioneert. Maandelijks ontvangt de beheerder een actueel overzicht van haar participanten, welke de beheerder controleert en dagelijks ontvangt de beheerder een kopie van de bankafschriften van de bewaarder, zodat de beheerder dagelijks inzicht heeft in de kasstromen.

Haarlem, 30 augustus 2019

Seawind Capital Partners B.V.

Beheerder van Groenfonds Regionaal Duurzaam

The image is a full-page background photograph. It features a large, leafy green tree on the right side, partially obscuring a green corrugated metal building. In the background, to the left, is a large industrial facility with a prominent white dome and a tall chimney. The foreground is a lush green field with some white dandelions. The sky is clear and blue.

meewind

Groenfonds Regionaal Duurzaam

Halfjaarrekening 2019

Over de periode 1 januari 2019 - 30 juni 2019

Groenfonds Regionaal Duurzaam - Halfjaarrekening 2019

Balans per 30 juni 2019 (Voor winstbestemming)

		30-06-2019		31-12-2018	
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
Beleggingen					
Vorderingen uit andere leningen	1		41.627		35.604
Participaties	2		12.245		9.641
Vorderingen					
Vorderingen en overlopende activa	3		4.167		1.211
Overige activa					
Liquide middelen	4	969		14.029	
			969		14.029
TOTAAL ACTIVA			59.008	60.485	
PASSIVA					
Fondsvermogen					
Geplaatst participatiekapitaal	5	59.754		60.320	
Overige reserves	5	(1.930)		(1.740)	
Onverdeeld resultaat	5	997		1.625	
			58.821		60.205
Kortlopende schulden					
Nog te betalen en vooruit ontvangen bedragen	6	187		280	
			187		280
TOTAAL PASSIVA			59.008	60.485	

Winst- en Verliesrekening (Over de periode 1 januari 2019 t/m 30 juni 2019)

			01-01-2019 / 30-06-2019		01-01-2018 / 30-06-2018	
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR	EUR	EUR	
OPBRENGSTEN						
Opbrengsten uit beleggingen	7	1.130		1.381		
Impairments / waardeveranderingen van beleggingen	8	360		(246)		
Overige bedrijfsopbrengsten	9	105		468		
			1.595		1.603	
LASTEN						
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	10, 11	377		276		
Overige bedrijfskosten	10, 11	221		520		
			598		796	
RESULTAAT			997		807	

Kasstroomoverzicht (Over de periode 1 januari 2019 t/m 30 juni 2019)				
	01-01-2019 / 30-06-2019		01-01-2018 / 30-06-2018	
Bedragen x € 1.000		EUR	EUR	EUR
KASSTROOM UIT BELEGINGSACTIVITEITEN				
Resultaat		997		807
Gerealiseerde waardeveranderingen winsten	1	-	3	
Gerealiseerde waardeveranderingen verliezen	1	-	-	
(On)gerealiseerde waardeveranderingen winsten	1	(1.274)	(145)	
(On)gerealiseerde waardeveranderingen verliezen	1	914	388	
Verstreking leningen	1	(18.191)	(7.049)	
Verkoop / aflossingen leningen	1	13.083	6.734	
Aankoop participaties	2	(4.368)	(375)	
Verkoop participaties	2	1.209	-	
Mutatie kortlopende vorderingen	3	(2.956)	(27)	
Mutatie kortlopende schulden	6	(93))	1.372	901
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		(10.679)		1.708
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN				
Saldo toe- en uittreding:				
Toetredingen		-	8.913	
Uittredingen		(566)	(479)	
Dividenden		(1.815)	(1.827)	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(2.381)		6.607
NETTO KASSTROOM		(13.060)		8.315
MUTATIE GELDMIDDELEN				
Geldmiddelen per aanvang periode		14.029	2.090	
Geldmiddelen per einde periode		969	10.405	
TOENAME / (AFNAME) GELDMIDDELEN		(13.060)		8.315

Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening

Grondslagen waardebepaling en resultaatbepaling

Algemeen

Groenfonds Regionaal Duurzaam is een fonds voor gemene rekening. Aan de Beheerder van het Fonds Groenfonds Regionaal Duurzaam 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 Groenfonds Regionaal Duurzaam op betrouwbaarheid en deskundigheid getoetst. Het Fonds is gevestigd ten kantore van de Beheerder Seawind Capital Partners B.V. (SCP) te Haarlem. Groenfonds Regionaal Duurzaam is een initiatief van SCP. SCP wil de productie van duurzame energie bevorderen en de uitstoot van CO2 terugdringen. SCP wil een breed maatschappelijk draagvlak creëren voor duurzame energie en de deelnemers laten profiteren van een aantrekkelijk rendement.

De halfjaarrekening is opgemaakt in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving, de Wet op het financieel toezicht en het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft en voldoet aan de wettelijke bepalingen inzake de halfjaarrekening zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW. De halfjaarrekening is in euro's.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode, waarbij onderscheid is gemaakt tussen kasstromen uit beleggings- en financieringsactiviteiten.

Waarderingsgrondslagen

Algemeen

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 boekjaar van het Fonds valt samen met het kalenderjaar. De halfjaarrekening heeft betrekking op de periode 1 januari 2019 tot en met 30 juni 2019. De halfjaarrekening is opgesteld op basis van het going concern principe.

Beleggingen

De beleggingen betreffen (achtergestelde) leningen ten behoeve van financiering van één of meer lokale duurzame energieprojecten (Project B.V.'s zoals wind op land, of zonne-energie (PVE en zonthermisch) Geothermie en Warmte Koude Opslag (WKO) Installaties). De (achtergestelde) leningen worden gewaardeerd op reële waarde.

Participaties

Het Fonds houdt participaties aan in B.V.'s waarin zij middels verstrekte leningen belegt. Het Fonds heeft geen actieve invloed op en in de B.V. waarin zij participeert. Participaties worden in beginsel tegen reële waarde gewaardeerd.

Bepaling reële waarde van de beleggingen

Het Fonds zet leningen uit tegen marktrente op het moment van verstrekken. De eerste waardering wordt verondersteld daarmee gelijk te zijn aan de reële waarde op dat moment. Vervolgens wordt de lening gewaardeerd op reële waarde op basis van wijzigingen in de marktrente ten opzichte van de contractrente, specifieke karakteristieken van de lening (achtergesteld, zekerheden, looptijd, aflossing, e.d.) alsmede rekening houdende met wijzigingen in het kredietrisico van de leningnemer. Afwaarderingen als gevolg van impairments, (significant) lagere boekwaarden van de beleggingen t.o.v. de reële waarde, worden rechtstreeks ten laste van het resultaat gebracht. Hogere boekwaarden van de beleggingen t.o.v. de reële waarde, worden toegevoegd aan de herwaarderingsreserve.

Vorderingen

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

Herwaarderingsreserve

Voor zover van toepassing worden positieve ongerealiseerde waarderveranderingen van beleggingen waarvoor geen frequente marktnoteringen bestaan opgenomen in de herwaarderingsreserve.

Gebruik van schattingen

De opstelling van de halfjaarrekening vereist dat het management oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen

en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

Reële waarde

Voor de meerderheid van de beleggingen is, voor de p-component van de reële waarde, sprake van objectief vast te stellen frequente marktnoteringen. Voor bepaalde beleggingen zijn deze niet beschikbaar en vindt waardering plaats op basis van waarderingsmodellen en -technieken, inclusief verwijzing naar de huidige reële waarde van vergelijkbare instrumenten en het gebruik van schattingen. Voor financiële activa en financiële verplichtingen die gewaardeerd worden tegen reële waarde dient de beleggingsentiteit aan te geven waar de boekwaarden van zijn afgeleid.

