

Nadere toelichting rendement en risico Regionaal Duurzaam 1

D.D. 8 MEI 2014

RENDEMENT

Via het Meewind-fonds Regionaal Duurzaam 1 kunt u beleggen in duurzame energie in de regio. Daarmee levert u een bijdrage aan de overgang naar duurzame energie. Het is dan ook een maatschappelijk verantwoorde investering, met jaarlijks een verwacht rendement van 4 tot 6 procent. Het dividend wordt conform het prospectus binnen vijf maanden na einde boekjaar uitgekeerd.

INVESTERINGEN

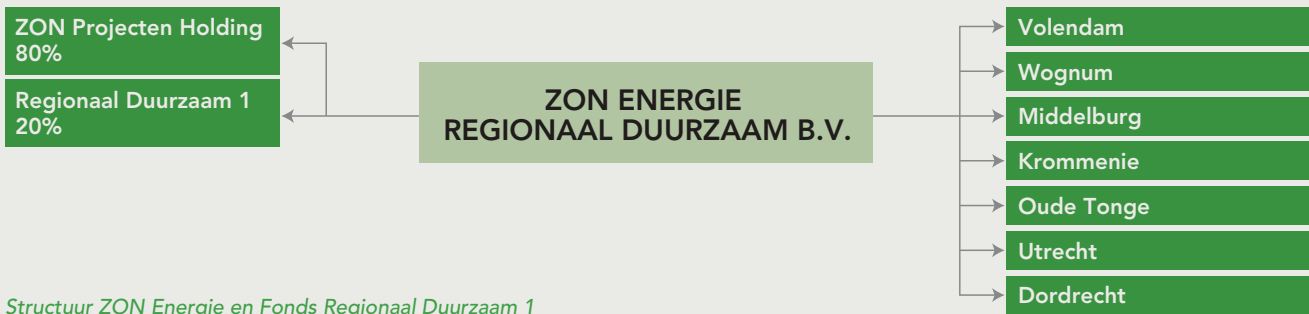
Regionaal Duurzaam 1 heeft 1 januari 2013 een investering gedaan in WKO-installaties en zonnecollectoren van de onderneming ZON Energie. De projecten die zijn aangekocht hebben een stabiele cashflow en produceren energie bij de lokale gebruiker.

De installaties van ZON Energie presteren na oplevering conform prognose. In totaal heeft Regionaal Duurzaam 1 zeven projecten van ZON Energie in het portfolio. Hiermee dragen de participanten van Regionaal Duurzaam 1 bij aan een vermindering van de CO₂-uitstoot.

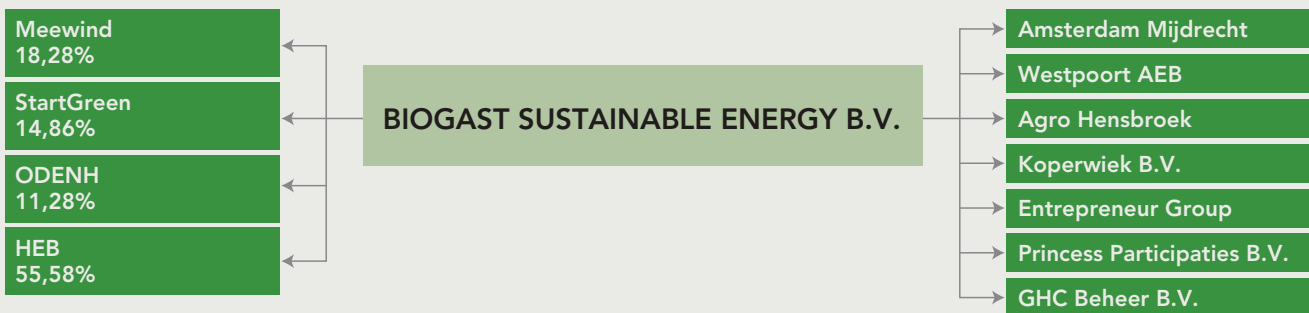
Regionaal Duurzaam 1 heeft ook de eerste stappen gezet richting een duurzame relatie met BioGast. Regionaal Duurzaam 1 heeft een minderheidsaandeel van 18 procent in de holding. Daarnaast zijn projecten in Amsterdam Westpoort, Mijdrecht en Hensbroek gefinancierd. Door middel van deze kapitaalinjectie heeft BioGast de mogelijkheid haar gepatenteerde techniek te schalen. Met deze techniek kan groen gas worden geproduceerd op de kwaliteit van het aardgasnet. Hierdoor kan vanuit restafval het net worden gevoed met lokale duurzame energie. De installaties van BioGast leveren tevens biogas aan tankstations. Deze installaties faciliteren het cradle-to-cradle gedachtegoed.

