

Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten

Halfjaarverslag
Periode 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021

Inhoudsopgave

Inhoudsopgave	2
Algemene informatie	3
Profiel	4
Verslag van de beheerder.....	6
Meerjarenoverzicht kerncijfers Zeewind Bestaande Parken.....	6
Meerjarenoverzicht kerncijfers Zeewind Nieuwe Parken	7
Balans Paraplufonds per 30 juni 2021	12
Winst- en verliesrekening Paraplufonds 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021	13
Kasstroomoverzicht Paraplufonds 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021	14
Toelichting behorende tot de halfjaarrekening Paraplufonds	15
Toelichting op de balans Paraplufonds.....	19
Toelichting op de winst-en-verliesrekening Paraplufonds.....	23
Balans Zeewind Bestaande Parken per 30 juni 2021	27
Winst- en verliesrekening Zeewind Bestaande Parken 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021.....	28
Kasstroomoverzicht Zeewind Bestaande Parken 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021	29
Toelichting op de balans Zeewind Bestaande Parken	30
Toelichting op de winst-en-verliesrekening Zeewind Bestaande Parken	34
Risicoparagraaf Zeewind Bestaande Parken.....	37
Balans Zeewind Nieuwe Parken per 30 juni 2021	42
Winst- en verliesrekening Zeewind Nieuwe Parken 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021	43
Kasstroomoverzicht Zeewind Nieuwe Parken 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021	43
Toelichting op de balans Zeewind Nieuwe Parken.....	44
Toelichting op de winst-en-verliesrekening Zeewind Nieuwe Parken.....	48
Risicoparagraaf Zeewind Nieuwe Parken	52
Overige gegevens	56

Algemene informatie

Beheerder

Seawind Capital Partners B.V.
KvK-nummer: 34080682
Kruisweg 22-24
2011 LC Haarlem
www.meewind.nl

Directieleden beheerder

- W.J. Smelik
- J. Smelik

Bewaarder

Darwin Depositary Services B.V.
Barbara Strozziilaan 101
1083 HN Amsterdam

Juridisch Eigenaar

Stichting Juridisch Eigendom
Zeewind Fonds(en)
P/A IQ EQ Custody B.V.
Hoogoorddreef 15
1101 BA Amsterdam

Bestuurder Juridisch Eigenaar

IQ EQ Custody B.V.
KvK-nummer: 33143523
Hoogoorddreef 15
1101 BA Amsterdam

Toezichthouders

Autoriteit Financiële Markten
Vijzelgracht 50
1017 HS Amsterdam

De Nederlandsche Bank
Spaklerweg 4
1096 BA Amsterdam

Administrateur

IQ EQ Financial Services B.V.
Hoogoorddreef 15
1101 BA Amsterdam
www.iqueq.com

Accountant

KPMG Accountants N.V.
Papendorpseweg 83
3528 BJ Utrecht

Fiscaal adviseur

Meijburg & Co Belastingadviseurs
Laan van Langerhuize 9
1186 DS Amstelveen

Externe compliance officer

A. van der Heiden RA
Rotondeweg 22
1261 BG Blaricum
www.complianceadvies.nl

Profiel

Juridische status

Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten is een beleggingsfonds in de vorm van een fonds voor gemene rekening. Het fonds is gestructureerd als open-end fonds. Het paraplufonds bestaat uit verschillende eenheden, subfondsen genoemd, waarin afzonderlijk kan worden belegd. Elk sub fonds 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**

Fiscale status

De beleggingsentiteit heeft de status van een fiscale beleggingsinstelling, zoals bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969, waarvoor een VPB - tarief geldt van 0%.

Structuur

Het fonds is een alternatieve beleggingsinstelling (abi). Een abi is een:

- instelling voor collectieve belegging, die
- bij een reeks beleggers kapitaal ophaalt,
- om dit overeenkomstig een bepaald beleggingsbeleid,
- in het belang van deze beleggers te beleggen, en
- niet vergunningplichtig is uit hoofde van ICBE-richtlijn (2009/65/EG).

Beheerder Seawind Capital Partners B.V. (hierna: 'de beheerder') beschikt over een vergunning als bedoeld in artikel 2:65 van de Wet op het financieel toezicht (Wft).

Juridisch eigenaar van de activa van het fonds

Stichting Juridisch Eigendom Zeewind Fonds(en) is juridisch eigenaar van alle activa die tot het fonds behoren, dit is haar enige statutaire doel. Alle activa die deel uitmaken of zullen uitmaken van het fonds zijn, respectievelijk worden, op eigen naam verkregen door de stichting, voor rekening en risico van de participanten. Het bestuur van de stichting wordt gevormd door IQ EQ Custody B.V.

Bewaarder

Darwin Depositary Services B.V. treedt op als bewaarder van het fonds. De bewaarder houdt toezicht op de activiteiten van de beheerder teneinde de participanten in het fonds te beschermen. De beheerder heeft met de bewaarder een schriftelijke overeenkomst gesloten waarin de uitvoering van de taken is omschreven. Op hoofdlijnen bevat deze overeenkomst de volgende taken: controle van kasstromen, bewaring (nagaan of het fonds eigenaar is van de activa) en toezichhoudende taken.

Looptijd

De subfondsen zijn voor onbepaalde tijd opgericht.

Toezicht

Het fonds valt onder wettelijk toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en De Nederlandsche Bank (DNB). De beleggingsinstelling is opgenomen in het register zoals bedoeld in artikel 1:107 Wft.

Verhandelbaarheid

Participanten in een Sub fonds kunnen in beginsel viermaal per jaar uittreden tegen de Intrinsieke waarde per participatie minus een afslag (in geval van inkoop van Participaties) in verband met administratiekosten.

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.

Beheerkosten

De beheerder brengt een vaste beheervergoeding in rekening voor beheer van het fondsvermogen. De beheervergoeding bedraagt gedurende de hele looptijd 0,1% per maand, berekend over het initieel nominaal ingelegd vermogen ultimo maand.

Prospectus

Voor de fondsen is een prospectus opgesteld met informatie over de beleggingsinstellingen, de kosten en de risico's. Dit document is kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de beheerder en tevens gepubliceerd op de website www.meewind.nl.

Verslag van de beheerder

Meerjarenoverzicht kerncijfers Zeewind Bestaande Parken

	30-06-2021	31-12-2020	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2017
Fondsvermogen (x € 1.000)	43.453	48.296	45.589	48.763	51.943
Aantal participaties	36.118	36.343	36.117	36.529	37.162
Intrinsieke waarde per participatie (x € 1)	1.203,0900	1.328,8830	1.262,2170	1.334,9215	1.397,7559
Inkomsten per participatie (x € 1)*	58,61	18,74	32,20	33,62	36,68
Waardeverandering per participatie (x € 1)	(123,62)	164,57	103,19	123,05	112,24
Kosten per participatie (x € 1)*	(11,05)	(21,54)	(22,62)	(23,82)	(22,71)
Effect door uitgifte participaties (x € 1)*	0,27	(0,09)	(0,47)	(0,68)	(0,46)
Uitkering per participaties (x €)	(50,00)	(95,00)	(185,00)	(195,00)	(60,00)
Resultaat per participatie (x €) op basis van verandering in participatiewaarde	(125,79)	66,67	(72,70)	(62,83)	65,74
Hoogste koers (x € 1)	1.335,5998	1.328,8830	1.379,3931	1.436,1665	1.397,7559
Laagste koers (x € 1)	1.203,0900	1.237,2598	1.235,3683	1.316,3489	1.304,6984
Rendement (%)	(5,70)	12,81	8,41	9,46	9,44
Lopende kosten ratio (%)	0,85	1,70	1,70	1,70	1,70
Omloopfactor (%)	0,85	(2,89)	2,56	(1,75)	(5,99)

*uitgaande van het aantal uitstaande participaties ultimo verslagperiode

Toelichting kerncijfers

Inkomsten per participatie: (Totaal inkomsten 2.117.000 /aantal participaties 30/06/2021 36.117,5911 = 58,61 per participatie) .

