

meewind

Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten

Halfjaarverslag 2022

Beheerder: Seawind Capital Partners B.V.

Bewaarder: Darwin Depositary Services B.V.



Inhoudsopgave

Algemene informatie	5
Profiel	5
Meerjarenoverzicht kerncijfers Zeewind Bestaande Parken	7
Meerjarenoverzicht kerncijfers Zeewind Nieuwe Parken	8
Verslag van de beheerder	9
Ontwikkelingen eerste helft van 2022	12
Belangrijkste risico's en onzekerheden	16
Vooruitzichten tweede helft 2022	21
Geconsolideerde halfjaarrekening 2022	23
Geconsolideerde balans per 30 juni 2022	24
Geconsolideerde winst- en verliesrekening 1 januari 2022 t/m 30 juni 2022	24
Geconsolideerd kasstroomoverzicht 1 januari 2022 t/m 30 juni 2022	25
Toelichting behorende tot de geconsolideerde halfjaarrekening	25
Algemeen	25
Algemene waarderingsgrondslagen	26
Grondslagen voor de waardering van activa en passiva	27
Grondslagen voor de resultaatbepaling	28
Grondslagen voor het kasstroomoverzicht	29
Verbonden partijen	29
Gebeurtenissen na balansdatum	29
Toelichting op de balans Paraplufonds	30
Toelichting op de winst-en-verliesrekening Paraplufonds	32
Overige gegevens	35
Zeewind Bestaande Parken Halfjaarrekening 2022	37
Balans Zeewind Bestaande Parken per 30 juni 2022	38
Winst- en verliesrekening Zeewind Bestaande Parken 1 januari 2022 t/m 30 juni 2022	38
Kasstroomoverzicht Zeewind Bestaande Parken 1 januari 2022 t/m 30 juni 2022	39
Toelichting op de balans Zeewind Bestaande Parken	39
Toelichting op de winst-en-verliesrekening Zeewind Bestaande Parken	42
Risicoparagraaf Zeewind Bestaande Parken	45
Overige gegevens	47
Zeewind Nieuwe Parken Halfjaarrekening 2022	49
Balans Zeewind Nieuwe Parken per 30 juni 2022	50
Winst- en verliesrekening Zeewind Nieuwe Parken 1 januari 2022 t/m 30 juni 2022	50
Kasstroomoverzicht Zeewind Nieuwe Parken 1 januari 2022 t/m 30 juni 2022	51
Toelichting op de balans Zeewind Nieuwe Parken	51
Toelichting op de winst-en-verliesrekening Zeewind Nieuwe Parken	54
Risicoparagraaf Zeewind Nieuwe Parken	57
Overige gegevens	59

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 Depository 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

Toeziethouders

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

Accountant

KPMG Accountants N.V.

Weena 650
3012 CN Rotterdam

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

Onafhankelijke waarderingsanalyse

Deloitte Financial Advisory B.V.

Gustav Mahlerlaan 2970
1081 LA Amsterdam

Profiel

Juridische status

Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten is een fonds voor gemene rekening en heeft derhalve geen rechtspersoonlijkheid. Het fonds is gestructureerd als open-end fonds. Het fonds bestaat uit verschillende subfondsen waarin afzonderlijk kan worden belegd. Er zijn twee subfondsen actief:

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

Fiscale status

Het fonds 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

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 toezichthoudende taken.

Looptijd

De subfondsen zijn gevormd op 1 januari 2015 en aangegaan voor onbepaalde tijd.

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

De sub-fondsen zijn open-end beleggingsinstellingen die, behoudens bijzondere omstandigheden, op kwartaalbasis participaties inkoopt tegen de intrinsieke waarde met een op- of afslag. Deze op- of afslag dient alleen ter dekking van de kosten die door de beleggingsinstelling moeten worden gemaakt voor het toetreden of uitreden van participanten.

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.

