

meewind

Regionaal Duurzaam 1

Jaarverslag 2017

Beheerder: Seawind Capital Partners B.V.

Bewaarder: SGG Depositary B.V.



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	Investeringsportfolio	7
2.3	Beleggingsstrategie	7
2.4	Rendementsverwachting	9
2.5	Fiscale regelgeving	9
2.6	Financiën	9
2.7	Risico's	11
2.8	Overig	11

Jaarrekening Regionaal Duurzaam 1

Jaarrekening Regionaal Duurzaam 2017	13
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	17
Kenmerken van de participaties	19
Overige gegevens	24
Winstbestemming	24
Belangen directie	24
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	24
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	25
Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening	25
Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie	25
Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening	26

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

SGG 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

SGG Depositary B.V.

Hoogoorddreef 15
1101 BA Amsterdam

Juridisch eigenaar

**Stichting juridisch eigendom Meewind Fonds(en)
p/a SGG Netherlands N.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 fonds Regionaal Duurzaam 1 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) alsmede de Essentiële Beleggersinformatie zijn kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de Beheerder en via de website meewind.nl.

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 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.

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

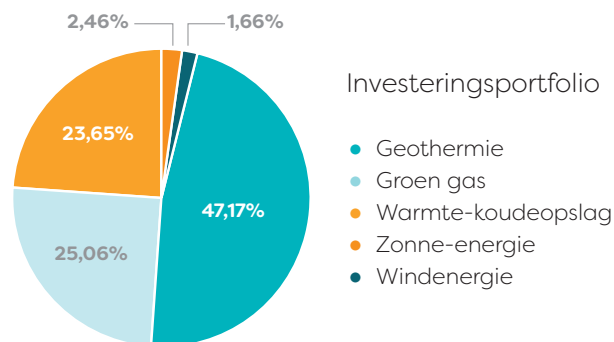
2.1 Introductie

Het Fonds Regionaal Duurzaam 1 biedt iedereen de mogelijkheid om vanaf € 1.030 te participeren in decentrale duurzame Nederlandse energieprojecten. Het doel van Regionaal Duurzaam 1 is om ontwikkeling en realisatie van deze projecten te versnellen door het verstrekken van vreemd vermogen en te investeren in het risicodragend kapitaal.

Ultimo 2017 heeft Regionaal Duurzaam 1 een fondsvermogen van 40,4 mln. euro. Het geïnvesteerde vermogen is verspreid over 33 verschillende projecten. De 39.468 participaties zijn op deze manier gespreid belegd. Het Fonds wil haar belegd vermogen verder uitbreiden en meer duurzame energieprojecten realiseren.

2.2 Investeringsportfolio

Er kan conform de fiscale groenregeling enkel in Nederland of binnen het Koninkrijk der Nederlanden worden geïnvesteerd. De status van de beleggingen wordt periodiek geactualiseerd op de site onder “Nadere toelichting rendement en risico”.



2.3 Beleggingsstrategie

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.

A. Warmte Koudeopslag (WKO)

Warmte-Koudeopslag installaties leveren warmte en koeling aan particuliere bewoners en zakelijke gebruikers van (nieuwbouw-) complexen. Met de afzonderlijke huurders of eigenaren wordt een energiecontract afgesloten op basis van marktconforme prijzen. Warmte Koudeopslag systemen kunnen 40-80% energiebesparing opleveren.

De Warmte Koudeopslag installaties worden ontwikkeld door Zon Energie B.V. Ieder project kent een eigen project B.V. en Regionaal Duurzaam 1 belegt in clusters van die project-B.V.'s. In de verslagperiode zijn een aantal structurele wijzigingen binnen de ZON Energie groep gerealiseerd om de expansie te kunnen stroomlijnen. Zowel Greenchoice als Regionaal Duurzaam 1 zijn toegetreden tot de topholding om het bedrijf meer omvang en stabiliteit te geven. Daarnaast is de functie 'ontwikkeling' formeel gescheiden van 'beheer'. Hiermee is de onderneming 'bankable' geworden en kan een herfinanciering met de banken voorbereid worden. Het resultaat van dit proces wordt verwacht in Q2 2018. Hiermee is de onderneming in goede conditie om sterk te groeien.

