

# Zeewind Bestaande Parken & Zeewind Nieuwe Parken

Kwartaalupdate Q3 2024



meewind

# Introductie

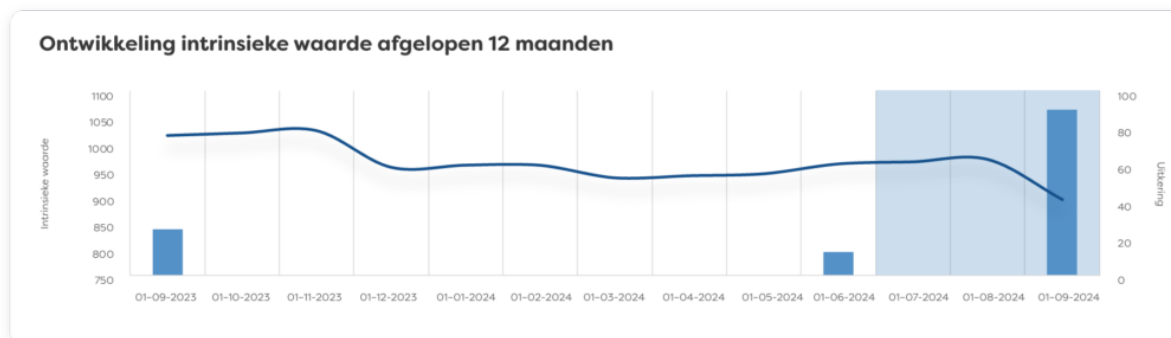
Na een goeie start van het jaar waarbij het flink waaide, zagen we dit derde kwartaal minder wind dan normaal in deze tijd van het jaar en produceerden de parken minder stroom. Toch kenmerkte dit derde kwartaal zich door een forse dividenduitkering, met dank aan de uitzonderlijk gunstige wintermaanden in Q1 van dit jaar. Kijkt u mee naar de cijfers van 1 juli t/m 30 september 2024?

# Inhoudsopgave

1.	De cijfers op een rij – Zeewind Bestaande Parken.....	4
2.	De cijfers op een rij – Zeewind Nieuwe Parken.....	6
3.	Terugblik op Q3 2024.....	8
4.	Update Zeewindfondsen.....	11
5.	Update beheerder Meewind.....	13

# 1. De cijfers op een rij – Zeewind Bestaande Parken

## Intrinsieke waarde en omvang dividend Zeewind Bestaande Parken



## Rendementen

### Rendementen

Gemiddeld fondsrendement 10 jaar <sup>1</sup>	+ 4,78%
Procentuele verandering dit kwartaal <sup>2</sup>	+ 2,27%
Uitkering afgelopen 12 maanden	€ 102,50 per participatie (€ 12,50 in juni en € 90,00 in sept.)

1. Het gemiddeld fondsrendement wordt bepaald over een periode van 10 jaar in het verleden. Indien een fonds nog geen 10 jaar historie heeft wordt er gerekend vanaf de startdatum van het fonds.  
2. De genoemde procentuele verandering betreft de afgelopen 3 maanden. In het verleden behaalde resultaten voorspellen geen toekomstige rendementen.

## Kercijfers

### Kercijfers

Intrinsieke waarde	Datum	Uitkeringen
€ 965,30	31 juli 2024	€ 0,00
€ 969,82	31 augustus 2024	€ 0,00
€ 893,18	30 september 2024	€ 90,00