Meerjarenoverzicht kerncijfers Zeewind Bestaande Parken

Kerncijfers					
	30-6-2022	2021	2020	2019	2018
Fondsvermogen (x € 1.000)	47.210	45.130	48.296	45.588	48.763
Aantal participaties	35.536	35.878	36.343	36.117	36.529
Intrinsieke waarde per participatie (in €)	1.328,4994	1.257,8727	1.328,8830	1.262,2170	1.334,9215
Nettoresultaat (x € 1.000)	2.512	846	5.879	4.073	4.853
<i>Rendementoverzicht per participatie (in €)*</i>					
	30-6-2022	30-6-2021	30-6-2020	30-6-2019	30-6-2018
Opbrengst uit beleggingen	7,87	58,49	26,69	21,50	13,54
Waardeveranderingen van beleggingen	73,53	-123,06	18,38	62,26	83,21
Overige opbrengsten	-	-	-	-	-
Brutoresultaat per participatie	81,40	-64,57	45,07	83,76	96,75
Beheerkosten	-6,47	-6,49	-6,49	-6,50	-6,53
Overige kosten	-4,42	-4,56	-4,26	-5,03	-5,41
Nettoresultaat per participatie	70,51	-75,62	34,32	72,23	84,81
Rendement van het fonds**	5,61%	-5,70%	2,72%	5,41%	6,08%
Lopende kosten factor***	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%
<p>* Uitgaande van het gemiddeld aantal uitstaande participaties over de verslagperiode. Het gemiddeld aantal participaties is berekend op maandbasis.</p> <p>** in procenten van het fondsvermogen.</p> <p>*** Op basis van het gemiddeld fondsvermogen. De berekeningswijze van het gemiddeld fondsvermogen is uiteengezet in de toelichting van de halfjaarrekening.</p>					

Meerjarenoverzicht kerncijfers Zeewind Nieuwe Parken

Kerncijfers					
	30-6-2022	2021	2020	2019	2018
Fondsvermogen (x € 1.000)	51.178	47.715	50.167	43.756	48.518
Aantal participaties	28.350	28.505	28.822	28.717	29.153
Intrinsieke waarde per participatie (in €)	1.805,2258	1.673,9200	1.740,5628	1.523,6713	1.664,2276
Nettoresultaat (x € 1.000)	3.725	4.228	8.989	4.018	4.403
<i>Rendementsoverzicht per participatie (in €)*</i>					
	30-6-2022	30-6-2021	30-6-2020	30-6-2019	30-6-2018
Opbrengst uit beleggingen	12,10	112,21	43,01	44,11	19,27
Waardeveranderingen van beleggingen	133,66	-117,87	33,46	6,09	61,93
Overige opbrengsten	-	-	-	-	40,68
Brutoresultaat per participatie	145,76	-5,66	76,47	50,20	121,88
Beheerkosten	-8,01	-8,04	-8,04	-8,05	-8,07
Overige kosten	-6,55	-6,46	-5,03	-6,12	-7,53
Nettoresultaat per participatie	131,20	-20,16	63,40	36,03	106,28
Rendement van het fonds**	7,84%	-1,16%	4,15%	2,17%	5,34%
Lopende kosten factor***	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%
<p>* Uitgaande van het gemiddeld aantal uitstaande participaties over de verslagperiode. Het gemiddeld aantal participaties is berekend op maandbasis.</p> <p>** in procenten van het fondsvermogen.</p> <p>*** Op basis van het gemiddeld fondsvermogen. De berekeningswijze van het gemiddeld fondsvermogen is uiteengezet in de toelichting van de halfjaarrekening.</p>					

Verlag van de beheerder

Algemeen

Hierbij brengen wij verslag uit over het boekjaar 2021 van Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten dat de periode van 1 januari 2021 tot en met 31 december 2021 omvat.

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

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

Doelstelling

De doelstelling van het Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten is om beleggers de mogelijkheid te bieden, via sub-fondsen, 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 noodzakelijk zijn in de kosten voor deelname in een consortium dat biedt op aanbestedingen en/of veilingen voor te vergunnen concessies. 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 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 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

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 bewaarderregelgeving, 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 heeft 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 vennootschapsbelastingtarief 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, 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 vormen tot ten hoogste 1% van het gestort kapitaal per het einde van het boekjaar 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 door 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. Dit fonds promoot ecologische en sociale kenmerken en heeft duurzaam beleggen als doel. Het fonds kwalificeert daarmee als artikel 9 fonds onder de SFDR.