B. Groen gas

Groengas wordt geproduceerd uit ruw biogas, dat afkomstig is uit vergisting van organische reststromen. Deze opwaardering levert duurzaam geproduceerd biogas met dezelfde eigenschappen als aardgas op, dat in het landelijke net gevoed wordt.

Regionaal Duurzaam 1 heeft in de verslagperiode zijn belang in partner OrangeGas B.V. verder verstevigd. Deze partner zal zich mede toeleggen op het ontwikkelen van groengas projecten bij AWZI's (afvalwaterzuiveringsinstallaties). Het geproduceerde gas (CNG) wordt verkocht bij tankstations voor groengas; een nieuwe schone manier van rijden, die sterk in de lift zit bij m.n. vervoer van specifieke groepen/projecten (openbaar busvervoer, politie, leerlingenvervoer, eigen wagenpark nutsbedrijven). Net als in bovenstaand voorbeeld van ZON Energie B.V. zal Regionaal Duurzaam 1 haar bijdrage leveren aan verstrekking van de onderneming en waar nodig bij herstructurering en (her-) financiering.

De tweede lijn in groen gas productie met partner Ludan Renewable Energy wordt voortgezet en heeft inmiddels tot de eerste volledig gecertificeerde groen gas productielocatie (Almere) in Nederland geleid.

C. Zonne-energie

Wocozon

Wocozon plaatst zonnepanelen op daken van huurwoningen. Huurders die interesse hebben in de afname van zonnestroom en de plaatsing van zonnepanelen kunnen ingaan op het aanbod van Wocozon in samenwerking met de betreffende woningbouwcorporatie. De eerste tranche, waarin de eerste 1.000 huurwoningen van zonnepanelen zijn voorzien, is als een coproductie met het Energiefonds Overijssel gefinancierd. De Wocozon-formule leent zich voor uitrol in Nederland met nieuwe partners. In de tweede helft van 2017 is de tweede tranche voorbereid, bestaande uit nogmaals 1.000 woningen. Besprekingen zijn gaande over de participatie van Regionaal Duurzaam in de oprichting van het landelijk opererende Wocozon Nederland.

Zonneparken

In het verslagjaar zijn besprekingen gestart met partijen, die grootschalig zonneparken ontwikkelen. Indien deze aan de criteria van Regionaal Duurzaam 1 voldoen (niet ten koste van landbouwgrond en bij voorkeur met inachtneming van tweede gebruiksfunctie grond), zal dit resulteren in nieuwe investeringen in 2018.

D. Geothermie

Op dit moment zijn er in Nederland achttien geothermische systemen in gebruik bij voornamelijk glastuinbouwers. De verwachting is dat geothermie op steeds grotere schaal zal worden toegepast. Regionaal Duurzaam 1 deelt de visie dat deze vorm van 'bodemonergie' grote toekomst heeft en is dan ook voornemens om een groter deel van haar beschikbare vermogen te investeren in deze vorm van hernieuwbare energie.

Regionaal Duurzaam 1 heeft inmiddels meerdere investeringen in geothermie uitstaan. In de jaren voor 2017 zijn de door het fonds gefinancierde projecten Aardwarmte Vierpolders, Californië Lipzig Gielen Geothermie en Aardwarmte Vogelaer in gebruik genomen. Geopower Oudkamp en Wayland Bergschenhoek zijn in 2017 opgeleverd. In de verslagperiode is geïnvesteerd in het derde doublet van Energie Combinatie Wieringen (ECW) alsmede in Geothermie Andijk. In de komende jaren zal verder geïnvesteerd worden in geothermie, waarmee Regionaal Duurzaam 1 zijn leidende positie van investeerders in risicokapitaal in deze sector kan bevestigen.

E. Wind op land

De eerste windturbine op land die door Regionaal Duurzaam 1 is gefinancierd staat in Tilburg. Het betreft een N117 Nordex turbine van 2,4 MW. De turbine levert sinds het voorjaar van 2016 de eerste energie. De turbine maakt onderdeel uit van het duurzaamheidsbeleid van het bedrijf International Flavors & Fragrances. Op 21 oktober 2016 is de windturbine formeel door Nordex opgeleverd.

2.4 Rendementsverwachting

Bij de start van fonds Regionaal Duurzaam 1 in 2012 is de rendementsverwachting vastgesteld op 4 tot 6%. Per 1 januari 2017 is deze prognose bijgesteld naar 4 tot 5%.