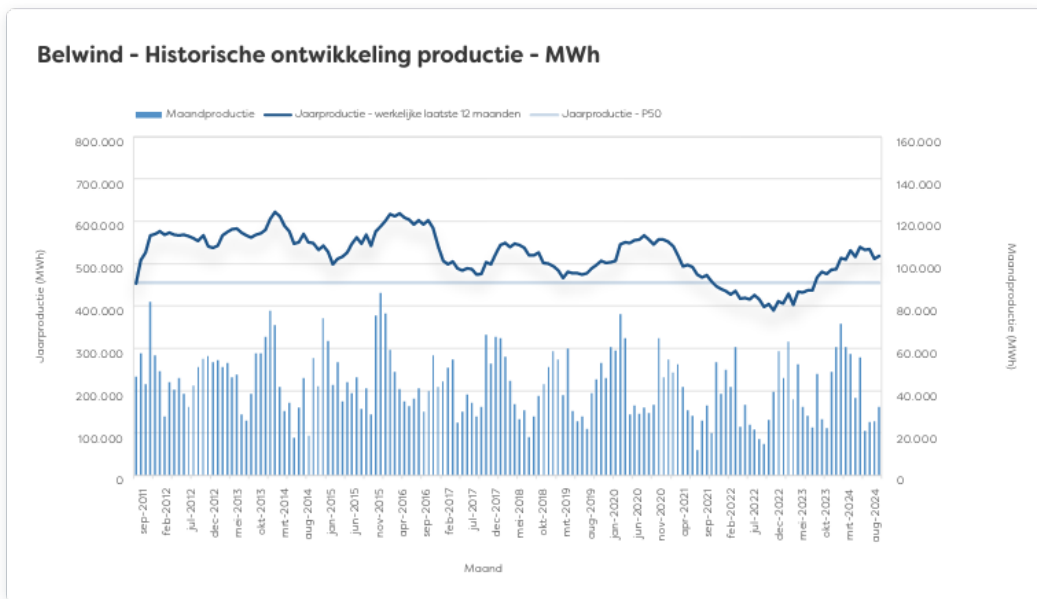
De intrinsieke waarde van een participatie is de totale waarde van het fonds (bezittingen minus schulden) gedeeld door het aantal uitstaande participaties. De waardering van bezittingen en schulden wordt in opdracht van de beheerder jaarlijks getoetst door een onafhankelijke derde partij.

# Beleggingen

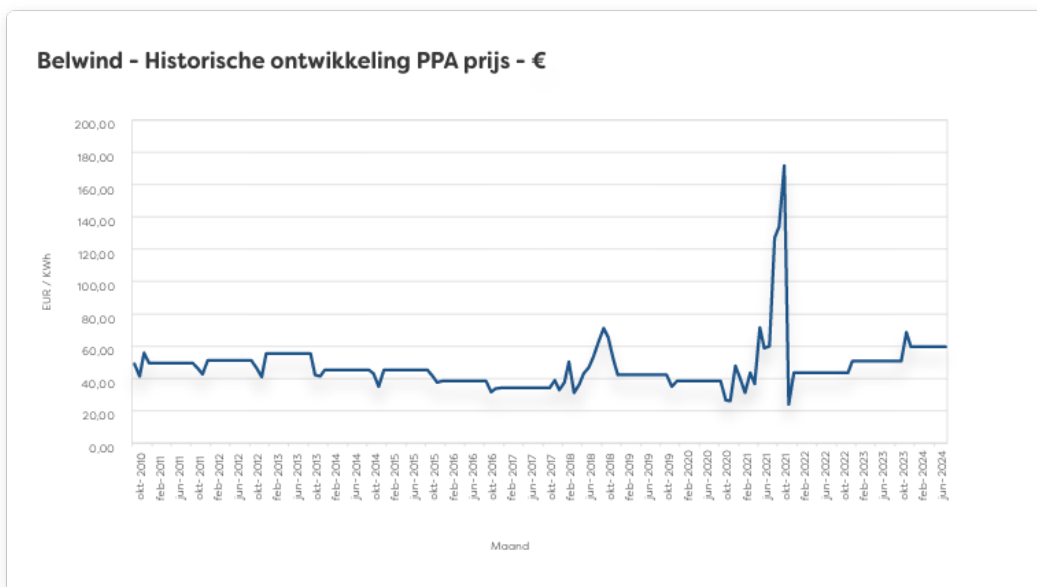
Beleggingen				
Bedrijf	Sector	Lening	Deelneming	Sinds
Belwind N.V.	Offshore windpark (BE)	X	X	2009
Northwind N.V.*	Offshore windpark (BE)	X		2014

\* Deze lening is afgelost in Q3 2024.