Met welke ESG-risico's (duurzaamheidsrisico's) houden we rekening in het beleggingsbeleid

Het fonds streeft een versnelling van de duurzame energietransitie na door actief te investeren in 100% duurzame energieprojecten. Het doel hiervan is dat de ecologische risico's juist actief worden beperkt. Wanneer er wereldwijd uitsluitend duurzame investeringen gedaan zouden worden zou dit effect enorm zijn. Echter dit is niet het geval en het rendement van het fonds is mogelijk ook onderhevig aan het effect van ESG-risico's. In geval van bijvoorbeeld extreem weer (waterstijging, orkaan of dergelijke) lopen de windmolens op zee risico op fysieke schade of uitval. Ook zijn (politieke) wijzigingen in wet- en regelgeving of maatschappelijk draagvlak als gevolg van de energietransitie een risico voor het fonds. Governance risico's kunnen een negatief effect hebben op de haalbaarheid en stabiliteit van de inkomsten uit duurzame energieprojecten en daarmee een negatief effect op het rendement van het fonds. De ESGrisico's worden zoveel mogelijk meegewogen in het beleggingsproces bij nieuwe investeringen.

Wat zijn mogelijke effecten van de ESG-risico's op het rendement van het fonds

Meewind neemt de zogenaamde “belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren”, zoals gedefinieerd in de SFDR, voor zover mogelijk door beschikbaarheid van relevante data en resources in aanmerking bij investeringen. Meewind heeft diverse duurzaamheidsrisico's geïdentificeerd en vastgelegd in het prospectus. Deze duurzaamheidsrisico's maken onderdeel uit van het beleggingsproces bij nieuwe investeringen.

Ontwikkelingen eerste helft van 2022

Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten

Algemeen

De ontwikkeling van Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten met Subfondsen Zeewind Bestaande Parken en Zeewind Nieuwe Parken, wordt bepaald door de ontwikkelingen bij Belwind en Nobelwind. Hier was het afgelopen halfjaar sprake van een gemixt beeld. Dit marktbeeld is terug te zien in de werkelijke prestaties van de projecten de afgelopen maanden en in de verwachtingen ten aanzien van de toekomstige ontwikkeling.

De positieve ontwikkeling van de elektriciteitsprijzen wordt gedeeltelijk tenietgedaan door (1) daling van langjarige gemiddelde productie, (2) hogere onzekerheid in de markt die naar verwachting resulteert in hogere kortingen voor onbalans na afloop van de huidige PPA's en (3) de gestegen indexatie van projectkosten. We lichten deze posten hierna toe.

Ontwikkeling elektriciteitsprijs

De elektriciteitsprijzen bleven het afgelopen half jaar onverminderd hoog. Het effect hiervan op de opbrengst van Belwind en Nobelwind in de eerste helft van dit jaar was bij Nobelwind groter dan bij Belwind, maar in het algemeen nog relatief beperkt. De verklaring hiervoor is gelegen in de prijsstrategie waarbij de projecten toekomstige prijzen geleidelijk vastklikken; voor een belangrijk deel van het productievolume 2022 was de prijs vanaf 2021 geleidelijk vastgelegd op een lager niveau dan de huidige prijzen. Dit gebeurt al jaren en heeft als doel om onzekerheid te reduceren. Het resultaat is echter ook dat de projecten met vertraging profiteren van eventuele prijsstijgingen.

De waardering van de aandelen is gebaseerd op de verwachting dat de elektriciteitsprijzen nog tenminste de komende twee jaren (2023-2024) zeer hoog zullen blijven; een verwachting die mede is gebaseerd op de forwardprijzen waartegen momenteel toekomstige productie wordt verhandeld. Dit is een marktprijs. Over de prijzen voor 2025 en verder bestaat meer onzekerheid vanwege het ontbreken van zo'n marktprijs. De aanname is echter dat de elektriciteitsprijzen langere tijd hoger zullen blijven, maar vanaf 2025 wel zullen stabiliseren.

