

Zeewind Bestaande Parken en Nieuwe Parken

Kwartaalupdate

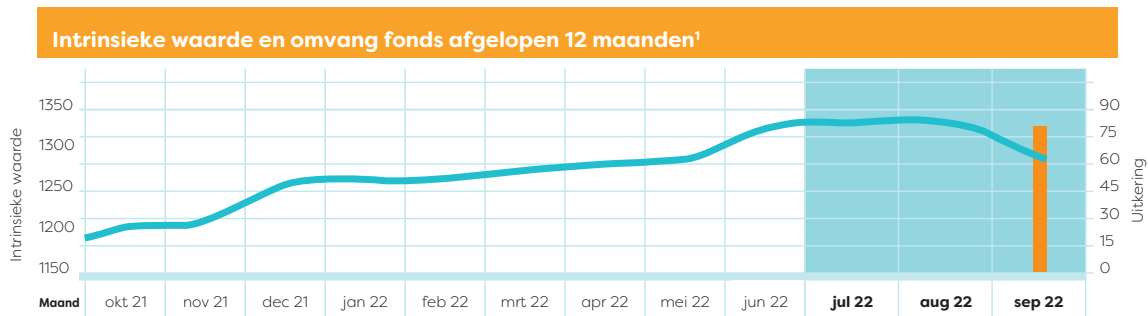
Derde kwartaal 2022



Inleiding

Voor u ligt de kwartaalupdate van de Zeewindfondsen. In deze update vindt u een overzicht van de resultaten en ontwikkelingen van de fondsen in de periode van 1 juli tot en met 30 september.

Intrinsieke waarde en omvang Zeewind Bestaande Parken



Rendementen

Gemiddeld fondsrendement 5 jaar	+ 9,76%
Procentuele stijging dit kwartaal	+ 3,45%
Uitkering afgelopen 12 maanden	€ 80,- per participatie

1. Het gemiddeld fondsrendement wordt bepaald over een periode van 5 jaar in het verleden. Indien een fonds nog geen 5 jaar historie heeft wordt er gerekend vanaf de startdatum van het fonds.
2. Fondsrendement is gebaseerd op het nettoresultaat. Hierin zijn lopende fondskosten en eventuele uitkeringen verrekend.

Kerncijfers

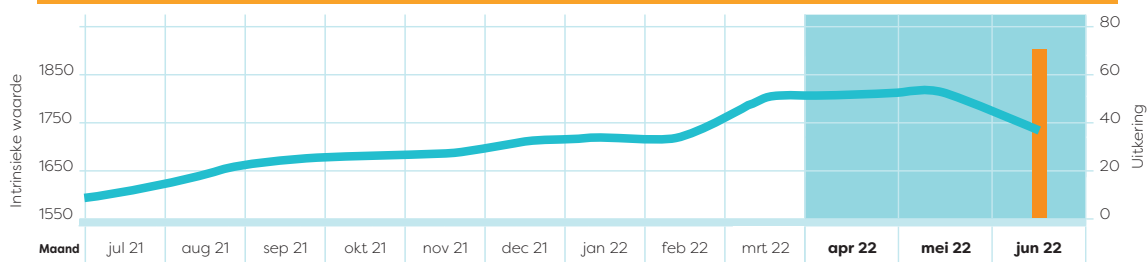
Datum	Intrinsieke waarde	Uitkeringen
31 juli 2022	€ 1.333,15	€ 0,00
31 augustus 2022	€ 1.333,61	€ 0,00
30 september 2022	€ 1.294,30	€ 80,00

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.