## Historische ontwikkeling productie Belwind

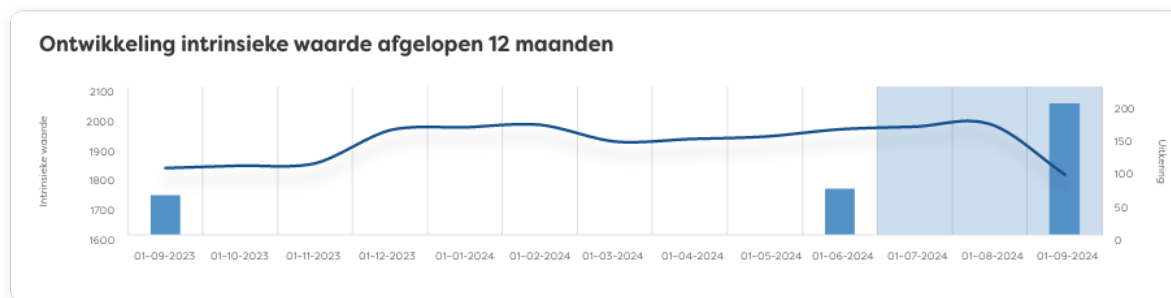


## Historische ontwikkeling PPA prijs Belwind



## 2. De cijfers op een rij – Zeewind Nieuwe Parken

### Intrinsieke waarde en omvang dividend Zeewind Nieuwe Parken



### Rendementen

#### Rendementen

Gemiddeld fondsrendement 10 jaar <sup>1</sup>	+ 12,46%
Procentuele verandering dit kwartaal <sup>2</sup>	+ 2,37%
Uitkering afgelopen 12 maanden	€ 270,00 per participatie (€ 70,00 in juni en € 200,00 in sept.)

1. Het gemiddeld fondsrendement wordt bepaald over een periode van 10 jaar in het verleden. Indien een fonds nog geen 10 jaar historie heeft wordt er gerekend vanaf de startdatum van het fonds.  
2. De genoemde procentuele verandering betreft de afgelopen 3 maanden. In het verleden behaalde resultaten voorspellen geen toekomstige rendementen.

### Kercijfers

#### Kercijfers

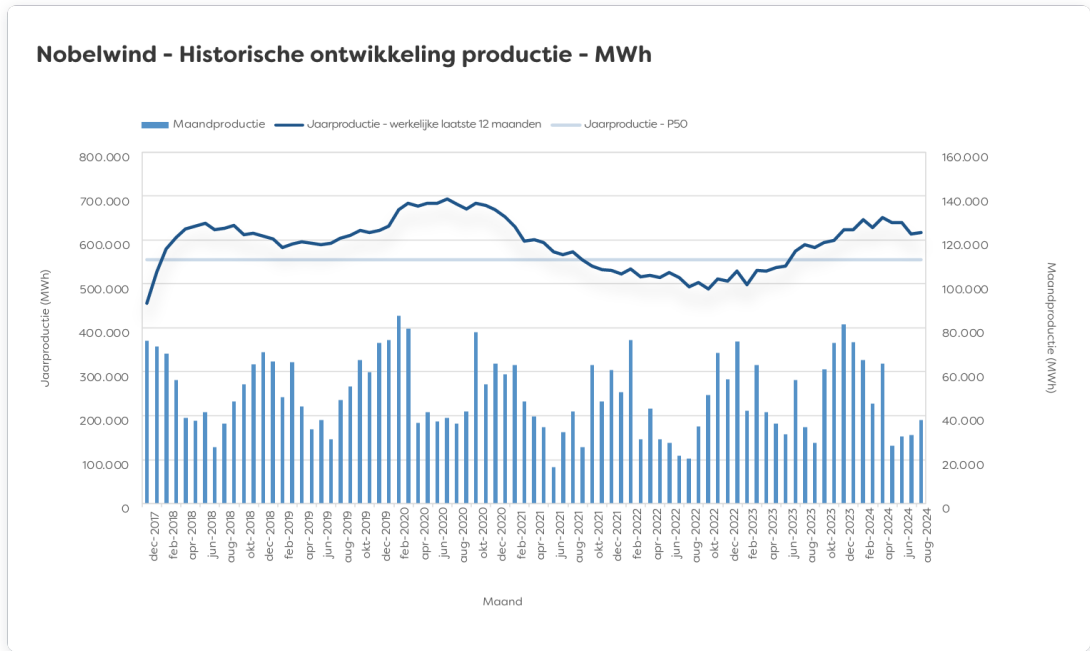
Intrinsieke waarde	Datum	Uitkeringen
€ 1.966,06	31 juli 2024	€ 0,00
€ 1.975,05	31 augustus 2024	€ 0,00
€ 1.803,61	30 september 2024	€ 200,00

