

meewind

Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten

Halfjaarverslag 2020

Over de periode 1 januari 2020 - 30 juni 2020

Beheerder: Seawind Capital Partners B.V.

Bewaarder: Darwin Depositary Services B.V. (per 1-4-2020)

IQ EQ Depositary B.V. (t/m 30-6-2020)



Inhoudsopgave

Algemene informatie	5
Profiel	5
Kerncijfers Zeewind Bestaande Parken	11
Kerncijfers Zeewind Nieuwe Parken	12
Balans Paraplufonds per 30 juni 2020	16
Winst- en verliesrekening Paraplufonds over 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020	16
Kasstroomoverzicht Paraplufonds over 1 januari t/m 30 juni 2020	17
Toelichting behorende tot de jaarrekening Paraplufonds	17
Toelichting op de balans Paraplufonds	20
Toelichting op de winst- en verliesrekening Paraplufonds	23
Overige gegevens	24
 Zeewind Bestaande Parken halfjaarrekening 2020	 25
Balans Zeewind Bestaande Parken per 30 juni 2020	26
Winst- en verliesrekening Zeewind Bestaande Parken over 1 januari t/m 30 juni 2020	26
Kasstroomoverzicht Zeewind Bestaande Parken over 1 januari t/m 30 juni 2020	27
Toelichting op de balans Zeewind Bestaande Parken	27
Toelichting op de winst- en verliesrekening Zeewind Bestaande Parken	30
Risicoparagraaf Zeewind Bestaande Parken	32
Overige gegevens	36
 Zeewind Bestaande Parken jaarrekening 2020	 37
Balans Zeewind Nieuwe Parken per 30 juni 2020	38
Winst- en verliesrekening Zeewind Nieuwe Parken over 1 januari t/m 30 juni 2020	38
Kasstroomoverzicht Zeewind Nieuwe Parken over 1 januari t/m 30 juni 2020	39
Toelichting op de balans Zeewind Nieuwe Parken	39
Toelichting op de winst- en verliesrekening Zeewind Nieuwe Parken	42
Risicoparagraaf Zeewind Nieuwe Parken	44
Overige gegevens	47
 Bijlage	 48

Algemene Informatie

Beheerder

Seawind Capital Partners B.V.

Kruisweg 22-24
2011 LC Haarlem
www.meewind.nl

Accountant

KPMG Accountants N.V.

Papendorpseweg 83
3528 BJ Utrecht

Bewaarder

Darwin Depositary Services B.V. (vanaf 01-04-2020)

Barbara Strozziilaan 101
1083 HN Amsterdam
www.darwindepository.com

Fiscaal adviseur

Meijberg & Co Belastingadviseurs

Laan van Langerhuize 9
1186 DS Amstelveen

IQ EQ Depositary B.V. (t/m 30-06-2020)

Oval Tower
De Entrée 143
1101 HE Amsterdam

Financieel adviseurs

Odura advies en projecten B.V.

Stationsweg 19
5211 TV 's Hertogenbosch

Toezichthouders

Autoriteit Financiële Markten

Vijzelgracht 50
1017 HS Amsterdam

Externe compliance officer

A. van der Heiden RA

Rotondeweg 22
1261 BG Blaricum
www.complianceadvies.nl

De Nederlandsche Bank

Westeinde 1
1017 ZN Amsterdam

Juridisch Eigenaar

Stichting Juridisch Eigendom

Zeewind Fonds(en)

p/a IQ EQ Custody B.V.
Hoogoorddreef 15
1101 BA Amsterdam

Administrateur

IQ EQ Financial Services B.V.

Hoogoorddreef 15
1101 BA Amsterdam
www.iqeq.com

Profiel

Algemeen

Het Meewind paraplufonds duurzame energieprojecten is een beleggingsfonds in de vorm van een fonds voor gemene rekening. Het Meewind paraplufonds duurzame energieprojecten bestaat uit verschillende eenheden, subfondsen genoemd, waarin afzonderlijk kan worden belegd. Elk subfonds heeft een eigen beleggingsbeleid, risicoprofiel en kostenstructuur wat is vastgelegd in het aanvullend prospectus.

Er zijn twee subfondsen actief:

1. **Zeewind Bestaande Parken**
2. **Zeewind Nieuwe Parken**

Paraplufonds

De doelstelling van het Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten is om beleggers de mogelijkheid te bieden, via subfondsen, te beleggen in duurzame energieprojecten. Hiermee wordt de productie van duurzame energie gestimuleerd en wordt een breed maatschappelijk draagvlak voor duurzame energie gecreëerd door het bereikbaar maken van participatiemogelijkheden voor grote groepen burgers om eigen vermogen te verschaffen aan duurzame energieprojecten.

Beleggingsbeleid

Het paraplufonds investeert in het risicodragend kapitaal voor de ontwikkeling, realisatie en exploitatie van offshore windprojecten op het Europees continentaal plat. Om toegang tot nieuwe projecten te verkrijgen kan een beperkte investering in de kosten voor deelname in een consortium dat biedt op aanbestedingen en/of veilingen voor te vergunnen concessies noodzakelijk zijn. De projecten kennen doorgaans een lange exploitatieperiode van tenminste 20 jaar, waarbij rendement wordt verkregen uit de duurzame productie en verkoop van elektriciteit. Hierbij streeft de beheerder van het fonds naar een minderheidsbelang in haar de projecten.

Structuur van het fonds

Fonds voor gemene rekening

Het Paraplufonds is een fonds voor gemene rekening en heeft derhalve geen rechtspersoonlijkheid. Het Paraplufonds is gevormd op 14 februari 2008. Het juridische eigendom van alle activa van het Paraplufonds berust bij Stichting Juridisch Eigendom Zeewind Fonds(en).

Alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Paraplufonds zijn, respectievelijk worden, ten titel van bewaring verkregen door de Stichting ten behoeve van de Participanten. Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Paraplufonds zijn, respectievelijk worden, aangegaan op naam van de Stichting. De vermogensbestanddelen worden door de Stichting gehouden voor rekening en risico van de Participanten. Hierdoor is een goede vermogensscheiding aangebracht tussen het vermogen van de Participanten van het Paraplufonds en de Beheerder overeenkomstig de wettelijke regeling voor fondsen voor gemene rekening.

Paraplufonds, Subfondsen

Het Paraplufonds heeft een zogenaamde paraplustructuur, hetgeen inhoudt dat het is onderverdeeld in Subfondsen. Een Subfonds is een gedeelte van het Paraplufonds waartoe de houders van een bepaalde serie participaties gerechtigd zijn ('Subfonds'). Het in een Subfonds te storten of daaraan toe te rekenen gedeelte van het Paraplufonds wordt afzonderlijk belegd als een specifieke beleggingsportefeuille van het desbetreffende Subfonds.

Elk Subfonds heeft een eigen beleggingsbeleid en risicoprofiel. Daarnaast heeft ieder Subfonds zijn eigen kostenstructuur en koersvorming. De toe- en uitredingsmogelijkheden kunnen verschillen per Subfonds.

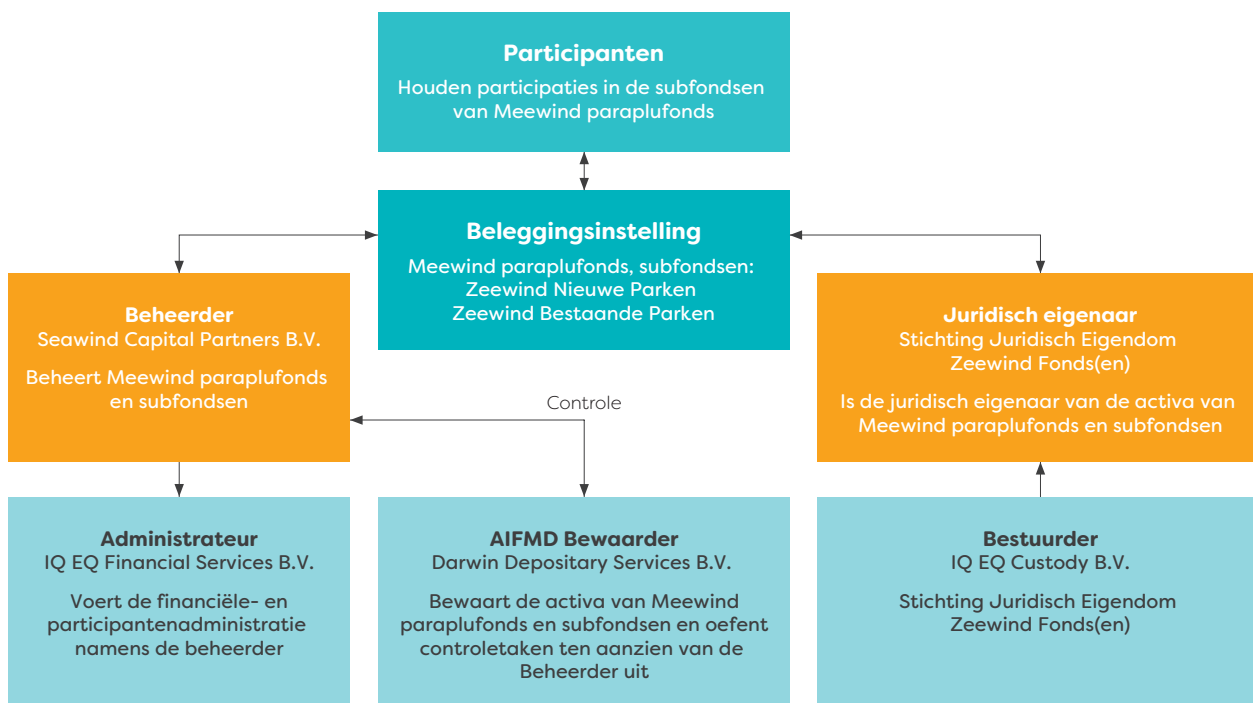
Voor elk Subfonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat alle aan een Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Subfonds worden verantwoord. Zowel de positieve als de negatieve waardeveranderingen van de participatie van een Subfonds komen ten gunste, respectievelijk ten laste, van de Participant in het desbetreffende Subfonds. Dit komt tot uitdrukking in de Intrinsieke waarde van het Subfonds. De Intrinsieke waarde per participatie wordt berekend door de Intrinsieke waarde van het desbetreffende Subfonds te delen door het aantal Participaties van de desbetreffende Subfonds die op dat moment uitstaan. De waarde van een Subfonds wordt vastgesteld met inachtneming van de waarderingsgrondslagen zoals opgenomen in het jaarverslag.

Ongedeeld vermogen

Wat betekent dat een eventueel negatief vermogenssaldo van een Subfonds gevolgen kan hebben voor de andere Subfondsen. Met name geldt dit bij het doen van uitkeringen, alsmede in geval van opheffingen of vereffening van een Subfonds, waarbij een eventueel negatief vermogenssaldo wordt omgeslagen over de andere Subfondsen. Gezien de aard van de beleggingen en gezien het feit dat de financiering van de beleggingen van elk Subfonds uitsluitend met eigen vermogen geschiedt, is een dergelijke gebeurtenis in de praktijk nagenoeg uitgesloten.