De afgelopen vier jaar heeft het fonds dankzij de inleg van participanten tal van duurzame energieprojecten gefinancierd. Sommige projecten bevinden zich in de ontwikkelfase, andere leveren inmiddels volop duurzame energie.

De rente die Regionaal Duurzaam 1 ontvangt op de leningen aan projecten is lager dan in 2012 was voorzien. De huidige lage marktrente is tevens van invloed op de rente die het fonds ontvangt op de liquide middelen. Dit heeft geleid tot een bijstelling van de rendementsverwachting.

U vindt de aangepaste rendementsverwachting in de vernieuwde versie van het fondsprospectus.

2.5 Fiscale regelgeving 2017

In het prospectus is tevens de paragraaf aangepast waarin het fiscale voordeel wordt toegelicht. De nieuwe informatie is in lijn met de regelgeving die vanaf 1 januari 2017 van kracht is geworden.

Het tarief vermogensrendementsheffing is aangepast van 1,2% naar een progressief schijventarief. Hierdoor is het fiscale voordeel bij beleggingen in het groenfonds niet meer voor elke participant gelijk, maar afhankelijk van het vermogen dat in box 3 belast wordt.

Dit betekent in de praktijk dat het fiscale voordeel bij participatie in fonds Regionaal Duurzaam 1 kan oplopen tot 2,32%.

Meer over deze aangepaste regelgeving leest u op de pagina www.meewind.nl/groen-beleggen.

2.6 Financiën

Kerncijfers

De volgende tabel geeft de kerncijfers weer van het Fonds.

	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2013
Aantal uitstaande participaties	39.468	29.077	17.106	11.615	5.316
Intrinsieke waarde (€)	1.024,5982	1.027,3299	1.014,6105	1.039,3473	1.053,2234
Fondsvermogen (x € 1.000,-)	40.439	29.872	17.355	12.071	5.598
Inkomsten per participatie (€)*	55,81	62,66	76,71	65,93	78,98
Waardeveranderingen per participatie (€)*	(0,51)	(1,20)	(30,63)	16,49	-
Kosten per participatie (€)*	(20,73)	(33,55)	(22,76)	(58,40)	(58,80)
Effect door uitgifte participaties (€)	5,70	14,99	1,95	12,36	33,04
Dividend per participatie (€)	(43,00)	(30,17)	(50,00)	(50,25)	-
Resultaat per participatie op basis van verandering in participatiewaarde (€)	(2,73)	12,72	(24,74)	(13,87)	53,22
Hoogste koers (€)	1.040,1868	1.030,1680	1.059,2374	1.055,3260	1.053,2234
Laagste koers (€)	999,9017	1.003,5987	986,5032	1.005,9403	1.000,0000
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde (%)	(0,27%)	1,25%	(2,38%)	3,62%	5,32%
Lopende kostenratio (%)**	1,86%	0,94%	2,35%	2,26%	3,17%
Portfolio Turnover ratio (%)	13,83%	(23,66%)	2,95%	64,27%	(80,54%)

* 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 ontvangsten op- en afslagen.

