

# Energie Transitiefonds

## 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 .....	6
Balans per 30 juni 2021.....	11
Winst- en verliesrekening 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021 .....	12
Kasstroomoverzicht 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021 .....	13
Toelichting behorende tot de halfjaarrekening.....	14
Toelichting op de balans 30 juni 2021 .....	19
Toelichting op de winst-en-verliesrekening 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021.....	23
Risicoparagraaf.....	29
Overige gegevens .....	31

## Algemene informatie

### **Beheerder**

Seawind Capital Partners B.V.  
KvK-nummer: 34080682  
Kruisweg 22-24  
2011 LC Haarlem  
[www.meewind.nl](http://www.meewind.nl)

### **Directieleden beheerder**

- W.J. Smelik
- J. Smelik

### **Bewaarder**

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

### **Juridisch Eigenaar**

P/A IQ EQ Custody B.V.  
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.iqeq.com](http://www.iqeq.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](http://www.complianceadvies.nl)

## Profiel

### Juridische status

Het Energie Transitiefonds is een fonds voor gemene rekening en heeft derhalve geen rechtspersoonlijkheid. Het fonds is gestructureerd als closed-end fonds.

### Fiscale status

Het fonds kwalificeert als fiscaal transparant voor de Wet op de vennootschapsbelasting. Dit houdt in dat het fonds niet onderworpen is aan vennootschapsbelasting maar dat de resultaten uit het fonds worden toegerekend aan de participanten.

### 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 vergunning plichtig 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 Energie Transitiefonds 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 kastromen, bewaring (nagaan of het fonds eigenaar is van de activa) en toezichhoudende taken.

### Looptijd

Het Energie Transitiefonds is gevormd op 7 december 2018 en aangegaan voor een bepaalde tijd, zijnde een initiële periode van 20 jaar.

### 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**

Participaties in het Energie Transitiefonds zijn niet verhandelbaar en kunnen alleen door de beheerder worden ingekocht indien er voldoende liquide middelen beschikbaar zijn. Beleggers kunnen hierdoor mogelijk pas aan het einde van de looptijd uittreden. Er zijn geen mogelijkheden om participaties aan derden over te dragen, anders dan deze ter inkoop aan te bieden aan de beheerder van het fonds.

### **Doelstelling**

Het doel van het fonds is investeren in ondernemingen die zich richten op de ontwikkeling, realisatie en exploitatie van projecten gericht op het reduceren van broeikasgassen in de atmosfeer teneinde de wereldwijde opwarming van de aarde en de verandering van het klimaat te beperken en de participanten in de opbrengst van deze beleggingen te laten delen.

### **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 het fonds is een prospectus opgesteld met informatie over het fonds, 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](http://www.meewind.nl).

## Verslag van de beheerder

### Meerjarenoverzicht kerncijfers

	30-06-2021	31-12-2020	31-12-2019
Fondsvermogen (x € 1.000)	75.102	76.308	41.649
Aantal participaties	73.739,6549	72.247,0218	37.670,8343
Intrinsieke waarde per participatie (x € 1)	1.018,4781	1.056,2106	1.105,6098
Inkomsten per participatie (x € 1)*	2,39	17,39	49,17
Waardeverandering per participatie (x € 1)*	(29,60)	11,60	62,52
Kosten per participatie (x € 1)*	(10,92)	(38,25)	(55,02)
Totaal resultaat per participatie (x € 1)	(37,73)	(49,40)	105,61
Effect door uitgifte participaties (x € 1)*	0,40	(11,64)	(48,93)
Dividend per participatie (x € 1)	-	28,50	-
Hoogste koers (x € 1)	1.056,2106	1.112,2243	1.119,7775
Laagste koers (x € 1)	1.008,6852	1.027,5171	1.000
Rendement op basis van participatiewaarde	(3,57%)	(4,47%)	10,56%
Rendement op basis van participatiewaarde inclusief dividend	(3,57%)	-1,89%	10,56%
Lopende kosten ratio**	0,85%	1,69%	2,08%
Omloopfactor	(15,48%)	(6,30%)	34,66%

\*uitgaande van het aantal uitstaande participaties ultimo verslagperiode

\*\*kostenratio is voor 30-06-2021 berekend over de verslagperiode, voor een kostenratio op jaarbasis dient deze met twee vermenigvuldigd te worden.

#### Toelichting kerncijfers

Inkomsten per participatie: (Totaal inkomsten 176.304 /aantal participaties 30/06/2021 73.739,6549 = 2,39 per participatie).