Intrinsieke waarde en omvang Zeewind Nieuwe Parken

Intrinsieke waarde en omvang fonds afgelopen 12 maanden



Rendementen

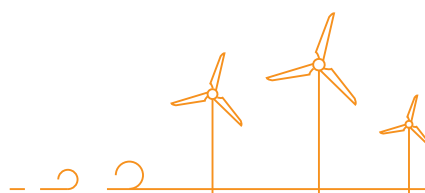
Gemiddeld fondsrendement 5 jaar	+ 12,19%
Procentuele stijging dit kwartaal	+ 0,05%
Uitkering afgelopen 12 maanden	€ 70,- per participatie

1. Het gemiddeld fondsrendement wordt bepaald over een periode van 5 jaar in het verleden. Indien een fonds nog geen 5 jaar historie heeft wordt er gerekend vanaf de startdatum van het fonds.
2. Fondsrendement is het nettoresultaat voor de participant. Hierin zijn lopende fondskosten en eventuele uitkeringen verrekend.

Kerncijfers

Datum	Intrinsieke waarde	Uitkeringen
31 juli 2022	€ 1.811,36	€ 0,00
31 augustus 2022	€ 1.811,76	€ 0,00
30 september 2022	€ 1.736,23	€ 70,00

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 Zeewind Bestaande Parken

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

Beleggingen Zeewind Nieuwe Parken

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

Ontwikkelingen Zeewindfondsen

Recente ontwikkeling

De afgelopen periode zijn de energieprijzen onverminderd hoog gebleven. Ook voor de toekomstige jaren wordt verwacht dat deze prijzen (ten opzichte van voorgaande jaren) hoog blijven. Zowel Belwind, northwind (Zeewind Bestaande Parken) als Nobelwind (Zeewind Nieuwe Parken) profiteren hier in enige mate van.

De gevoeligheid voor veranderingen in de energieprijzen verschilt tussen Belwind (Zeewind Bestaande Parken) en Nobelwind (Zeewind Nieuwe Parken). De precieze gevoeligheid is een gevolg van de verkoopstrategie (zie volgende alinea), de toekomstige productieverwachtingen, de gedetailleerde voorwaarden van de afnamecontracten (PPA, power-purchase agreement) en de termijn waarin prijsstijgingen verwacht worden. In het algemeen kan gezegd worden dat Nobelwind gevoeliger is voor schommelingen dan Belwind.

Beide parken hebben in het verleden gekozen voor een prijsstrategie waarbij zij een gedeelte van haar productie hebben vastgezet voor de middellange termijn (2-5 jaar). Deze strategie zorgt ervoor dat de opbrengst minder daalt als de elektriciteitsprijzen dalen. Hier staat tegenover dat in geval van stijgende marktprijzen (zoals de huidige marktsituatie) zij minder profiteren dan concurrenten die gekozen hebben

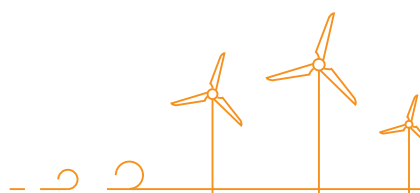
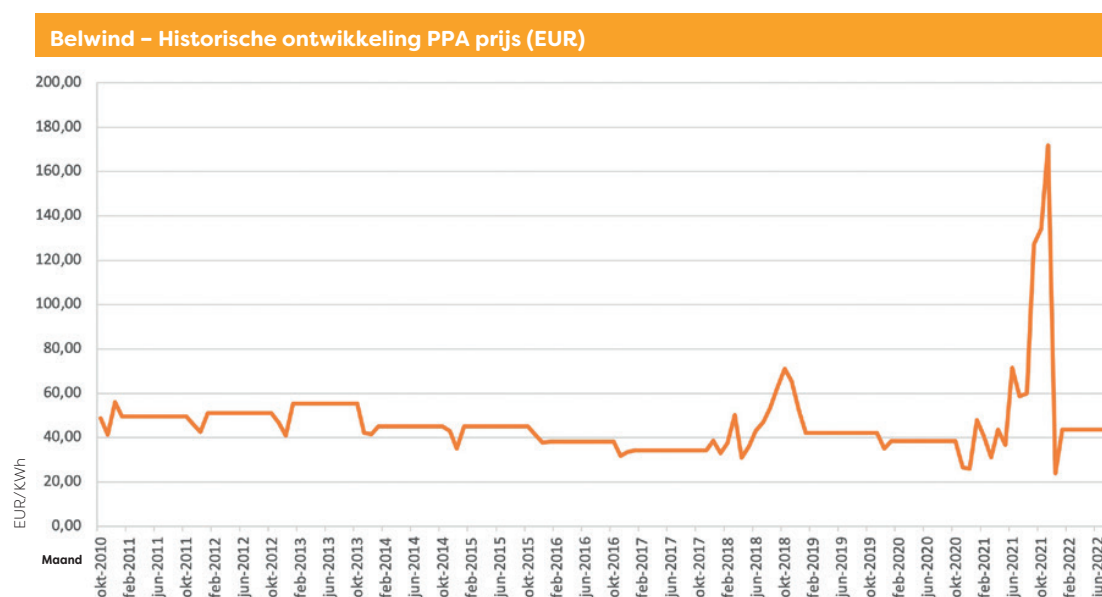