Waardeverandering per participatie: (Totaal waardeveranderingen -4.465.000 / aantal participaties 30/06/2021 36.117,5911 = -123,62 per participatie).

Totaal kosten per participatie: (Totaal kosten -399.000 / aantal participaties 30/06/2021 36.117,5911 = -11,05 per participatie).

Resultaat per participatie: Participatiewaarde eind van de verslagperiode 1.203,0900 - Participatiewaarde begin van het jaar 1.328,8830 = -125,7930

Effect door uitgifte participaties : Inkomsten per participatie 58,61 + waardeverandering per participatie -123,62 - kosten per participatie 11,05 – Uitkering per participatie 50,00 - Resultaat per participatie -125,79 = 0,27 per participatie.

Rendement: (Resultaat per participatie -125,79 + uitkering per participatie 50,00))/ Participatie waarde beginperiode 1.328,8830 = -5,70%

Meerjarenoverzicht kerncijfers Zeewind Nieuwe Parken

	30-06-2021	31-12-2020	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2017
Fondsvermogen (x € 1.000)	46.480	50.167	43.756	48.518	59.070
Aantal participaties	28.685	28.822	28.717	29.153	29.626
Intrinsieke waarde per participatie (x € 1)	1.620,3619	1.740,5628	1.523,6713	1.664,2276	1.993,8735
Inkomsten per participatie (x € 1)*	112,43	26,13	80,51	147,05	43,98
Waardeverandering per participatie (x € 1)	(118,36)	312,19	87,06	34,23	261,96
Kosten per participatie (x € 1)*	(14,54)	(26,44)	(27,65)	(30,25)	(31,32)
Effect door uitgifte participaties (x € 1)*	(0,27)	(0,02)	(0,47)	(0,68)	(1,32)
Uitkering per participaties (x €)	(100,00)	(95,00)	(280,00)	(480,00)	-
Resultaat per participatie (x €) op basis van verandering in participatiewaarde	(120,20)	216,89	(140,56)	(329,65)	273,30
Hoogste koers (x € 1)	1.773,5504	1.740,5628	1.695,6935	2.047,1420	1.993,8735
Laagste koers (x € 1)	1.620,3619	1.515,0720	1.475,5681	1.647,9229	1.720,5714
Rendement (%)	(1,16)	20,47	8,38	7,54	15,88
Lopende kosten ratio (%)	0,85	1,70	1,70	1,70	1,70
Omloopfactor (%)	0,12	(3,26)	(1,18)	(0,04)	(2,78)

*uitgaande van het aantal uitstaande participaties ultimo verslagperiode

Toelichting kerncijfers

Inkomsten per participatie: (Totaal inkomsten 3.225.000 /aantal participaties 30/06/2021 28.684,5542 = 221,20 per participatie) .

Waardeverandering per participatie: (Totaal waardeveranderingen -3.395000 / aantal participaties 30/06/2021 28.684,5542 = -118,36 per participatie).

Totaal kosten per participatie: (Totaal kosten -417.000 / aantal participaties 30/06/2021 28.684,5542 = -14,54 per participatie).

Resultaat per participatie: Participatiewaarde eind van het jaar 1.620,3619 - Participatiewaarde begin van het jaar 1.740,5628 = -120,2009

Effect door uitgifte participaties : Inkomsten per participatie 112,43 + waardeverandering per participatie -118,36 - kosten per participatie 14,54 – Uitkering per participatie 100,00 - Resultaat per participatie -120,20 = 0,27 per participatie.

Rendement: (Resultaat per participatie -120,20 + uitkering per participatie 100,00)/ Participatie waarde beginperiode 1.740,5628 = -1,16%.

Algemeen

Hierbij brengen wij verslag uit over de eerste helft van 2021 van Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten dat de periode van 1 januari 2021 tot en met 30 juni 2021 omvat. In de verslagperiode zijn twee subfondsen actief:

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

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.

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.

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

Het fonds is een alternatieve beleggingsinstelling (abi). Een abi is een:

- instelling voor collectieve belegging, die
- bij een reeks beleggers kapitaal ophaalt,
- om dit overeenkomstig een bepaald beleggingsbeleid,
- in het belang van deze beleggers te beleggen, en
- niet vergunningplichtig is uit hoofde van ICBE-richtlijn (2009/65/EG).

Beheerder Seawind Capital Partners B.V. (hierna: 'de beheerder') beschikt over een vergunning als bedoeld in artikel 2:65 van de Wet op het financieel toezicht (Wft). Het fonds zal, bijzondere omstandigheden uitgezonderd, in beginsel maandelijks participaties uitgeven.

Juridisch eigenaar van de activa van het fonds

Stichting Juridisch Eigendom Zeewind Fonds(en) is juridisch eigenaar van alle activa die tot het fonds behoren, dit is haar enige statutaire doel. Alle activa die deel uitmaken of zullen uitmaken van het fonds zijn, respectievelijk worden, op eigen naam verkregen door de stichting, voor rekening en risico van de participanten. Het bestuur van de stichting wordt gevormd door IQ EQ Custody B.V.

Bewaarder

Darwin Depositary Services B.V. treedt op als bewaarder van het fonds. De bewaarder houdt toezicht op de activiteiten van de beheerder teneinde de participanten in het fonds te beschermen. De beheerder heeft met de bewaarder een schriftelijke overeenkomst gesloten waarin de uitvoering van de taken is omschreven. Op hoofdlijnen bevat deze overeenkomst de volgende taken:

1. Controle van kasstromen
 - Controle of de kasstromen van het fonds verlopen 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 bewaarder regelgeving, 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 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.

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.

Verantwoord Beleggen

Wij zijn ons ervan bewust dat wij als belegger een verantwoordelijke rol hebben in de maatschappij. We zijn van mening dat verantwoord beleggen en het integreren van ESG-factoren op de lange termijn bijdraagt aan een betere risico-rendementsverhouding. We hechten dan ook veel waarde aan verantwoord beleggen en het bieden van klantgerichte oplossingen.

We zijn ervan overtuigd dat we door het integreren van ESG-factoren in het beleggingsproces rekening kunnen houden met factoren die vaak buiten de traditionele financiële analyse vallen, maar die van grote invloed kunnen zijn op de prestaties op de lange termijn. Op die manier kunnen onze analisten potentiële waarde ontsluiten door het identificeren van risico's en kansen vanuit een ESG-perspectief. Onze managers nemen deze vervolgens mee in hun beleggingsbeslissingen. De voor ons belangrijke ESG-factoren zijn onder meer milieubelasting en klimaatverandering, corruptie, mensenrechten, gezondheid en veiligheid en goed ondernemingsbestuur.

Personeelsbeloningen

In het jaarverslag wordt verantwoording afgelegd over het beloningsbeleid.

Verklaring omtrent de bedrijfsvoering

Wij beschikken over een beschrijving van de bedrijfsvoering, die voldoet aan de eisen van de Wet op het financieel toezicht (Wft) en het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (BGfo).

Wij hebben gedurende het afgelopen verslagperiode verschillende aspecten van de bedrijfsvoering beoordeeld. Bij onze werkzaamheden hebben wij geen constatering gedaan op grond waarvan wij zouden moeten concluderen dat de beschrijvingen van de opzet van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 121 van het BGfo niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in de Wft en daaraan gerelateerde regelgeving. Op grond hiervan verklaren wij als beheerder voor het Energie Transitiefonds te beschikken over een beschrijving van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 121 BGfo, die voldoet aan de eisen van het BGfo.

Wij hebben evenmin geconstateerd dat de bedrijfsvoering niet effectief en niet overeenkomstig de beschrijving functioneert. Derhalve verklaren wij met een redelijke mate van zekerheid dat de bedrijfsvoering gedurende de verslagperiode effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Haarlem, 30 augustus 2021

Seawind Capital Partners B.V.