Waardeverandering per participatie: (Totaal waardeveranderingen -2.182.784/ aantal participaties 30/06/2021 73.729,6549 = -29,60 per participatie).

Totaal kosten per participatie: (Totaal kosten -805.027/ aantal participaties 30/06/2021 73.729,6549 = -10,92 per participatie).

Totaalresultaat per participatie: Waarde per participatie 30/06/2021 1.018,48 – Waarde per participatie 31/12/-2020 1.056,21 = -37,73.

Effect door uitgifte participaties: Inkomsten per participatie 2,39 + waardeverandering per participatie -29,60 - dividend per participatie 0,00 - kosten per participatie 10,92 – Resultaat per participatie -37,73 = 0.40 per participatie.

Rendement: (Participatiewaarde eind periode 1.018,4781 - Participatie waarde beginperiode 1.056,2106)/ Participatie waarde beginperiode 1.056,2106 = -3,57%.

Rendement inclusief dividend: (Participatiewaarde eind periode 1.018,4781 - Participatie waarde beginperiode 1.056,2106 +0,00 dividend)/ Participatie waarde beginperiode 1.056,2106 = -3,57%.

## Algemeen

Hierbij brengen wij verslag uit over de periode 1 januari 2021 tot en met 30 juni 2021 van het Energie Transitiefonds.

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

Het doel van het fonds is investeren in ondernemingen die zich richten op de ontwikkeling, realisatie en exploitatie van projecten gericht op het reduceren van broeikasgassen in de atmosfeer teneinde de wereldwijde opwarming van de aarde en de verandering van het klimaat te beperken en de participanten in de opbrengst van deze beleggingen te laten delen.

## Beleggingsbeleid

Het fonds zal uitsluitend beleggen in ondernemingen in de Europese Unie die trachten een bijdrage te leveren aan het onomkeerbaar en stapsgewijs terugdringen van emissies van broeikasgassen teneinde de wereldwijde opwarming van de aarde en de verandering van het klimaat te beperken. Het fonds investeert hoofdzakelijk in het risicodragend kapitaal van deze ondernemingen door middel van leningen en eigen vermogen. De leningen zijn achtergesteld en bevatten tweederangs zekerheden. Het fonds heeft een geprognoseerd rendement van 6 tot 7%. Het resultaat van het fonds kan in praktijk afwijken, dan wel (fors) fluctueren. Het is daarbij belangrijk om te realiseren dat dit niet meer is dan een momentopname. Het rendement in een bepaald kalenderjaar kan sterk afwijken van het gemiddelde rendement over de gehele looptijd van het fonds. De beheerder zal invloed van betekenis in de onderneming proberen te vermijden. De beheerder heeft niet de intentie om actieve beleid invloed op en in de ondernemingen waarin zij participeert uit te oefenen.

Naast het bovenstaande geldt ten aanzien van het beleggingsbeleid van de beleggingsinstelling het volgende:

- Het fonds zal niet investeren in een enkel bedrijf voor een bedrag van boven de € 75 miljoen;
- Het fonds zal geen meerderheid in zeggenschap (stem- of kapitaalbelang) in een bedrijf aanhouden;
- Het fonds zal niet investeren in projecten die in aanmerking komen voor een groenverklaring op basis van de Regeling Groenprojecten 2016;
- Het fonds zal niet in andere instellingen voor collectieve belegging zoals beleggingsfondsen investeren;
- Transacties met aan de beheerder gelieerde partijen zullen tegen marktconforme voorwaarden plaatsvinden.

## 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 vergunning plichtig 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 Energie Transitiefonds 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 verloopt volgens het bepaalde in de AIFMD, de uitvoeringsverordening, daarop gebaseerde Europese en Nederlandse wetgeving en de daarop betrekking hebbende richtsnoeren van de ESMA en beleidsregels van de AFM, waarbij deze regelgeving van tijd tot tijd kan worden gewijzigd en door andere regelgeving kan worden vervangen;
2. Bewaring
  - Bewaarneming van financiële instrumenten van het fonds als bedoeld in artikel 21 lid 8 a AIFMD en in de uitvoeringsverordening;
  - Nagaan of het fonds eigenaar is van andere activa dan hierboven omschreven en het bijhouden van het register van die andere activa als bedoeld in artikel 21 lid 8 b AIFMD en in de uitvoeringsverordening;
3. Toezichthoudende taken
  - Controle of de berekening van de intrinsieke waarde van de participaties geschiedt volgens de bewaarder regelgeving, het prospectus en eventuele andere documenten van het fonds;
  - Controle of participanten bij uitgifte het juiste aantal participaties ontvangen en of er bij inkoop en uitgifte wordt afgerekend tegen de juiste intrinsieke waarde volgens 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**