2.6.1 Huidige assets Regionaal Duurzaam 1

Assets			
		31-12-2017	31-12-2016
LENINGEN			
	rente %		
Aben Green Energy B.V.	6,00%	1.000	-
Aardwarmte Vierpolders B.V.	7,50%	2.295	2.565
Aardwarmte Vogelaer B.V.	7,50%	1.230	1.272
Biogast Hensbroek B.V.	7,50%	477	477
Biogast Hensbroek B.V.	7,60%	624	624
Biogast Hensbroek B.V.	8,00%	-	-
Biogast Mijdsrecht Amsterdam B.V.	7,50%	166	143
Californie Lipzig Gielen	7,50%	1.204	1.060
ECW Geoholding B.V.	6,50%	3.640	-
ECW Geoholding B.V.	7,00%	1.300	-
ECW Geo Andijk B.V.	7,50%	3.640	-
Geopower Holding B.V.	7,50%	2.120	2.120
Groen Gas Bollenstreek B.V.	6,00%	1.060	-
Groen Gas Almere B.V. Mezzanine	7,50%	956	848
Groen Gas Almere B.V. SHL	5,00%	555	510
Groengas Hoogezand B.V.	7,50%	730	730
Kieswarmte B.V.	6,00%	188	-
Orangegas B.V.	6,00%	1.933	-
Orangegas Projects B.V.	6,50%	1.790	1.790
Warmtebedrijf Bergschenhoek B.V.	7,50%	3.629	3.388
Westfriesland Energie Beheer B.V.	0,00%	188	-
Windturbine RIFF B.V.	8,50%	366	366
ZON & Media B.V.	7,50%	-	71
ZON Energie RD 1 B.V.	7,50%	2.100	2.050
ZON Energie RD 2 B.V.	7,50%	3.235	3.165
ZON Energie RD 3 B.V.	7,50%	85	-
ZON Energie RD 3 B.V.	6,00%	476	-
		34.987	21.179
PARTICIPATIES			
	% belang		
BioGast Agro Hensbroek B.V.	10,0%	388	388
Groen Gas Almere B.V.	20,0%	8	8
Orangegas Projects B.V.	20,0%	10	10
Wocozon Overijssel B.V.	10,0%	472	472
ZON Energie RD1 B.V.	19,9%	2	2
ZON Energie RD2 B.V.	19,9%	-	-
ZON Energie RD3 B.V.	19,9%	-	-
Orangegas B.V.	60,0% (stemrecht 49,0%)	1.875	-
		2.755	880
Liquiditeiten (inclusief transitoria)		3.123	8.354
TOTAAL		40.865	30.413

2.6.2 Resultaat

In de periode van 1 januari 2017 t/m 31 december 2017 is de koers van een participatie van het fonds gedaald van € 1.027,3299 naar € 1.024,5982, rekening houdend met een dividenduitkering ad. € 43,00 per participatie (herbelegd) betekent dit een positief resultaat van 3,92%.

2.6.3 Ontwikkelingen in het fondsvermogen

Het totaal aantal uitstaande participaties aan het einde van de verslagperiode bedraagt 39.468. Aan het einde van de verslagperiode zijn er 2.817 participanten, waarmee het totale geplaatste kapitaal ultimo december 2017 € 40,3 miljoen en het totale fondsvermogen € 40,4 miljoen bedraagt. Het aantal uittredende participanten was in de verslagperiode beperkt.

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 vlakdoor 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 Regionaal Duurzaam 1 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 Regionaal Duurzaam 1 over een beschrijving van de inrichting van de bedrijfsvoering, die voldoet aan de vereisten ingevolge artikel 115y 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 115y van 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, 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, 29 Juni 2018

Beheerder

Seawind Capital Partners B.V.

Beheerder van Regionaal Duurzaam 1



meewind

Regionaal Duurzaam 1

Jaarrekening 2017

Regionaal duurzaam 1 - Jaarrekening 2017

Balans per 31 december 2017 (Voor winstbestemming)

		31-12-2017		31-12-2016	
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
Beleggingen					
Vorderingen uit andere leningen	1		34.987		21.179
Participaties	2		2.204.069		880
Vorderingen					
Vorderingen en overlopende activa	3		1.033		689
Overige activa					
Liquide middelen	4	2.090		7.665	
			2.090		7.665
TOTAAL ACTIVA		2.242.178		30.413	
PASSIVA					
Fondsvermogen					
Geplaatst participatiekapitaal	5	40.353		29.820	
Overige reserves	5	(1.279)		(760)	
Resultaat over de periode	5	1.365		812	
			40.439		29.872
Kortlopende schulden					
Nog te betalen en vooruitbetaalde bedragen	6	426		541	
			426		541
TOTAAL PASSIVA		40.865		30.413	

Winst- en Verliesrekening (Over de periode 1 januari 2017 t/m 31 december 2017)

			01-01-2017 / 31-12-2017		01-01-2016 / 31-12-2016	
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR	EUR	EUR	
OPBRENGSTEN						
Opbrengsten uit beleggingen	7	1.460		1.183		
Impairments / waardeveranderingen van beleggingen	8	(20)		(185)		
Overige bedrijfsopbrengsten	9	743		789		
			2.183		1.787	
LASTEN						
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	10, 11	436		252		
Overige bedrijfskosten	10, 11	382		723		
			818		975	
RESULTAAT			1.365		812	