Open-end

Participanten in een Subfonds kunnen in beginsel maandelijks intreden tegen de waarde per participatie plus een opslag in verband met marketing- en administratiekosten. Participanten in een Subfonds kunnen in beginsel vier maal per jaar uittreden tegen de Intrinsieke waarde per participatie minus een afslag (in geval van inkoop van Participaties) in verband met administratiekosten.



Beheerder

Het vermogen van het fonds wordt beheerd door de beheerder. De beheerder is verantwoordelijk voor het bepalen en uitvoeren van het beleggingsbeleid conform het prospectus en het managen van de relevante risico's conform het van kracht zijnde risico management beleid. Voor het uitvoeren van overige beheertaken (veelal administratief van aard) kan gebruik worden maken van diensten van derden.

De beheerder is Seawind Capital Partners B.V. (SCP), gevestigd te Haarlem. SCP is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 34080682. De directie houdt gezamenlijk 100% van de aandelen van de beheerder. Een afschrift van het uittreksel uit het handelsregister is kosteloos verkrijgbaar bij de beheerder. Een uittreksel uit de statuten van de beheerder is gepubliceerd op de website. De volledige tekst van de statuten is op verzoek kosteloos verkrijgbaar bij de beheerder.

Taken en bevoegdheden

De taken en bevoegdheden van de Beheerder blijken uit de Overeenkomst van Beheer en Bewaring.

De belangrijkste zijn:

- het uitvoeren van het beleggingsbeleid conform het aanvullend prospectus;
- het uitvoeren van risicobeheer zoals vastgelegd in het risico management beleid;
- het voeren van de bijbehorende administratie van het paraplufonds en haar subfondsen (uitbesteed aan de Administrateur);
- de vaststelling van de Intrinsieke waarde per subfonds (uitbesteed aan de administrateur);
- het zorgdragen dat het paraplufonds en haar subfondsen voldoen aan de toepasselijke regelgeving (uitbesteed aan de externe compliance officer);
- het handelen in het belang van de participanten.

Directie Beheerder

De directie van SCP bestaat uit de heren:

- W. (Willem) J. Smelik
- J. (Jaap) Smelik

Bewaarder

De activa van de beleggingsentiteit worden bewaard door Darwin Depositary Services B.V. (vanaf 01-04-2020), hiervoor IQ EQ Depositary B.V. (t/m 30-06-2020) Deze is verantwoordelijk voor de monitoring van cashflows, de bewaarneming van activa (investeringen) en de verificatie van eigendom van de vermogensbestandsdelen van de beleggingsentiteit.

Het eigen vermogen van de bewaarder bedraagt ten minste € 730.000.

Tussen de beheerder en de bewaarder van de beleggingsentiteit is een schriftelijke overeenkomst inzake beheer en bewaring gesloten. Op hoofdlijnen bevat deze overeenkomst de volgende bewaarderstaken:

1. Controle van kasstromen

- Controle of de kasstromen van het fonds verloopt volgens het bepaalde in de AIFMD, de uitvoeringsverordening, daarop gebaseerde Europese en Nederlandse wetgeving en de daarop betrekking hebbende richtsnoeren van de ESMA en beleidsregels van de AFM, waarbij deze regelgeving van tijd tot tijd kan worden gewijzigd en door andere regelgeving kan worden vervangen;

2. Bewaring

- Bewaarneming van financiële instrumenten van het fonds als bedoeld in artikel 21 lid 8 a AIFMD en in de uitvoeringsverordening;
- Nagaan of het fonds eigenaar is van andere activa dan hierboven omschreven en het bijhouden van het register van die andere activa als bedoeld in artikel 21 lid 8 b AIFMD en in de uitvoeringsverordening;

3. Toezichthoudende taken

- Controle of de berekening van de intrinsieke waarde van de participaties geschiedt volgens de bewaarder regelgeving, het prospectus en eventuele andere documenten van het fonds;
- Controle of participanten bij uitgifte het juiste aantal participaties ontvangen en of er bij inkoop en uitgifte wordt afgerekend tegen de juiste intrinsieke waarde volgens het prospectus en eventuele andere documenten van het fonds;
- Controle of de beheerder zich houdt aan het in het prospectus en eventuele andere documenten van het fonds verwoorde beleggingsbeleid;
- Controle of de opbrengsten van het fonds een bestemming krijgen overeenkomstig bewaarder regelgeving, het prospectus en eventuele andere documenten van het fonds;

- Controle of bij transacties met activa van het fonds de tegenwaarde binnen de gebruikelijk termijnen wordt voldaan.

Reguliere aspecten / Toezicht

De Beheerder beschikt over een door de AFM verleende vergunning als bedoeld in artikel 2:65 Wft voor het beheer van beleggingsinstellingen zoals het Fonds. Op grond van deze vergunning kan de Beheerder het Fonds aanbieden aan beleggers in Nederland. De Beheerder staat onder toezicht van de AFM en DNB. Vanaf 18 oktober 2007 beschikt de Beheerder over een door de AFM verleende vergunning voor het beheer van beleggingsinstellingen. Als gevolg van de inwerkingtreding van de AIFMD per 22 juli 2014 is deze vergunning van rechtswege omgezet in een vergunning onder de AIFMD. Het Fonds kwalificeert als een beleggingsinstelling in de zin van de Wft.

Het Prospectus is opgesteld conform de op het moment van publicatie geldende wet- en regelgeving. Wijzigingen van de toepasselijke wet- en regelgeving onder meer op fiscaal terrein kunnen gevolgen hebben voor het Fonds en de waarde van de Participaties, zowel nadelig als voordelig. Ten tijde van het opmaken van het jaarverslag is de laatste versie van het prospectus van 14 januari 2015. Het prospectus is kosteloos verkrijgbaar ten kantoor van de beheerder en tevens gepubliceerd op de website van de beheerder. www.meewind.nl.

Fiscale aspecten

Vennootschapsbelasting

Het fonds heeft de status van fiscale beleggingsinstelling (FBI) zoals bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Het fonds is opgezet om aan de voorwaarden van een fiscale beleggingsinstelling zoals bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 te voldoen. Op een fiscale beleggingsinstelling is het bijzondere vennootschapsbelasting tarief van 0% van toepassing. Wanneer het fonds niet aan de voorwaarden voldoet, vervalt in beginsel de status van fiscale beleggingsinstelling met terugwerkende kracht tot begin van het jaar en is het fonds normaal onderworpen aan de vennootschapsbelasting. De beheerder ziet erop toe dat voor zover het in zijn vermogen ligt, het fonds te allen tijde aan de in de wet en in het besluit beleggingsinstellingen gestelde voorwaarden voldoet.

Een van de belangrijke voorwaarden is dat het fonds de voor uitdeling beschikbare winst binnen acht maanden na het einde van het boekjaar aan de aandeelhouders uit dient te keren (uitdelingsverplichting). Een (positief) saldo van koersresultaten op effecten en een (positief) saldo ter zake van vervreemding van overige beleggingen (zowel gerealiseerd als ongerealiseerd), na aftrek van een evenredig aandeel in de kosten die met het beheer van de beleggingen verband houden, wordt toegevoegd aan de zogeheten herbeleggingsreserve en valt niet onder de uitdelingsverplichting. Het fonds kan daarnaast onder gestelde voorwaarden een afrondingsreserve tot ten hoogste 1% van het gestort kapitaal vormen welke de uitdelingsverplichting gedeeltelijk op kan schorten.

Dividendbelasting

Het fonds houdt op winstuitkeringen in beginsel 15% dividendbelasting in. Een eventuele uitdeling ten laste van de herbeleggingsreserve kan onder omstandigheden ook zonder de inhouding van dividendbelasting plaatsvinden.

Wanneer uitkeringen van het fonds onderworpen zijn aan een inhouding van dividendbelasting kan zij onder omstandigheden een vermindering toepassen op het deel dat ook daadwerkelijk aan de belastingdienst dient te worden afgedragen (afdrachtvermindering). Het bedrag van de afdrachtvermindering wordt bepaald door de ten laste van het fonds ingehouden Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronheffing (met enkele beperkingen).

Omzetbelasting

Over de door het Fonds te betalen kosten en vergoedingen – onder andere de beheervergoeding uitgezonderd – dient in beginsel omzetbelasting te worden betaald.

Uitgifte en inkoop van Participaties

Uitgifte van participaties

Het Fonds zal participaties 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 vergoeding komt ten gunste van het Fonds en wordt gebruikt voor dekking van de marketingkosten voor het plaatsen van de participaties.

Verzoek tot Inkoop van participaties

De Beheerder zal 4 maal per jaar participaties inkopen tegen de dan geldende Intrinsieke waarde per participatie. De aanvragen tot inkopen worden op volgorde van ontvangst in behandeling genomen. Bij inkoop is de betreffende Participant een vergoeding van € 25 voor administratiekosten verschuldigd. Deze vergoeding komt ten gunste van het Fonds.

Er zijn voldoende waarborgen aanwezig, in de vorm van liquide middelen opdat, behalve ingeval wettelijke bepalingen dat niet toelaten of inkoop is opgeschort, aan de verplichting te kunnen voldoen om in te kopen en de in verband daarmee verschuldigde bedragen te betalen.

Overdracht van participaties

Het is voor een Participant mogelijk om tussentijds participaties in het Fonds over te dragen aan een derde. 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 vooromschreven 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 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 van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring. De Beheerder zal bij opschorting van inkoop of uitgifte van de participaties terstond mededeling hiervan doen op de Website als ook aan de AFM.

Uitkeringen

De basis van de intrinsieke waarde van het fonds is de waarde van de beleggingen in de duurzame energieprojecten. De Intrinsieke waarde zal maandelijks worden vastgesteld door de beheerder.

De uitkeringen aan participanten betreffen niet alleen de behaalde resultaten, maar kunnen ook bestaan uit terugbetalingen op het gestort vermogen. Slechts de uitkering van behaalde resultaten is aan te merken als dividenduitkering. Jaarlijks zal de beheerder een opgave verstrekken waarin wordt aangegeven wat de fiscale status van de uitkeringen is.

Verslag van de beheerder

Kerncijfers Zeewind Bestaande Parken

Kerncijfers					
	30-6-2020	30-12-2019	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2016
Fondsvermogen (x € 1.000)	45.665	45.589	48.763	51.943	47.913
Aantal participaties	36.635	36.117	36.529	37.162	35.971
Participatiewaarde (x € 1)	1.246,4986	1.262,2170	1.334,9215	1.397,7559	1.332,0145
Inkomsten per participatie (x € 1)*	26,26	32,20	33,62	36,68	104,14
Waardeverandering per participatie (x € 1)	18,07	103,19	123,05	112,24	14,03
Kosten per participatie (x € 1)*	(10,56)	(22,62)	(23,82)	(22,71)	(23,16)
Effect door uitgifte participaties (x € 1)*	0,51	(0,47)	(0,68)	(0,46)	2,79
Uitkering per participaties (x € 1)	(50)	(185,00)	(195,00)	(60,00)	(145,00)
Resultaat per participatie (x € 1) op basis van verandering in participatiewaarde	(15,72)	(72,70)	(62,83)	65,74	(47,20)
Hoogste koers (x € 1)	1.279,9358	1.379,3931	1.436,1665	1.397,7559	1.412,4069
Laagste koers (x € 1)	1.237,2598	1.235,3683	1.316,3489	1.304,6984	1.300,5666
Rendement (%)	2,72	8,41	9,46	9,44	7,09
Lopende kosten ratio (%)	0,85	1,70	1,70	1,70	1,70
Omloopfactor (%)	(3,72)	2,56	(1,75)	(5,99)	(9,08)

* uitgaande van het aantal uitstaande participaties ultimo verslagperiode.