Beheerder van het Meewind Paraplufonds

Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten

Halfjaarrekening 2021

Balans Paraplufonds per 30 juni 2021

Voor resultaatbestemming

	Toelichting		30-06-2021		31-12-2020	
Bedragen x € 1.000			EUR		EUR	
Activa						
<i>Beleggingen</i>	1					
Leningen u/g		22.349	*	23.347	*	
Aandelen		91.086	*	98.946	*	
			113.435		122.293	
<i>Vorderingen</i>						
Overige vorderingen en overlopende activa	2		681		748	
<i>Overige activa</i>						
Liquide middelen	3		3.543		7.467	
Totaal activa			117.659		130.508	
Passiva						
<i>Kortlopende schulden</i>						
Nog te betalen bedragen	4		462		838	
<i>Beleggingen</i>	1					
Leningen o/g		27.264		31.207		
			27.264		31.207	
<i>Fondsvermogen</i>	5					
Geplaatst participatiekapitaal		77.512		78.052		
Herwaarderingsreserve		34.495		42.355		
Overige reserves		(18.758)		(36.812)		
Onverdeeld resultaat		(3.316)		14.868		
			89.933		98.463	
Totaal passiva			117.659		130.508	

De toelichting op pagina's 15 t/m 25 maken integraal deel uit van deze halfjaarrekening.

*Tot en met het eerste halfjaar van 2020 werd een look-through methode gehanteerd en werden de resultaten van de onderliggende beleggingen gepresenteerd. Dit is (voor het eerst) in de jaarrekening 2020 gewijzigd en in de cijfers van 2021 worden de directe resultaten gepresenteerd.

Winst- en verliesrekening Paraplufonds 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021

	Toelichting		01-01-2021 t/m 30-06-2021		01-01-2020 t/m 30-06-2020
Bedragen x € 1.000			EUR		EUR
Directe opbrengsten uit beleggingen					
Dividend en rente opbrengsten	6	*	5.342	*	756
Indirecte opbrengsten uit beleggingen	7				
Ongerealiseerde waardeveranderingen		*	(7.860)	*	3.057
Overige opbrengsten					
Overige opbrengsten	8		18		-
Totale opbrengsten			(2.500)		3.813
Kosten					
Beheerkosten	9	466		464	
Bewaarder kosten	10	21		29	
Accountantskosten	11	22		30	
Administratiekosten	12	56		57	
Marketingkosten	13	157		106	
Overige kosten	14	94		75	
Totale kosten			816		761
Resultaat			(3.316)		3.052

De toelichting op pagina's 15 t/m 25 maken integraal deel uit van deze halfjaarrekening.

*Tot en met het eerste halfjaar van 2020 werd een look-through methode gehanteerd en werden de resultaten van de onderliggende beleggingen gepresenteerd. Dit is (voor het eerst) in de jaarrekening 2020 gewijzigd en in de cijfers van 2021 worden de directe resultaten gepresenteerd.

Kasstroomoverzicht Paraplufonds 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021

		01-01-2021 t/m 30-06-2021		01-01-2020 t/m 30-06-2020
Bedragen x € 1.000		EUR		EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Resultaat		(3.316)		3.052
Ongerealiseerde waardeveranderingen	7.860	*	(3.057)	*
Aankopen	(1.587)		-	
Verkopen beleggingen / aflossingen	(1.358)		344	
Kapitaal uitkeringen	-		1.437	
Mutatie kortlopende vorderingen	67		(171)	
Mutatie kortlopende schulden	(376)		(240)	
		4.606		(1.687)
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten		1.290		1.365
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Toetredingen	-		2.291	
Uittredingen	(540)		(1.194)	
Dividenduitkering	(4.674)		(3.213)	
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten		(5.214)		(2.116)
Netto kasstroom		(3.924)		(751)
Mutatie geldmiddelen				
Stand per 1 januari	7.467		3.454	
Stand per 30 juni	3.543		2.703	
		(3.924)		(751)

De toelichting op pagina's 15 t/m 25 maken integraal deel uit van deze halfjaarrekening.

*Tot en met het eerste halfjaar van 2020 werd een look-through methode gehanteerd en werden de resultaten van de onderliggende beleggingen gepresenteerd. Dit is (voor het eerst) in de jaarrekening 2020 gewijzigd en in de cijfers van 2021 worden de directe resultaten gepresenteerd.

Toelichting behorende tot de halfjaarrekening Paraplufonds

Algemeen

Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten is een fonds voor gemene rekening en heeft derhalve geen rechtspersoonlijkheid. Het fonds is gevormd op 14 februari 2008. Als juridisch eigenaar van het fonds treedt op Stichting Juridisch Eigendom Zeewind Fonds(en). De stichting is ingeschreven in het handelsregister onder nummer 73453838.

De jaarrekening 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.

De balans en de winst-en-verliesrekening zijn opgesteld uitgaande van Besluit modellen jaarrekening (BMJ) model Q, respectievelijk model S.

Op onderdelen zijn in de jaarrekening bewoordingen gehanteerd die afwijken van de modellen, omdat deze beter de inhoud van de post weergeven.

Deze halfjaarrekening heeft betrekking op de periode 1 januari 2021 tot en met 30 juni 2021

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 uitstroom 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.

Saldering van een actief en verplichting

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als netto bedrag in de balans opgenomen voor zover sprake is van:

- een deugdelijk juridisch instrument om het actief en de post van het vreemd vermogen gesaldeerd en simultaan af te wikkelen; en
- het stellige voornemen bestaat het saldo als zodanig of beide posten simultaan af te wikkelen.

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.

Foutherstel

Indien een materiële fout na de vaststelling van de jaarrekening wordt geconstateerd, wordt deze middels een retrospectieve verwerking hersteld. Dit houdt in dat het eigen vermogen aan het einde van het voorafgaande boekjaar wordt herrekend alsof de fout niet heeft plaatsgevonden. Het verschil tussen het eigen vermogen aan het eind van het voorafgaande boekjaar voor en na herrekening wordt vervolgens verwerkt als een rechtstreekse mutatie van het eigen vermogen aan het begin van het huidige boekjaar.

De bate of last als gevolg van een eventueel herstel van een niet-materiële fout wordt verwerkt in de winsten-verliesrekening van het huidige boekjaar.

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, kortlopende schulden en langlopende 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 in de vorm van een lening of aandelen. Deze ondernemingen hebben geen beursnotering. Het fonds heeft geen actieve beleidsinvloed 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 duurzame energieprojecten. De (achtergestelde) leningen worden gewaardeerd op de geamortiseerde kostprijs 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 wordt gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, verminderd met bijzondere waardeverminderingen in geval van oninbaarheid.

Bijzondere waardeverminderingen

Een financieel actief dat niet wordt gewaardeerd tegen reële waarde met waarde wijzigingen in de winst en verliesrekening of geamortiseerde kostprijs of lagere marktwaarde, wordt beoordeeld om te bepalen of er objectieve aanwijzingen bestaan dat het actief een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Een financieel actief wordt geacht onderhevig te zijn aan een bijzondere waardevermindering indien er objectieve aanwijzingen zijn dat na de eerste opname van het actief zich een gebeurtenis heeft voorgedaan die een negatief effect op de verwachte toekomstige kasstromen van dat actief en waarvan een betrouwbare schatting kan worden gemaakt.

Objectieve aanwijzingen dat financiële activa onderhevig zijn aan een bijzondere waardevermindering omvatten financiële problemen van de rechtspersoon of de schuldenaar die het instrument heeft uitgegeven, contractbreuk zoals het niet nakomen van betalingsverplichtingen en/of achterstallige betalingen met betrekking tot rente of aflossingen, herstructurering van een aan de onderneming toekomend bedrag onder voorwaarden die de onderneming anders niet zou hebben overwogen, aanwijzingen dat een debiteur of emittent failliet zal gaan of waarschijnlijk tot een financiële reorganisatie zal overgaan, en het verdwijnen van een actieve markt voor een bepaald effect.

Daarnaast worden subjectieve indicatoren samen met objectieve aanwijzingen voor bijzondere waardevermindering overwogen. Voorbeelden hiervan zijn het wegvallen van actieve markten in het geval van financiële activa met een beursnotering, een verlaging van de kredietwaardigheid van de ander partij zijnde de rechtspersoon of schuldenaar van het uitgegeven instrument of een daling van de reële waarde van een financieel actief beneden de kostprijs of geamortiseerde kostprijs. Aanwijzingen voor bijzondere waardeverminderingen van vorderingen en beleggingen die worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs worden zowel op het niveau van specifieke activa als op collectief niveau in aanmerking genomen.