Ontwikkeling productie

Wat de toekomstige productie betreft, hanteert de beheerder als aanname bij de waardering het historisch gemiddelde als uitgangspunt. De tegenvallende productie in het afgelopen jaar heeft dit gemiddelde doen dalen. Het is nog niet duidelijk (en de periode is te kort) om te bepalen of er sprake is van een trend. Dit gemiddelde is echter nog altijd hoog in vergelijking met de productie van afgelopen jaar. In het verleden waren er ook goede jaren en slechte jaren.

Korting voor onbalans

De toename van het aandeel duurzame energie in de energiemix, heeft tot gevolg dat de productie meer fluctueert onder invloed van weersomstandigheden. De onbalans die dit veroorzaakt op het elektriciteitsnet heeft een prijs die aan de producenten (bijv. het windpark) in rekening wordt gebracht in de vorm van een korting op de prijs (de zogenaamde "balancingdiscount"). Over de hoogte van deze korting zijn afspraken gemaakt in de PPA. Ten aanzien van de toekomstige opbrengsten wordt er rekening mee gehouden dat deze korting na afloop van de PPA bij het afsluiten van een nieuwe PPA significant zal stijgen. Het (negatieve) effect hiervan is voor Belwind groter dan voor Nobelwind omdat de PPA van Belwind al eind 2024 afloopt en die van Nobelwind pas in 2033. Wijzigingen in hoogte van de verwachte toekomstige prijzen hebben daardoor bij Nobelwind een groter effect dan bij Belwind.

Indexatie

Tenslotte heeft inflatie ook invloed op (verwachting ten aanzien van) opbrengsten en kosten. In de laatste prognoses zijn hogere indexaties gehanteerd, met een piek in 2022 en een structureel iets hoger percentage daarna.

Assurantiebelasting

De Belgische offshore windprojecten hebben vorig jaar gezamenlijk bezwaar aangetekend tegen het besluit uit 2021 van de Belgische Federale Overheidsdienst Financiën om de projecten te verplichten assurantiebelasting te betalen. Parkwind (beheerder van de projecten Belwind, Northwind en Nobelwind) hanteert, zo lang de bezwaren niet gegrond zijn verklaard, het uitgangspunt dat assurantiebelasting zal worden betaald. Het fonds heeft deze aannahme overgenomen en verwerkt in de waardering van de aandelen.

Fondsvermogen

Op 30 juni 2022 bedraagt het fondsvermogen van Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten € 98,388 mln. (31 december 2021: € 92,845 mln.) en de beleggingen bedragen € 98,221 mln. (31 december 2021: € 92.218 mln.). In de verslagperiode zijn geen nieuwe participaties uitgegeven (H1 2021: € 0 mln.) en op verzoek participaties ingekocht ter waarde van € 0,69 mln. (H1 2021: € 0,54 mln.). Daarnaast is er in totaal € 0 mln. (H1 2021: € 4,67 mln.) aan participanten uitgekeerd. In het volgende overzicht wordt onderscheid gemaakt tussen de sub-fondsen.

Bedrag x € 1.000	Zeewind Bestaande Parken		Zeewind Nieuwe Parken	
Boekjaar	30 juni 2022	31 dec 2021	30 juni 2022	31 dec 2021
Fondsvermogen	47.210	45.130	51.178	47.715
Beleggingen (Long minus short)	46.434	44.290	51.786	47.929
Periode	H1 2022	H1 2021	H1 2022	H1 2021
Toetredingen	-	-	562	0
Uittredingen	(432)	(300)	(262)	(240)
Uitkeringen	-	(1.806)	-	(2.868)

Investeringen

Het fonds heeft in de verslagperiode geen investeringen gedaan.

Aflossingen

Het fonds heeft € 1,83 miljoen (H1-2021: € 1,00 miljoen) aan aflossing en € 0 miljoen (H1-2021: € 4,67 miljoen) aan kapitaal terugbetaling ontvangen.