De intrinsieke waarde van een participatie is de totale waarde van het fonds (bezittingen minus schulden) gedeeld door het aantal uitstaande participaties. De waardering van bezittingen en schulden wordt in opdracht van de beheerder jaarlijks getoetst door een onafhankelijke derde partij.

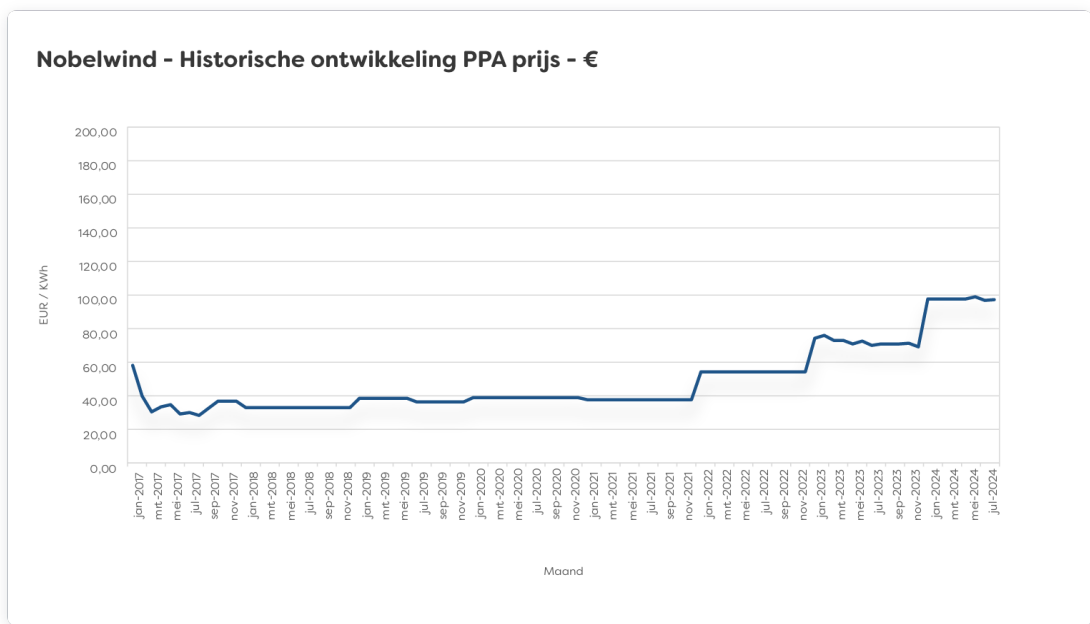
# Beleggingen

Beleggingen				
Bedrijf	Sector	Lening	Deelneming	Sinds
Nobelwind N.V.	Offshore windpark (BE)	X	X	2015