Energie Transitiefonds is een fonds voor gemene rekening waarvan de participaties niet als verhandelbaar worden beschouwd voor toepassing van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Het fonds is daarom niet onderworpen aan vennootschapsbelasting (ook wel fiscaal transparant genoemd). De beheerder ziet erop toe



dat, voor zover het in zijn vermogen ligt, de fiscale transparantie van het fonds gewaarborgd blijft. Omdat het fonds transparant is voor de vennootschapsbelasting, worden de resultaten rechtstreeks – naar rato van hun deelname – toegerekend aan de participanten.

### **Dividendbelasting**

Het Fonds houdt over de uit te keren dividenden geen dividendbelasting in.

### **Omzetbelasting**

Over de door het Fonds te betalen kosten en vergoedingen –onder andere de beheerkosten 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 omtrent 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 de 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 Energie Transitiefonds

# Energie Transitiefonds

## Halfjaarrekening 2021

## Balans per 30 juni 2021

Voor resultaatbestemming

	Toelichting		30-06-2021		31-12-2020
<b>Bedragen x € 1.000</b>			<b>EUR</b>		<b>EUR</b>
<b>Activa</b>					
<i>Beleggingen</i>					
Aandelen	1	71.343		73.526	
Lening u/g		567		530	
<i>Som der beleggingen</i>			71.910		74.056
<b>Vorderingen</b>					
Overlopende activa	2		214		36
<i>Overige activa</i>					
Liquide middelen	3		3.451		5.351
<b>Totaal activa</b>			<b>75.575</b>		<b>79.443</b>
<b>Passiva</b>					
<b>Kortlopende schulden</b>					
Nog te betalen bedragen	4		474		3.135
<i>Som der kortlopende schulden</i>			474		3.135
<b>Fondsvermogen</b>	5				
Geplaatst participatiekapitaal		78.374		76.769	
Herwaarderingsreserve		912		4.422	
Overige reserves		(1.373)		(4.214)	
Onverdeeld resultaat		(2.812)		(669)	
			75.101		76.308
<b>Totaal passiva</b>			<b>75.575</b>		<b>79.443</b>

De toelichting op pagina's 14 tot en met 28 maken integraal deel uit van deze halfjaarrekening.

## Winst- en verliesrekening 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
<b>Bedragen x € 1.000</b>		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Directe opbrengsten uit beleggingen</b>			
Dividend opbrengsten en rente opbrengsten	6	13	18
<b>Indirecte opbrengsten uit beleggingen</b>	7		
Gerealiseerde waardeveranderingen		-	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen		(2.183)	(1.710)
<b>Overige opbrengsten</b>			
Overige opbrengsten	8	163	1.099
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		<b>(2.007)</b>	<b>(593)</b>
<b>Kosten</b>			
Beheerkosten	9	468	377
Bewaarders kosten	10	13	24
Accountantskosten	11	12	8
Administratiekosten	12	41	40
Marketingkosten	13	228	1.124
Interest kosten	14	-	249
Juridische kosten	15	23	16
Belasting advies kosten	16	3	3
Toezichtskosten	17	8	8
Juridisch Eigenaar kosten	18	5	5
Overige kosten	19	4	1
<b>Som der bedrijfskosten</b>		<b>805</b>	<b>1.855</b>
<b>Resultaat</b>		<b>(2.812)</b>	<b>(2.448)</b>

De toelichting op pagina's 14 tot en met 28 maken integraal deel uit van deze halfjaarrekening.