PASSIVA	Level 1	Level 2	Level 3	Level 4	TOTAAL
Aandelen	-	41.627	-	-	41.627
Leningen	-	12.245	-	-	12.245
TOTAAL PASSIVA	-	53.872	-	-	53.872

Categorie 1: de reële waarde is afgeleid van ter beurze genoteerde marktprijzen;

Categorie 2: de reële waarde is afgeleid van onafhankelijke taxaties;

Categorie 3: de reële waarde is afgeleid van een berekening van de netto contante waarde (NCW);

Categorie 4: de reële waarde is afgeleid van een andere geschikte methode.

Grondslagen van de resultatenbepaling

Algemeen

De baten en lasten worden toegerekend aan de verslagperiode waarop zij betrekking hebben. De baten bestaan uit positieve resultaten uit de energieprojecten waarin wordt belegd en de interestinkomsten van nog niet belegde gelden. De lasten hebben met name betrekking op de beheer- en bewaarvergoeding, de overige in rekening gebrachte kosten en eventuele negatieve resultaten uit de beleggingen.

Belastingen

Het fonds heeft de status van fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969. Uit hoofde hiervan is geen vennootschapsbelasting verschuldigd, mits de fiscale winst binnen 8 maanden na balansdatum aan participanten wordt uitgekeerd en wordt voldaan aan de overige voorschriften dienaangaande. De beheerder is voornemens aan deze voorwaarden te voldoen.

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, is in overeenstemming met wat in de kostenparagraaf van het prospectus is 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.

Berekening Intrinsieke Waarde

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

Stembeleid

Het beleid van de Beheerder met betrekking tot stemrechten en -gedrag op aandelen in andere ondernemingen is om dit in het belang van de Participanten te doen.

Toelichting op de Balans

1. Beleggingen		
Bedragen x € 1.000,-	30-06-2019	31-12-2018
LENINGEN EN ACHTERGESTELDE LENINGEN VAN DUURZAME ENERGIEPROJECTEN		
Stand begin verslagperiode	35.604	34.987
Aankopen (verstrekkingen)	18.191	8.770
Verkopen (aflossingen)	(13.083)	(7.053)
(On)gerealiseerde waardeveranderingen winsten	915	-
(On)gerealiseerde waardeveranderingen verliezen	-	(1.100)
Stand einde verslagperiode	41.627	35.604

Het fonds investeert hoofdzakelijk in het risicodragende kapitaal van duurzame energieprojecten die voorzien zijn van een groenverklaring. De investeringen kunnen gecategoriseerd worden in twee vormen van financiering: achtergesteld vermogen en eigen vermogen. Deze vormen behoren tot het risicodragend kapitaal van een onderneming. De financiering van risicodragend kapitaal is vaak nodig bij de financiering van startende ondernemingen. De volgende tabel geeft een verdeling weer van de investeringen van het fonds naar categorie.

Bedragen x € 1.000,-	30-06-2019	31-12-2018
Achtergesteld vermogen	41.627	35.604
Eigen vermogen	12.245	9.641
	53.872	45.245

Leningen

De tarieven die de beheerder van het fonds hanteert voor het verstrekken van risicodragend kapitaal is van diverse factoren afhankelijk, zoals bijvoorbeeld: de kwaliteit van het management van de onderneming, betalingscapaciteit, solvabiliteit, investeringsfase, looptijd, zekerheden etc. De rentepercentages van de uitstaande leningen liggen tussen de 5,5 - 10%.

2. Participaties		
Bedragen x € 1.000,-	30-06-2019	31-12-2018
Stand begin verslagperiode	9.641	2.755
Aankopen	4.368	7.980
Verkopen	(1.209)	(1.660)
Gerealiseerde waardeveranderingen winsten	-	400
Gerealiseerde waardeveranderingen verliezen	-	(2)
(On)gerealiseerde waardeveranderingen winsten	359	556
(On)gerealiseerde waardeveranderingen verliezen	(914)	(388)
	12.245	9.641

Het Groenfonds Regionaal Duurzaam heeft geen belang > 20% en er is geen sprake van invloed van betekenis.