Kasstroomoverzicht (Over de periode 1 januari 2016 t/m 31 december 2017)				
	01-01-2017 / 31-12-2017		01-01-2016 / 31-12-2016	
Bedragen x € 1.000	EUR	EUR	EUR	EUR
KASSTROOM UIT BELEGINGSACTIVITEITEN				
Resultaat		1.365		812
(On)gerealiseerde waarde- veranderingen van beleggingen	20		35	
Verstreking leningen	(14.280)		(8.244)	
Verkoop / aflossingen leningen	452		255	
Aankoop participaties	(1.875)		(398)	
Verkoop participaties	-		277	
Mutatie kortlopende vorderingen	(344)		909	
Mutatie kortlopende schulden	(115)		(50)	
		(16.142)		(7.216)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		(14.777)		(6.404)
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN				
Saldo toe- en uittreding:				
Toetredingen	11.249		13.062	
Uittredingen	(716)		(824)	
Dividenden	(1.331)		(533)	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		9.202		11.705
NETTO KASSTROOM		(5.575)		5.301
MUTATIE GELDMIDDELEN				
Geldmiddelen per aanvang periode		7.665		2.364
Geldmiddelen per einde periode		2.090		7.665
TOENAME / (AFNAME) GELDMIDDELEN		(5.575)		5.301

Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening

Grondslagen waardebepaling en resultaatbepaling

Algemeen

Regionaal Duurzaam 1 is een fonds voor gemene rekening. Aan de Beheerder van het Fonds 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 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 jaarrekening 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 jaarrekening zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW. De jaarrekening 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 jaarrekening heeft betrekking op de periode 1 januari 2017 tot en met 31 december 2017. De jaarrekening 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) 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 en heeft ook niet de intentie daartoe. Alsmede heeft het participeren niet ten doel om toekomstige voordelen te realiseren. Derhalve worden de participaties gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of lagere reële waarde.

Bepaling reële waarde van de beleggingen

Het Fonds zet leningen uit tegen markttrente 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 markttrente 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 nominale waarde, voor zover nodig onder aftrek van een voorziening wegens oninbaarheid.

Herwaarderingsreserve

Voor zover van toepassing worden positieve ongerealiseerde waardeveranderingen 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.

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,-	31-12-2017	31-12-2016
LENINGEN EN ACHTERGESTELDE LENINGEN VAN DUURZAME ENERGIEPROJECTEN		
Stand begin verslagperiode	21.179	13.225
Aankopen (verstrekkingen)	14.280	8.244
Verkopen (aflossingen)	(452)	(255)
(On)gerealiseerde waardeveranderingen	(20)	(35)
Stand einde verslagperiode	34.987	21.179

Het fonds investeert hoofdzakelijk in het risicodragende kapitaal van duurzame energieprojecten die voorzien zijn van een groenverklaring. De leningen zijn rentedragend tegen de tarieven als vermeld op pagina 10.

De investeringen kunnen gecategoriseerd worden in drie vormen van financiering: vreemd vermogen, achtergesteld vermogen en eigen vermogen. De laatste twee 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,-	31-12-2017	31-12-2016
Achtergesteld vermogen	34.987	21.179
Eigen vermogen	2.755	880
	37.742	22.059

2a. Participaties

Bedragen x € 1.000,-		31-12-2017	31-12-2016
BioGast Agro Hensbroek B.V.	10,0%	388	388
Groen Gas Almere B.V.	19,9%	8	8
Orangegas B.V.	60,0% (stemrecht 49,0%)	1.875	-
Orangegas Projects B.V.	19,9%	10	10
Wocozon Overijssel B.V.	10,0%	472	472
ZON Energie RD1 B.V.	19,9%	2	2
ZON Energie RD2 B.V.	19,9%	-	-
ZON Energie RD3 B.V.	19,9%	-	-
		2.206.824	880

3. Overlopende activa

Bedragen x € 1.000,-	31-12-2017	31-12-2016
Te ontvangen rente	694	612
Te ontvangen aflossingen	-	-
Te ontvangen overige	339	77
	1.033	689

De overlopende activa heeft een looptijd van minder dan één jaar. Te ontvangen overige bestaat uit een vordering van € 77.000 op OrangeGas Projects B.V., welke betrekking heeft op de in natura ondergebrachte groengas installatie van (het voormalige) BioGast Westpoort B.V. en uit een vordering van € 262.000 op het Meewind Paraplufonds.