Toelichting kerncijfers

Inkomsten per participatie:

(Totaal inkomsten 962.000 / aantal participaties 30/06/2020 36.635 = 26,26 per participatie).

Waardeverandering per participatie:

(Totaal waardeveranderingen 662.000 / aantal participaties 30/06/2020 36.635 = 18,07 per participatie).

Totaal kosten per participatie:

(Totaal kosten -387.000 / aantal participaties 30/06/2020 36.635 = -10,56 per participatie).

Resultaat per participatie:

Participatiewaarde eind van het jaar 1.246,4986 - Participatiewaarde begin van het jaar 1.262,2170 = -15,72

Effect door uitgifte participaties:

Inkomsten per participatie 26,26 + waardeverandering per participatie 18,07 - kosten per participatie 10,56 - Uitkering per participatie 50 + Resultaat per participatie 15,72 = 0,51 per participatie.

Rendement:

(Resultaat per participatie -15,72 + uitkering per participatie 50) / Participatie waarde begin periode 1.262,2170 = 2,72%.

Kerncijfers Zeewind Nieuwe Parken

Kerncijfers					
	30-6-2020	30-12-2019	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2016
Fondsvermogen (x € 1.000)	44.616	43.756	48.518	59.070	52.273
Aantal participaties	29.030	28.717	29.153	29.626	30.381
Participatiewaarde (x € 1)	1.536,8868	1.523,6713	1.664,2276	1.993,8735	1.720,5714
Inkomsten per participatie (x € 1)*	42,40	80,51	147,05	43,98	50,99
Waardeverandering per participatie (x € 1)	33,00	87,06	34,23	261,96	136,20
Kosten per participatie (x € 1)*	(12,88)	(27,65)	(30,25)	(31,32)	(34,30)
Effect door uitgifte participaties (x € 1)*	0,69	(0,47)	(0,68)	(1,32)	(68,62)
Uitkering per participaties (x €)	(50)	(280,00)	(480,00)	-	-
Resultaat per participatie (x €) op basis van verandering in participatiewaarde	13,22	(140,56)	(329,65)	273,30	84,27
Hoogste koers (x € 1)	1.558,9049	1.695,6935	2.047,1420	1.993,8735	1.720,5714
Laagste koers (x € 1)	1.515,0720	1.475,5681	1.647,9229	1.720,5714	1.563,8196
Rendement (%)	4,15	8,38	7,54	15,88	10,02
Lopende kosten ratio (%)	0,85	1,70	1,70	1,70	1,70
Omloopfactor (%)	(3,70)	(1,18)	(0,04)	(2,78)	(13,99)

* Uitgaande van het aantal uitstaande participaties ultimo verslagperiode.

Toelichting kerncijfers

Inkomsten per participatie:

(Totaal inkomsten 1.231.000 / aantal participaties 30/06/2020 29.030 = 42,40 per participatie).

Waardeverandering per participatie:

(Totaal waardeveranderingen 958.000 / aantal participaties 30/06/2020 29.030 = 33,00 per participatie).

Totaal kosten per participatie:

(Totaal kosten -374.000 / aantal participaties 30/06/2020 29.030 = -12,88 per participatie).

Resultaat per participatie:

Participatiewaarde eind van het jaar 1.536,8868 - Participatiewaarde begin van het jaar 1.523,6713 = 13,22

Effect door uitgifte participaties:

Inkomsten per participatie 42,40 + waardeverandering per participatie 33 - kosten per participatie 12,88 - Uitkering per participatie 50 + Resultaat per participatie 13,22 = 0,69 per participatie.

Rendement:

(Resultaat per participatie 13,22 + uitkering per participatie 50) / Participatie waarde begin periode 1.523,6713 = 4,15%.

Algemeen

Hierbij brengen wij verslag uit over de periode 1 januari 2020 tot en met 30 juni 2020 van Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten.

In de verslagperiode zijn twee subfondsen actief:

- 1. Zeewind Bestaande Parken**
- 2. Zeewind Nieuwe Parken Beloning over het boekjaar**

De beleggingsinstelling heeft geen medewerkers in dienst. De directie wordt gevoerd door de beheerder, gevestigd te Haarlem. In de verslagperiode is de samenstelling van de directie van de beheerder ongewijzigd gebleven.

Meer informatie over Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten vindt u op de website www.meewind.nl, het prospectus en de essentiële beleggersinformatie.

Doelstelling

De doelstelling van het Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten is om beleggers de mogelijkheid te bieden, via subfondsen, te beleggen in duurzame energieprojecten. Hiermee wordt de productie van duurzame energie gestimuleerd en wordt een breed maatschappelijk draagvlak voor duurzame energie gecreëerd door het bereikbaar maken van participatiemogelijkheden voor grote groepen burgers om eigen vermogen te verschaffen aan duurzame energieprojecten.

meewind

Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten

Halfjaarrekening 2020

Over de periode 1 januari 2020 - 30 juni 2020



Balans Paraplufonds per 30 juni 2020

Voor resultaatbestemming					
		30-06-2020		31-12-2019	
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
Beleggingen	1				
Leningen u/g		23.691		24.035	
Aandelen		63.244		61.624	
			86.935		85.659
Vorderingen	2				
Overige vorderingen en overlopende activa			756		585
Overige activa					
Liquide middelen	3		2.703		3.454
TOTAAL ACTIVA		90.394		89.698	
PASSIVA					
Kortlopende schulden	4				
Nog te betalen bedragen			353		135
Fondsvermogen	5				
Geplaatst participatiekapitaal		78.737		77.640	
Herwaarderingsreserve		40.057		37.000	
Overige reserves		(31.565)		(33.386)	
Onverdeeld resultaat		3.052		8.091	
			90.281		89.345
TOTAAL PASSIVA		90.394		89.698	

Winst- en verliesrekening Paraplufonds

Winst- en verliesrekening Paraplufonds over 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020					
		30-6-2020		30-6-2019	
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR	EUR	EUR
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN					
Dividend en rente opbrengsten	6		2.193		2.060
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN					
(On)gerealiseerde waardeveranderingen	7		1.620		2.440
TOTALE OPBRENGSTEN		3.813		4.500	
KOSTEN					
Beheervergoeding	8	464		469	
Bewaarderskosten	9	29		30	
Accountantskosten	10	30		24	
Administratiekosten	11	57		56	
Marketingkosten	12	106		180	
Overige kosten	13	75		70	
Totale kosten			761		829
RESULTAAT		3.052		3.671	

Kasstroomoverzicht Paraplufonds

Kasstroomoverzicht Paraplufonds over 1 januari t/m 30 juni 2020				
	30-6-2020		30-6-2019	
Bedragen x € 1.000	EUR	EUR	EUR	EUR
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN				
Resultaat		3.052		3.671
(On)gerealiseerde waardeveranderingen winsten	(3.057)		(2.440)	
Aankopen beleggingen	-		-	
Verkopen beleggingen/aflossingen	344		343	
Kapitaal uitkeringen	1.437		-	
Mutatie kortlopende vorderingen	(171)		426	
Mutatie kortlopende schulden	(240)		283	
		(1.687)		-1.388
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten		1.365		2.283
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN				
Toetredingen	2.291		-	
Uittredingen	(1.194)		(722)	
Dividenduitkering	(3.213)		(3.731)	
		(2.116)		(4.453)
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten		(2.116)		(4.453)
NETTO KASSTROOM		(751)		(2.170)
MUTATIE GELDMIDDELEN				
Stand per 1 januari	3.454		4.741	
Stand per 30 juni	2.703		2.571	
TOTAAL		(751)		(2.170)

Toelichting behorende tot de jaarrekening Paraplufonds

Algemeen

De halfjaarrekening is opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling en conform in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving, in overeenstemming met Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, de richtlijnen voor de Jaarverslaggeving (in het bijzonder RJ 615 Beleggingsentiteiten) en met de Wet op het financieel toezicht ("Wft"). Alle bedragen luiden in euro's, tenzij anders vermeld.

Algemene waarderingsgrondslagen

Opname van een actief of een verplichting

Een actief wordt in de balans opgenomen indien het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar het fonds zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroon van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Een in de balans opgenomen actief of verplichting blijft op de balans als een transactie niet leidt tot een belangrijke verandering in de economische realiteit met betrekking tot het actief of de verplichting.

Een actief of verplichting wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het actief of de verplichtingen aan een derde zijn overgedragen.

Verantwoording van baten en lasten

Baten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Algemeen

Activa en passiva worden tegen reële waarde opgenomen, tenzij anders vermeld. Wijzigingen in de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling worden beschouwd als een stelselwijziging en verwerkt in lijn met artikel 2:362 BW.

De bedragen, tenzij anders weergegeven, zijn opgenomen in euro's.

Gebruik van schattingen

Het opstellen van de jaarrekening vereist dat de beheerder schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassingen van grondslagen en de gerapporteerde waarde van de activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en de onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden verwerkt in de periode waarin de schatting wordt herzien en in de toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

Financiële instrumenten

Financiële instrumenten omvatten beleggingen, vorderingen, overige activa en kortlopende schulden. Financiële instrumenten worden verwerkt op het moment dat contractuele rechten of verplichtingen ontstaan. Financiële instrumenten worden bij de eerste opname verwerkt tegen reële waarde, waarbij (dis)agio en de direct toerekenbare transactiekosten in de eerste opname worden opgenomen in de winst- en verliesrekening. Bij een vervolgwaardering tegen reële waarde worden de transactiekosten verwerkt als waardeverandering in de winst- en verliesrekening.

Financiële instrumenten worden niet langer opgenomen indien (nagenoeg) alle rechten op economische voordelen of risico's op de positie zijn overgedragen. De transactiekosten bij verkoop worden in de post waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening verantwoord.

De beleggingen worden op transactiedatum in de balans verwerkt, dan wel niet langer in de balans verwerkt. Voor aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren, obligaties en andere vastrentende waardepapieren (leningen u/g) en deposito's geldt dat deze in de balans worden opgenomen op het moment dat de aankooptransactie is gesloten. Aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren, obligaties en andere vastrentende

waardepapieren (leningen u/g) en deposito's worden niet langer in de balans opgenomen op het moment dat de verkooptransactie is gesloten.

Voor vorderingen en schulden geldt dat deze op de balans worden opgenomen op het moment dat contractuele rechten of verplichtingen ten aanzien van de vorderingen of schulden ontstaan. Vorderingen en schulden worden niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat de contractuele rechten of verplichtingen ten aanzien van de vorderingen of schulden niet langer bestaan. Na de eerste opname worden financiële instrumenten op de hierna beschreven manier gewaardeerd.

Beleggingen

Het fonds belegt in het risicodragende kapitaal van ondernemingen (Project B.V.'s) in de vorm van een lening of aandelen. Deze projecten hebben geen beursnotering.