## Kasstroomoverzicht 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
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>			
Resultaat		(2.812)	(2.448)
(On)gerealiseerde waardeveranderingen winsten		-	-
(On)gerealiseerde waardeveranderingen verliezen		2.183	1.710
Aankopen van aandelen		-	(25.521)
Verkopen van aandelen		-	-
Verstrekking van leningen		(37)	(5.023)
Aflossing van leningen		-	500
Mutatie kortlopende vorderingen		(178)	75
Mutatie kortlopende schulden		(2.661)	(2.762)
<b>Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		<b>(3.505)</b>	<b>(33.469)</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>			
Toetredingen		6.661	36.356
Uittredingen		(5.056)	(1.383)
Dividend		-	(1.927)
<b>Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>1.605</b>	<b>33.046</b>
<b>Netto kasstroom</b>		<b>(1.900)</b>	<b>(423)</b>
<b>Mutatie geldmiddelen</b>			
<b>Stand begin verslapperiode</b>		5.351	3.059
<b>Stand einde verslagperiode</b>		3.451	2.636
		<b>(1.900)</b>	<b>(423)</b>

De toelichting op pagina's 14 tot en met 28 maken integraal deel uit van deze halfjaarrekening.

## Toelichting behorende tot de halfjaarrekening

### Algemeen

Het Energie Transitiefonds is een fonds voor gemene rekening en heeft derhalve geen rechtspersoonlijkheid. Het fonds is gevormd op 7 december 2018. Als juridisch eigenaar van het fonds treedt op Stichting Juridisch Eigendom Energie Transitiefonds. De stichting is ingeschreven in het handelsregister onder nummer 72505575.

De halfjaarrekening is opgesteld op basis van de continuïteit veronderstelling en conform in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving en overeenkomstig de door de wetgever opgestelde modellen ten behoeve van de jaarrekening voor beleggingsentiteiten en is 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 financiële informatie in euro's is afgerond op het dichtstbijzijnde duizendtal.

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.

## **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 opgekomen 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 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 risicodragend kapitaal (eigen vermogen) van ondernemingen die zich bezighouden met de duurzame energietransitie. Deze projecten en ondernemingen hebben geen beursnotering. De waardering

van deze beleggingen geschiedt op reële waarde. Voor de waardering van de beleggingen wordt gebruik gemaakt van interne waarderingsmodellen. Op basis van deze modellen worden de toekomstige netto kasstromen van de beleggingen in de projecten contant gemaakt tegen het actueel geldende rentepercentage.

De achtergestelde leningen zijn ten behoeve van financiering van een of meer lokale 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 eerst 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 waardeverminderingverlies 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 waardevermindingsverliezen 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 waardevermindingsverliezen 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 waardestijgingen 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. Hiertegenover 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 teruggelinkt 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 indien van toepassing 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 30 juni 2021

### 1. Beleggingen

Bedragen x € 1.000

Aandelen	2021	2020
Stand begin verslagperiode	73.526	52.665
Aankopen	-	25.521
Verkopen	-	(5.499)
Gerealiseerde waardeveranderingen winsten	-	375
Ongerealiseerde waardeveranderingen winsten	-	1.858
Ongerealiseerde waardeveranderingen verliezen	(2.183)	(1.394)
<b>Stand eind verslagperiode</b>	<b>71.343</b>	<b>73.526</b>

Voor de waardering van de aandelen is gebruik gemaakt van interne waarderingsmodellen. Op basis van deze modellen worden de toekomstige netto kasstromen van de beleggingen in de projecten contant gemaakt tegen het actueel geldende rentepercentage.

Bedragen x € 1.000

Lening U/G	2021	2020
Stand begin verslagperiode	530	-
Lening aan GREENER. Power Solutions B.V.	37	530
<b>Stand eind verslagperiode</b>	<b>567</b>	<b>530</b>

De (achtergestelde) leningen zijn gewaardeerd op de geamortiseerde kostprijs die als volgt wordt vastgesteld: 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.

De lening heeft nog een resterende looptijd van 7 jaar en het rentepercentage is 7%. Er is op dit moment geen aanleiding op een bijzondere waardevermindering toe te passen.

Totaal beleggingen	30-06-2021	31-12-2020
Aandelen	71.343	73.526
Lening U/G	567	530
<b>Stand eind verslagperiode</b>	<b>71.910</b>	<b>74.056</b>

### 2. Vordering en overlopende activa

Bedragen x € 1.000

	30-06-2021	31-12-2020
Nog te ontvangen rente	18	36
Te vorderen van verbonden partij(en)	196	-
<b>Totaal</b>	<b>214</b>	<b>36</b>

Te vorderen van verbonden partij (Meewind Paraplufonds) betreffen de doorbelaste kosten, met name facturen inzake de marketing kosten die vanaf de rekening van het Energie transitiefonds zijn voldaan. Deze bedragen zijn per 1 juli 2021 ontvangen.

