

# Groenfonds Regionaal Duurzaam

## Kwartaalrapportage

Eerste kwartaal 2022

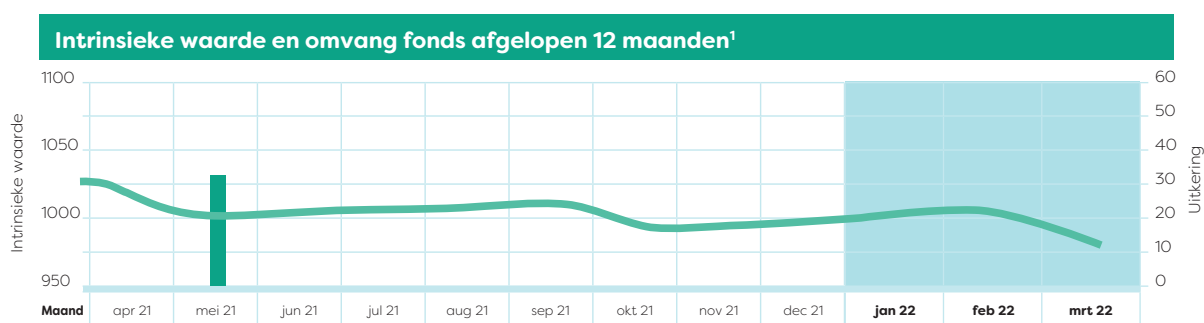


# Inleiding

Voor u ligt de kwartaalrapportage van het Groenfonds Regionaal Duurzaam. In deze rapportage vindt u een overzicht van de resultaten en ontwikkelingen van het fonds in de periode van 1 januari tot en met 31 maart.

De koers van Groenfonds Regionaal Duurzaam heeft het afgelopen kwartaal helaas een daling gekend door de afwaardering van een project. Wij lichten de koersontwikkelingen van het Groenfonds Regionaal Duurzaam in deze kwartaalrapportage graag aan u toe.

## Intrinsieke waarde en omvang Groenfonds Regionaal Duurzaam



### Rendementen

Gemiddeld fondsrendement 5 jaar	+ 2,26%
Procentuele stijging tov laatste maand	- 1,9763%
Uitkering afgelopen 12 maanden	€ 33,- per participatie

1. De intrinsieke waarde van een participatie is de totale waarde van het fonds (bezittingen minus schulden) gedeeld door het aantal uitstaande participaties. De waardering van bezittingen en schulden wordt in opdracht van de beheerder jaarlijks getoetst door een onafhankelijke derde partij.
2. Het gemiddeld fondsrendement wordt bepaald over een periode van 5 jaar in het verleden. Indien een fonds nog geen 5 jaar historie heeft wordt de er gerekend vanaf de startdatum van het fonds.
3. Fondsrendement is gebaseerd op het nettoresultaat. Hierin zijn lopende fondskosten en eventuele uitkeringen verrekend.

### Kerncijfers

Datum	Intrinsieke waarde	Uitgekeerd dividend
31 januari 2022	€ 1.002,98	€ 0,00
28 februari 2022	€ 1.005,47	€ 0,00
31 maart 2022	€ 985,60	€ 0,00