Fonds Regionaal Duurzaam 1						
Projecten	Bouw	Status	Soort duurzame energie	Aantal huishoudens	CO ₂ reductie per ton per jaar	Productie m ³
Gerbrandylaan Middelburg	2009	Exploitatie	WKO/ZON	56,00	61,60	
Wognum Keekrand	2008	Exploitatie	WKO/ZON	24,00	26,40	
Overkamp Dordrecht	2013	Exploitatie	WKO/ZON	55,00	60,50	
Prinses Margrietstraat Utrecht	2008	Exploitatie	WKO/ZON	23,00	25,30	
Durghorstplantsoen Krommenie	2010	Exploitatie	WKO/ZON	79,00	86,90	
Broeckgouw Volendam	2010	Exploitatie	WKO/ZON	55,00	60,50	
Ebbe en vloed Oude Tonge	2013	Exploitatie	WKO/ZON	79,00	86,90	
Westpoort Amsterdam	2011	Exploitatie	Biogas	361,11	2148,61	650.000
Veenweg Mijdrecht	2009	Exploitatie	Biogas	100,00	595,00	180.000
Franico Hensbroek	2014	Aanbouw	Biogas	3051,79	18158,17	5.493.227
Totaal				3883,90	21309,88	6.323.227

Investerings Regionaal Duurzaam 1		
Deelnemingen	Belang	Datum
Zon energie Regionaal Duurzaam 1 B.V.	20%	19-12-2013
Biogast Sustainable energie B.V.	8%	1-4-2014
Biogast Sustainable energie B.V.	10%	16-12-2013
Zonnegrond B.V.	20%	15-5-2014



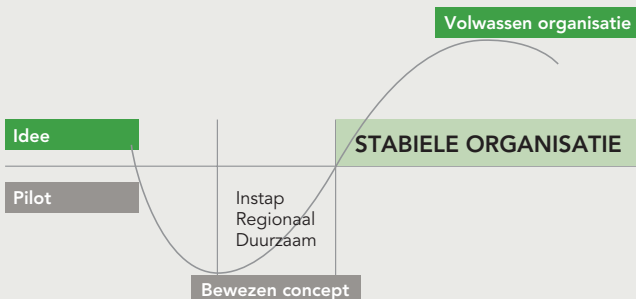
Structuur ZON Energie en Fonds Regionaal Duurzaam 1



Structuur BioGast en Fonds Regionaal Duurzaam 1.

RISICO

Regionaal Duurzaam 1 investeert in verschillende projecten van verschillende ondernemingen. Hierdoor is er bij het fonds sprake van een gespreid risico. De ondernemingen waarin Regionaal Duurzaam 1 investeert hebben een bewezen concept en een draaiende organisatie. De ondernemingen zijn echter nog niet volwassen en hebben – voor ze deze fase bereiken – investeringen nodig om de professionaliteit en kwaliteit te kunnen waarborgen.



MARKTRISICO

Het is niet zeker hoe de energieprijzen zich gaan ontwikkelen. ZON Energie factureert de bewoners van de complexen waar de installaties actief zijn voor hun verbruik op basis van marktconforme prijzen. De installaties van BioGast zijn wat de opbrengsten betreft voornamelijk afhankelijk van de prijs van groen gas voor het net en de inkoop van het restafval.

LEVERANCIERSRISICO

Het fonds maakt gebruik van verschillende leveranciers. Het is mogelijk dat de leveranciers zich niet aan de gemaakte afspraken houden. De duurzame energiemarkt is nog volop in ontwikkeling. De huidige leveranciers, veelal relatief jonge bedrijven, zullen in korte tijd uitgroeien tot volwassen organisaties. Om deze periode te overbruggen kunnen de relatief kleine ondernemingen een beroep doen op financiering vanuit Regionaal Duurzaam 1.

RENTERISICO

Regionaal Duurzaam 1 maakt met haar leveranciers afspraken voor een minimale periode van 10 jaar. Het risico bestaat dat de huidige renteaftspraken op termijn niet meer marktconform zijn.