Van afzonderlijk belangrijke vorderingen en beleggingen wordt beoordeeld of deze individueel onderhevig zijn aan bijzondere waardeverminderingen. Van afzonderlijk belangrijke vorderingen en beleggingen die niet individueel onderhevig zijn gebleken aan bijzondere waardevermindering en van afzonderlijk niet belangrijke vorderingen wordt collectief beoordeeld of deze onderhevig zijn aan bijzondere waardevermindering, dit door samenvoeging van vorderingen en beleggingen met vergelijkbare risicokenmerken.

Bij de beoordeling van de collectief waardevermindering wordt gebruik gemaakt van historische trends met betrekking tot een de waarschijnlijkheid van het niet nakomen van betalingsverplichtingen, het tijdsbestek waarbinnen incassering plaatsvindt en de hoogte van gemaakte verliezen. De uitkomsten worden bijgesteld als de Fundmanager van oordeel is dat de huidige economische en kredietomstandigheden zodanig zijn dat het waarschijnlijk is dat de daadwerkelijke verliezen hoger dan wel lager zullen zijn dan de historische trends suggereren.

Een bijzonder waardeverminderingsverlies met betrekking tot een tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerd financieel actief wordt bepaald als het verschil tussen de boekwaarde en de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen, gediscoteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rente van het actief. Bijzondere waardeverminderingsverliezen worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening. Rente op het aan een bijzondere waardevermindering onderhevige actief blijft verantwoord via oprenting van het actief met de oorspronkelijke effectieve rente van het actief.

Vorderingen

Vorderingen uit hoofde van effectentransacties en overige vorderingen en overlopende activa worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode, verminderd met bijzondere waardeverminderingsverliezen in geval van oninbaarheid. Indien de afwijking tussen de reële waarde en de boekwaarde van meer dan geringe betekenis is, wordt informatie gegeven over de reële waarde.

Liquide middelen

De liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Kortlopende schulden en overige financiële verplichtingen

Kortlopende schulden en overige financiële verplichtingen worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode. Indien de geamortiseerde kostprijs substantieel afwijkt van de reële waarde, wordt additionele informatie verstrekt over de reële waarde.

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 marknoteringen bestaan, moet voor het positieve verschil tussen de boekwaarde en de historische kostprijs een herwaarderingsreserve worden aangehouden.

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 dividend en interest. Dividend wordt op het moment dat de koers van het betreffende aandeel ex dividend noteert verantwoord. 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 kostprijs (gemiddelde kostprijs). Ongerealiseerde waardeveranderingen uit voorgaande jaren worden teruggeboekt op de regel ongerealiseerde waardeveranderingen bij realisatie van deze resultaten.

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.

Verbonden partijen

Transacties met verbonden partijen voor de geïdentificeerde verbonden partijen worden toegelicht voor zover deze niet onder normale marktvoorwaarden zijn aangegaan. Van deze transacties wordt de aard en de omvang van de transactie en andere informatie die nodig is voor het verschaffen van het inzicht toegelicht.

Toelichting op de balans Paraplufonds

1. Beleggingen

Bedragen x € 1.000

Leningen u/g (long)	2021	2020
Stand begin verslagperiode	23.347	24.035
Verstreking	-	-
Aflossing	(998)	(688)
Stand eind verslagperiode	22.349	23.347

Leningen o/g (short)	2021	2020
Stand begin verslagperiode	(31.207)	-
Mutatie i.v.m. directe presentatie	3.943	(31.207)
Aflossing	-	-
Stand eind verslagperiode	(27.264)	(31.207)

De leningen zijn gewaardeerd op de geamortiseerde kostprijs die als volgt wordt vastgesteld:

De eerste waardering wordt verondersteld gelijk te zijn aan de reële waarde op dat moment. Vervolgens wordt gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, verminderd met bijzondere waardevermindering in geval van oninbaarheid.

Voor fondsspecifieke leninginformatie, zoals de resterende looptijden en rentepercentages, verwijzen wij naar de jaarverslagen van de afzonderlijke sub fondsen. Er is op dit moment geen aanleiding om een bijzondere waardevermindering toe te passen.

Aandelen	2021	2020
Stand begin verslagperiode	98.946	61.624
Mutatie i.v.m. directe presentatie	-	22.343
Kapitaal uitkeringen	-	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen winsten	-	14.979
Ongerealiseerde waardeveranderingen verliezen	(7.860)	-
Stand eind verslagperiode	91.086	98.946

Voor de beleggingen in de sub fondsen zijn 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	Totaal
Aandelen	-	-	91.086	91.086
Totaal	-	-	91.086	91.086

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);

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

	30-06-2021	31-12-2020
Te ontvangen rente	681	748
Totaal	681	748

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

	30-06-2021	31-12-2020
ABN AMRO	3.543	7.467
Totaal	3.543	7.467

Deze liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

4. Kortlopende schulden

Bedragen x € 1.000

Nog te betalen bedragen	30-06-2021	31-12-2020
Beheerkosten	-	-
Administratie- en bewaarkosten	-	-
Overige schulden	462	838
Totaal	462	838

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

5. Fondsvermogen

Bedragen x € 1.000

Geplaatst kapitaal	2021	2020
Begin verslagperiode	78.052	77.640
Toetredingen	-	1.947
Uittredingen	(540)	(1.535)
Eind verslagperiode	77.512	78.052

Het geplaatst kapitaal bestaat uit zogenaamde puttable instrumenten. Deze puttable instrumenten voldoen aan de definitie van een financiële verplichting, maar mogen echter als eigen vermogen worden gepresenteerd op grond van de Nederlandse verslaggevingsregels. Deze presentatie is gebaseerd op de economische realiteit van de contractuele bepalingen en wijkt niet af van de juridische vorm van de contractuele bepalingen.

Herwaarderingsreserve	2021	2020
Begin verslagperiode	42.355	37.000
Toevoeging aan de herwaarderingsreserve	(7.860)	5.355
Eind verslagperiode	34.495	42.355

Overige reserves	2021	2020
Begin verslagperiode	(36.812)	(33.386)
Onttrekking aan de reserves	7.860	(5.355)
Dividenduitkering	(4.674)	(6.162)
Onverdeeld resultaat	14.868	8.091
Eind verslagperiode	(18.758)	(36.812)

Op 1 mei 2021 heeft Zeewind Bestaande Parken een dividend uitgekeerd met betrekking tot 2020 van € 50,00 per participatie.

Op 28 mei 2020 heeft Zeewind Bestaande Parken een dividend uitgekeerd met betrekking tot 2019 van € 50,00 per participatie en per 1 oktober 2020 heeft Zeewind Bestaande Parken een interim dividend uitgekeerd met betrekking tot 2020 van € 45,00.

Op 1 mei 2021 heeft Zeewind Nieuwe Parken een dividend uitgekeerd met betrekking tot 2020 van € 100,00 per participatie.

Op 28 mei 2020 heeft Zeewind Nieuwe Parken een dividend uitgekeerd met betrekking tot 2019 van € 50,00 per participatie en per 1 oktober 2020 heeft Zeewind Nieuwe Parken een interim dividend uitgekeerd met betrekking tot 2020 van € 45,00.

Onverdeeld resultaat	2021	2020
Begin verslagperiode	14.868	8.091
Toevoeging aan de overige reserves	(14.868)	(8.091)
Resultaat	(3.316)	14.868
Eind verslagperiode	(3.316)	14.868

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

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

Resultaatbestemming

Het resultaat wordt toegevoegd aan het fondsvermogen.