### 3. Liquide middelen

Bedragen x € 1.000

	30-06-2021	31-12-2020
ABN AMRO	3.451	5.351
<b>Totaal</b>	<b>3.451</b>	<b>5.351</b>

Deze liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Energie Transitiefonds.

### Kortlopende schulden

#### 4. Nog te betalen bedragen

Bedragen x € 1.000

	30-06-2021	31-12-2020
Stortingen nog te beleggen	260	2.908
Beheerkosten	78	77
Accountantskosten	12	25
Administratiekosten	15	10
Marketingkosten	80	93
Overige schulden	29	22
<b>Totaal</b>	<b>474</b>	<b>3.135</b>

Stortingen nog te beleggen betreffen ontvangen bedragen van participanten ten behoeve van het deelnemen aan het fonds. De bedragen zijn in juli 2021 omgezet in participaties.

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar. Vanwege het kortlopende karakter worden deze bovenstaande schulden opgenomen tegen de nominale waarde, die de geamortiseerde kostprijs benadert.

### 5. Fondsvermogen

Bedragen x € 1.000

Fondsvermogen	2021	2020
Fondsvermogen begin verslagperiode	76.308	41.469
Toetredingen	6.661	41.491
Uittredingen	(5.056)	(4.236)
Resultaat	(2.812)	(669)
Dividend	-	(1.927)
<b>Fondsvermogen eind verslagperiode</b>	<b>75.101</b>	<b>76.308</b>

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 73.739,6549 participaties (per 31 december 2020: 72.247,0218) participaties.

## Specificatie fondsvermogen

Bedragen x € 1.000

<b>Geplaatst kapitaal</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Begin verslagperiode	76.769	39.514
Toetredingen	6.661	41.491
Uittredingen	(5.056)	(4.236)
<b>Eind verslagperiode</b>	<b>78.374</b>	<b>76.769</b>

<b>Herwaarderingsreserve</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Begin verslagperiode	4.422	2.564
Toevoegen/onttrekken aan de herwaarderingsreserve	(3.510)	1.858
<b>Eind verslagperiode</b>	<b>912</b>	<b>4.422</b>

<b>Overige reserves</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Begin verslagperiode	(4.214)	(2.564)
Toevoegen/onttrekken aan de herwaarderingsreserve	3.510	(1.858)
Onverdeeld resultaat	(669)	2.135
Dividend	-	(1.927)
<b>Eind verslagperiode</b>	<b>(1.373)</b>	<b>(4.214)</b>

Op 29 mei 2020 is er een dividend uitgekeerd met betrekking tot 2019 van € 28,50 per participatie.

<b>Onverdeeld resultaat</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Begin verslagperiode	(669)	2.135
Toevoeging aan de overige reserves	669	(2.135)
Resultaat	(2.812)	(669)
<b>Eind verslagperiode</b>	<b>(2.812)</b>	<b>(669)</b>

### 5.1 Aantal participaties

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Aantal begin verslagperiode	72.247	36.671
Toetredingen	6.417	38.591
Uittredingen	(4.924)	(4.015)
<b>Participaties eind verslagperiode</b>	<b>73.740</b>	<b>72.247</b>

### 5.2 Waarde per participaties

	<b>30-06-2021</b>	<b>31-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
Nettowaarde volgens de balans (x € 1.000)	75.101	76.308	41.649
Aantal uitstaande participaties	73.740	72.247	37.671
<b>Netto waarde per participatie</b>	<b>1.018,4781</b>	<b>1.056,2106</b>	<b>1.105,6098</b>

### **Resultaatbestemming**

Het resultaat wordt in mindering gebracht op het fondsvermogen.

Teneinde te voldoen aan de voorwaarden gesteld aan de status van fiscale beleggingsinstelling, zal het fonds haar voor uitkering in aanmerking komende winst, met inachtneming van een eventueel verkenbaar uitdelingstekort uit eerdere jaren binnen acht maanden na afloop van het boekjaar in contanten uitkeren aan de participanten. De betaalbaarstelling van het dividend aan participanten, de samenstelling van het dividend, alsmede de wijze van betaalbaarstelling zal bekend worden gemaakt aan iedere participant alsmede op de website.

### **Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen**

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

## Toelichting op de winst-en-verliesrekening 1 januari 2021 t/m 30 juni 2021

### 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
Interestvergoeding (achtergestelde lening) lening u/g	13	18
<b>Totaal</b>	<b>13</b>	<b>18</b>

Dit betreft ontvangen rente op de leningen die gehouden worden in duurzame energieprojecten.