INKOMSTEN

Bij Regionaal Duurzaam 1 is er sprake van stabiele inkomsten door renteaftspraken en (achtergestelde) lineaire leningen. Er wordt een plaatsingsfee gerekend om de marketingkosten voor financiering van de projecten te dekken. Ook is er in de grote meerderheid van de gevallen een directe relatie met de cashflow door de focus op de projecten. Hierdoor is er meer zicht op de liquiditeit van de onderneming.

PRODUCTIE

Regionaal Duurzaam 1 investeert in meerdere projecten, waarbij op verschillende manieren duurzame energie wordt opgewekt. Zo wordt er via biogasinstallaties groen gas geproduceerd. Daarnaast investeert het fonds in installaties voor warmte koude-opslag (WKO) en zonnepanelen die zonenergie omzetten in elektriciteit (Zon PV).

Productie aantal huishouden	
Biogas	2461,11
WKO	350,00
Zon PV	0

OPBRENGSTEN

BIOGAS

De opbrengsten van de biogasinstallaties bestaan uit levering van biogas en afname van afvalstromen.

WKO

De opbrengsten van de WKO-installaties bestaan uit levering aan particulieren van verwarming en verkoeling. Hiervoor heeft de project B.V. een energiecontract afgesloten met de particulieren. Deze prijsafspraken zijn gebaseerd op marktconforme energieprijzen.

ZON-PV

De opbrengsten de zon-PV-installaties bestaan uit levering van lokaal opgewekte stroom aan het centrale net of afname van particulieren binnen de postcoderoos.

KOSTEN

BIOGAS

De belangrijkste kosten bij een biogasinstallatie zijn de inkoop van het restafval en onderhoudskosten. Het onderhoud wordt uitgevoerd door de onderneming Biogast B.V. en gefactureerd vanuit de holding. Voor het restafval zijn langlopende inkoopcontracten afgesloten.

WKO

Ook bij een WKO-installatie vormt onderhoud de belangrijkste kostenpost. Het onderhoud wordt uitgevoerd door de onderneming ZON Energie en gefactureerd vanuit de holding. Daarnaast is het noodzakelijk om een reserve te bieden aan de afnemers. De tekorten aan energie worden ingekocht.

ZON-PV

De belangrijke kosten bij een zon-PV-installatie zijn onderhoudskosten. Het onderhoud wordt uitgevoerd door de onderneming en gefactureerd vanuit de holding.

LOOPTIJD FONDS

Meewind stimuleert via het fonds Regionaal Duurzaam 1 de duurzame energieproductie in Nederland. De looptijd van het fonds is direct gekoppeld aan de ambitie om Nederland voor 100 procent te verduurzamen door middel van eigen vermogen van particulieren of het bedrijfsleven.

TOT SLOT

Het rendement van Regionaal Duurzaam 1 is afhankelijk van de onderliggende beleggingen. Het verwachte rendement voor een participatie in Regionaal Duurzaam 1 blijft – na aftrek van kosten – onveranderd tussen de 4 à 6 procent. Het risico is een middels de diverse contracten en verzekeringen een ‘optimaal beheerst’ nieuw risico.

De conclusie van Meewind is dat het risico goed is afgedekt.

RISICOMETER VAN DE AFM

De risicometer, die is verplicht door de AFM, geeft de historische volatiliteit* van het fonds weer. Het toont hoeveel fluctuatie er in het verleden is geweest in het rendement.

Het rendement bestaat uit de som van koers plus dividend-uitkeringen. Regionaal Duurzaam 1 heeft als jonger fonds nog niet voldoende historisch rendement. Volgens de Europese richtlijnen, die ook de AFM hanteert, is daarom gekeken naar een representatieve benchmark. Op basis van de rendementen van vergelijkbare beleggingsfondsen heeft de Beheerder vastgesteld dat het een ‘categorie 1’- belegging betreft, dus met een zeer klein risico.

* Wat is volatiliteit?

De volatiliteit is de mate van beweeglijkheid van de jaarlijks behaalde rendementen. Wanneer het verschil erg groot is, is er sprake van een groot risico. Wanneer de jaarlijkse rendementen erg op elkaar lijken, is er sprake van een klein risico. De risicometer geeft aan wat het belangrijkste risico is van een fonds, en hoe groot dit risico is. Deze risico-indicator is gebaseerd op de volatiliteit van de historische rendementen.