3. Overlopende activa		
Bedragen x € 1.000,-	30-06-2019	31-12-2018
Te ontvangen rente	667	1.200
Vooruitbetaalde leningen / aandelen	3.500	-
Te ontvangen overige	-	11
	4.167	1.211

4. Liquide middelen		
Bedragen x € 1.000,-	30-06-2019	31-12-2018
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
ABN AMRO Bank N.V.	969	14.029
Totaal liquide middelen	969	14.029

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

5. Fondsvermogen			
(Bedragen x € 1.000,-)	Geplaatsd kapitaal	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 31-12-2018	60.320	1.625	61.945
Toetredingen	-	-	-
Uittredingen	(566)	-	(566)
Resultaat 2019	-	997	997
Toevoeging aan reserves	-	(1.625)	(1.625)
Stand per 30-06-2019	59.754	997	60.751

(Bedragen x € 1.000,-)	Geplaatsd kapitaal	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 31-12-2017	40.353	1.365	41.718
Toetredingen	21.122	-	21.122
Uittredingen	(1.155)	-	(1.155)
Resultaat 2018	-	1.625	1.625
Toevoeging aan reserves	-	(1.365)	(1.365)
Stand per 31-12-2018	60.320	1.625	61.945

Overige reserves		
Bedragen x € 1.000,-	30-06-2019	31-12-2018
Stand begin verslagperiode	(1.740)	(1.279)
Dividend	(1.815)	(1.826)
Toevoeging onverdeeld resultaat	1.625	1.365
Stand einde verslagperiode	(1.930)	(1.740)

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 van 3% emissiekosten verschuldigd, deze komen ten gunste van het Fonds.

Inkoop van participaties

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

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 Administrateur werkt vervolgens het Register van Participanten bij. Indien door een voorschreven 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 11.3 en 11.4 van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring en paragraaf 15 van het Prospectus. De Beheerder zal bij opschorting van inkoop of uitgifte van de participaties terstond mededeling hiervan doen op de Website als ook aan de AFM.

6. Kortlopende schulden		
Bedragen x € 1.000,-	30-06-2019	31-12-2018
Stortingen nog te beleggen	-	3
Uittredingen	4	166
Marketingkosten	82	18
Overige schulden	32	20
Beheerder	60	59
Accountant	3	12
Administrateur	6	2
Totaal kortlopende schulden	187	280

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

7. Opbrengsten uit beleggingen

Interest baten achtergestelde leningen van duurzame energieprojecten

De interestvergoeding over de achtergestelde leningen ad € 1.130.000 (eerste halfjaar 2018: € 1.381.000).

8. Impairments / (On)gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen

Gerealiseerde en ongerealiseerde koersverschillen op beleggingen worden rechtstreeks verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Overzicht			
Bedragen x € 1.000,-		2019	2018
Gerealiseerde koerswinsten	participatie	-	(3)
Gerealiseerde koersverliezen	participatie	-	-
Ongerealiseerde koerswinsten	participatie	359	145
Ongerealiseerde koersverliezen	participatie	(914)	(388)
Ongerealiseerde koerswinsten	leningen	915	-
Ongerealiseerde koersverliezen	leningen	-	-
Impairment vordering	leningen	-	-
Totaal kortlopende schulden		360	(246)

9. Overige opbrengsten

De overige opbrengsten bestaan voor € nihil (eerste halfjaar 2018 € 216.000) uit de opslag voor emissiekosten en voor € 105.000 (eerste halfjaar 2018 € 252.000) uit afsluitprovisie. De opslag voor emissiekosten is gelijk aan de emissiekosten van 3% over alle uitgegeven participaties. De afsluitprovisie wordt gerealiseerd via de verstrekking van (achtergestelde) leningen en dient ter dekking van marketingkosten van het fonds en ter dekking van project due dilligence kosten.

10. Kostenvergelijking			
Bedragen x € 1.000,-	Werkelijk	Prospectus	% Afwijking
Beheervergoeding	359	359	0%
Bewaardersvergoeding	14	14	0%
Accountantskosten	15	15	0%
Administratiekosten	22	22	0%
Marketingkosten	106	106	0%
Overige kosten	82	82	0%
Totaal	598	598	0%

De overige kosten bestaan o.a. uit advieskosten (fiscaal, juridisch, compliance). De accountantskosten hebben betrekking op controleopdrachten.