# Beleggingen

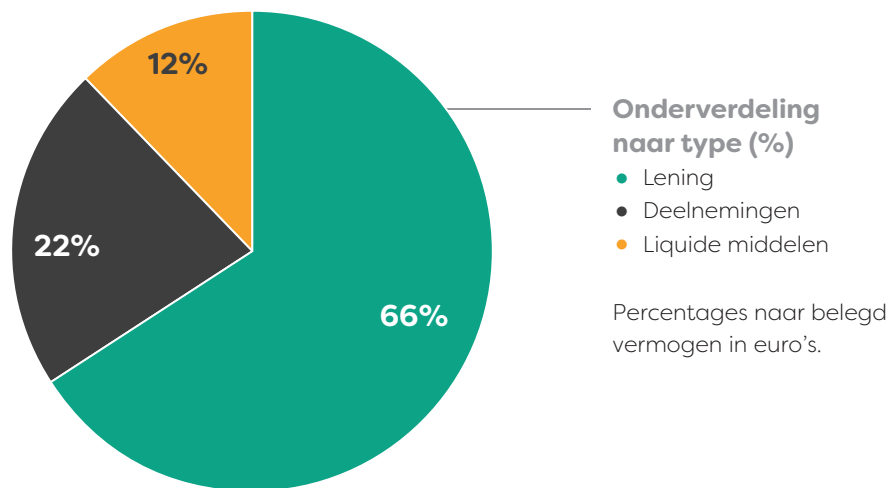
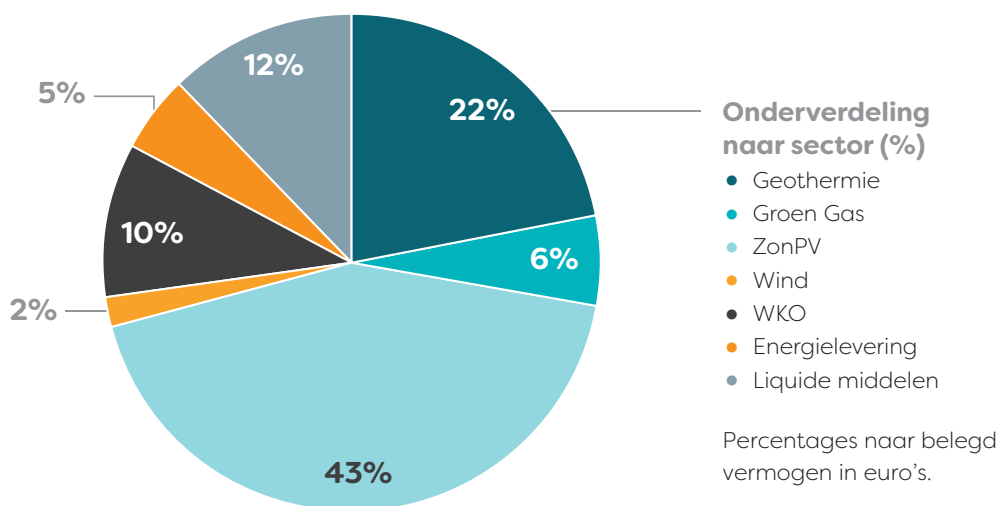
## Groenfonds Regionaal Duurzaam