Resultaatontwikkeling

1. Zeewind Bestaande Parken

Zeewind I B.V. investeert namens Zeewind Bestaande Parken in Belwind nv en Northwind nv. Belwind is een offshore windpark dat bestaat uit vijfenvijftig 3,0MW MHI-Vestas V90 windturbines en één Alstom Haliade 6MW-150 windturbine. Het windpark ligt ca. 49km voor de kust bij Oostende (België). Het

offshore windpark heeft een totaal opgesteld vermogen van 171MW, is sinds 2010 volledig operationeel. Daarnaast heeft het fonds een achtergestelde lening verstrekt aan Northwind N.V. Een offshore windpark dat bestaat uit tweeënzeventig 3MW MHI-Vestas V112 turbines.

Het beleggingsrendement wordt gevormd door rente en dividendinkomsten plus eventuele waardeveranderingen van het aandelenbelang in Belwind.

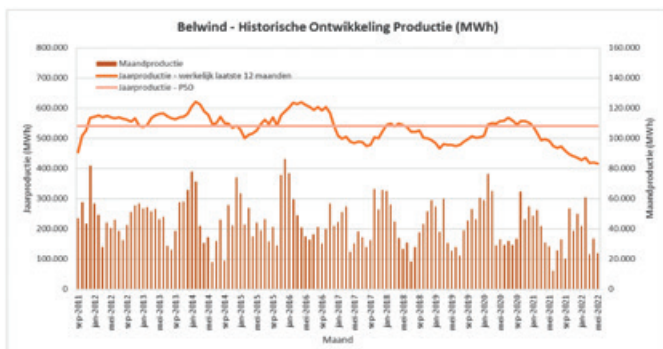
De intrinsieke waarde van een participatie in het subfonds is afgelopen half jaar gestegen van € 1.257,8727 (31 december 2021) naar € 1.328,4994 (30 juni 2022). Dit is een stijging van 5,61% als gevolg van de positieve waardeontwikkeling van het aandelenbelang in Belwind; dit is een reflectie van de gunstige ontwikkeling van de (verwachte) elektriciteitsprijzen. Als de rente niet was gestegen, zou de waardeontwikkeling nog gunstiger zijn geweest. Na afloop van het tweede kwartaal heeft het fonds € 1.269.727,81 dividend ontvangen van Belwind. Dit betrof een uitkering uit de winst over 2021 die tot de beleggingsinkomsten van 2022 wordt gerekend.

De kosten van het fonds zijn met circa -2,51% afgenomen ten opzichte van de voorgaande periode. Dit kan deels worden verklaard door de afname van het fondsvermogen wat impact heeft op de variabele kosten en de overige kosten die lager zijn uitgevallen. De beheerder streeft naar een lopende kosten ratio van maximaal 1,7% op jaarbasis.

De inkomsten per participatie zijn toegenomen tot € 81,40 (2021: € -64,57) waarvan de ongerealiseerde waardeverandering per participatie € 73,53 (H1 2021: € -123,06) bedroeg. De kosten per participatie zijn gedaald € -10,89 (H1 2021: € -11,05). Het nettoresultaat per participatie bedraagt € 70,51 (H1 2021: € - 75,62). In de periode is € 0,00 (H1 2021: € 50,00) aan dividend per participatie uitgekeerd.

Belwind

De productie in de eerste helft van 2022 van Belwind lag ruimschoots onder de langjarige productie-aanname (P50-scenario). Gemiddeld werd 21% minder geproduceerd. Dit is een voortzetting van het beeld in de tweede helft van 2021. In de grafiek links hieronder blijkt dit uit de dalende lijn die de werkelijke productie over (telkens) de laatste 12 maanden weergeeft. Het fonds hanteert bij het bepalen van de waardering niet P50, maar gaat uit van het historisch gemiddelde dat fractioneel hoger ligt.



De tegenvallende productie werd gecompenseerd door de gunstige elektriciteitsprijzen en de verwachting dat de elektriciteitsprijzen nog tenminste de komende twee jaren hoog zullen blijven. Dit verklaart de positieve ontwikkeling van waardering van het aandelenbelang in Belwind en, als gevolg hiervan, de positieve ontwikkeling van de intrinsieke waarde van het fonds.