voor een groter prijsrisico. Daardoor is de stijging van de intrinsieke waarde wellicht minder dan u mogelijk, op basis van de berichtgeving over de energiemarkten, zou verwachten. In grafiek 1 hieronder ziet u dat, buiten een piek in Q3 2021, de gerealiseerde opbrengst per kWh bij Belwind relatief constant is gebleven. Voor Nobelwind is wel een stijging te zien vanaf begin 2022.

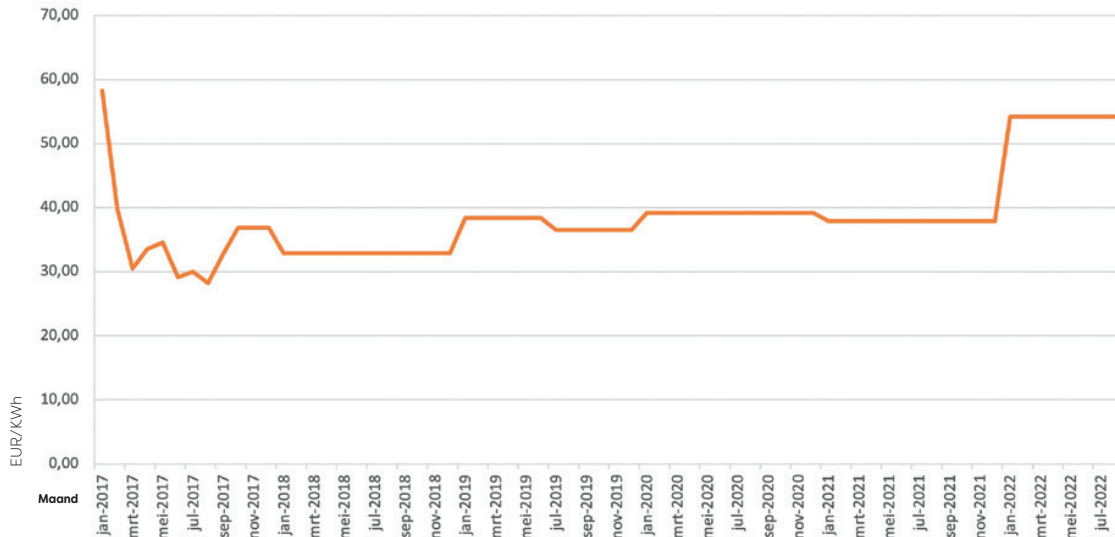
In de maanden juli, augustus, september waren de windsnelheden erg laag en de energieproductie lag ver onder het langjarige gemiddelde (zie grafiek 2). Ook in de eerdere kwartalen van 2022 was de productie ver onder het jaarlijkse gemiddelde. Dit geldt voor zowel Belwind (Zeewind Bestaande Parken) als Nobelwind (Zeewind Nieuwe Parken). Overigens merkt de beheerder op dat ook voor de andere parken (niet-zijnde onderdeel van de Meewind fondsen) de energieproductie erg laag ligt. Het heeft in het gebied waar de windparken staan minder gewaaid. Dit blijkt in grafiek 2 uit het feit dat de productie gemeten over 12 maanden (lijn jaarproductie werkelijk laatste 12 maanden) daalt en ruim onder de horizontale p50-lijn zit. Deze lijn geeft het veronderstelde productieniveau aan waarop de begroting is gebaseerd.