Het fonds heeft geen actieve (beleids)invloed op en in de B.V. waarin zij participeert en heeft ook niet de intentie daartoe. De beleggingen in de vorm van aandelen worden periodiek gewaardeerd tegen de reële waarde.

De aandelen worden gewaardeerd op basis van de Discounted Cash Flow methode. Hierbij worden toekomstige vrije kasstromen contant gemaakt op basis van een disconteringsfactor.

De achtergestelde leningen zijn ten behoeve van financiering van een of meer lokale duurzame energieprojecten. De (achtergestelde) leningen worden gewaardeerd op reële waarde die als volgt wordt vastgesteld:

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 gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, verminderd met bijzondere waardeverminderingen in geval van oninbaarheid.

Vorderingen

Vorderingen en overlopende activa worden na eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs onder aftrek van een voorziening voor oninbaarheid voor zover benodigd.

Liquide middelen

De liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

Fondsvermogen

Het totaal van het fondsvermogen wordt bepaald door het bedrag dat resteert nadat alle activa en verplichtingen volgens de van toepassing zijnde waarderingsgrondslagen zijn verwerkt in de balans. Voor waardeinstijgingen in financiële instrumenten waarvoor geen frequente marktnoteringen bestaan, moet voor het positieve verschil tussen de boekwaarde en de historische kostprijs een herwaarderingsreserve worden aangehouden.

Kortlopende schulden en overige financiële verplichtingen

Kortlopende schulden en overige financiële verplichtingen worden na eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs.

Grondslagen voor de resultaatbepaling

Algemeen

De resultaten uit het beleggingsbeleid worden bepaald door de directe en indirecte opbrengsten uit beleggingen. Hier tegenover staan de bedrijfslasten. De opbrengsten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben en worden afzonderlijk verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Directe en indirecte opbrengsten uit beleggingen

De opbrengsten uit beleggingen bestaan uit:

- Directe opbrengsten uit beleggingen
Dit betreffen opbrengsten uit interest uit leningen U/G. Interest wordt op basis van de effectieve rentevoet in de winst- en verliesrekening verwerkt.
- Indirecte opbrengsten uit beleggingen
Deze bestaan uit gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen. Gerealiseerde waardeveranderingen worden bepaald aan de hand van het verschil tussen de netto-opbrengst en de reële waarde aan het begin van het boekjaar. Ongerealiseerde waardeverandering worden bepaald door op de marktwaarde ultimo boekjaar de kostprijs in mindering te brengen.
- Aan- en verkoopkosten
Afhankelijk van de vervolgwaardering worden aankoopkosten opgenomen in de kostprijs dan wel direct verwerkt in de winst- en verliesrekening. Verkoopkosten worden in mindering gebracht op de verkoopopbrengst van de betreffende beleggingen. De kosten worden verwerkt in de periode waarop zij betrekking hebben.
- Overige bedrijfsopbrengsten
De overige resultaten worden verwerkt in de periode waarop zij betrekking hebben. Hieronder zijn begrepen de op- en afslagvergoedingen.

Bedrijfslasten

De bedrijfslasten worden verwerkt in de periode waarop zij betrekking hebben.

Grondslagen voor het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Kasstromen die betrekking hebben op beleggingen, de mutaties in voorzieningen, kortlopende vorderingen en kortlopende schulden zijn opgenomen onder de kasstroom uit beleggingsactiviteiten. Overige kasstromen die samenhangen met toetreding en uittreding zijn opgenomen onder de kasstromen uit financieringsactiviteiten.

Toelichting op de balans Paraplufonds

1. Beleggingen			
Bedragen x € 1.000,-			
LENINGEN U/G	30-06-2020	31-12-2019	
Stand begin boekjaar	24.035	25.969	
Aankopen	-	-	
Verkopen	(344)	(1.934)	
Stand ultimo boekjaar	23.691	24.035	

AANDELEN	30-06-2020	31-12-2019	
Stand begin boekjaar	61.624	66.143	
Aankopen	-	-	
Verkopen	-	-	
Kapitaal uitkeringen	(1.437)	(10.746)	
(On)gerealiseerde waardeveranderingen winsten	3.057	6.227	
(On)gerealiseerde waardeveranderingen verliezen	-	-	
Stand ultimo boekjaar	63.244	61.624	

Voor de beleggingen in de subfondsen zijn er geen beursgenoteerde marknoteringen 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.

	LEVEL 1	LEVEL 2	LEVEL 3	LEVEL 4	TOTAAL
Aandelen	-	-	63.244	-	63.244
TOTAAL	-	-	63.244	-	63.244

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.

Voor de beleggingen via leningen kan de reële waarde niet betrouwbaar worden bepaald en zijn deze gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

2. Overige vorderingen en overlopende activa

Bedragen x € 1.000,-	30-06-2020	31-12-2019
Te ontvangen rente	756	585
Totaal	756	585

De overige vorderingen en overlopende activa hebben een resterende looptijd korter dan één jaar. Hierdoor zijn bovenstaande vorderingen opgenomen tegen nominale waarde, die de geamortiseerde kostprijs benaderd.

3. Liquide middelen

Bedragen x € 1.000,-	30-06-2020	31-12-2019
ABN AMRO	2.703	3.454
Totaal	2.703	3.454

Deze liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

4. Kortlopende schulden

Bedragen x € 1.000,-	30-06-2020	31-12-2019
NOG TE BETALEN BEDRAGEN		
Beheervergoeding	79	78
Administratie- en bewaarkosten	14	36
Overige schulden	20	239
Totaal	113	353

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

5. Fondsvermogen

Bedragen x € 1.000,-

GEPLAATST KAPITAAL	30-06-2020	31-12-2019
Begin verslagperiode	77.640	78.894
Toetredingen	2.291	-
Uittredingen	(1.194)	(1.254)
Eind verslagperiode	78.737	77.640

HERWAARDERINGSRESERVE	30-06-2020	31-12-2019
Begin verslagperiode	37.000	30.773
Toevoeging aan de herwaarderingsreserve	3.057	6.227
Eind verslagperiode	40.057	37.000

OVERIGE RESERVES	30-06-2020	31-12-2019
Begin verslagperiode	(33.386)	(21.642)
Onttrekking aan de reserves	(3.057)	(6.227)
Dividenduitkering	(3.213)	(14.773)
Onverdeeld resultaat	8.091	9.256
Eind verslagperiode	(31.565)	(33.386)

ONVERDEELD RESULTAAT	30-06-2020	31-12-2019
Begin verslagperiode	8.091	9.256
Toevoeging aan de overige reserves	(8.091)	(9.256)
Resultaat	3.052	8.091
Eind verslagperiode	3.052	8.091

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Er is geen sprake van niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen.

Verbonden partijen

Onder verbonden partijen worden verstaan de entiteiten binnen organisatie Seawind Capital Partners B.V. De verbondenheid van deze entiteiten vloeit voort uit het uitoefenen van beslissende zeggenschap dan wel invloed van betekenis op het financiële en zakelijke beleid van de het fonds. Transacties dienen marktconform te geschieden. Er hebben geen transacties plaats gevonden met verbonden partijen.

Resultaatbestemming

Het resultaat wordt toegevoegd aan het fondsvermogen.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum

Toelichting op de winst- en verliesrekening Paraplufonds

6. Directe opbrengsten uit beleggingen

Bedragen x € 1.000,-		
	30-06-2020	30-6-2019
Interestvergoeding subloan Nobelwind	395	405
Dividend Nobelwind N.V.	836	873
Interestvergoeding contingent equity Belwind N.V.	71	114
Interestvergoeding contingent equity Nothwind N.V.	169	183
Interestvergoeding shareholdersloan Belwind N.V.	62	77
Interestvergoeding bankgarantie	59	59
Dividend	601	349
Totaal	2.193	2.060

7. Indirecte opbrengsten uit beleggingen

Bedragen x € 1.000,-	30-06-2020	30-6-2019
Ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen winsten	1.620	2.440
Totaal	1.620	2.440

8. Beheervergoeding

Bedragen x € 1.000,-	30-06-2020	30-6-2019
Beheervergoeding	464	469
Totaal	464	469

De beheerder brengt een vaste beheervergoeding in rekening voor het beheer van het fondsvermogen. De beheervergoeding wordt maandelijks berekend door 0,1% te berekenen over de initieel ingelegde gelden van de participanten ultimo iedere maand. Per de eerste dag van de daaropvolgende maand wordt de beheervergoeding in rekening gebracht en komt deze ten laste van het resultaat van het Fonds. Uit de beheervergoeding betaalt de beheerder onder meer de vergoedingen die aan derden worden betaald met uitzondering van de administrateur en administratiekosten in verband met de uitgifte en inkoop van participaties.

9. Bewaarderskosten

Bedragen x € 1.000,-	30-06-2020	30-6-2019
Bewaarderskosten	29	30
Totaal	29	30

10. Accountantskosten

Bedragen x € 1.000,-	30-06-2020	30-6-2019
Accountantkosten	30	24
Totaal	30	24

KPMG ACCOUNTANTS N.V.	30-6-2020
Onderzoek van de jaarrekening	30
Overige controleopdrachten	0
Totaal	30

11. Administratiekosten		
Bedragen x € 1.000,-	30-06-2020	30-6-2019
Administratiekosten	57	56
Totaal	57	56

De administrateur brengt een vergoeding in rekening bij het fonds voor het voeren van de financiële administratie, de berekening van de Intrinsieke waarde en het voeren van de participantenadministratie. De kosten van de administrateur worden in gelijke delen maandelijks ten laste van het resultaat van het fonds gebracht.

12. Marketingkosten		
Bedragen x € 1.000,-	30-06-2020	30-6-2019
Marketingkosten	106	180
Totaal	106	180

13. Overige kosten		
Bedragen x € 1.000,-	30-06-2020	30-6-2019
Overige kosten	75	70
Totaal	75	70

Personeel

Bij het fonds zijn geen personeelsleden in dienst.

Fondsspecifieke informatie

Voor fondsspecifieke kosteninformatie, zoals lopende kosten factor en portfolio turnover ratio, verwijzen wij naar de jaarverslagen van de afzonderlijke Subfondsen, zoals opgenomen in de bijlage.

Haarlem, 31 augustus 2020

Seawind Capital Partners B.V.

Beheerder

Overige gegevens

Resultaatbestemming

Het resultaat wordt toegevoegd aan het fondsvermogen.