# Historische ontwikkeling productie Nobelwind



# Historische ontwikkeling PPA prijs Nobelwind



# 3. Terugblik op Q3 2024

## Marktontwikkelingen

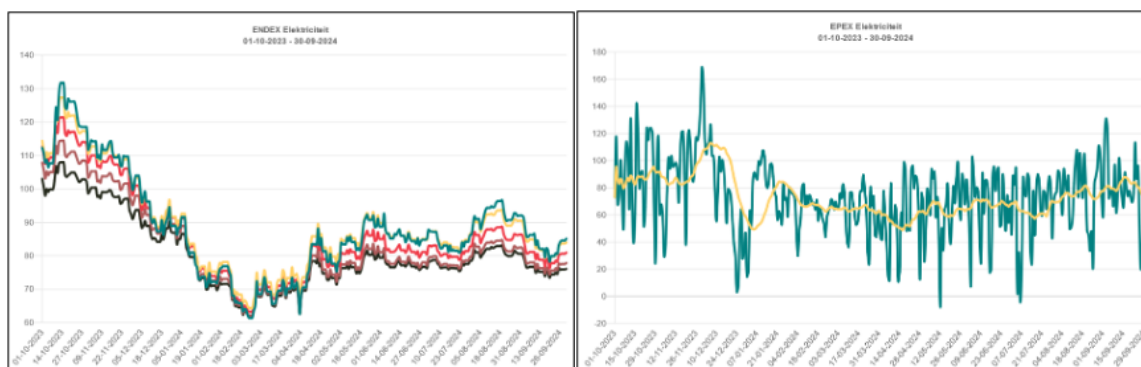
Zoals u weet staan we in dit onderdeel stil bij de ontwikkeling van de energieprijzen, de rente en inflatie. Dit is relevant voor u als participant omdat deze ontwikkelingen invloed hebben op de projecten en bedrijven waarin is geïnvesteerd.

### Elektriciteitsmarkt

In het derde kwartaal van 2024 onderging Nederland een opmerkelijke schommeling in elektriciteitsprijzen. Aanvankelijk leek de markt stabiel, met prijzen die rond de 50 euro per megawattuur lagen. Dit kwam door een combinatie van gematigde vraag en een verhoogde productie van duurzame energiebronnen, zoals wind- en zonne-energie.

In juli zorgden extreme weersomstandigheden voor een plotselinge stijging van de vraag naar energie. De aanhoudende hitte (in Europa en Azië) leidde tot een toename in airconditioninggebruik, waardoor de prijzen stegen naar 70 euro per megawattuur. Dit zorgde voor bezorgdheid bij zowel consumenten als bedrijven.

De situatie keerde in augustus, toen stormachtige weersomstandigheden zorgden voor een overvloedige productie van windenergie. September bracht echter nieuwe uitdagingen, waaronder een verstoring in de gasleveringen uit het buitenland. Dit leidde tot een scherpe stijging van de prijzen.



Bron: Endex via Van Helder, 15 oktober 2024



## Gasmarkt

In het derde kwartaal van 2024 fluctueerden de gasprijzen in Nederland door een combinatie van geopolitieke spanningen en seizoensgebonden vraag.

Begin juli stonden de prijzen rond de 25 euro per megawattuur, dankzij een milde zomer en een goede voorraad in de opslagfaciliteiten. Huishoudens en bedrijven maakten zich weinig zorgen, en de energiemarkt leek stabiel. In augustus escaleerden de spanningen in het Midden-Oosten, wat leidde tot onrust op de internationale energiemarkten. De gasprijzen stegen plotseling naar 35 euro per megawattuur. Dit veroorzaakte onrust. De situatie verslechterde verder in september door de dreiging van orkanen, de spanningen in het Midden-Oosten en de aanhoudende oorlog in Oekraïne. Een onverwachte storing in een belangrijke pijpleiding zorgde voor een bijkomende stijging naar 45 euro per megawattuur.

Tegen het einde van het kwartaal begon de situatie licht te stabiliseren. De verwachting dat de temperaturen in die periode mild zouden zijn, had een positief effect op de gasprijzen, omdat de vraag naar gas voor verwarming hierdoor nog beperkt is.