Voor het park Belwind (Zeewind Bestaande Parken) zal aankomend jaar onderzocht worden of de langjarige productiestudie waarop de begroting en toekomstverwachting zijn gebaseerd, geactualiseerd moet worden. Voor Nobelwind (Zeewind Nieuwe Parken) rekent Meewind al langer met een lagere productieverwachting dan de originele productiestudie.

Grafiek 1 – Historische Ontwikkeling PPA prijs Belwind & Nobelwind

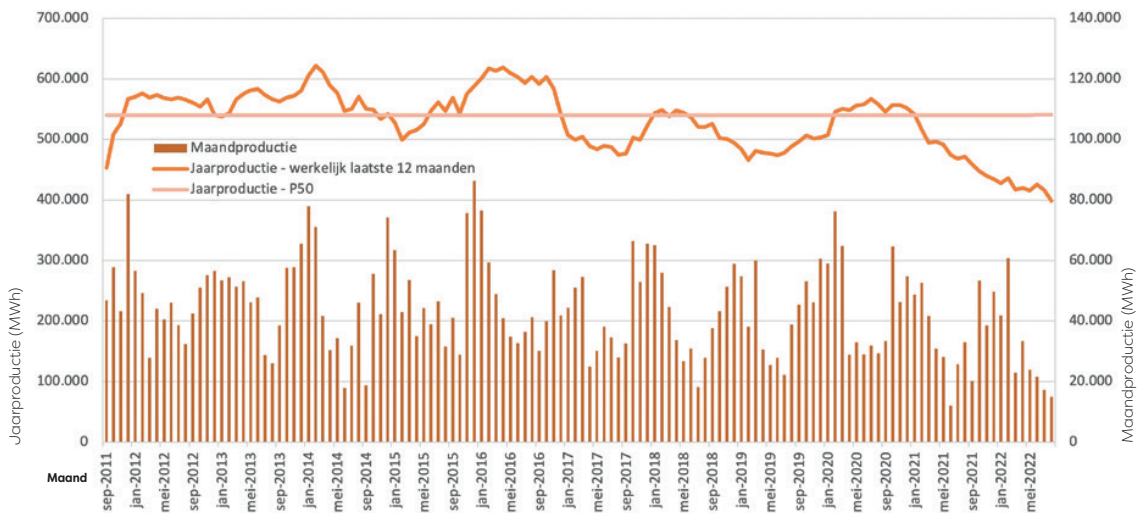


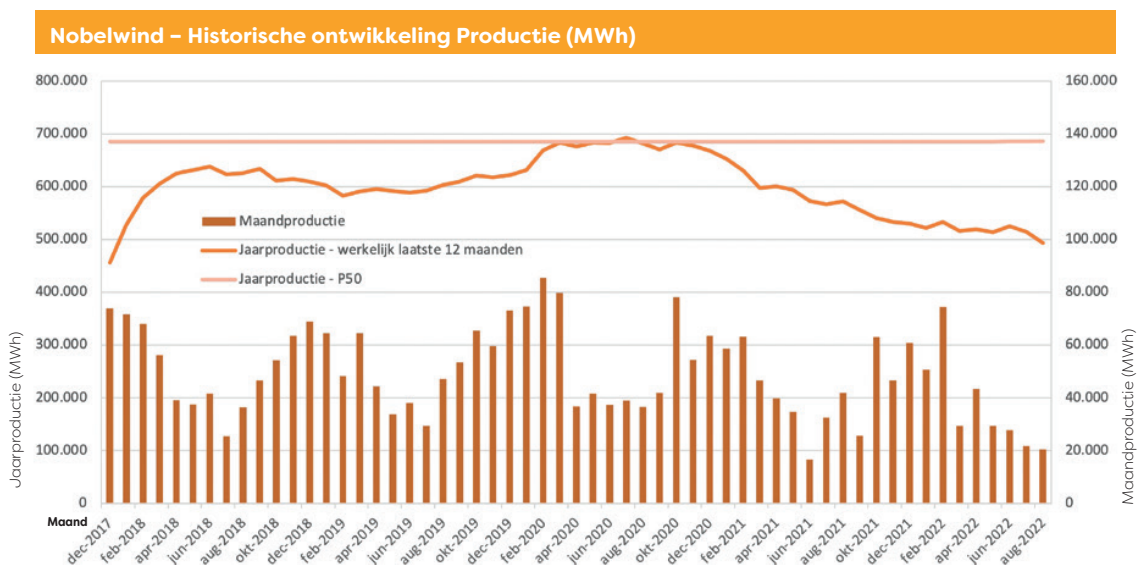
Nobelwind - Historische ontwikkeling PPA prijs (EUR)