### 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
Gerealiseerde waardeveranderingen van aandelen winsten	-	-
Gerealiseerde waardeveranderingen van aandelen verliezen	-	-
Ongerealiseerde waardeverandering van aandelen winsten	-	-
Ongerealiseerde waardeverandering van aandelen verliezen	(2.183)	(1.710)
<b>Totaal</b>	<b>(2.183)</b>	<b>(1.710)</b>

### 8. Overige opbrengsten

Bedragen x € 1.000

	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Opslag voor emissiekosten	163	1.069
Afsluitprovisie	-	30
<b>Totaal</b>	<b>163</b>	<b>1.099</b>

De opslag voor emissiekosten is de ontvangen opslag van 3% op de waarde van de uitgegeven participaties. De opslag is niet van toepassing bij een switch van een ander fonds beheerd door Seawind Capital Partners B.V. naar het Energie Transitiefonds.

De afsluitprovisie wordt gerealiseerd via de verstrekking van leningen of de koop van aandelen.

De opslag voor emissie kosten dienen ter dekking van de marketingkosten van het fonds. De afsluitprovisie is ter dekking van de kosten die worden gemaakt in het kader van het verstekken van een lening of het aangaan van een investering.

## 9. Beheerkosten

Bedragen x € 1.000

	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Beheerkosten	468	377
<b>Totaal</b>	<b>468</b>	<b>377</b>

De Beheerder brengt een vaste beheervergoeding in rekening voor het beheer van het Fondsvermogen. De beheervergoeding bedraagt gedurende de hele looptijd 0,1% per maand, berekend over het initieel nominaal ingelegd vermogen ultimo 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 naast haar eigen organisatie onder meer de vergoedingen die aan derden worden betaald (inclusief de bezoldiging van de beheerder), bijvoorbeeld in verband met uitbestede werkzaamheden, met uitzondering van de kosten van de Administrateur.

## 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	13	24
<b>Totaal</b>	<b>13</b>	<b>24</b>

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	12	8
<b>Totaal</b>	<b>12</b>	<b>8</b>

	KPMG Accountants N.V.	
Onderzoek van de jaarrekening	12	8
Prospectus	-	-
<b>Totaal</b>	<b>12</b>	<b>8</b>

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	41	40
<b>Totaal</b>	<b>41</b>	<b>40</b>

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	228	1.124
<b>Totaal</b>	<b>228</b>	<b>1.124</b>

## 14. Interest kosten

Bedragen x € 1.000

	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Interest kosten	-	249
<b>Totaal</b>	<b>-</b>	<b>249</b>

Dit betreffen voornamelijk de interest lasten op de lening van Stichting Juridisch Eigendom Regionaal Duurzaam, de lening is eind 2020 volledig afgelost.

## 15. Juridische kosten

Bedragen x € 1.000

	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Juridische kosten	23	16
<b>Totaal</b>	<b>23</b>	<b>16</b>

Dit betreft gemaakte kosten voor juridisch advies.

### 16. Belasting advies kosten

Bedragen x € 1.000

	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Belasting advies kosten	3	3
<b>Totaal</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

### 17. Toezicht kosten

Bedragen x € 1.000

	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Toezicht kosten	8	8
<b>Totaal</b>	<b>8</b>	<b>8</b>

Dit betreft de reservering voor de bijdrage aan de toezichthouders DNB en AFM.

### 18. Juridisch Eigenaar kosten

Bedragen x € 1.000

	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Juridisch Eigenaar kosten	5	5
<b>Totaal</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

Dit betreft de vergoeding aan IQ EQ Custody B.V. voor het zijn van bestuurder van de Stichting Juridisch Eigendom Energie Transitiefonds.

### 19. Overige kosten

Bedragen x € 1.000

	01-01-2021 t/m 30-06-2021	01-01-2020 t/m 30-06-2020
Overige kosten	4	1
<b>Totaal</b>	<b>4</b>	<b>1</b>

### Transactiekosten

De transactiekosten betreffen de kosten met betrekking tot het uitvoeren van beleggingstransacties. Deze zijn rechtstreeks ten laste van het resultaat gebracht en bedragen over de verslag periode € 0 (eerste halfjaar 2020: € 0).