De vordering op Orangegas Projects B.V. wordt uitsluitend bij voldoende opbrengst bij verkoop van de installatie volledig gehonoreerd.

4. Liquide middelen

Bedragen x € 1.000,-	31-12-2017	31-12-2016
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
ABN AMRO Bank N.V.	2.090	7.664
Deutsche Bank N.V.	-	1
Totaal liquide middelen	2.090	7.665

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

5. Fondsvermogen			
(Bedragen x € 1.000,-)	Geplaattst kapitaal	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 31-12-2016	29.820	812	30.632
Toetredingen	11.249	-	11.249
Uittredingen	(716)	-	(716)
Resultaat 2017	-	1.365	1.365
Toevoeging aan reserves	-	(812)	(812)
Stand per 31-12-2017	40.353	1.365	41.718

(Bedragen x € 1.000,-)	Geplaattst kapitaal	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 31-12-2015	17.582	346	17.928
Toetredingen	13.062	-	13.062
Uittredingen	(824)	-	(824)
Resultaat 2016	-	812	812
Toevoeging aan reserves	-	(346)	(346)
Stand per 31-12-2016	29.820	812	30.632

Overige reserves		
Bedragen x € 1.000,-	31-12-2017	31-12-2016
Stand begin verslagperiode	(760)	(573)
Dividend	(1.331)	(533)
Toevoeging onverdeeld resultaat	812	346
Stand einde verslagperiode	(1.279)	(760)

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,-	31-12-2017	31-12-2016
Stortingen nog te beleggen	-	95
Uittredingen	224	208
Marketingkosten	54	185
Overige schulden	75	1
Beheerder	40	29
Accountant	28	18
Administrateur	5	5
Totaal kortlopende schulden	426	541

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 € 1.460.000 (2016: € 1.183.000).

8. Impairments / (On)gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen

In 2017 betrof dit de afwaardering van een lening (€ 20.000) aan Biogast Agro Hensbroek B.V. In 2016 betrof dit de (verdere) afwaardering als gevolg van het faillissement op de lening (€ 35.000) Zonnegrond B.V.

9. Overige opbrengsten

De overige opbrengsten bestaan voor € 286.000 (2016 € 360.000) uit de opslag voor emissiekosten en voor € 457.000 (2016 € 429.000) 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.

10. Kostenvergelijking			
Bedragen x € 1.000,-	Werkelijk	Prospectus	% Afwijking
Beheervergoeding	409	409	0%
Bewaardersvergoeding	25	25	0%
Accountantskosten	44	44	0%
Administratiekosten	42	42	0%
Marketingkosten	193	193	0%
Overige kosten	107	107	0%
Totaal	820	820	0%

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

11. Overige toelichtingen

	01-01-2017 / 31-12-2017	01-01-2016 / 31-12-2016
Bedragen x € 1.000,-		
LOPENDE KOSTEN RATIO		
Beheervergoeding	409	242
Bewaardersvergoeding	25	13
Marketingkosten	193	512
Overige kosten	193	102
Dekking emissiekosten	(193)	(619)
Totaal	627	250
Lopende Kosten Ratio	1,86%	0,94%

De dekking emissiekosten (toetredingsfee en ontvangen kortingen) bedroegen in de verslagperiode € 274.000 (2016 € 619.000), dit is overeenkomstig de marketingkosten. De dekking van de marketingkosten is gelimiteerd tot de omvang van de emissiekosten en de afsluitprovisies. Ultimo boekjaar 2017 bedroeg de reservering nog te betalen marketingkosten € 54.000 (2016 € 185.000).

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 emissie-kosten) € 627.000 over de periode 1 januari 2017 t/m 31 december 2017. De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 33.561.000, zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2017 t/m 31 december 2017 1,86% (2016: 0,94%) 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) 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.