Tegenpartij	Techniek	Lening en/of deelneming		Impact project totalen		Impact Meewind deel	
		Lening	Deelneming	CO2-reductie (Ton/jaar)	Equivalent huishoudens	CO2-reductie (Ton/jaar)	Equivalent huishoudens
Aardwarmte Vierpolder Holding B.V.	Geothermie	x		18.764	4.938	2.149	566
Aardwarmte Vogelaer B.V.	Geothermie	x		14.329	3.771	415	109
Ammerlaan Geothermie B.V.	Geothermie	x		40.275	10.599	3.030	797
Duurzaam Voorne Holding B.V. <sup>1</sup>	Geothermie	x	x	0	0	0	0
ECW Geo Andijk B.V.	Geothermie	x		40.937	10.773	3.897	1.026
ECW Geoholding B.V.	Geothermie	x		60.879	16.021	24.243	6.380
GeoPower Holding B.V.	Geothermie	x		19.560	5.147	1.278	336
Wayland Energy Bergschenhoek B.V.	Geothermie	x		26.687	7.023	2.669	702
Biogast Amsterdam B.V.	Groen Gas	x		314	83	63	17
Biovender Hoogezand B.V.	Groen Gas	x		7.575	1.993	1.269	334
Groen Gas Almere B.V.	Groen Gas	x	x	6.593	1.735	1.319	347
Groengas Bollenstreek B.V. <sup>2</sup>	Groen Gas	x		0	0	0	0
OrangeGas B.V. <sup>2</sup>	Groen Gas	x	x	0	0	0	0
OrangeGas projects B.V.	Groen Gas	x	x	1.773	466	355	93
Waterstofmolen Wieringermeer B.V.	Wind Onshore	x	x	8.340	2.195	1.251	329
Coevorden Zuid Exploitatie B.V.	Wind Onshore		x	6.394	1.683	256	67
Goede Buren Windpark Streepland B.V. <sup>1</sup>	Wind Onshore		x	0	0	0	0
Econic Holding & Projecten	WKO	x	x	230	60	230	60
Groendus Holding B.V.	ZonPV		x	60.743	15.985	7.954	2.093
Karakter Energie Terra B.V.	ZonPV	x		16.663	4.385	888	234
Obton GreenIPP 2 C.V.	ZonPV	x		689	181	14	4
Rooftop Energy Zon 21 B.V.	ZonPV	x		13.639	3.589	1.234	325
Rooftop Energy Zon 22 B.V.	ZonPV	x		12.331	3.245	1.110	292
Sunrock Finance B.V.	ZonPV	x		98.046	25.801	14.707	3.870
Wocozon Nederland B.V.	ZonPV	x		9.817	2.583	1.472	387
Zon op Bavelseberg B.V.	ZonPV	x		16.235	4.272	812	214
Zonnepark IJsselmeerdijk-Lelystad B.V.	ZonPV	x		4.559	1.200	228	60
Energieconcurrent B.V. <sup>2</sup>	Energielevering		x				
				<b>407050</b>	<b>107118</b>	<b>60648</b>	<b>15960</b>

1. In aanbouw 2. Ontbrekende of ongeschikte data.



## Spreiding portfolio Groenfonds Regionaal Duurzaam



# Impact Groenfonds Regionaal Duurzaam

Alle investeringen binnen het Groenfonds Regionaal Duurzaam hebben gezamenlijk een totale vermeden CO<sub>2</sub> uitstoot van 485 kTon per jaar (1). Dat komt overeen met een equivalent van het totale jaarlijkse energieverbruik (elektriciteit en gas) van ca. 127.729 woningen(2). Het deel dat direct kan worden toegeschreven aan de financiering door het Groenfonds Regionaal Duurzaam van Meewind is ca. 71 kTon/jaar en een equivalent van het totale jaarlijkse energieverbruik (elektriciteit en gas) van 18.643 huishoudens.

## Ontwikkelingen Groenfonds Regionaal Duurzaam

### *(Inter)nationale ontwikkelingen*

#### **Oorlog in de Oekraïne**

In de laatste week van februari 2022 is Rusland een oorlog gestart in en tegen de Oekraïne. Dit heeft grote geopolitieke spanningen veroorzaakt, heeft geresulteerd in brede sancties tegen Rusland en heeft grote invloed op de gasvoorziening en internationale handel. De gevolgen hiervan kunnen ook invloed hebben (in positieve en negatieve zin) op de ondernemingen en projecten van het fonds. De opgelopen gasprijs heeft invloed op de prijs van warmte en daarmee mogelijk op de opbrengst van projecten. Afnemers kunnen worden geraakt door hogere kosten (van o.a. energie) en handelsbeperkingen. De beheerder volgt dit en de mogelijke invloed op de waarde van de investeringen nauwlettend.

#### **Inflatie en renteontwikkeling**

De inflatie is in de loop van 2021 scherp opgelopen vooral door de onverwacht snelle stijging van de elektriciteitsprijzen. De komende jaren blijft de inflatie naar verwachting hoog, volgens DNB begin dit jaar met gemiddeld 3,0% in 2022 en 2,9% in 2023[1]. De inflatie wordt verder gedreven door de aanhoudend krappe arbeidsmarkt, die via hogere lonen leidt tot oplopende arbeidskosten per eenheid product. Aan een lange periode van lage inflatie is een einde gekomen.