## Lopende Kosten Ratio

De Lopende Kosten Ratio 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: € 75.481.953 (eerste halfjaar 2020: € 59.972.655)

Bedragen x € 1.000

	01-01-2021 tot en met 30-06-2021	01-01-2020 tot en met 30-06-2020
Beheerkosten	468	377
Bewaarkosten	13	24
Accountantskosten	12	8
Administratiekosten	41	40
Marketingkosten	228	1.124
Juridische kosten	23	16
Belasting advies kosten	3	3
Toezicht kosten	8	8
Juridisch Eigenaar Kosten	5	5
Overige kosten	4	1
Dekking emissiekosten	(163)	(1.069)
<b>Totaal</b>	<b>642</b>	<b>537</b>

De dekking emissiekosten betreft de opslag voor participanten bij intreding in het fonds en worden gebruikt ten behoeve van de marketingkosten van het fonds. Hierdoor worden deze kosten geëlimineerd en niet meegenomen in de lopende kosten factor.

De Lopende Kosten Ratio bedraagt over de verslagperiode 0,85% (eerste halfjaar 2020: 0,89%) voor het Energie Transitiefonds. De beheerder streeft naar een Lopende Kosten Ratio van 1,70% op jaarbasis.

## Omloopfactor

De omloopfactor bedraagt over de verslagperiode -15,48% (eerste halfjaar 2020: -20,37%). De omloopfactor geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de beleggingsportefeuille van de beleggingsinstelling 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 € 36.490 + verkopen € 0 = € 36.490
- B. Totaal transacties rechten van deelneming  
Inschrijvingen € 6.661.499 + € 5.055.844 = € 11.717.343
- C. Gemiddeld vermogen € 75.481.953

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

$$\text{Omloopfactor} = (36.490 - 11.717.343) / 75.481.953 = -15,48\%$$

### **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.

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

Gedurende de verslagperiode hebben er wel verrekeningen plaatsgevonden van betaalde indirecte kosten. Per 30 juni 2021 had het Energie Transitiefonds een vordering op het Meewind Paraplufonds (zie note 2). Per 1 juli 2021 heeft er een verrekening plaats gevonden.

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

### **Personeel**

Bij het fonds zijn geen personeelsleden in dienst.

### **Gebeurtenissen na balansdatum**

Na balansdatum hebben geen gebeurtenissen plaatsgevonden die belangrijke financiële gevolgen hebben voor het fonds.

## Risicoparagraaf

### Algemeen

Investeringen in instellingen voor collectieve beleggingen zoals het fonds worden in algemene zin beschouwd als investeringen met een hoog risico. Van de participanten wordt daarom verwacht dat zij de risico's van het houden van een participatie in het fonds zoals in het prospectus is 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 participanten krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Het is zelfs mogelijk dat de participanten hun hele inleg verliezen. Het totale vermogen van een participant dient zodanig te zijn dat een dergelijk verlies kan worden gedragen. Investeren in het fonds is uitsluitend geschikt voor participanten die het verlies van hun investeringsbedrag kunnen dragen. Als zodanig is een investering in het fonds waarschijnlijk alleen geschikt voor participanten waarvoor de investering in het fonds slechts een klein bedrag is. Bij het nemen van een investeringsbeslissing dient de participant de in het prospectus beschreven risico's evenals zijn/haar persoonlijke financiële situatie en doelstellingen in overweging te nemen. Het is voor de participant in principe niet mogelijk meer te verliezen dan de eigen inleg.

De beheerder heeft een risicomanagement 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.

In deze paragraaf worden de naar de mening van de beheerder belangrijkste risico's van een belegging in het fonds omschreven. De genoemde risico's betreffen slechts voorbeelden en zijn niet limitatief.

### Geen zekerheid voor rendement op Investeringen

De beheerder kan niet verzekeren dat er voldoende investeringsmogelijkheden zijn. Er kan geen zekerheid worden gegeven dat het fonds inkomsten kan genereren voor de participanten of dat de inkomsten evenredig zullen zijn met de risico's van investeringen in de soorten activa en transacties waarin het fonds van plan is te investeren. Er kan niet worden gegarandeerd dat een participant enige uitkering van het fonds zal ontvangen.

### Closed-end structuur met niet-verhandelbare participaties

Participaties in het fonds (of fracties daarvan) zijn niet verhandelbaar en kunnen alleen door de beheerder worden ingekocht indien er voldoende liquide middelen beschikbaar zijn. Beleggers kunnen hierdoor mogelijk pas aan het einde van de looptijd uitreden. Er zijn geen mogelijkheden om participaties (of fracties daarvan) aan derden over te dragen, anders dan deze ter inkoop aan te bieden aan de beheerder.