Grafiek 2 – Historische Ontwikkeling Productie Belwind & Nobelwind

Belwind – Historische ontwikkeling Productie (MWh)





Toekomstverwachting

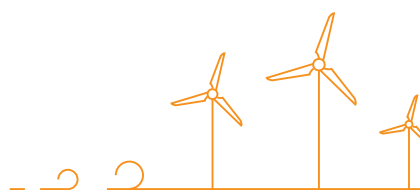
De lange-termijn verwachting van de parken is in beginsel ongewijzigd. Op de korte termijn blijven de energieprijzen hoog en ook in de toekomst worden, onder andere op basis van de forwardprijzen (de prijs waartegen nu kan worden gekocht voor komende termijn), relatief hoge energieprijzen verwacht.

De gestegen inflatie zorgt voor beide fondsen voor meer onzekerheid. Een aantal belangrijke onderhoudscontracten van de windparken wordt geïndexeerd met de inflatie. Hogere inflatiecijfers kunnen daarmee zorgen voor een hogere kostenbasis en daarmee lagere winstcijfers.

Momenteel wordt er zowel op Europees als Belgisch-federaal niveau gesproken over potentiële maximumprijzen voor de verkoop van energie. De Commissie voor de Regulering van de Elektriciteit en het Gas heeft aangegeven dat windparken met een vast subsidieregime (zoals Belwind en Nobelwind) geen excessieve winsten maken. De potentiële maximumprijzen die de Europese Commissie momenteel bespreekt lijken op basis van onze huidige prijsverwachting geen problemen te vormen voor de parken. Wel worden deze ontwikkelingen nauwlettend gevolgd vanuit de windparken.

Disconteringsvoet

De disconteringsvoet van de windparken wordt gebaseerd op de marktrente van de situatie op de kapitaalmarkten van het voorgaande jaar. Doordat de volatiliteit in de kapitaalmarkten aanhoudt (mede door de stijgende rente) is de disconteringsvoet die gebruikt wordt voor de waardering van de windparken iets gestegen. Dit heeft (ceterus paribus) een licht drukkend effect gehad op de intrinsieke waarde van beide fondsen.



Ontwikkeling intrinsieke waarde Q3 2022

De optelling van verschillende effecten heeft voor beide parken geleid tot een positief rendement voor de participanten in de fondsen ten opzichte van het voorgaande kwartaal. Dit is vooral een gevolg van de gestegen energieprijzen. De andere effecten (lagere productie, hogere disconteringsvoet) hebben een drukkend effect gehad op de intrinsieke waarde.

Het gegeven dat de intrinsieke waarde van de fondsen gedaald is, is een direct gevolg van de uitkering die heeft plaatsgevonden.

Dividendverwachting 2022

In september is er voor Zeewind Bestaande Parken een uitkering geweest van €80. Voor Zeewind Nieuwe Parken heeft er een uitkering plaatsgevonden van €70. Voor de rest van het jaar (2022) wordt er geen uitkering meer verwacht voor de participanten vanuit de fondsen.