Toelichting op de winst-en-verliesrekening Paraplufonds

6. Directe opbrengsten uit beleggingen

Bedragen x € 1.000

	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Interest baten lopende rekening	(13)	-
Interestvergoeding Zeewind I B.V.	681	-
Interestvergoeding sub loan Nobelwind	-	395
Interestvergoeding contingent equity Belwind N.V.	-	71
Interestvergoeding contingent equity Northwind N.V.	-	169
Interestvergoeding shareholdersloan Belwind N.V.	-	62
Interestvergoeding bankgarantie	-	59
Dividend Zeewind I B.V.	4.674	-
Totaal	5.342	756

7. Indirecte opbrengsten uit beleggingen

Bedragen x € 1.000

	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen winsten	-	3.057
Ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen verliezen	(7.860)	-
Totaal	(7.860)	3.057

8. Overige opbrengsten

Bedragen x € 1.000

	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Overige opbrengsten	18	-
Totaal	18	-

9. Beheerkosten

Bedragen x € 1.000

	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Beheerkosten	466	464
Totaal	466	464

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.

10. Bewaarders kosten

Bedragen x € 1.000

	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Bewaarders kosten	21	29
Totaal	21	29

De Bewaarder brengt kosten voor het optreden als bewaarder in rekening. De kosten bestaan uit een vaste- en variabele vergoeding. De vaste kosten zijn 10.000 per jaar. De variabele kosten bestaan uit een vergoeding van 0,015% per jaar over de intrinsieke waarde van het Fonds. De kosten worden op kwartaalbasis ten laste van het Fondsvermogen gebracht. Over deze bedragen is btw verschuldigd.

11. Accountantskosten

Bedragen x € 1.000

	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Accountantskosten	22	30
Totaal	22	30

KPMG Accountants N.V.		
	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Onderzoek van de jaarrekening (lopend boekjaar)	22	30
Overige controleopdrachten	-	-
Totaal	22	30

De in de tabel vermelde honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2021 (2020) hebben betrekking op de totale honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2021 (2020), ongeacht of de werkzaamheden al gedurende het boekjaar 2021 (2020) zijn verricht.

12. Administratiekosten

Bedragen x € 1.000

	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Administratiekosten	56	57
Totaal	56	57

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.

13. Marketingkosten

Bedragen x € 1.000

	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Marketingkosten	157	106
Totaal	157	106

14. Overige kosten

Bedragen x € 1.000

	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Overige kosten	94	75
Totaal	94	75

Personeel

Bij het fonds zijn geen personeelsleden in dienst.

Fonds specifieke informatie

Voor fonds specifieke kosteninformatie, zoals lopende kosten factor en portfolio turnover ratio, verwijzen wij naar de halfjaarverslagen van de afzonderlijke Sub fondsen, zoals opgenomen in de bijlage.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen relevante gebeurtenissen na balansdatum.

Haarlem, 30 augustus 2021

Seawind Capital Partners B.V.

Beheerder

Zeewind Bestaande Parken

Halfjaarrekening 2021

Balans Zeewind Bestaande Parken per 30 juni 2021

Voor resultaatbestemming

	Toelichting		30-06-2021		31-12-2020
Bedragen x € 1.000			EUR		EUR
Activa					
<i>Beleggingen</i>	1				
Leningen u/g		10.343	*	11.042	*
Aandelen		45.931	*	50.396	*
			61.438		61.438
<i>Vorderingen</i>					
Overige vorderingen en overlopende activa	2		318		355
<i>Overige activa</i>					
Liquide middelen	3		1.393		2.974
Totaal activa			57.985		64.767
Passiva					
<i>Kortlopende schulden</i>					
Nog te betalen bedragen	4		-		352
<i>Beleggingen</i>	1				
Leningen o/g		14.532		16.119	
			14.532		16.119
<i>Fondsvermogen</i>	5				
Geplaatst participatiekapitaal		39.091		39.391	
Herwaarderingsreserve		10.933		15.398	
Overige reserves		(3.834)		(12.372)	
Onverdeeld resultaat		(2.737)		5.879	
			43.453		48.296
Totaal passiva			57.985		64.767

De toelichting op pagina's 30 t/m 37 maken integraal deel uit van deze halfjaarrekening.

*Tot en met het eerste halfjaar van 2020 werd een look-through methode gehanteerd en werden de resultaten van de onderliggende beleggingen gepresenteerd. Dit is (voor het eerst) in de jaarrekening 2020 gewijzigd en in de cijfers van 2021 worden de directe resultaten gepresenteerd.

Winst- en verliesrekening Zeewind Bestaande Parken 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021

	Toelichting		01-01-2021 t/m 30-06-2021		01-01-2020 t/m 30-06-2020
Bedragen x € 1.000			EUR		EUR
Directe opbrengsten uit beleggingen					
Dividend en rente opbrengsten	6	*	2.117	*	361
Indirecte opbrengsten uit beleggingen					
Ongerealiseerde waardeveranderingen	7	*	(4.465)	*	1.263
Overige opbrengsten					
Overige opbrengsten	8		10		-
Totaal opbrengsten			(2.338)		1.624
Kosten					
Beheerkosten	9	235		234	
Bewaarders kosten	10	10		15	
Accountantskosten	11	11		15	
Administratiekosten	12	28		27	
Marketingkosten	13	65		59	
Overige kosten	14	50		37	
Totale kosten			399		387
Resultaat			(2.737)		1.237

De toelichting op pagina's 30 t/m 37 maken integraal deel uit van deze halfjaarrekening.

*Tot en met het eerste halfjaar van 2020 werd een look-through methode gehanteerd en werden de resultaten van de onderliggende beleggingen gepresenteerd. Dit is (voor het eerst) in de jaarrekening 2020 gewijzigd en in de cijfers van 2021 worden de directe resultaten gepresenteerd.

Kasstroomoverzicht Zeewind Bestaande Parken 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021

		01-01-2021 t/m 30-06-2021		01-01-2020 t/m 30-06-2020
Bedragen x € 1.000		EUR		EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Resultaat		(2.737)		1.237
Ongerealiseerde waardeveranderingen	4.465	*	(1.263)	*
Aankopen/verstrekkingen beleggingen	(1.587)	*	-	*
Verkopen/aflossingen beleggingen	699		184	
Kapitaal uitkeringen	-		601	
Mutatie kortlopende vorderingen	37		(183)	
Mutatie kortlopende schulden	(352)		52	
		3.762		(609)
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten		525		628
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Toetredingen	-		1.164	
Uittredingen	(300)		(532)	
Dividenduitkering	(1.806)		(1.792)	
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten		(2.106)		(1.160)
Netto kasstroom		(1.581)		(532)
Mutatie geldmiddelen				
Stand per 1 januari	2.974		1.979	
Stand per 30 juni	1.393		1.447	
		(1.581)		(532)

De toelichting op pagina's 30 t/m 37 maken integraal deel uit van deze halfjaarrekening.

*Tot en met het eerste halfjaar van 2020 werd een look-through methode gehanteerd en werden de resultaten van de onderliggende beleggingen gepresenteerd. Dit is (voor het eerst) in de jaarrekening 2020 gewijzigd en in de cijfers van 2021 worden de directe resultaten gepresenteerd.

Toelichting op de balans Zeewind Bestaande Parken

1. Beleggingen

Bedragen x € 1.000

Leningen u/g (Long)	2021	2020
Stand begin verslagperiode	11.042	11.411
Aflossing	(699)	(369)
Stand eind verslagperiode	10.343	11.042

Leningen u/g (Long)	looptijden	rente
Zeewind I B.V. (Belwind N.V. ACS)	H2 2037	2,45%
Zeewind I B.V. (Belwind N.V. Shareholdersloan)	H2 2037	6,92%
Zeewind I B.V. (Belwind N.V. Contingent Equity)	H2 2037	8,05%
Zeewind I B.V. (Northwind N.V. Contingent Equity)	H1 2029	9,20%

Zeewind Bestaande Parken heeft leningen gegeven aan Zeewind I B.V.

Zeewind I B.V. heeft leningen gegeven aan Belwind N.V. en Northwind N.V. en ontvangt rente over deze leningen. Er is een spread in aftrek genomen van 0,30% (2020: 0,30%) op de leningen, die Zeewind I B.V. heeft gegeven ter dekking van de kosten van Zeewind I B.V.