¹P50-scenario = gemiddeld langjarig productie-aanname waaraan 50% kans wordt toegekend, die als uitgangspunt wordt gehanteerd voor de zogenaamde equity case, de basis voor waardering van de aandelen

2. Zeewind Nieuwe Parken

Zeewind I B.V. investeert namens Zeewind Nieuwe Parken in het risicodragend kapitaal van Nobelwind nv (19,90% aandeel). Een offshore windpark dat bestaat uit vijftig 3,3MW MHI-Vestas V112 windturbines en ca. 47km voor de kust bij Oostende (België) ligt. Het windpark heeft een totaal opgesteld vermogen van 165MW en is sinds 2017 volledig operationeel.

Het beleggingsrendement wordt gevormd door rente en dividendinkomsten plus eventuele waardeveranderingen van het aandelenbelang in Nobelwind.

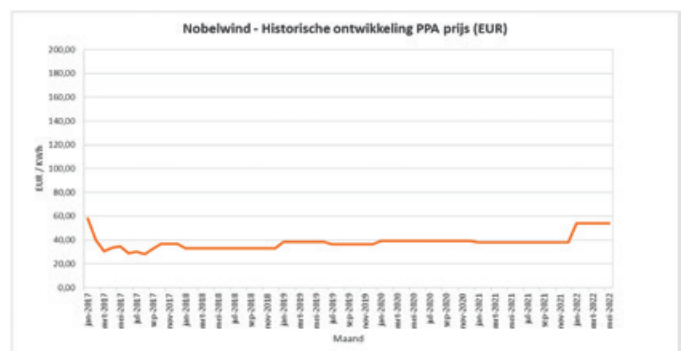
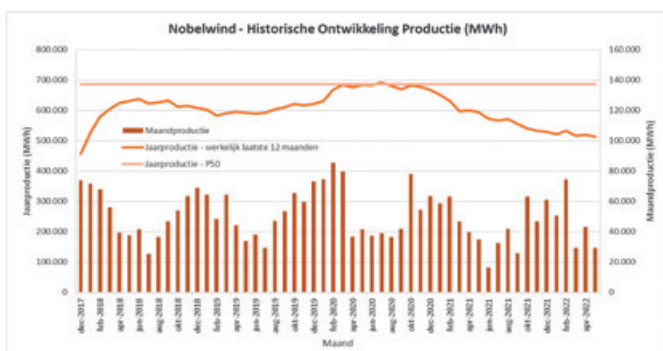
De intrinsieke waarde van een participatie in het subfonds is afgelopen half jaar gestegen van € 1.673,9200 (31 december 2021) naar € 1.805,2611 (30 juni 2022). Dit is een stijging van 7,85% als gevolg van de positieve waardeontwikkeling van het aandelenbelang in Nobelwind; dit is een reflectie van de gunstige ontwikkeling van de (verwachte) elektriciteitsprijzen. Als de rente niet was gestegen, zou de waardeontwikkeling nog gunstiger zijn geweest. Na afloop van het tweede kwartaal heeft het fonds € 397.588,64 dividend ontvangen van Nobelwind. Dit betrof een uitkering uit de winst over 2021 die tot de beleggingsinkomsten van 2022 wordt gerekend.

De kosten van het fonds zijn met circa 0,72% afgenomen ten opzichte van de voorgaande periode. Dit kan deels worden verklaard door de afname van het fondsvermogen wat impact heeft op de variabele kosten. De beheerder streeft naar een lopende kosten ratio van maximaal 1,7% op jaarbasis.

De inkomsten per participatie zijn toegenomen tot € 145,76 (2021: € -5,66) waarvan de ongerealiseerde waardeverandering per participatie € 133,66 (H1 2021: € -117,87) bedroeg. De kosten per participatie zijn toegenomen € -14,56 (H1 2021: € -14,50). Het nettoresultaat per participatie bedraagt € 131,20 (H1 2021: € -20,16). In de periode is € 0,00 (H1 2021: € 100,00) aan dividend per participatie uitgekeerd.