Persoonlijke belangen beheerder en bestuurders

De beheerder en zijn bestuurders hebben geen persoonlijke belangen in het fonds.

meewind

Zeewind Bestaande Parken

Halfjaarrekening 2020

Over de periode 1 januari 2020 - 30 juni 2020



Balans Zeewind Bestaande Parken per 30 juni 2020

Voor resultaatbestemming					
		30-06-2020		31-12-2019	
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
Beleggingen	1				
Leningen u/g		11.227		11.411	
Aandelen		32.685		32.023	
			43.912		43.434
Vorderingen	2				
Overige vorderingen en overlopende activa			359		176
Overige activa					
Liquide middelen	3		1.447		1.979
TOTAAL ACTIVA			45.718		45.589
PASSIVA					
Kortlopende schulden	4				
Nog te betalen bedragen			53		-
Fondsvermogen	5				
Geplaatst participatiekapitaal		39.756		39.124	
Herwaarderingsreserve		14.690		13.427	
Overige reserves		(10.018)		(11.035)	
Onverdeeld resultaat		1.237		4.073	
			45.665		45.589
TOTAAL PASSIVA			45.718		45.589

Winst- en verliesrekening Zeewind Bestaande Parken

Winst- en verliesrekening Zeewind Bestaande Parken over 1 januari t/m 30 juni 2020					
		30-6-2020		30-6-2019	
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR	EUR	EUR
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN					
Dividend en rente opbrengsten	6		962		782
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN					
(On)gerealiseerde waardeveranderingen	7		662		2.264
TOTALE OPBRENGSTEN			1.624		3.046
KOSTEN					
Beheervergoeding	8	234		236	
Bewaarderskosten	9	15		15	
Accountantskosten	10	15		12	
Administratiekosten	11	27		28	
Marketingkosten	12	59		93	
Overige kosten	13	37		35	
Totale kosten			387		419
RESULTAAT			1.237		2.627

Kasstroomoverzicht Zeewind Bestaande Parken

Kasstroomoverzicht Zeewind Bestaande Parken over 1 januari t/m 30 juni 2020				
	30-6-2020		31-12-2019	
Bedragen x € 1.000	EUR	EUR	EUR	EUR
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN				
Resultaat		1.237		2.627
(On)gerealiseerde waardeveranderingen winsten	(1.263)		(2.264)	
(On)gerealiseerde waardeveranderingen verliezen	-		-	
Aankopen beleggingen	-		-	
Verkopen beleggingen	-		-	
Kapitaal uitkeringen	601		-	
Aflossingen leningen	184		184	
Mutatie kortlopende vorderingen	(183)		378	
Mutatie kortlopende schulden	53		(68)	
		(608)		1.770
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten		629		857
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN				
Toetredingen	1.164		-	
Uittredingen	(532)		(304)	
Dividenduitkering	(1.792)		(1.997)	
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten		(1.160)		(2.301)
NETTO KASSTROOM		(532)		(1.444)
MUTATIE GELDMIDDELEN				
Stand per 1 januari	1.979		2.092	
Stand per 30 juni	1.447		648	
TOTAAL		(532)		(1.444)

Toelichting op de balans Zeewind Bestaande Parken

1. Beleggingen			
Bedragen x € 1.000,-			
LENINGEN U/G	30-06-2020	31-12-2019	
Stand begin boekjaar	11.411	13.186	
Aankopen	-	-	
Verkopen	-184	(1.775)	
Stand ultimo boekjaar	11.227	11.411	

AANDELEN	30-06-2020	31-12-2019
Stand begin boekjaar	32.023	32.990
Aankopen	-	-
Verkopen	-	-
Kapitaal uitkeringen	(601)	(4.694)
(On)gerealiseerde waardeveranderingen winsten	1.263	3.727
Stand ultimo boekjaar	32.685	32.023

Voor de beleggingen in het Zeewind Bestaande Parken zijn er geen beursgenoteerde marktnoteeringen 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.

	LEVEL 1	LEVEL 2	LEVEL 3	LEVEL 4	TOTAAL
Aandelen	-	-	32.685	-	32.685
TOTAAL	-	-	32.685	-	32.685

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.

Voor de beleggingen via leningen kan de reële waarde niet betrouwbaar worden bepaald en zijn deze gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

2. Overige vorderingen en overlopende activa		
Bedragen x € 1.000,-	30-06-2020	31-12-2019
Te ontvangen rente	359	176
Totaal	359	176

3. Liquide middelen		
Bedragen x € 1.000,-	30-06-2020	31-12-2019
ABN AMRO	1.447	1.979
Totaal	1.447	1.979

Deze liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

4. Kortlopende schulden		
Bedragen x € 1.000,-		
NOG TE BETALEN BEDRAGEN	30-06-2020	31-12-2019
Beheervergoeding	40	-
Administratie- en bewaarkosten	7	-
Overige schulden	6	-
Totaal	53	-

5. Fondsvermogen			
Bedragen x € 1.000,-			
GEPLAATST KAPITAAL	30-06-2020	31-12-2019	
Begin verslagperiode	39.124	39.669	
Toetredingen	1.164	-	
Uittredingen	(532)	(545)	
Eind verslagperiode	39.576	39.124	

HERWAARDERINGSRESERVE	30-06-2020	31-12-2019	
Begin verslagperiode	13.427	9.700	
Toevoeging aan de herwaarderingsreserve	1.263	3.727	
Eind verslagperiode	14.690	13.427	

OVERIGE RESERVES	30-06-2020	31-12-2019	
Begin verslagperiode	(11.035)	(5.459)	
Onttrekking aan de reserves	(1.263)	(3.727)	
Dividenduitkering	(1.793)	(6.702)	
Onverdeeld resultaat	4.073	4.853	
Eind verslagperiode	(10.018)	(11.035)	

ONVERDEELD RESULTAAT	30-06-2020	31-12-2019	
Begin verslagperiode	4.073	4.853	
Toevoeging aan de overige reserves	(4.073)	(4.853)	
Resultaat	1.237	4.073	
Eind verslagperiode	1.237	4.073	

5.1 Aantal participaties			
	30-06-2020	31-12-2019	
Aantal begin verslagperiode	36.117	36.529	
Toetredingen	938	145	
Uittredingen	(420)	(557)	
Participaties eind verslagperiode	36.635	36.117	

5.2 Waarde per participaties			
	30-06-2020	31-12-2019	31-12-2018
Netto vermogenswaarde volgens de balans	45.665	45.588	48.763
Aantal uitstaande participaties	36.635	36.117	36.529
Netto waarde per participatie	1.246,4986	1.262,2170	1.334,9215

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Er is geen sprake van niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen.

Verbonden partijen

Onder verbonden partijen worden verstaan de entiteiten binnen organisatie Seawind Capital Partners B.V. De verbondenheid van deze entiteiten vloeit voort uit het uitoefenen van beslissende zeggenschap

dan wel invloed van betekenis op het financiële en zakelijke beleid van de het fonds. Transacties dienen marktconform te geschieden. Er hebben geen transacties plaats gevonden met verbonden partijen.

Resultaatbestemming

Het resultaat wordt toegevoegd aan het fondsvermogen.

Gebeurtenissen na balansdatum

COVID-19

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum.

Toelichting op de winst- en verliesrekening Zeewind Bestaande Parken

6. Directe opbrengsten uit beleggingen

Bedragen x € 1.000,-

	30-6-2020	31-12-2019
Interestvergoeding contingent equity Belwind N.V.	71	114
Interestvergoeding contingent equity Nothwind N.V.	169	183
Interestvergoeding shareholdersloan Belwind N.V.	62	77
Interestvergoeding bankgarantie	59	59
Dividend	601	349
Totaal	962	782

7. Indirecte opbrengsten uit beleggingen

Bedragen x € 1.000,-

	30-6-2020	30-6-2019
Ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen winsten	662	2.264
Totaal	662	2.264

8. Beheervergoeding

Bedragen x € 1.000,-

	30-6-2020	30-6-2019
Beheervergoeding	234	236
Totaal	234	236

De beheerder brengt een vaste beheervergoeding in rekening voor het beheer van het fondsvermogen. De beheervergoeding wordt maandelijks berekend door 0,1% te berekenen over de initieel ingelegde gelden van de participanten ultimo iedere maand. Per de eerste dag van de daaropvolgende maand wordt de beheervergoeding in rekening gebracht en komt deze ten laste van het resultaat van het Fonds. Uit de beheervergoeding betaalt de beheerder onder meer de vergoedingen die aan derden worden betaald met uitzondering van de administrateur en administratiekosten in verband met de uitgifte en inkoop van participaties.

9. Bewaarderskosten

Bedragen x € 1.000,-	30-6-2020	30-6-2019
Bewaarderskosten	15	15
Totaal	15	15

De beheerder brengt een vergoeding voor bewaarkosten in rekening bij het fonds. De hoogte van de bewaarkosten voor het boekjaar 2019 bedraagt circa € 41.000.

10. Accountantskosten

Bedragen x € 1.000,-	30-6-2020	30-6-2019
Accountantkosten	15	12
Totaal	15	12

KPMG ACCOUNTANTS N.V.

	30-6-2020
Onderzoek van de jaarrekening	15
Overige controleopdrachten	0
Totaal	15

11. Administratiekosten

Bedragen x € 1.000,-	30-6-2020	30-6-2019
Administratiekosten	27	28
Totaal	27	28

De administrateur brengt een vergoeding in rekening bij het fonds voor het voeren van de financiële administratie, de berekening van de Intrinsieke waarde en het voeren van de participantenadministratie. De kosten van de administrateur worden in gelijke delen maandelijks ten laste van het resultaat van het fonds gebracht.

12. Marketingkosten

Bedragen x € 1.000,-	30-6-2020	30-6-2019
Marketingkosten	59	93
Totaal	59	93

13. Overige kosten

Bedragen x € 1.000,-	30-6-2020	30-6-2019
Overige kosten	37	35
Totaal	37	35

Lopende kosten-factor

De lopende kosten-factor betreft de totale kosten van het fonds in procenten van de gemiddelde intrinsieke waarde. De gemiddelde intrinsieke waarde is de som van de intrinsieke waarden gedeeld door het aantal berekeningsmomenten van de intrinsieke waarde gedurende het jaar. De totale kosten omvatten alle kosten die in het boekjaar ten laste van het vermogen zijn gebracht, Exclusief kosten van transacties van financiële instrumenten, interestkosten en kosten gemaakt door de beheerder. Gemiddeld Fondsvermogen: € 47.997.829.

Lopende kosten-factor		
Bedragen x € 1.000,-		
	30-6-2020	30-6-2019
Beheervergoeding	234	236
Bewaarvergoeding	15	15
Accountantskosten	15	12
Administratiekosten	27	28
Marketingkosten	59	93
Overige kosten	37	35
Totaal	387	419

De lopende kosten factor bedraagt voor 2020 0,85% (2019: 0,85%) voor het Subfonds Zeewind Bestaande Parken.

Omloopfactor

De omloopfactor bedraagt over de eerste helft 2020 -3,72% (eerste helft 2019: -0,24%). De omloopfactor geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de beleggingsportefeuille van de beleggingsentiteit en is hiermee een maatstaf voor de gemaakte beheerkosten en de hieruit voortvloeiende transactiekosten. De omloopfactor wordt berekend door het totaal van transacties in financiële instrumenten (aankoop en verkoop van financiële instrumenten) minus het totaal aan transacties van rechten van deelneming (uitgifte+inkopen) te delen door de gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds.

- A. Totaal transacties financiële instrument
Aankopen € 0 + verkopen € 0 = € 0
- B. Totaal transacties rechten van deelneming
Inschrijvingen € 1.163.882 + uittredingen € 531.775 = € 1.695.657
- C. C.Gemiddeld vermogen € 45.536.145

$$\text{Omloopfactor} = (A - B) / C$$

$$\text{Omloopfactor} = (0 - 1.695.657) / 45.536.145 = -3,72\%$$

In de berekening van de omloopfactor zijn de transacties aangaande leningen (financiële instrumenten) ook meegenomen.