Bron: Aardgas TTF via Van Helder, 15 oktober 2024

## Markttrente

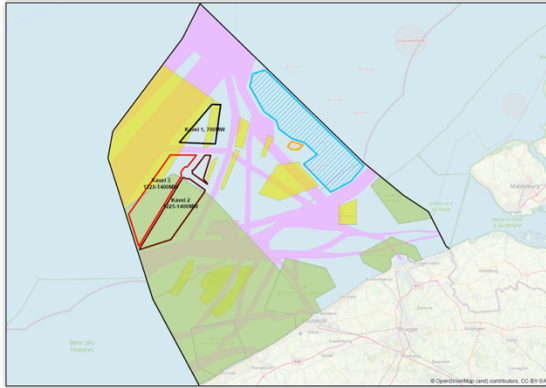
De kapitaalmarktrente in Europa steeg in het derde kwartaal van 2024 door inflatiezorgen. Begin juli stond de rente op 3%, maar tegen eind augustus was deze gestegen naar 4%, wat druk zette op leningen en investeringen. Op 12 september verlaagde de ECB de depositorente voor een tweede keer sinds september 2023 naar 3,5% (dit volgt de positieve ontwikkeling van de inflatie in de eurozone). Eind september stabiliseerde de kapitaalmarktrente rond 3,8%, waardoor zowel spaarders als beleggers hun strategieën moesten heroverwegen. De markt keek met spanning naar de toekomstige ontwikkelingen...

## Inflatie

In het derde kwartaal van 2024 rapporteerden zowel het CBS als De Nederlandsche Bank dat de inflatie in Nederland rond de 3,5% schommelde. Begin juli constateerde het CBS een lichte stabilisatie, maar de stijgende energieprijzen en voedselkosten zorgden voor aanhoudende druk op de consumentenprijzen. Eind september rapporteerde het CBS een lichte daling van 3,7% naar 3,5%, wat enige hoop bood. Echter, zowel het CBS als De Nederlandsche Bank waarschuwden dat de economische onzekerheid nog steeds aanwezig was. De ontwikkelingen in de eurozone waren iets positiever, daar lag de inflatie in augustus op 2,2%.

# Overige marktontwikkelingen

## Tender Prinses Elisabeth-zone



Begin juli werden de principes voor de tendercriteria voor de Prinses Elisabeth-zone, de drie nieuwe windmolenparken in het Belgisch deel van de Noordzee, gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad. België pioniert in Europa door burgerparticipatie als verplicht criterium op te nemen. Burgers kunnen zo rechtstreeks toegang krijgen tot goedkope Noordzeestroom. Dit vinden wij een heel interessant en positief gegeven en we zullen de komende tijd zeker onderzoeken hoe Meewind hierin een rol kan spelen. [Lees hier meer.](#)

## Helft elektriciteit uit hernieuwbare bronnen

Eind september schreef het CBS dat de elektriciteitsproductie uit hernieuwbare bronnen in de eerste helft van 2024 is gestegen naar 32,3 miljard kWh. Hiermee kwam het aandeel hernieuwbare elektriciteit op 53 procent van de totale elektriciteitsproductie. Een belangrijk deel hiervan komt van wind op zee, wat met een derde toenam dankzij de windparken Hollandse Kust Zuid en Hollandse Kust Noord. Dit volgde op een bericht van eind juli waarin voor heel Europa al werd gemeld dat in het eerste half voor het eerst voor het eerste meer elektriciteit werd geproduceerd uit zon en wind dan uit fossiele brandstoffen. [Lees hier meer.](#)

## Battolyser haalt 30 miljoen op

Battolyser Systems, een Nederlandse startup, kondigde aan dat het €30 miljoen Series A-financiering heeft opgehaald om zijn innovatieve waterstofbatterijtechnologie op te schalen. De unieke elektrolyzer met batterijfunctionaliteit van het bedrijf is bedoeld om congestie op



het net aan te pakken en de kosten van groene waterstof te verlagen. Het systeem van Battolyser komt in 2025 op de markt. Battolyser wil een grote rol spelen in de energietransitie in Nederland. Meewind volgt de ontwikkelingen op het gebied van waterstof al enkele jaren. Er hebben zich helaas nog geen passende investeringsmogelijkheden aangediend, maar dit nieuwsfeit vinden wij toch het vermelden waard. Een mooie stap in de hopelijk goede richting. [Lees hier meer.](#)