Nobelwind

De productie in de eerste helft van 2022 van Nobelwind lag ruimschoots onder de langjarige productie-aanname (P50-scenario). Gemiddeld werd 21% minder geproduceerd. Dit is een voortzetting van het beeld in de tweede helft van 2021. In de grafiek hieronder blijkt dit uit de dalende lijn die de werkelijke productie over (telkens) de laatste 12 maanden weergeeft. Het fonds hanteert bij het bepalen van de waardering niet P50, maar gaat uit van het historisch gemiddelde en is daarmee conservatiever.



De tegenvallende productie werd gecompenseerd door de gunstige elektriciteitsprijzen en de verwachting dat de elektriciteitsprijzen nog tenminste de komende twee jaren hoog zullen blijven. Dit verklaart de positieve ontwikkeling van waardering van het aandelenbelang in Nobelwind en, als gevolg hiervan, de positieve ontwikkeling van de intrinsieke waarde van het fonds.

Belangrijkste risico's en onzekerheden

Investerings 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.

Risicobereidheid

Participanten in het fonds worden geconfronteerd met markt-, duurzaamheids-, liquiditeits-, krediet- en IT-risico's. Het beoordelen van de verwachte risico's en het inrichten van de portefeuille op veranderende omstandigheden vormen een integraal onderdeel van het beleggingsproces.

Risicobeheer

Ten aanzien van de opzet van de administratieve organisatie en interne controle heeft de beheerder het internal control framework als uitgangspunt gekozen. In het internal control framework zijn alle kernprocessen opgenomen inclusief de belangrijkste risico's per proces. Daarnaast is hierbij aangegeven welke mate van risicobereidheid wordt gehanteerd. Voor elk van deze risico's zijn de belangrijkste controls gedefinieerd welke regelmatig worden gemonitord en getest om zekerheid te verkrijgen dat wordt voldaan aan interne en externe regelgeving. Periodiek worden op systematische wijze de significante risico's bepaald. Het bestaande stelsel van interne beheersmaatregelen mitigeert deze risico's.

De bedrijfsvoering van de beheerder, voor zover die van toepassing is op de activiteiten van het fonds, is mede gericht op het beheersen van operationele risico's. In de paragraaf 'Verklaring omtrent de bedrijfsvoering' wordt nader ingegaan op de inrichting van de bedrijfsvoering van de beheerder.

De beheerder van het fonds bewaakt met behulp van een systeem van risicobeheersmaatregelen dat het fonds in het algemeen en de beleggingsportefeuille in het bijzonder voortdurend blijven voldoen aan de randvoorwaarden en risicobereidheid zoals die in het prospectus zijn vastgelegd, aan de wettelijke kaders en aan de meer specifieke interne uitvoeringsrichtlijnen. Dergelijke richtlijnen zijn onder meer gesteld ten aanzien van de mate van spreiding van de portefeuille, de kredietwaardigheid van kredietnemers, de kwaliteit van marktpartijen waarmee zaken wordt gedaan en de liquiditeit van de beleggingen.

Liquiditeitsrisico's kunnen worden beperkt door voldoende liquiditeit aan te houden op basis van een liquiditeitsplanning en scenario's. Belangrijke beheersmaatregelen bij duurzaamheids- en kredietrisico's vinden hun basis in een zorgvuldige investeringsevaluatie vooraf waaronder de beoordeling van de tegenpartij en de risico- en scenarioanalyse en adequate contractuele vastlegging van de afspraken.

Voornaamste risico's en onzekerheden

Aan de beleggingen in het fonds zijn financiële kansen, maar ook financiële risico's verbonden. De waarde van de participaties kan zowel stijgen als dalen en participanten in het fonds kunnen mogelijk minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd, in het uiterste geval hun gehele inleg. Een spreiding van de investeringen zal naar verwachting een mitigerend effect op deze risico's hebben.

1. Marktrisico

Marktrisico is het risico dat de waarde van de participaties en de waarde van de onderliggende investeringen wijzigen als gevolg van fluctuaties van prijzen die gelden voor het type activa waarin het fonds investeert. De beheerder onderscheidt verschillende marktrisico's waaronder renterisico, valutarisico, concentratierisico en wet- en regelgevingsrisico.