	01-01-2017 / 31-12-2017	01-01-2016 / 31-12-2016	01-01-2015 / 31-12-2015
PORTFOLIO TURNOVER RATIO (PTR)			
Portfolio Turnover Ratio	13,83%	-23,66%	2,95%

OVERZICHT INTRINSIEKE WAARDE

Netto vermogenswaarde volgens balans (x € 1.000)	40.439	29.872	17.355
Aantal uitstaande aandelen (stuks)	39.468	29.077	17.106
Netto vermogenswaarde per gewoon aandeel (€)	1.024,5982	1.027,3299	1.014,6105

12. Uitbestedingen

De volgende kerntaken zijn door het Fonds uitbesteed:

Administratievoering, uitvoeren van Bewaardersactiviteiten en de Participantenadministratie:

De administratie is uitbesteed aan SGG 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 Juridisch eigenaar (Stichting Juridisch Eigendom Meewind Fondsen) 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 SGG Custody B.V. Vanaf 22 juli 2014 treedt SGG 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. € 20.000 (vast) + 5bp over het fondsvermogen (variabel) (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.

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. Gelieerde partijen

Er is over de verslagperiode geen sprake geweest van transacties tussen de Beheerder dan wel Regionaal Duurzaam met gelieerde partijen welke niet conform normale marktcondities zijn uitgevoerd. Door het Fonds aan de Beheerder, de Bewaarder en andere gelieerde entiteiten betaalde vergoedingen zullen marktconform zijn tenzij anders vermeld. In overeenstemming met de kosten en vergoedingen tabel zoals opgenomen in het Prospectus en/of Aanvullend prospectus komen de marketing kosten ten laste van het Fonds. In de verslagperiode is er in totaal € 193.000 (2016: € 512.000) in rekening gebracht aan het fonds in het kader van marketing en daaraan gerelateerde onkosten en tijdsbesteding.

14. Personeel

Bij het Fonds zijn geen personeelsleden in dienst.

15. Beloningsbeleid

De beheerder van het fonds brengt een vaste beheersvergoeding in rekening voor het beheer van het fondsvermogen. De beheersvergoeding bedraagt gedurende de looptijd van het fonds 1,2% per jaar. De beheersvergoeding wordt berekend door 0,1% te berekenen over het nominaal ingelegd vermogen ultimo iedere maand. Op de eerste dag van de daaropvolgende maand wordt de beheersvergoeding in rekening gebracht en komt deze ten laste van het resultaat van het fonds. Uit de beheersvergoeding betaalt de beheerder onder meer de vergoedingen die aan derden worden betaald in verband met kantoorwerkzaamheden met uitzondering van de administrateur en administratiekosten in verband met de uitgifte en inkoop van participaties.

In 2017 is er in totaal EUR 408.531,82 (2016: EUR 242.269,08) aan beheersvergoeding ten laste van het fonds gebracht. De beheerder heeft gedurende 2017 twee bestuurders (2016: 2 bestuurders) gehad. Gedurende 2017 heeft de beheerder aan haar bestuurders EUR 154.348,50 (2016: EUR 159.352) vast uitgekeerd, welke voor EUR 77.174,25 (2016: EUR 79.675) indirect voor rekening van de beheerder is gebracht. Zowel voor de beheerder van het fonds als de bestuurders zijn prestatievergoedingen uitgesloten.

Haarlem, 29 Juni 2018

Beheerder

Seawind Capital Partners B.V.

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

Bijgesloten treft U de controleverklaring van de onafhankelijke accountant aan.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: De beheerder van Meewind paraplufonds duurzame energieprojecten

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2017 van Regionaal Duurzaam I (hierna 'het fonds') te Haarlem gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de betreffende jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Regionaal Duurzaam I per 31 december 2017 en van het resultaat over 2017, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

De jaarrekening bestaat uit:

- 1 de balans per 31 december 2017;
- 2 de winst- en verliesrekening over 2017; en
- 3 de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige 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 Regionaal Duurzaam I zoals vereist in de Wet toezicht accountants-organisaties (Wta), 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 jaarrekening

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- het Verslag van de Beheerder;
- de overige gegevens;

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de controle van de jaarrekening of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De beheerder is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het Verslag van de Beheerder en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de beheerder voor de jaarrekening

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

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 de 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 het fonds;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving, en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de beheerder en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de beheerder 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 het fonds haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een

onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om in onze controleverklaring de aandacht te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaet 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 het fonds haar continuïteit niet langer kan handhaven;

- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de beheerder 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.

Utrecht, 29 juni 2018

KPMG Accountants N.V.

S. van Oostenbrugge RA