Battolyser. © Jet van Schie Photography

# 4. Update Zeewindfondsen

## Zeewind Bestaande Parken

De koersontwikkeling van Zeewind Bestaande Parken was afgelopen kwartaal en steeg met 2,27%. De intrinsieke waarde was op 30 juni 2024 €961,34 en bedroeg op 30 september, na de uitgifte van €90,- dividend per participatie, €893,18.

### **Beschikbaarheid en productie: productie op niveau, beschikbaarheid aandachtspunt**

De zomer kende lagere windsnelheden waardoor de windproductie in het algemeen wat tegenviel. Doordat het minder waaide, liet ook windpark Belwind een lagere productie zien afgelopen kwartaal. Maar door de goede start van het jaar zit Belwind nog altijd boven budget. De verwachte productie is inmiddels weer aangetrokken en lag in augustus boven verwachting.

We hebben met de onderhoudspartij de afspraak dat de beschikbaarheid van het park tenminste 95% is. Nu zakt Belwind daar af en toe onder omdat het park al sinds 2010 draait en enige slijtage vertoont. Daarvoor wordt het park, in lijn met het contract, gecompenseerd. In augustus is de beschikbaarheid verbeterd naar 95,8% nadat Vestas verschillende acties heeft ondernomen.

### **Operationeel: onderhoud speerpunt**

Belwind heeft als belangrijkste operationele doel de beschikbaarheid hoog te houden. Er wordt gewerkt aan verbetering van het onderhoud door naast Vestas ook andere opties voor snelle inzet te ontwikkelen. De beschikbaarheid van boten en personeel is namelijk een bepalende factor in hoe snel schade en onderhoudsgevallen kunnen worden opgelost. Parkwind is een project gestart om naast de reguliere beschikbaarheid van de onderhoudspartij alternatieven te ontwikkelen. We hopen dat hierdoor de beschikbaarheid verder verhoogd wordt.

### **Energieprijzen en rentes**

Door de daling van de energieprijzen zijn ook de gerealiseerde verkoopprijzen van Belwind gedaald. Een groot deel van het productievolume van 2024 is in het verleden al verkocht, waardoor het effect beperkt was. De rentestijging in het tweede en derde kwartaal heeft een negatief effect gehad op het resultaat maar inmiddels heeft zich dat alweer positief ontwikkeld.

# Zeewind Nieuwe Parken

De koersontwikkeling van Zeewind Nieuwe Parken was dit kwartaal positief en steeg met 2,27%. De intrinsieke waarde was op 30 juni 2024 €1.957,18 en bedroeg op 30 september, na de uitgifte van €200,- dividend per participatie, €1.803,61.\*

## Beschikbaarheid en productie: minder wind, verbeterde beschikbaarheid

De zomer kende duidelijk minder wind dan verwacht waardoor de productie van windpark Nobelwind lager uitviel. Het effect hiervan op het jaarresultaat wordt ruimschoots gecompenseerd door de overproductie uit het eerste kwartaal. In de winter waait het meer en zijn de effecten van afwijkende wind doorgaans groter. Goed nieuws is dat de technische beschikbaarheid in de zomer beter is dan begin 2024. In augustus bereikte de beschikbaarheid maar liefst 98,5%. Aan het begin van het jaar was deze relatief laag maar verwacht wordt nu dat dit over heel 2024 rond de normale beschikbaarheid uit gaat komen.

## Operationeel: blikseminslag

Er is een turbine die stil staat door blikseminslag en gerepareerd moet worden. De schade hiervan wordt gedekt door de verzekering, maar kost het project wel de eigen risico bijdrage. De werkzaamheden die aan de landzijde verwacht waren, lijken mee te vallen.