Impact Zeewind Bestaande Parken

Zeewind Bestaande Parken streeft naast het behalen van een financieel rendement voor de beleggers naar een positieve impact op het versnellen van de energietransitie. Als maatstaf voor deze impact kiezen we ervoor de vermeden uitstoot van CO2 door de levering van duurzame energie.

Project	Project totaal		Deel Meewind	
	CO2 reductie (ton/jaar)	Equivalent huishoudens	CO2 reductie (ton/jaar)	Equivalent huishoudens
Belwind	300.796	79.157	64.791	17.050
Northwind	486.500	128.026	3.649	960

Impact Zeewind Nieuwe Parken

Zeewind Bestaande Parken streeft naast het behalen van een financieel rendement voor de beleggers naar een positieve impact op het versnellen van de energietransitie. Als maatstaf voor deze impact kiezen we ervoor de vermeden uitstoot van CO2 door de levering van duurzame energie.

Project	Project totaal		Deel Meewind	
	CO2 reductie (ton/jaar)	Equivalent huishoudens	CO2 reductie (ton/jaar)	Equivalent huishoudens
Nobelwind	361.956	95.252	72.029	18.955



Ontwikkelingen Beheerder Meewind

Willem Smelik, die Meewind in 2007 oprichtte en de onderneming sindsdien heeft geleid, heeft per 1 juli 2022 de dagelijkse leiding over Seawind Capital Partners overgedragen aan Chrisbert van Kooten. Chrisbert is sinds mei 2021 als financieel directeur betrokken bij Meewind. Hij zal deze verantwoordelijkheid tijdelijk combineren met zijn nieuwe functie als Algemeen Directeur. Het managementteam bestaat verder uit Jurjen Algra (operationeel directeur) en Johan Swager (directeur fondsbeheer), te completeren met een nog aan te trekken financieel directeur. Willem Smelik zal nauw betrokken blijven bij de missie van Meewind als bestuurder en aandeelhouder. De statutaire directie van Seawind Capital Partners zal worden gevormd door Chrisbert van Kooten, Jaap en Willem Smelik.



Meewind App

Wilt u continu op de hoogte blijven van de stand van zaken en de waarde van uw beleggingen bij Meewind? Download dan nu onze app!



Maandbeleggen

Wilt u uw belegging bij Meewind maandelijks vrijwel ongemerkt uitbreiden? Stel dan een maand-belegging in via ons online dossier op:

<https://mijn.meewind.nl/maandbeleggen>

Bijstorten

Wilt u uw belegging met een eenmalige bijdrage uitbreiden? Dan kunt u eenvoudig bijstorten via mijn.meewind:

<https://mijn.meewind.nl/directbijstorten>

Contact

Heeft u bepaalde vragen of opmerkingen naar aanleiding van deze kwartaalupdate? Neem dan alstublieft contact op met Meewind via onderstaande gegevens:

Telefoon: 088 – 633 94 63 E-mail: info@meewind.nl

Disclaimer

De in deze update verstrekte informatie is met uiterste zorg samengesteld. Toch kan Meewind (Seawind Capital Partners BV) niet instaan voor de juistheid of volledigheid van de informatie. Aan de verstrekte informatie kunnen geen rechten worden ontleend. Voor onjuistheden of onvolledigheden in deze update aanvaardt Meewind geen enkele aansprakelijkheid. In deze update staan links naar externe websites. Meewind is niet verantwoordelijk of aansprakelijk voor de inhoud van deze websites. Op de inhoud van deze update van Meewind en op het Meewind-logo rusten auteursrechten. Niets uit deze update mag worden verveelvoudigd, opgeslagen in een geautomatiseerd gegevensbestand of openbaar worden gemaakt, in enigerlei vorm of wijze, hetzij elektronisch, mechanisch, door fotokopieën, opname of enige andere manier. Dit is alleen toegestaan na voorafgaande schriftelijke toestemming van Meewind.

<https://meewind.nl/bekijk-pdf/essentiele-beleggersinformatie/zeewind-bestaande-parken>

<https://meewind.nl/bekijk-pdf/prospectus/zeewind-bestaande-parken>



meewind