11. Overige toelichtingen		
Bedragen x € 1.000,-	01-01-2019 / 30-06-2019	01-01-2018 / 30-06-2018
LOPENDE KOSTEN RATIO		
Beheervergoeding	359	263
Bewaardersvergoeding	14	12
Marketingkosten	106	467
Overige kosten	119	54
Dekking emissiekosten	(106)	(467)
Totaal	492	329
Lopende Kosten Ratio	0,82%	0,76%

De dekking emissiekosten (toetredingsfee en ontvangen kortingen) bedroegen in de verslagperiode € 106.000 (eerste halfjaar 2018 € 467.000), dit is overeenkomstig de marketingkosten. De dekking van de marketingkosten is gelimiteerd tot de omvang van de emissiekosten en de afsluitprovisies. Per einde verslagperiode bedroeg de reservering nog te betalen marketingkosten € 82.000 (eerste halfjaar 2018 € 371.000).

Lopende kostenratio (LKR)

In de berekening van de lopende kostenratio worden de totale kosten welke ten laste van het vermogen respectievelijk ten laste van het resultaat van het fonds worden gebracht uitgedrukt als een percentage van het gemiddeld fondsvermogen. Hierbij worden de kosten van beleggingstransacties, interestkosten, prestatievergoedingen alsmede kosten welke verband houden met het toe- en uittreden van deelnemers (voor zover deze gedekt worden uit de ontvangen op- en afslagen) buiten beschouwing gelaten. Het gemiddelde fondsvermogen wordt berekend op basis van de frequentie van de NAV berekeningsmomenten.

De totale kosten inclusief overige bedrijfslasten bedragen (onder verrekening van de dekking emissiekosten) € 492.000 over de periode 1 januari 2019 t/m 30 juni 2019. De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 59.724.000, zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2019 t/m 30 juni 2019 0,82% (eerste halfjaar 2018: 0,76%) bedraagt.

In overeenstemming met pagina 23 van het prospectus worden de emissieopbrengsten en verleende kortingen gebruikt ter mede-dekking van de (initiële) marketingkosten.

Portfolio Turnover Ratio (PTR)

De Portfolio Turnover Ratio (omloopfactor) geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de beleggingen ten opzichte van het gemiddeld fondsvermogen van het fonds en is een maatstaf voor de gemaakte transactiekosten als gevolg van het gevoerde beleggingsbeleid en de daartuit voortvloeiende beleggingstransacties. De portfolio Turnover ratio wordt als volgt berekend: het totaal bedrag aan transacties (aankopen + verkopen) van de beleggingsinstelling minus het totaal bedrag aan transacties (uitgifte + inkopen) van de deelnemingsrechten van de beleggingsinstelling en vervolgens gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde.

De gemiddelde intrinsieke waarde van de beleggingsinstelling wordt berekend als de som van de intrinsieke waarde gedeeld door het aantal waarnemingen. De som van de intrinsieke waarde wordt gebaseerd op de frequentie van de NAV berekeningsmomenten.

	01-01-2019 / 30-06-2019	01-01-2018 / 30-06-2018	01-01-2017 / 30-06-2017
PORTFOLIO TURNOVER RATIO (PTR)			
Portfolio Turnover Ratio	60,75%	11,01%	13,22%

OVERZICHT INTRINSIEKE WAARDE	30-06-2019	30-06-2018	30-06-2017
Netto vermogenswaarde volgens balans (x € 1.000)	58.821	47.853	33.193
Aantal uitstaande aandelen (stuks)	58.553	47.727	33.111
Netto vermogenswaarde per gewoon aandeel (€)	1.004,5772	1.002,6392	1.002,4540

12. Uitbestedingen

De volgende kerntaken zijn door het Fonds uitbesteed:

Administratievoering, uitvoeren van Bewaardersactiviteiten en de Participantenadministratie:

De administratie is uitbesteed aan IQ EQ 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 halfjaarrekening van het Fonds op. De Juridisch eigenaar (Stichting Juridisch Eigendom Regionaal Duurzaam 1) heeft als enige taak het ten behoeve van de Participanten fungeren als juridisch eigenaar van de bezittingen van het Fonds. Het bestuur van de juridisch eigenaar wordt gevormd door IQ EQ Custody B.V. Vanaf 22 juli 2014 treedt IQ EQ Depositary B.V. op als Bewaarder in de zin van de daaraan gestelde eisen volgens AIFMD Richtlijnen. De Bewaarder dient de belangen van de participanten te behartigen.