Leningen o/g (Short)	2021	2020
Stand begin verslagperiode	(16.119)	-
Mutatie i.v.m. directe presentatie		(16.119)
Aflossing	1.587	-
Stand eind verslagperiode	(14.532)	(16.119)

Leningen o/g (Short)	looptijd	rente
Zeewind I B.V. (R/C)	31/12/2021	0,00%

Dit is een tijdelijke R/C faciliteit, die niet rentedragend is.

De leningen zijn gewaardeerd op de geamortiseerde kostprijs die als volgt wordt vastgesteld: de eerste waardering wordt verondersteld gelijk te zijn aan de reële waarde op dat moment, vervolgens wordt gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, verminderd met bijzondere waardevermindering in geval van oninbaarheid.

De resterende looptijden en rentepercentages zijn in de bijlagen opgenomen. Er is op dit moment geen aanleiding om een bijzondere waardevermindering toe te passen.

Aandelen	2021	2020
Stand begin verslagperiode	50.396	32.023
Mutatie i.v.m. directe presentatie	-	12.392
Kapitaal uitkeringen	-	-
(On)gerealiseerde waardeveranderingen	(4.465)	5.981
Stand eind verslagperiode	45.931	50.396

Voor de beleggingen in het Zeewind Bestaande Parken 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	Totaal
Aandelen	-	-	45.931	45.931
Totaal	-	-	45.931	45.931

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);

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

	30-06-2021	31-12-2020
Te ontvangen rente	318	355
Totaal	318	355

3. Liquide middelen

Bedragen x € 1.000

	30-06-2021	31-12-2020
ABN AMRO	1.393	2.974
Totaal	1.393	2.974

Deze liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

4. Kortlopende schulden

Bedragen x € 1.000

Nog te betalen bedragen	30-06-2021	31-12-2020
Overige schulden	-	352
Totaal	-	352

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

5. Fondsvermogen

Bedragen x € 1.000

Geplaatst kapitaal	2021	2020
Begin verslagperiode	39.391	39.124
Toetredingen	-	983
Uittredingen	(300)	(717)
Eind verslagperiode	39.091	39.391

Het geplaatst kapitaal bestaat uit zogenaamde puttable instrumenten. Deze puttable instrumenten voldoen aan de definitie van een financiële verplichting, maar mogen echter als eigen vermogen worden gepresenteerd op grond van de Nederlandse verslaggevingsregels. Deze presentatie is gebaseerd op de economische realiteit van de contractuele bepalingen en wijkt niet af van de juridische vorm van de contractuele bepalingen.

Het kapitaal van het fonds bestaat per 30 juni 2021 uit 36.118 participaties (31 december 2020: 36.343 participaties).

Herwaarderingsreserve	2021	2020
Begin verslagperiode	15.398	13.427
Toevoeging aan de herwaarderingsreserve	(4.465)	1.971
Eind verslagperiode	10.933	15.398

Overige reserves	2021	2020
Begin verslagperiode	(12.372)	(11.035)
Onttrekking aan de reserves	4.465	(1.971)
Dividenduitkering	(1.806)	(3.439)
Onverdeeld resultaat	5.879	4.073
Eind verslagperiode	(3.834)	(12.372)

Op 1 mei 2021 heeft Zeewind Bestaande Parken een dividend uitgekeerd met betrekking tot 2020 van € 50,00 per participatie.

Op 28 mei 2020 heeft Zeewind Bestaande Parken een dividend uitgekeerd met betrekking tot 2019 van € 50,00 per participatie en per 1 oktober 2020 heeft Zeewind Bestaande Parken een interim dividend uitgekeerd met betrekking tot 2020 van € 45,00.

Onverdeeld resultaat	2021	2020
Begin verslagperiode	5.879	4.073
Toevoeging aan de overige reserves	(5.879)	(4.073)
Resultaat	(2.737)	5.879
Eind verslagperiode	(2.737)	5.879

5.1 Aantal participaties

	2021	2020
Aantal begin verslagperiode	36.343	36.117
Toetredingen	-	796
Uittredingen	(225)	(570)
Participaties eind verslagperiode	36.118	36.343

5.2 Waarde per participaties

	30-06-2021	31-12-2020	31-12-2019
Netto vermogenswaarde volgens de balans (* € 1.000)	43.453	48.296	45.588
Aantal uitstaande participaties	36.118	36.343	36.117
Netto waarde per participatie	1.203,0900	1.328,8830	1.262,2170

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

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

Resultaatbestemming

Het resultaat wordt toegevoegd aan het fondsvermogen.

Toelichting op de winst-en-verliesrekening Zeewind Bestaande Parken

6. Directe opbrengsten uit beleggingen

Bedragen x € 1.000

	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Interest baten lopende rekening	(7)	-
Interestvergoeding Zeewind I B.V.	318	-
Interestvergoeding contingent equity Belwind N.V.	-	71
Interestvergoeding contingent equity Northwind N.V.	-	169
Interestvergoeding shareholdersloan Belwind N.V.	-	62
Interestvergoeding bankgarantie	-	59
Dividend Zeewind I B.V.	1.806	-
Totaal	2.117	361

7. Indirecte opbrengsten uit beleggingen

Bedragen x € 1.000

	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen winsten	-	1.263
Ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen verliezen	(4.465)	-
Totaal	(4.465)	1.263

8. Overige opbrengsten

Bedragen x € 1.000

	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Overige opbrengsten	10	-
Totaal	10	-

9. Beheerkosten

Bedragen x € 1.000

	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Beheerkosten	235	234
Totaal	235	234

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.

10. Bewaarders kosten

Bedragen x € 1.000

	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Bewaarders kosten	10	15
Totaal	10	15

De bewaarder brengt een vergoeding voor bewaarkosten in rekening bij het fonds.

11. Accountantskosten

Bedragen x € 1.000

	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Accountant kosten	11	15
Totaal	11	15

KPMG Accountants N.V.		
	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Onderzoek van de jaarrekening	11	15
Overige controleopdrachten	-	-
Totaal	11	15

De in de tabel vermelde honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2021 (2020) hebben betrekking op de totale honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2021 (2020), ongeacht of de werkzaamheden al gedurende het boekjaar 2021 (2020) zijn verricht.

12. Administratiekosten

Bedragen x € 1.000

	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Administratiekosten	28	27
Totaal	28	27

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.

13. Marketingkosten

Bedragen x € 1.000

	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Marketingkosten	65	59
Totaal	65	59

14. Overige kosten

Bedragen x € 1.000

	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Overige kosten	50	37
Totaal	50	37

Lopende kostenfactor

De lopende kostenfactor 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 over de verslagperiode : € 47.048.519 (eerste halfjaar 2020 € 45.536.145)

Bedragen x € 1.000

	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Beheerkosten	235	234
Bewaarkosten	10	15
Accountantskosten	11	15
Administratiekosten	28	27
Marketingkosten	65	59
Overige kosten	50	37
Totaal	399	387

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

Omloopfactor

De omloopfactor bedraagt 0,85% (eerste halfjaar 2020: -3,72%). De omloopfactor geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de beleggingsportefeuille van de beleggingsentiteit en is hiermee een maatstaaf 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 € 699.286 = € 699.286
- B. Totaal transacties rechten van deelneming
Inschrijvingen € 0 + uittredingen € 299.978 = € 299.978
- C. Gemiddeld vermogen € 47.048.519

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

$\text{Omloopfactor} = (699.286 - 299.978) / 47.048.519 = 0,85\%$.

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

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 het fonds. Transacties dienen marktconform te geschieden. Hieronder is een tabel opgenomen met de verschillende transactiesoorten gedurende het boekjaar.

Er hebben gedurende de verslagperiode geen transacties plaats gevonden met verbonden partijen.

De beheerkosten aan Seawind Capital Partners zijn conform het prospectus uitgekeerd.

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 zo nodig 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 is groot omdat het beleggingen betreft in achtergesteld vermogen of risicodragend kapitaal in de exploitatie van offshore windparken. Het is voor de Participant niet mogelijk meer te verliezen dan de eigen inleg.