Vergelijkend overzicht

Op grond van artikel 123 lid 1j van het BGfo dient een vergelijk overzicht van de naar soort onderscheiden volgens het prospectus te maken kosten en de daadwerkelijke kosten te worden opgenomen. In onderstaand overzicht is een vergelijking gemaakt tussen de kosten volgens het prospectus en de in de jaarrekening opgenomen kosten.

Risicoparagraaf Zeewind Bestaande Parken

Algemeen

Rendementen uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst en de waarde van de belegging kan fluctueren. Van de Participanten wordt daarom verwacht dat zij de risico's en kansen van het houden van een participatie uitgegeven door Meewind zoals in het Basis prospectus, het Aanvullend prospectus en met name in deze paragraaf zijn omschreven, beoordelen voordat de participaties worden gekocht, en dat zij zonodig hun adviseur(s) raadplegen. De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen en de beleggers kunnen mogelijk minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd. In deze paragraaf worden

de naar de mening van de Beheerder de belangrijkste risico's van een belegging in de Zeewind Bestaande Parken participatie omschreven. Deze omschrijving is daarom niet limitatief. Bij de beoordeling van de risico's dienen deze in het perspectief van het beleggingsbeleid, de beleggingshorizon en de aard van de belegging van de Zeewind Bestaande Parken participatie te worden gezien. De Beheerder heeft een risico management beleid opgesteld waarin is beschreven op welke wijze de belangrijkste risico's worden gemeten, gemonitord en beheerst. Dit beleid wordt ten minste jaarlijks beoordeeld op effectiviteit en besproken met de externe compliance officer. Het risico van een belegging in Zeewind Bestaande Parken is 100%. Het risico is groot omdat het beleggingen betreft in achtergesteld vermogen of risicodragend kapitaal in de exploitatie van off shore windparken. Het is voor de Participant niet mogelijk meer te verliezen dan de eigen inleg. Wereldwijd is slechts een beperkte ervaring met off shore windparken.

Lange looptijd

De looptijd van het Fonds Zeewind Bestaande Parken is voor onbepaalde tijd. De onderliggende parken hebben een beperkte economisch en technische levensduur. Gedurende de looptijd kunnen bijvoorbeeld veranderingen in wetgeving, veranderingen op de markt voor duurzame energie en overige ontwikkelingen groot zijn en kunnen ook onvoorziene (grote) impact hebben op de waarde van de participatie en bijbehorende uitkeringen. Niet alle afgesloten contracten, zoals het onderhoudscontract inclusief beschikbaarheidsgarantie en de prijssubsidie van België op elektriciteitsprijs hebben dezelfde looptijd als de looptijd van een windpark. Dit betekent dat er na afloop van de contracten nog een periode is waarvoor geen garantie of ondersteuning bestaat. In het kader van de oneindige looptijd van Zeewind Bestaande Parken dient ook te worden meegenomen dat hoewel er steeds meer ervaring wordt opgedaan met windmolenparken op zee, de ervaring hiermee nog relatief kort en beperkt is.

Windrisico

Het windrisico betreft het risico dat het minder (hard) waait dan verwacht op de locatie van het windmolenpark. Een lagere zogenaamde windopbrengst leidt tot lagere opbrengsten voor Zeewind Bestaande Parken. De windverwachtingen, zoals meegenomen in de rendementsverwachtingen, zijn op basis van de statistieken van de afgelopen 20 jaar ter plaatse van het windpark en zijn geen garantie voor de toekomst. Ten behoeve van fluctuatie van het windaanbod wordt een DSRA (debt service reserve account) gevormd, hieruit kunnen rente en aflossingsverplichtingen aan de banken voldaan worden bij een langdurig lager windaanbod.

Marktrisico

Het marktrisico betreft het risico dat als gevolg van wijzigingen in marktprijzen, de kosten voor Zeewind Bestaande Parken zullen stijgen en als gevolg daarvan het rendement zal dalen. Mogelijke marktrisico's betreffen onder meer: Dalende prijzen voor elektriciteit; Renterisico. Hierna worden deze risico's en de mitigerende maatregelen die zijn genomen verder uitgewerkt. Verder geldt dat er voor de beleggingen in windparken relatief weinig vergelijkbare (secundaire) markten zijn en (openbare) transacties plaatsvinden. Tezamen met onder andere de lange looptijd en bijbehorende onzekerheden, bemoeilijkt dit de waardering op marktwaarde van de investering in windparken door de Beheerder. Inherent levert dit een groter risico op ten aanzien van afwijkingen in de bepaling van de intrinsieke waarde op rapportage- en inkoopdatum.

Renterisico

Het renterisico betreft het risico dat de rente stijgt die een windpark moet betalen op het aangetrokken vreemd vermogen. Ten behoeve van de bouw van een windpark wordt een non recourse project-

financiering afgesloten. Ten einde dit risico in te perken wordt het risico van fluctuatie van rente voor minimaal 50% afgedekt.

Elektriciteitsprijsontwikkeling

De ontwikkeling van de elektriciteitsprijs op lange termijn (25 jaar) is een variabele in de exploitatie van een windpark, die grote invloed uitoefent op het rendement. Door de structuur van de ondersteunende “subsidie van België” wordt voor de belegging in de eerste fase van het windpark “Belwind” de facto de marktprijs plus subsidie per KWh gedurende de eerste 20 jaar van de exploitatiefase op een minimum niveau vastgelegd ter ondersteuning van de exploitatie. Naast het vast subsidie deel zijn de opbrengsten van Zeewind Bestaande Parken ook afhankelijk van ontwikkelingen in de elektriciteitsprijs.

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 ten gevolge van Europese doelstellingen toenemen.

Concentratierisico

Zeewind Bestaande Parken belegt op dit moment in slechts twee offshore windparken, Belwind eerste en tweede fase en het aangrenzende windpark Northwind. Derhalve is Zeewind Bestaande Parken afhankelijk van alle opbrengsten, kosten en risico's van deze offshore windparken op één locatie in de Noordzee. Dit betekent onder andere dat als een windpark niet operationeel is, door welke reden dan ook, dat dit grote invloed op de inkomsten van Zeewind Bestaande Parken heeft. Teneinde dit risico in te perken is door Belwind een calamiteitenverzekering afgesloten voor materiële en bedrijfsschade en heeft het windpark een onderhoudscontract afgesloten met een minimale beschikbaarheidsgaranties voor de turbines. Northwind zal te zijner tijd een gelijksoortige verzekering afsluiten.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico betreft het risico dat Zeewind Bestaande Parken niet voldoende liquide middelen heeft om haar schulden jegens derden en/of Participanten te voldoen. Doordat de beleggingen van Zeewind Bestaande Parken illiquide zijn, bemoeilijkt dit het oplossen van een mogelijk liquiditeitstekort.

Inkoop/verhandelbaarheid

De inkoop van deelnemingsrechten door Zeewind Bestaande Parken kan vanwege het illiquide karakter van de activa bemoeilijkt worden. De Beheerder zal liquide activa aanhouden die in relatie staan tot de inkoopverplichting (mede op basis van de inkoop sinds de start van het Subfonds) en de liquiditeit van de beleggingen. Desondanks bestaat het risico dat de Beheerder niet aan haar inkoopverplichting kan voldoen en Participanten niet kunnen uittreden op een door hun gewenst moment.

Naast het verkopen van participaties aan de Beheerder is het mogelijk om (onder restricties, o.a. als gevolg van FBI status) de participaties te verkopen aan derden. Prijsdrukkende factoren met betrekking tot het bepalen van de verkoopprijs bij overdracht aan derden zijn onder andere: het

(nog) niet beschikbaar zijn van een liquide secundaire markt in participaties en mogelijke complexe waarderingsvraagstukken met betrekking tot activa en passiva van het Subfonds. Hierdoor ontstaat het risico dat bij uittreden de opbrengst lager is dan de Intrinsieke waarde per participatie, dan wel dat uittreden niet mogelijk is, als er geen kopers zijn voor de participaties of het niet is toegestaan onder de Overeenkomst van Beheer en Bewaring.

Invloed op besluitvorming door Participanten

De rechten en plichten van de Participanten ten aanzien van het uitoefenen van invloed op het beleid en besluiten binnen het Subfonds en Fonds zijn in de Overeenkomst van Beheer en Bewaring en in het Basis prospectus vastgelegd. Deze overeenkomst en Aanvullend prospectus voorzien niet in mogelijkheden voor de Participanten om zelfstandig een participantenvergadering bijeen te roepen, hetgeen de invloed van de Participanten op de frequentie van de vergaderingen beperkt. Daarnaast voorziet de overeenkomst ook niet in een minimum aantal vergaderingen per jaar. Wel is het mogelijk onderwerpen te agenderen (zie hiervoor de nadere bepaling in het Prospectus) en besluitvorming af te dwingen tijdens een Participantenvergadering. Besluitvorming vindt Zeewind Bestaande Parken - beleggen in offshore windparken plaats op basis van volstrekte meerderheid van geldig uitgebrachte stemmen (voor zover niet anders bepaald in de Overeenkomst van Beheer en Bewaring).

Tegenpartij risico

Er is een risico dat Zeewind Bestaande Parken bij inkoop niet aan haar verplichtingen jegens de Participanten kan voldoen. De oorzaak zou onder andere kunnen zijn, dat de partij (bank) waarbij Zeewind Bestaande Parken de eventuele deposito's heeft uitgezet niet aan haar verplichtingen kan voldoen, waardoor Zeewind Bestaande Parken onvoldoende financiële middelen heeft voor uitbetaling van het verschuldigde bedrag.

Leveranciersrisico

In algemene zin maken de windparken waarin Zeewind Bestaande Parken investeert gebruik van verschillende leveranciers. Het leveranciersrisico betreft dat Zeewind Bestaande Parken schade ondervindt van het niet nakomen van verplichtingen door leveranciers. Met de diverse leveranciers van de windparken zijn afspraken gemaakt over het op voorraad houden van onderdelen en het direct kunnen overnemen van werkzaamheden door de exploitant van de windparken.

Verzekerings/garantie risico

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

Wet- en regelgeving

Het is op het moment van uitgeven van de deelnemingsrechten in Zeewind Bestaande Parken 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 Zeewind Bestaande Parken en haar Participanten. Dit kan op juridisch vlak van de toegezegde subsidie of vergoeding van groencertificaten of nieuwe financiële aspecten.

Algemene risico's

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

Haarlem, 31 Augustus 2020

Seawind Capital Partners B.V.

Beheerder

Overige gegevens

Resultaatbestemming

Het resultaat wordt toegevoegd aan het fondsvermogen.