De belangrijkste taken en bevoegdheden van de Bewaarder zijn:

- Bewaarneming van financiële instrumenten van het Fonds;
- Verifiëren van eigendomsverkrijging van de overige activa;
- Controle op kasstromen van het Fonds;
- Overige toezichtstaken, o.a.:
 - controle of tegenprestatie van transacties binnen gebruikelijke termijn worden voldaan;
 - controle of Beheerder zich houdt aan in het Prospectus verwoorde beleggingsbeleid;
 - controle of berekening van de NAV geschiedt volgens toepasselijke regelgeving en het Prospectus;
 - controle of Participanten bij uitgifte het juiste aantal Participaties ontvangen en of bij inkoop en uitgifte correct afrekening plaatsvindt.

De bestuurder van de Juridisch eigenaar ontvangt een vergoeding ad. € 7.500 (exclusief BTW) voor alle door de Beheerder beheerde (sub)fondsen. De kosten hiervan worden naar rato van de fondsvermogens van deze (sub)fondsen omgeslagen naar de betreffende (sub)fondsen.

De Bewaarder ontvangt een vergoeding ad. € 12.000 (vast) per subfonds + 2bp over het fondsvermogen (variabel) (exclusief BTW) voor alle door de Beheerder beheerde (sub)fondsen.

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 het (cumulatief) ingelegde vermogen aan het einde van elke maand. Genoemde vergoeding is door het Fonds verschuldigd aan het einde van elke maand.

13. Personeel

Bij het Fonds zijn geen personeelsleden in dienst.

14. Niet uit de balans blijvende verplichtingen

KREDIETNEMER	Overeenkomst	Opgenomen	Verplichting
ZON Energie RD3	2.500.000	1.458.000	1.042.000
Sunrock	10.000.000	1.774.000	8.226.000
Energiepark Duurkenakker	5.100.000	306.000	4.794.000
Wocozon Nederland	2.747.610	927.000	1.820.610
Kieswarmte	1.250.000	500.000	750.000
Totaal	21.597.610	4.965.000	16.632.610

VERPLICHTING	Bedrag
<1 jaar	12.026.000
>1-5 jaar	4.606.610
Totaal	16.632.610

15. Risico's

Voor de risico's van het fonds wordt verwezen naar paragraaf 2.7 en het prospectus van het fonds welke beschikbaar is op de website van de beheerder **www.meewind.nl**.

16. Transactiekosten

De transactiekosten betreffen de kosten met betrekking tot het uitvoeren van beleggingstransacties. Deze zijn rechtstreeks ten laste van het resultaat gebracht en bedragen € 0 (eerste halfjaar 2018: € 0).

Haarlem, 30 augustus 2019

Seawind Capital Partners B.V.

Beheerder van Groenfonds Regionaal Duurzaam

Overige gegevens

Winstbestemming

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 in contanten uitkeren aan de Participanten. De betaalbaarstelling van het dividend aan Participanten, de samenstelling van het dividend, alsmede de wijze van betaalbaarstelling zal bekend worden gemaakt aan iedere Participant alsmede op de Website.

Belangen directie

De directie en aan hen gelieerde personen hebben aan het begin en aan het eind van de verslagperiode geen belangen als bedoeld in artikel 122 lid 2 Bgfo.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Op dit halfjaarverslag heeft geen controle door een onafhankelijke accountant plaatsgevonden.

meewind

Kruisweg 22-24 | 2011 LC Haarlem | 088-meewind | +31 (0)88-6339463 | info@meewind.nl | www.meewind.nl