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 marktwaaarde 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 en exploitatie van een windpark is het gebruikelijk om een non recourse projectfinanciering af te sluiten. 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 indirect via Zeewind I B.V. 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.

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 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 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.

Verzekering /garantie risico

Door de windparken zijn met verscheidene partijen 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 nieuwe fiscale 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.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen relevante gebeurtenissen na balansdatum.

Haarlem, 30 augustus 2021

Seawind Capital Partners B.V.

Beheerder

Zeewind Nieuwe Parken

Halfjaarrekening 2021

Balans Zeewind Nieuwe Parken per 30 juni 2021

Voor resultaatbestemming

	Toelichting		30-06-2021		31-12-2020
Bedragen x € 1.000			EUR		EUR
Activa					
<i>Beleggingen</i>	1				
Leningen u/g		12.006	*	12.305	*
Aandelen		45.155	*	48.550	*
			57.161		60.855
<i>Vorderingen</i>					
Overige vorderingen en overlopende activa	2		363		393
<i>Overige activa</i>					
Liquide middelen	3		1.688		4.493
Totaal activa			59.212		65.741
Passiva					
<i>Kortlopende schulden</i>					
Nog te betalen bedragen	4		-		486
<i>Beleggingen</i>	1				
Leningen o/g		12.732		15.088	
			12.732		15.088
<i>Fondsvermogen</i>	5				
Geplaatst participatiekapitaal		38.421		38.661	
Herwaarderingsreserve		23.562		26.957	
Overige reserves		(14.924)		(24.440)	
Onverdeeld resultaat		(579)		8.989	
			46.480		50.167
Totaal passiva			59.212		65.741

De toelichting op pagina's 45 t/m 51 maken integraal deel uit van deze halfjaarrekening.

*Tot en met het eerste halfjaar van 2020 werd een look-through methode gehanteerd en werden de resultaten van de onderliggende beleggingen gepresenteerd. Dit is (voor het eerst) in de jaarrekening 2020 gewijzigd en in de cijfers van 2021 worden de directe resultaten gepresenteerd.

Winst- en verliesrekening Zeewind Nieuwe Parken 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021

	Toelichting		01-01-2021 t/m 30-06-2021		01-01-2020 t/m 30-06-2020
Bedragen x € 1.000			EUR		EUR
Directe opbrengsten uit beleggingen					
Dividend en rente opbrengsten	6	*	3.225	*	395
Indirecte opbrengsten uit beleggingen					
Ongerealiseerde waardeveranderingen	7	*	(3.395)	*	1.794
Overige opbrengsten					
Overige opbrengsten	8		8		-
Totale opbrengsten			(162)		2.189
Kosten					
Beheerkosten	9	231		230	
Bewaarders kosten	10	11		14	
Accountantskosten	11	11		15	
Administratiekosten	12	28		30	
Marketingkosten	13	92		47	
Overige kosten	14	44		38	
Totale kosten			417		374
Resultaat			(579)		1.815

De toelichting op pagina's 45 t/m 51 maken integraal deel uit van deze halfjaarrekening.

*Tot en met het eerste halfjaar van 2020 werd een look-through methode gehanteerd en werden de resultaten van de onderliggende beleggingen gepresenteerd. Dit is (voor het eerst) in de jaarrekening 2020 gewijzigd en in de cijfers van 2021 worden de directe resultaten gepresenteerd.

Kasstroomoverzicht Zeewind Nieuwe Parken 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021

		01-01-2021 t/m 30-06-2021		01-01-2020 t/m 30-06-2020
Bedragen x € 1.000		EUR		EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Resultaat		(579)		1.815
Ongerealiseerde waardeveranderingen winsten	3.395	*	(1.794)	*
Mutatie i.v.m. directe presentatie	-		-	
Verkopen/aflossingen beleggingen	(2.057)		160	
Kapitaal uitkeringen	-		836	
Mutatie kortlopende vorderingen	30		12	
Mutatie kortlopende schulden	(486)		60	
		882		(726)
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten		303		1.089
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Toetredingen	-		1.127	
Uittredingen	(240)		(662)	
Dividenduitkering	(2.868)		(1.420)	
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten		(3.108)		(955)
Netto kasstroom		(2.805)		134
Mutatie geldmiddelen				
Stand per 1 januari	4.493		1.122	
Stand per 30 juni	1.688		1.256	
		(2.805)		134

De toelichting op pagina's 45 t/m 51 maken integraal deel uit van deze halfjaarrekening.

*Tot en met het eerste halfjaar van 2020 werd een look-through methode gehanteerd en werden de resultaten van de onderliggende beleggingen gepresenteerd. Dit is (voor het eerst) in de jaarrekening 2020 gewijzigd en in de cijfers van 2021 worden de directe resultaten gepresenteerd.

Toelichting op de balans Zeewind Nieuwe Parken

1.Beleggingen

Bedragen x € 1.000

Leningen u/g (Long)	30-06-2021	31-12-2020
Stand begin verslagperiode	12.305	12.624
Verstreking	-	-
Aflossing	(299)	(319)
Stand eind verslagperiode	12.006	12.305

Leningen u/g (Long)	Looptijden	Rente
Zeewind I B.V. (Nobelwind N.V. junior loan)	H1 2033	7,463%
Zeewind I B.V. (Nobelwind N.V. senior loan)	H1 2033	6,70%
Zeewind I B.V. (Nobelwind N.V. ACS)	H1 2035	3,45%

Zeewind Nieuwe Parken heeft leningen gegeven aan Zeewind I B.V.

Zeewind I B.V. heeft leningen gegeven aan Nobelwind N.V. en ontvangt rente over deze leningen. Er is een spread in aftrek genomen van 0,30% (2020: 0,30%) op de leningen, die Zeewind I B.V. heeft gegeven ter dekking van de kosten van Zeewind I B.V.

Leningen o/g (Short)	30-06-2021	31-12-2020
Stand begin verslagperiode	(15.088)	-
Mutatie i.v.m. directe presentatie	-	(15.088)
Aflossing	2.356	-
Stand eind verslagperiode	(12.732)	(15.088)

Leningen o/g (Short)	looptijd	rente
Zeewind I B.V. (R/C)	31/12/2021	0,00%

Dit is een tijdelijke R/C faciliteit, die niet rentedragend is.

De leningen zijn gewaardeerd op de geamortiseerde kostprijs die als volgt wordt vastgesteld:
De eerste waardering wordt verondersteld gelijk te zijn aan de reële waarde op dat moment,
Vervolgens wordt gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, verminderd met bijzondere waardevermindering in geval van oninbaarheid.

De resterende looptijden en rentepercentages zijn in de bijlagen opgenomen. Er is op dit moment geen aanleiding om een bijzondere waardevermindering toe te passen.

Aandelen	2021	2020
Stand begin verslagperiode	48.550	29.601
Mutatie i.v.m. directe presentatie	-	9.951
Verkopen	-	-
Kapitaal uitkeringen	-	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen winsten	-	8.998
Ongerealiseerde waardeveranderingen verliezen	(3.995)	-
Stand eind verslagperiode	45.155	48.550

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	Totaal
Aandelen	-	-	45.155	45.155
Totaal	-	-	45.155	45.155

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);

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

	30-06-2021	31-12-2020
Te ontvangen rente	363	393
Totaal	363	393

3. Liquide middelen

Bedragen x € 1.000

	30-06-2021	31-12-2020
ABN AMRO	1.668	4.493
Totaal	1.668	4.493

Deze liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

4. Kortlopende schulden

Bedragen x € 1.000

Nog te betalen bedragen	30-06-2021	31-12-2020
Overige schulden	-	486
Totaal	-	486

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

5. Fondsvermogen

Bedragen x € 1.000

Geplaatst kapitaal	30-06-2021	31-12-2020
Begin verslagperiode	38.661	38.516
Toetredingen	-	963
Uittredingen	(240)	(818)
Eind verslagperiode	38.421	38.661

Het geplaatst kapitaal bestaat uit zogenaamde puttable instrumenten. Deze puttable instrumenten voldoen aan de definitie van een financiële verplichting, maar mogen echter als eigen vermogen worden gepresenteerd op grond van de Nederlandse verslaggevingsregels. Deze presentatie is gebaseerd op de economische realiteit van de contractuele bepalingen en wijkt niet af van de juridische vorm van de contractuele bepalingen.