Dit betekent voor het fonds dat er bij de beoordeling en selectie van investeringen zal moeten worden geanticipeerd op hogere realisatiekosten van nieuwe projecten (kostprijs materiaal en personeel) en langere doorlooptijden (beschikbaarheid materiaal en personeel). Hogere elektriciteitsprijzen zullen zich (soms vertraagd) vertalen in hogere opbrengsten en, in selectieve gevallen, ook hogere productiekosten.

In reactie op de stijgende inflatie, wordt ook gespeculeerd over rentestijging. De ECB is hierin tot op heden echter zeer terughoudend. De beheerder houdt er niettemin rekening mee dat schuldfinanciering duurder zal worden en als gevolg hiervan de schuldgraad van bedrijven en projecten op termijn



1) <https://www.co2emissiefactoren.nl/>

2) <https://www.milieucentraal.nl/klimaat-en-aarde/klimaatverandering/wat-is-je-co2-voetafdruk/>

zal dalen. Bij een ongewijzigde financieringsbehoefte kan dit meer ruimte creëren voor het fonds om achtergestelde leningen en risicodragend kapitaal te verschaffen in combinatie met een naar verwachting tevens gunstiger rendement.

Bij het financieren van ontwikkelings- en nog te bouwen projecten zal hierop moeten worden geanticipeerd. In bepaalde gevallen kan dit ook betekenen dat deze projecten niet langer rendabel kunnen worden gerealiseerd en bij investeringsselectie niet positief worden beoordeeld.

### **Ontwikkelingen projecten**

#### **Waterstofmolen Wieringermeer draait**

De windturbine die is voorzien om als eerste waterstof producerende molen te worden ingezet is gereed. Vooral nog produceert de turbine alleen nog elektriciteit. Het besluit over de investering in en de aanleg van het waterstof producerende gedeelte van dit initiatief wordt in de loop van het jaar verwacht. Voor meer informatie over dit initiatief kunt u kijken op <https://www.hy-gro.net/nl/duwaal>

#### **Investeringsbesluit Aardwarmte Koekoekspolder**

Het Groenfonds Regionaal Duurzaam verstrekt een lening ten behoeve van de uitbreiding van Aardwarmte Koekoekspolder te IJsselmuiden. Als onderdeel van de uitbreiding wordt een nieuwe put geboord waarmee een grotere hoeveelheid duurzame warmte kan worden geproduceerd ten behoeve van de glastuinbouw in het gebied. De boring van de nieuwe put is voorzien om aan te vangen in mei en de verwachting is dat de put in gebruik kan worden genomen eind 2022. U kunt voor meer informatie een kijkje nemen op de projectwebsite: <https://www.greenhousegeopower.nl/>

#### **Verdere uitbouw portefeuille Sunrock**

Als onderdeel van onze samenwerking met Sunrock is de portefeuille uitgebreid met acht zonnepaneleninstallaties op grote bedrijfsdaken. In totaal gaat het om de aanleg van ca. 16 MWpiek waarvan de bouw dit jaar wordt afgerond. Meer informatie over Sunrock vindt u hier: <https://www.sunrock.com/>

#### **Zonnepark Californië (Karakter Energie Terra B.V.) in gebruik genomen**

Het zonnepark Californië dat afgelopen maanden in aanbouw was, is gereed en produceert duurzame elektriciteit. De omvang van het project is ca. 32 MWpiek en maakt onderdeel uit van glastuinbouwgebied Californië in de gemeente Horst aan de Maas. Per jaar zal het zonnepark ca. 30 GWh opwekken.

#### **Overdracht Groengas Almere**

Na een eerdere gedeeltelijke afwaardering van het project Groen Gas Almere in oktober 2021, is de beheerder per 31 maart 2022 genoodzaakt om het project volledig af te schrijven. Als gevolg van deze afwaardering daalt de intrinsieke waarde per participatie per 31 maart 2022 met -1,9763%

Groenfonds Regionaal Duurzaam investeerde sinds 2015 in Groen Gas Almere B.V. De onderneming exploiteert een biogasinstallatie waarmee uit diverse mestsoorten, organische afvalstromen en energiegewassen groen gas wordt geproduceerd. Ondanks herhaalde pogingen, is het management van Groen Gas Almere er niet in geslaagd om de productie op niveau te krijgen. Daarom is er besloten het project aan een andere partij over te dragen.