Persoonlijke belangen beheerder en bestuurders

De beheerder en zijn bestuurders hebben geen persoonlijke belangen in het fonds.

meewind

Zeewind Nieuwe Parken

Halfjaarrekening 2020

Over de periode 1 januari 2020 - 30 juni 2020



Balans Zeewind Nieuwe Parken per 30 juni 2020

Voor resultaatbestemming					
		30-06-2020		31-12-2019	
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
Beleggingen	1				
Leningen u/g		12.464		12.624	
Aandelen		30.559		29.601	
			43.023		42.225
Vorderingen	2				
Overige vorderingen en overlopende activa			397		409
Overige activa					
Liquide middelen	3		1.256		1.122
TOTAAL ACTIVA		44.676		43.756	
PASSIVA					
Kortlopende schulden	4				
Nog te betalen bedragen			60		-
Fondsvermogen	5				
Geplaatst participatiekapitaal		38.981		38.516	
Herwaarderingsreserve		25.367		23.573	
Overige reserves		(21.547)		(22.351)	
Onverdeeld resultaat		1.815		4.018	
			44.616		43.756
TOTAAL PASSIVA		44.676		43.756	

Winst- en verliesrekening Zeewind Nieuwe Parken

Winst- en verliesrekening Zeewind Nieuwe Parken over 1 januari t/m 30 juni 2020					
		30-6-2020		30-6-2019	
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR	EUR	EUR
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN					
Dividend en rente opbrengsten	6		1.231		1.278
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN					
Dividend en rente opbrengsten	7		958		176
TOTALE OPBRENGSTEN		2.189		1.454	
KOSTEN					
Beheervergoeding	8	230		233	
Bewaarderskosten	9	14		15	
Accountantskosten	10	15		12	
Administratiekosten	11	30		28	
Marketingkosten	12	47		87	
Overige kosten	13	38		35	
Totale kosten			374		410
RESULTAAT		1.815		1.044	

Kasstroomoverzicht Zeewind Nieuwe Parken

Kasstroomoverzicht Zeewind Nieuwe Parken over 1 januari t/m 30 juni 2020				
	30-6-2020		30-6-2019	
Bedragen x € 1.000	EUR	EUR	EUR	EUR
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN				
Resultaat		1.815		1.044
(On)gerealiseerde waardeveranderingen winsten	(1.794)		(176)	
(On)gerealiseerde waardeveranderingen verliezen	-		-	
Aankopen beleggingen	-		-	
Verkopen beleggingen	160		159	
Kapitaal uitkeringen	836		-	
Mutatie kortlopende vorderingen	12		(6)	
Mutatie kortlopende schulden	60		(67)	
		(726)		(90)
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten		1.089		954
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN				
Toetredingen	1.127		-	
Uittredingen	(662)		(418)	
Dividenduitkering	(1.420)		(1.734)	
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten		(955)		(2.152)
NETTO KASSTROOM		134		(1.198)
MUTATIE GELDMIDDELEN				
Stand per 1 januari	1.122		2.649	
Stand per 31 december	1.256		1.451	
TOTAAL		134		(1.198)

Toelichting op de balans Zeewind Nieuwe Parken

1. Beleggingen		
Bedragen x € 1.000,-		
LENINGEN U/G	30-6-2020	31-12-2019
Stand begin boekjaar	12.624	12.783
Aankopen	-	-
Verkopen	(160)	(159)
(On)gerealiseerde waardeveranderingen winsten	-	-
(On)gerealiseerde waardeveranderingen verliezen	-	-
Stand ultimo boekjaar	12.464	12.624

AANDELEN	30-6-2020	31-12-2019
Stand begin boekjaar	29.601	33.153
Aankopen	-	-
Verkopen	-	-
Kapitaal uitkeringen	(836)	(6.052)
(On)gerealiseerde waardeveranderingen winsten	1.794	2.500
(On)gerealiseerde waardeveranderingen verliezen	-	-
Stand ultimo boekjaar	30.559	29.601

Voor de beleggingen in het Subfonds zijn er geen beursgenoteerde marknoteringen 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.

	LEVEL 1	LEVEL 2	LEVEL 3	LEVEL 4	TOTAAL
Aandelen	-	-	30.559	-	30.559
TOTAAL	-	-	30.559	-	30.559

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.

Voor de beleggingen via leningen kan de reële waarde niet betrouwbaar worden bepaald en zijn deze gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

2. Overige vorderingen en overlopende activa

Bedragen x € 1.000,-	30-06-2020	31-12-2019
Te ontvangen rente	397	409
Totaal	397	409

3. Liquide middelen

Bedragen x € 1.000,-	30-06-2020	31-12-2019
ABN AMRO	1.256	1.122
Totaal	1.256	1.122

Deze liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

4. Kortlopende schulden

Bedragen x € 1.000,-	30-06-2020	31-12-2019
NOG TE BETALEN BEDRAGEN		
Beheervergoeding	39	-
Administratie- en bewaarkosten	7	-
Overige schulden	14	-
Totaal	60	-

5. Fondsvermogen			
Bedragen x € 1.000,-			
GEPLAATST KAPITAAL	30-6-2020	31-12-2019	
Begin verslagperiode	38.516	39.225	
Toetredingen	1.127	-	
Uittredingen	(662)	(709)	
Eind verslagperiode	38.981	38.516	

HERWAARDERINGSRESERVE	30-6-2020	31-12-2019	
Begin verslagperiode	23.573	21.073	
Toevoeging aan de herwaarderingsreserve	1.794	2.500	
Eind verslagperiode	25.367	23.573	

OVERIGE RESERVES	30-6-2020	31-12-2019	
Begin verslagperiode	(22.351)	(16.183)	
Onttrekking aan de reserves	(2.500)	(2.500)	
Dividenduitkering	(1.420)	(8.071)	
Onverdeeld resultaat	4.018	4.403	
Eind verslagperiode	(21.547)	(22.351)	

ONVERDEELD RESULTAAT	30-6-2020	31-12-2019	
Begin verslagperiode	4.018	4.403	
Toevoeging aan de overige reserves	(4.018)	(4.403)	
Resultaat	1.815	4.018	
Eind verslagperiode	1.815	4.018	

5.1 Aantal participaties			
	30-6-2020	31-12-2019	
Aantal begin verslagperiode	28.717	29.153	
Toetredingen	743	76	
Uittredingen	(430)	(512)	
Participaties eind verslagperiode	29.030	28.717	

5.2 Waarde per participaties			
	30-6-2020	31-12-2019	31-12-2018
Netto vermogenswaarde volgens de balans	44.616	43.756	48.518
Aantal uitstaande participaties	29.030	28.717	29.153
Netto waarde per participatie	1.536,8868	1.523,6713	1.664,2276

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Er is geen sprake van niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen.

Verbonden partijen

Onder verbonden partijen worden verstaan de entiteiten binnen organisatie Seawind Capital Partners B.V. De verbondenheid van deze entiteiten vloeit voort uit het uitoefenen van beslissende zeggenschap dan wel invloed van betekenis op het financiële en zakelijke beleid van de het fonds. Transacties dienen marktconform te geschieden. Er hebben geen transacties plaats gevonden met verbonden partijen.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum.

Toelichting op de winst- en verliesrekening Zeewind Nieuwe Parken

6. Directe opbrengsten uit beleggingen

Bedragen x € 1.000,-

	30-6-2020	30-6-2019
Interestvergoeding subloan Nobelwind	395	405
Dividend Nobelwind N.V.	836	873
Totaal	1.231	1.278

7. Indirecte opbrengsten uit beleggingen

Bedragen x € 1.000,-

	30-6-2020	30-6-2019
Ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen winsten	958	176
Totaal	958	176

8. Beheervergoeding

Bedragen x € 1.000,-

	30-6-2020	30-6-2019
Beheervergoeding	230	233
Totaal	230	233

De beheerder brengt een vaste beheervergoeding in rekening voor het beheer van het fondsvermogen. De beheervergoeding wordt maandelijks berekend door 0,1% te berekenen over de initieel ingelegde gelden van de participanten ultimo iedere maand. Per de eerste dag van de daaropvolgende maand wordt de beheervergoeding in rekening gebracht en komt deze ten laste van het resultaat van het Fonds. Uit de beheervergoeding betaalt de beheerder onder meer de vergoedingen die aan derden worden betaald met uitzondering van de administrateur en administratiekosten in verband met de uitgifte en inkoop van participaties.

9. Bewaarderskosten

Bedragen x € 1.000,-

	30-6-2020	30-6-2019
Bewaarderskosten	14	15
Totaal	14	15

10. Accountantskosten

Bedragen x € 1.000,-

	30-6-2020	30-6-2019
Accountantkosten	15	12
Totaal	15	12

KPMG ACCOUNTANTS N.V.		30-6-2020
Onderzoek van de jaarrekening		15
Overige controleopdrachten		-
Totaal		15

11. Administratiekosten		
Bedragen x € 1.000,-	30-6-2020	30-6-2019
Administratiekosten	30	28
Totaal	30	28

De administrateur brengt een vergoeding in rekening bij het fonds voor het voeren van de financiële administratie, de berekening van de Intrinsieke waarde en het voeren van de participantenadministratie. De kosten van de administrateur worden in gelijke delen maandelijks ten laste van het resultaat van het fonds gebracht.

12. Marketingkosten		
Bedragen x € 1.000,-	30-6-2020	30-6-2019
Marketingkosten	47	87
Totaal	47	87

13. Overige kosten		
Bedragen x € 1.000,-	30-6-2020	30-6-2019
Overige kosten	38	35
Totaal	38	35

Lopende kosten-factor

De lopende kosten-factor betreft de totale kosten van het fonds in procenten van de gemiddelde intrinsieke waarde. De gemiddelde intrinsieke waarde is de som van de intrinsieke waarden gedeeld door het aantal berekeningsmomenten van de intrinsieke waarde gedurende het jaar. De totale kosten omvatten alle kosten die in het boekjaar ten laste van het vermogen zijn gebracht, Exclusief kosten van transacties van financiële instrumenten, interestkosten en kosten gemaakt door de beheerder. Gemiddeld Fondsevermogen : € 43.987.501.

Lopende kosten-factor		
Bedragen x € 1.000,-		
	30-6-2020	30-6-2019
Beheervergoeding	230	233
Bewaarvergoeding	14	15
Accountantskosten	15	12
Administratiekosten	30	28
Marketingkosten	47	87
Overige kosten	38	35
Totaal	374	410

De lopende kosten factor bedraagt over eerste halfjaar 2020 0,85% (eerste halfjaar 2019: 0,85) voor het Subfonds Zeewind Nieuwe Parken.

Omloopfactor

De omloopfactor bedraagt -4,07% (2019: -1,8%). De omloopfactor geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de beleggingsportefeuille van de beleggingsentiteit en is hiermee een maatstaf voor de gemaakte beheerkosten en de hieruit voortvloeiende transactiekosten. De omloopfactor wordt berekend door het totaal van transacties in financiële instrumenten (aankoop en verkoop van financiële instrumenten) minus het totaal aan transacties van rechten van deelneming (uitgifte+inkopen) te delen door de gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds.

- A. Totaal transacties financiële instrument
Aankopen € 0 + verkopen = € 160.000
- B. Totaal transacties rechten van deelneming
Inschrijvingen € 1.127.258 + uittredingen € 661.865 = € 1.789.123.
- C. Gemiddeld vermogen € 43.987.501

$\text{Omloopfactor} = (A - B) / C$

$\text{Omloopfactor} = (160.000 - 1.789.123) / 43.987.501 = -3,70\%$.

In de berekening van de omloopfactor zijn de transacties aangaande leningen (financiële instrumenten) ook meegenomen.