## Energieprijzen en rentes

Door de eerder genoemde daling van de energieprijzen zijn ook de gerealiseerde verkoopprijzen van Nobelwind gedaald. Een groot deel van het productievolume van 2024 is in het verleden al verkocht, waardoor het effect beperkt was. Ook hier geldt: de rentestijging in het tweede en derde kwartaal heeft een negatief effect gehad op het resultaat maar inmiddels heeft zich dat alweer positief ontwikkeld.

## Lening Northwind vervroegd afgelost

Begin augustus liet Northwind weten haar lening aan (o.a.) Zeewind Bestaande Parken vervroegd af te lossen. Deze aflossing volgt op de overname van een 70%-belang in het park van Parkwind door Aspiravi Offshore, eerder dit jaar. Het bedrag van €1,9 miljoen, de uitstaande lening inclusief opgelopen rente en boete voor vervroegde aflossing, is ontvangen.

## IT-Security

Grootschalige windparken zijn een belangrijk deel van onze energievoorziening en dienen daarom goed beveiligd te worden. Parkwind heeft net een project ter verbetering hiervan afgerond. Nu de verbeteringen zijn doorgevoerd, voldoen Belwind en Nobelwind aan zeer hoge standaarden op dit gebied en voert zij nu de ISO27001-certificering.

\* De genoemde procentuele verandering betreft de afgelopen 3 maanden. In het verleden behaalde resultaten voorspellen geen toekomstige rendementen.

**Let op:** dit is een reclame-uiting. Beleggen brengt risico's met zich mee, waaronder krediet-, liquiditeits- en duurzaamheidsrisico. Met beleggen maakt u kosten en u kunt uw inleg (deels) verliezen. Raadpleeg het Essentiële-informatiedocument en het Prospectus voordat u een beleggingsbeslissing neemt. [Bekijk deze hier.](#)

# 5. Update beheerder Meewind

## Zo werkt uw geld écht duurzaam: 1.011.179 ton CO<sub>2</sub> vermeden in 2023!

Met onze écht duurzame investeringen gaan we naast financieel rendement ook voor échte impact. Afgelopen jaar vermeden we samen ruim een miljoen ton CO<sub>2</sub>. Resultaat om trots op te zijn!

In het Impact Rapport 2023 dat we afgelopen kwartaal publiceerde, leest u er alles over. Ook over onze methodiek, de uitdagingen die voor ons liggen en onze rol daarin. [Bekijk hier het rapport.](#)

## Meewind is verhuisd

Per 1 september is Meewind verhuisd. Ons nieuwe adres is Nieuwe Gracht 13 in Haarlem. Deze nieuwe locatie is vlakbij ons vorige kantoor, maar biedt meer mogelijkheden voor onze huidige manier van werken. Zo is het kantoor beter ingericht voor het voeren van online teammeetings en stimuleert het collega's om makkelijk te overleggen en daarmee efficiënter te werken. Uiteraard is er ook gelet op duurzaamheid. Het pand stamt uit de 18de eeuw en daarmee kiezen we bewust voor hergebruik en niet nieuwbouw. Er zijn afspraken gemaakt met de verhuurder over verduurzaming van het pand waarmee het werkcomfort verhoogd wordt, maar ook de CO<sub>2</sub>-footprint omlaag gaat.



## Welkom Paul en afscheid Marnix

Graag stellen we Paul aan u voor. Paul is onze nieuwe Financieel Controller en is de directe collega van onze Financieel Directeur Jacqueline. Paul is de vervanger van Marnix. Marnix is al vanaf het begin af aan betrokken bij Meewind. Als zoon van oprichter Willem heeft hij zich jaren ingezet voor Meewind. Nu werd het tijd om zichzelf ergens anders verder te ontwikkelen. We danken Marnix hartelijk voor zijn uitgebreide inzet over de jaren!

[Bekijk ons hele team.](#)



**meewind**