Het kapitaal van het fonds bestaat per 30 juni 2021 uit 28.685 participaties (31 december 2020: 28.822 participaties).

Herwaarderingsreserve	30-06-2021	31-12-2020
Begin verslagperiode	26.957	23.573
Toevoeging aan de herwaarderingsreserve	(3.395)	3.384
Eind verslagperiode	23.562	26.957

Overige reserves	30-06-2021	31-12-2020
Begin verslagperiode	(24.440)	(22.351)
Onttrekking aan de reserves	3.995	(3.384)
Dividenduitkering	(2.668)	(2.723)
Onverdeeld resultaat	8.989	4.018
Eind verslagperiode	(14.924)	(24.440)

Op 1 mei 2021 heeft Zeewind Nieuwe Parken een dividend uitgekeerd met betrekking tot 2020 van € 100,00 per participatie.

Op 28 mei 2020 heeft Zeewind Nieuwe Parken een dividend uitgekeerd met betrekking tot 2019 van € 50,00 per participatie en per 1 oktober 2020 heeft Zeewind Nieuwe Parken een interim dividend uitgekeerd met betrekking tot 2020 van € 45,00.

Onverdeeld resultaat	30-06-2021	31-12-2020
Begin verslagperiode	8.989	4.018
Toevoeging aan de overige reserves	(8.989)	(4.018)
Resultaat	(579)	8.989
Eind verslagperiode	(579)	8.989

5.1 Aantal participaties

	30-06-2021	31-12-2020
Aantal begin verslagperiode	28.822	28.717
Toetredingen	-	636
Uittredingen	(137)	(531)
Aantal eind verslagperiode	28.685	28.822

5.2 Waarde per participaties

	30-06-2021	31-12-2020	31-12-2019
Netto vermogenswaarde volgens de balans (x € 1.000)	46.480	50.167	43.756
Aantal uitstaande participaties	28.685	28.822	28.717
Netto waarde per participatie	1.620,3619	1.740,5628	1.523,6713

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. Voor het overzicht met de transacties verwijzen wij naar het jaarverslag van het paraplufonds.

Toelichting op de winst-en-verliesrekening Zeewind Nieuwe Parken

6. Directe opbrengsten uit beleggingen

Bedragen x € 1.000

	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Interest baten lopende rekening	(6)	-
Interestvergoeding Zeewind I B.V.	363	-
Interestvergoeding sub loan Nobelwind	-	395
Dividend Zeewind I B.V.	2.868	-
Totaal	3.225	395

7. Indirecte opbrengsten uit beleggingen

Bedragen x € 1.000

	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen winsten	-	1.794
Ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen verliezen	(3.395)	-
Totaal	(3.395)	1.794

8. Overige opbrengsten

Bedragen x € 1.000

	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Overige opbrengsten	8	-
Totaal	8	-

9. Beheerkosten

Bedragen x € 1.000

	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Beheerkosten	231	230
Totaal	231	230

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.

10. Bewaarders kosten

Bedragen x € 1.000

	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Bewaarders kosten	11	14
Totaal	11	14

De bewaarder brengt een vergoeding voor bewaarkosten in rekening bij het fonds

11. Accountantskosten

Bedragen x € 1.000

	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Accountant kosten	11	15
Totaal	11	15

KPMG Accountants N.V.		
	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Onderzoek van de jaarrekening	11	15
Overige controleopdrachten	-	-
Totaal	11	15

De in de tabel vermelde honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2021 (2020) hebben betrekking op de totale honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2021 (2020), ongeacht of de werkzaamheden al gedurende het boekjaar 2021 (2020) zijn verricht.

12. Administratiekosten

Bedragen x € 1.000

	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Administratiekosten	28	30
Totaal	28	30

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.

13. Marketingkosten

Bedragen x € 1.000

	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Marketingkosten	92	47
Totaal	92	47

14. Overige kosten

Bedragen x € 1.000

	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Overige kosten	44	38
Totaal	44	38

Lopende kostenfactor

De lopende kostenfactor 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 : € 48.982.199 (eerste halfjaar 2020: 43.987.501).

Bedragen x € 1.000

	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Beheerkosten	231	230
Bewaarkosten	11	14
Accountantskosten	11	15
Administratiekosten	28	30
Marketingkosten	92	47
Overige kosten	44	38
Totaal	417	374

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

Omloopfactor

De omloopfactor bedraagt 0.12% (eerste halfjaar 2020: -3,70%). De omloopfactor geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de beleggingsportefeuille van de beleggingsentiteit en is hiermee een maatstaaf 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 € 298.711 = € 298.711
- B. Totaal transacties rechten van deelneming
Inschrijvingen € 0 + uittredingen € 239.886 = € 239.886.
- C. Gemiddeld vermogen € 48.982.199

Omloopfactor = (A – B) / C

Omloopfactor = (298.711 – 239.886) / 48.982.199 = 0,12%.

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

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 het fonds. Transacties dienen marktconform te geschieden. Hieronder is een tabel opgenomen met de verschillende transactiesoorten gedurende het boekjaar.

Er hebben gedurende de verslagperiode geen transacties plaats gevonden met verbonden partijen.

De beheerkosten aan Seawind Capital Partners zijn conform het prospectus uitgekeerd.

Risicoparagraaf 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 zo nodig 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 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.

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 of onderhoud 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.

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 of exploitatie 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.

Aangezien de beleggingen van de Zeewind-fondsen sinds 31 december 2020 gewaardeerd worden op marktwaarde waarbij een sectorspecifieke benchmark gehanteerd wordt voor discontering van de toekomstige geldstromen dient een aanvulling op het renterisico van de Zeewind-fondsen gegeven te worden. Het renterisico is binnen de projecten zelf afgedekt en veranderende rentestanden hebben daarmee geen of zeer beperkte invloed op de resultaten van de windparken zelf. Voor het bepalen van de benchmark, het cijfer waarmee de sector offshore wind beschreven wordt voor waardering van de beleggingen, worden meerdere factoren gewogen.

Een aantal van deze factoren zijn:

- Kredietsscore van de overheid die garant staat (subsidie, vergunning, etc.);
- Marktconsensus over rendement op eigen vermogen in windparken;
- Marktrente voor vreemd vermogen (bankfinanciering).

De benchmark wordt gebruikt voor het bepalen van de netto contante waarde van toekomstige geldstromen. In andere woorden: hoeveel zijn de uitkeringen die de windparken de komende jaren zullen doen vandaag waard. De toekomstige uitkeringen veranderen niet als de rente verandert maar de waardering van deze toekomstige uitkeringen kan wel waarden. Dat maakt dat het nieuwe renterisico als volgt omschreven kan worden. Voor participanten die hun belegging in de Zeewind-fondsen de volledige looptijd aanhouden blijft het renterisico zeer beperkt. De uitkeringen die deze participanten over de volledige looptijd van de windparken ontvangen zijn niet onderhevig aan veranderende marktrente. Voor participanten die hun belegging in de Zeewind-fondsen voor de ontmanteling van de windparken zullen verkopen wordt de prijs die zij bij verkoop van hun participaties zullen ontvangen in beperkte mate beïnvloed door de hoogte van de marktrente. Bij hogere rentestanden neemt de intrinsieke waarde van participaties af. Bij lagere rentestanden neemt de intrinsieke waarde van participaties toe.

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 “Nobelwind” 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 indirect via Zeewind I B.V. in slechts een offshore windpark: Nobelwind N.V. waardoor de waarde van dit fonds volledig afhankelijk is van deze ene investering

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 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 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.

Verzekering /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.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen relevante gebeurtenissen na balansdatum.

Haarlem, 30 augustus 2021

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 dit halfjaarverslag heeft geen controle door de onafhankelijke accountant plaatsgevonden.