### Aard van de investering in het fonds; geen liquiditeit bij overlijden, echtscheiding of andere persoonlijke omstandigheden

Een investering in het fonds vereist een langetermijninvestering zonder zekerheid van op terugbetaling van de kapitaalbreng. Er zal weinig korte termijn cashflow beschikbaar zijn voor de participanten. Investeringen van het fonds zijn grotendeels illiquide en er is geen garantie dat deze investeringen tijdig te gelde kunnen worden gemaakt. Dat kan als gevolg hebben dat een participant in het fonds niet in staat zal zijn, indien hij liquiditeit nodig heeft, deze liquiditeit te genereren. Participanten kunnen hun participaties ook niet aan anderen overdragen, omdat de participaties niet overdraagbaar zijn en het kan zijn dat het fonds niet kan voldoen aan een inkoopverzoek (bijvoorbeeld als er sprake is van een liquiditeitstekort). Participanten kunnen hun investeringen dan niet meer liquideren, zelfs niet in geval van overlijden, echtscheiding of andere gebeurtenis die reden geeft voor een grote behoefte aan liquiditeit. Bij dergelijke gebeurtenissen kan een participant of familieleden van de participant belastingen moeten betalen over de waarde van zijn investering in het fonds, zonder dat het fonds hem liquiditeit kan verschaffen om die belastingen te betalen.

### Spreidingsrisico

Het fonds investeert in slechts twee ondernemingen. Als gevolg hiervan zal het rendement van het fonds uitsluitend worden beïnvloed door de prestaties van deze twee investeringen. Hierdoor wordt de participant door haar deelname in het fonds blootgesteld aan een verhoogd beleggingsrisico. Het fonds is voornemens om in de toekomst meerdere investeringen te zoeken die binnen het beleggingsbeleid passen, zodat het risico waaraan het fonds wordt blootgesteld kan worden verspreid over verschillende investeringen. Doordat op dit moment binnen het fonds de spreiding minimaal is, raadt de beheerder de participanten aan om zelf voor spreiding te zorgen.

### Looptijd van het fonds

Het fonds heeft een vooraf bepaalde einddatum die minimaal twintig jaar is en daarna met goedkeuring van de participanten steeds met maximaal vijf jaar verlengd mag worden, omdat het moeilijk te voorspellen is wanneer de portfolio ondernemingen volledig zullen zijn gerealiseerd. Als gevolg daarvan dienen participanten een investeringstermijn van in ieder geval meer dan 20 jaar te hebben.

### Risico tot herkwalificatie

De fondsdocumentatie voorziet erin dat het fonds geen rechtspersoon is naar Nederlands recht, maar een contractuele overeenkomst sui generis. Er bestaat een risico dat het fonds en/of de fondsdocumentatie wordt geherkwalificeerd als een personenvennootschap naar Nederlands recht. Dit kan er onder andere toe leiden dat participanten hoofdelijk aansprakelijk worden voor de verplichtingen van het fonds.

### Volatiliteitsrisico bij indienen inkoopverzoek

Inkoopverzoeken dienen uiterlijk op de voorlaatste dag voor een toepasselijke inkoopdatum door participanten te zijn ingediend bij de beheerder. Een participant doet een inkoopverzoek derhalve op basis van de laatst vastgestelde intrinsieke waarde, welke in de periode tot vaststelling van de intrinsieke waarde waartegen het inkoopverzoek kan worden gehonoreerd nog aan verandering onderhevig kan zijn. Participanten lopen dus het risico dat hun participaties tegen een lager bedrag dan het bedrag dat zij op basis van de laatst beschikbare intrinsieke waarde verwachtten worden ingekocht.

### Reële waarde

Voor de beleggingen zijn geen frequente marktnoteringen 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 beleggingsinstelling aan te geven waar de boekwaarden van zijn afgeleid.

Bedragen x € 1.000	Level 1	Level 2	Level 3	Totaal
Aandelen	-	-	71.343	71.343
<b>Totaal</b>	-	-	<b>71.343</b>	<b>71.343</b>

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);

Haarlem, 30 augustus 2021

### Seawind Capital Partners B.V.

Beheerder van het Energie Transitiefonds

## Overige gegevens

### **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**

Het halfjaarverslag is niet gecontroleerd door een onafhankelijke accountant.