Risicoparaagraaf Zeewind Nieuwe Parken

Algemeen

Rendementen uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst en de waarde van de belegging kan fluctueren. Van de Participanten wordt daarom verwacht dat zij de risico's en kansen van het houden van een participatie uitgegeven door Meewind zoals in het Basis prospectus, het Aanvullend prospectus en met name in deze paragraaf zijn omschreven, beoordelen voordat de participaties worden gekocht, en dat zij zonodig hun adviseur(s) raadplegen. De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen en de beleggers kunnen mogelijk minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd. In deze paragraaf worden de naar de mening van de Beheerder de belangrijkste risico's van een belegging in de Zeewind Nieuwe Parken participatie omschreven. Deze omschrijving is daarom niet limitatief. Bij de beoordeling van de risico's dienen deze in het perspectief van het beleggingsbeleid, de beleggingshorizon en de aard van de belegging van de Zeewind Nieuwe Parken participatie te worden gezien. De Beheerder heeft een risico management beleid opgesteld waarin is beschreven op welke wijze de belangrijkste risico's worden gemeten, gemonitord en beheerst. Dit beleid wordt ten minste jaarlijks beoordeeld op effectiviteit en besproken met de externe compliance officer. Het risico van een belegging in Zeewind Nieuwe Parken is 100%. Het risico is groot omdat het beleggen betreft in achtergesteld vermogen of risicodragend kapitaal in de ontwikkeling, bouw en exploitatie van offshore windparken. Het is voor de Participant niet mogelijk meer te verliezen dan de eigen inleg. Wereldwijd is slechts enkele jaren ervaring opgedaan met offshore windparken. Het betreft een nieuwe vorm van duurzame energieproductie.

Lange looptijd

De looptijd van Zeewind Nieuwe Parken is voor onbepaalde tijd. Gedurende de looptijd kunnen bijvoorbeeld veranderingen in wetgeving, veranderingen op de markt voor duurzame energie en overige ontwikkelingen groot zijn en kunnen ook onvoorziene (grote) impact hebben op de waarde van de

participatie en bijbehorende uitkeringen. Niet alle afgesloten contracten, zoals het onderhoudscontract inclusief beschikbaarheidsgarantie en de prijssubsidie van België op elektriciteitsprijs hebben dezelfde looptijd als de looptijd van een windpark. Dit betekent dat er na afloop van de contracten nog een periode is waarvoor geen garantie of ondersteuning bestaat. In het kader van de oneindige looptijd van Zeewind Nieuwe Parken dient ook te worden meegenomen dat hoewel er steeds meer ervaring wordt opgedaan met windmolenparken op zee, de ervaring hiermee nog relatief kort en beperkt is.

Windrisico

Het windrisico tijdens de bouw van een windpark betreft het risico dat het harder waait dan verwacht op de locatie van het windmolenpark. Door te zware omstandigheden kan het werk aan offshore windparken onmogelijk worden gemaakt. De windverwachtingen, zoals meegenomen in de rendementsverwachtingen, zijn op basis van de statistieken van de afgelopen 20 jaar ter plaatse van het windpark en zijn geen garantie voor de toekomst. Wanneer de bouw van een windpark voor langere perioden wordt opgeschort heeft dit een direct effect op de waardeontwikkeling van de belegging.

Marktrisico

Het marktrisico betreft het risico dat als gevolg van wijzigingen in marktprijzen, de kosten voor Zeewind Nieuwe Parken 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 elektriciteit; Renterisico. Hierna worden deze risico's en de mitigerende maatregelen die zijn genomen verder uitgewerkt. Verder geldt dat er voor de beleggingen in windparken relatief weinig vergelijkbare (secundaire) markten zijn en (openbare) transacties plaatsvinden. Tezamen met onder andere de lange looptijd en bijbehorende onzekerheden, bemoeilijkt dit de waardering op marktwaarde van de investering in windparken door de Beheerder. Inherent levert dit een groter risico op ten aanzien van afwijkingen in de bepaling van de intrinsieke waarde op rapportage en inkoopdatum.

Bouwriscico

Het bouwriscico betreft het risico dat de investeringskosten kunnen oplopen ten gevolge van onder andere onvoorziene omstandigheden, ontwikkelingen in grondstofprijzen, tarieven van bouwers en vertraging door slecht weer tijdens de bouw. Teneinde dit risico in te perken worden gedurende de bouw voornoemde risico's zoveel mogelijk contractueel ten laste van de bouw en turbine leverancier gelegd en wordt een Construction All Risks (CAR) verzekering afgesloten.

Renterisico

Het renterisico betreft het risico dat de rente stijgt die een windpark moet betalen op het aangetrokken vreemd vermogen. Ten behoeve van de bouw van een windpark wordt een non recourse projectfinanciering afgesloten. Ten einde dit risico in te perken wordt het risico van fluctuatie van rente voor minimaal 50% afgedekt.

Elektriciteitsprijsontwikkeling

De ontwikkeling van de elektriciteitsprijs op lange termijn (25 jaar) is een variabele in de exploitatie van een windpark, die grote invloed uitoefent op het rendement. Door de structuur van de ondersteunende "subsidie van België" wordt voor de belegging in de eerste fase van het windpark "Belwind" de facto de marktprijs plus subsidie per KWh gedurende de eerste 20 jaar van de exploitatiefase op een

minimum niveau vastgelegd ter ondersteuning van de exploitatie. Naast het vaste subsidie deel zijn de opbrengsten van Zeewind Nieuwe Parken ook afhankelijk van ontwikkelingen in de elektriciteitsprijs.

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 ten gevolge van Europese doelstellingen toeneemt.

Concentratierisico

Zeewind Nieuwe Parken belegt op dit moment in slechts een offshore windpark: Nobelwind N.V. Liquiditeitsrisico Liquiditeitsrisico betreft het risico dat Zeewind Nieuwe Parken niet voldoende liquide middelen heeft om haar schulden jegens derden en/of Participanten te voldoen. Doordat de beleggingen van Zeewind Nieuwe Parken illiquide zijn, bemoeilijkt dit het oplossen van een mogelijk liquiditeitstekort.

Inkoop/verhandelbaarheid

De inkoop van deelnemingsrechten door Zeewind Nieuwe Parken kan vanwege het illiquide karakter van de activa bemoeilijkt worden. De Beheerder zal liquide activa aanhouden die in relatie staan tot de inkoopverplichting (mede op basis van de inkoop sinds de start van het Subfonds) en de liquiditeit van de beleggingen. Desondanks bestaat het risico dat de Beheerder niet aan haar inkoopverplichting kan voldoen en Participanten niet kunnen uittreden op een door hun gewenst moment. Naast het verkopen van participaties aan de Beheerder is het mogelijk om (onder restricties, o.a. als gevolg van FBI status) de participaties te verkopen aan derden. Prijsdrukkende factoren met betrekking tot het bepalen van de verkoopprijs bij overdracht aan derden zijn onder andere: het (nog) niet beschikbaar zijn van een liquide secundaire markt in participaties en mogelijke complexe waarderingsvraagstukken met betrekking tot activa en passiva van het Subfonds. Hierdoor ontstaat het risico dat bij uittreden de opbrengst lager is dan de Intrinsieke waarde per participatie, dan wel dat uittreden niet mogelijk is, als er geen kopers zijn voor de participaties of het niet is toegestaan onder de Overeenkomst van Beheer en Bewaring.

Invloed op besluitvorming door Participanten

De rechten en plichten van de Participanten ten aanzien van het uitoefenen van invloed op het beleid en besluiten binnen het Subfonds en Fonds zijn in de Overeenkomst van Beheer en Bewaring en in het Basis prospectus vastgelegd. Deze overeenkomst en Aanvullend prospectus voorzien niet in mogelijkheden voor de Participanten om zelfstandig een participantenvergadering bijeen te roepen, hetgeen de invloed van de Participanten op de frequentie van de vergaderingen beperkt. Daarnaast voorziet de overeenkomst ook niet in een minimum aantal vergaderingen per jaar. Wel is het mogelijk onderwerpen te agenderen (zie hiervoor de nadere bepaling in het Prospectus) en besluitvorming af te dwingen tijdens een Participantenvergadering. Besluitvorming vindt Zeewind Nieuwe Parken - beleggen in offshore windparken plaats op basis van volstreekte meerderheid van geldig uitgebrachte stemmen (voor zover niet anders bepaald in de Overeenkomst van Beheer en Bewaring).

Tegenpartij risico

Er is een risico dat Zeewind Nieuwe Parken bij inkoop niet aan haar verplichtingen jegens de Participanten kan voldoen. De oorzaak zou onder andere kunnen zijn, dat de partij (bank) waarbij

Zeewind Nieuwe Parken de eventuele deposito's heeft uitgezet niet aan haar verplichtingen kan voldoen, waardoor Zeewind Nieuwe Parken onvoldoende financiële middelen heeft voor uitbetaling van het verschuldigde bedrag.

Leveranciersrisico

In algemene zin maken de windparken waarin Zeewind Nieuwe Parken investeert gebruik van verschillende leveranciers. Het leveranciersrisico betreft dat Zeewind Nieuwe Parken schade ondervindt van het niet nakomen van verplichtingen door leveranciers. Met de diverse leveranciers van de windparken zijn afspraken gemaakt over het op voorraad houden van onderdelen en het direct kunnen overnemen van werkzaamheden door de exploitant van de windparken.

Verzekerings/garantie risico

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

Wet- en regelgeving

Het is op het moment van uitgeven van de deelnemingsrechten in Zeewind Nieuwe Parken 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 Zeewind Nieuwe Parken en haar Participanten. Dit kan op juridisch vlak van de toegezegde subsidie of vergoeding van groencertificaten of nieuwe fiscale aspecten.

Algemene risico's

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

Haarlem, 31 augustus 2020

Seawind Capital Partners B.V.
Beheerder

Overige gegevens

Resultaatbestemming

Het resultaat wordt toegevoegd aan het fondsvermogen.

Persoonlijke belangen beheerder en bestuurders

De beheerder en zijn bestuurders hebben geen persoonlijke belangen in de beleggingen van het fonds.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Op het halfjaarverslag is geen controle van een onafhankelijke accountant toegepast.

Bijlage

Beleggingen per 30 juni 2020 Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten.

Zeewind Bestaande Parken		Bedragen x € 1.000	
Leningen U/G	30-06-2020	31-12-2019	
Belwind N.V. Shareholders loan	1.717	1.717	
ACS Belwind N.V. (bankgarantie)	4.292	4.292	
Contingent Equity Belwind N.V.	1.717	1.717	
Contingent Equity Northwind N.V.	3.501	3.685	
	11.227	11.411	
Aandelen			
Belwind N.V.	32.685	32.023	
	32.685	32.023	
Totaal beleggingen	43.912	43.434	
Overlopende activa	359	176	
Liquide middelen	1.447	1.979	
Totaal Activa	45.718	45.589	

Zeewind Nieuwe Parken		Bedragen x € 1.000	
Leningen U/G	30-06-2020	31-12-2019	
ACS Nobelwind N.V.	3.582	3.582	
Sub Loan Nobelwind (junior)	4.738	4.738	
Sub Loan Nobelwind (senior)	4.144	4.304	
	12.464	12.624	
Aandelen			
Nobelwind N.V.	30.559	29.601	
	30.559	29.601	
Totaal beleggingen	42.225	45.936	
Overlopende activa	397	409	
Liquide middelen	1.256	1.122	
Totaal Activa	44.676	43.756	



meewind



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