De beheerder heeft afgelopen maanden de mogelijkheden voor overname verkend waarbij met verschillende partijen is gesproken. Uit gesprekken met gegadigden is duidelijk gebleken dat het groen gas project alleen door het te combineren met andere grotere projecten levensvatbaar is. Daarom hebben we besloten het project over te dragen aan een Deens bedrijf dat al meerdere en veel grotere groen gas projecten onder beheer heeft. Bovendien heeft de nieuwe eigenaar ook de mogelijkheid om naast het project in Almere een nieuw project te bouwen en zo de schaal te vergroten.

Uiteraard betreuren we dat het niet gelukt is van Groen Gas Almere een succes te maken en deze afwaardering nu een feit is. De afwaardering zal ook een negatieve impact hebben op het resultaat van 2022. Echter beheert Meewind vanuit Groenfonds Regionaal Duurzaam nog tientallen andere projecten waarvan een aantal momenteel ook beter presteert dan verwacht. Daarom blijft de meerjarige verwachting van het fonds onveranderd 3-4% op jaarbasis (exclusief het fiscale voordeel).

## Ontwikkelingen Beheerder Meewind

Meewind heeft zich per 1 februari versterkt met Ralia El Bouazzati. Ralia komt het klantenservice team versterken om het groeiend aantal participanten van goede service te voorzien. Hiernaast zoekt Meewind nog versterking bij het investment team, hiervoor staat een vacature uit: <https://meewind.nl/vacatures/>



## Meewind App

Wilt u continu op de hoogte blijven van de stand van zaken en de waarde van uw beleggingen bij Meewind? Download dan nu onze app!



## Maandbeleggen

Wilt u uw belegging bij Meewind maandelijks vrijwel ongemerkt uitbreiden? Stel dan een maand-belegging in via ons online dossier op:

<https://mijn.meewind.nl/maandbeleggen>

## Bijstorten

Wilt u uw belegging met een eenmalige bijdrage uitbreiden? Dan kunt u eenvoudig bijstorten via mijn.meewind:

<https://mijn.meewind.nl/directbijstorten>

## Contact

Heeft u bepaalde vragen of opmerkingen naar aanleiding van deze kwartaalupdate? Neem dan alstublieft contact op met Meewind via onderstaande gegevens:

**Telefoon: 088 – 633 94 63 E-mail: [info@meewind.nl](mailto:info@meewind.nl)**

### Disclaimer

De in deze rapportage verstrekte informatie is met uiterste zorg samengesteld. Toch kan Meewind (Seawind Capital Partners BV) niet instaan voor de juistheid of volledigheid van de informatie. Aan de verstrekte informatie kunnen geen rechten worden ontleend. Voor onjuistheden of onvolledigheden in deze rapportage aanvaardt Meewind geen enkele aansprakelijkheid. In deze rapportage staan links naar externe websites. Meewind is niet verantwoordelijk of aansprakelijk voor de inhoud van deze websites. Op de inhoud van deze rapportage van Meewind en op het Meewind-logo rusten auteursrechten. Niets uit deze rapportage mag worden veevoudigd, opgeslagen in een geautomatiseerd gegevensbestand of openbaar worden gemaakt, in enigerlei vorm of wijze, hetzij elektronisch, mechanisch, door fotokopieën, opname of enige andere manier. Dit is alleen toegestaan na voorafgaande schriftelijke toestemming van Meewind.

<https://meewind.nl/bekijk-pdf/essentiele-beleggersinformatie/regionaal-duurzaam-1>

<https://meewind.nl/bekijk-pdf/prospectus/regionaal-duurzaam-1>



# meewind