Renterisico

De waarde van een participatie en onderliggende beleggingen kan fluctueren als gevolg van veranderingen in marktrente. Wanneer rentes dalen, is de algemene verwachting dat de marktwaarde van vastrentende leningen stijgt. Omgekeerd, wanneer rentes stijgen, is de algemene verwachting dat de marktwaarde van vastrentende leningen daalt. Tevens staan de beleggingen in aandelen indirect bloot aan renterisico. De ondernemingen waarin het fonds belegt staan namelijk mogelijk bloot aan renterisico. Het effect van renteschommelingen kunnen zich vertalen in een verlies voor het fonds als gevolg van het waarden op reële waarde en op het moment dat het fonds gedwongen wordt om activa voortijdig te gelde te maken.

Valutarisico

Het fonds investeert in euro gedenomineerde leningen en deelnemingen. Uit dien hoofde is van een valutarisico geen sprake. De kredietnemers en deelnemingen kunnen wel met (een deel van) hun activiteiten buiten de eurozone opereren of inkopen en valutarisico lopen. Dit resulteert in een kredietrisico voor het fonds; het risico dat een kredietnemer of deelneming als gevolg van wisselkoersverliezen niet aan haar verplichting kan voldoen, dan wel de verwachtingen niet waarmaakt, waardoor het fonds een financieel verlies te verwerken krijgt (zie kredietrisico).

Concentratierisico

Het risico dat de waarde van een participatie en onderliggende beleggingen onevenredig zwaar afhangt van ontwikkelingen in een bepaald marktsegment, van een bepaalde technologie of individuele belegging. Een deel van de risico's die met concentratie samenhangen worden beheerst doordat de projecten een groot aantal turbines bestaan.

Wet- en regelgevingsrisico

Negatieve effecten van wijziging van wet- en regelgeving zoals subsidieregelingen, vergoeding van groencertificaten, fiscale regelingen, of andere stimuleringsmaatregelen vormen een risico voor het fonds en de participanten. Als beheersmaatregel streeft de beheerder ernaar om goed geïnformeerd te zijn om op ontwikkelingen te kunnen anticiperen en waar mogelijk te kunnen mitigeren. Daarnaast streeft de beheerder naar spreiding binnen de fondsen over verschillende investeringen, technologieën en segmenten.

2. Duurzaamheidsrisico

De waarde en het rendement van het fonds kunnen mogelijk onderhevig zijn aan het effect van ESGrisico's (ecologisch, sociaal of op governance gebied) die zich materialiseren. In geval van bijvoorbeeld extreem weer (waterstijging, orkaan of dergelijke) lopen de projecten risico op fysieke schade of uitval. Ook zijn (politieke) wijzigingen in wet- en regelgeving of maatschappelijk draagvlak als gevolg van de energietransitie een risico voor het fonds. Governance risico's kunnen een negatief effect hebben op de haalbaarheid en stabiliteit van de inkomsten uit duurzame energieprojecten en daarmee een negatief effect op het rendement van het fonds. De ESG-risico's worden zoveel mogelijk meegewogen in het evaluatieproces bij nieuwe investeringen.

3. Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het risico dat het fonds over onvoldoende liquide middelen beschikt om de lopende betalingen, waaronder de uitstaande verplichtingen aan kredietnemers, deelnemingen en uittrekkende participanten, te kunnen verrichten. Onder normale omstandigheden is het risico van een liquiditeitstekort beperkt. Binnen het liquiditeitsrisico wordt ook het verhandelbaarheidsrisico en het inkooprisico geïncorporeerd.

Verhandelbaarheidsrisico

Het verhandelbaarheidsrisico is het gemak waarmee het fonds een lening of deelneming kan verkopen tegen of nabij haar boekwaarde. Liquiditeitsrisico's kunnen daardoor ontstaan wanneer een bepaalde onderliggende investering moeilijk te verkopen is. De leningen en deelnemingen van het fonds zijn illiquide en naar verwachting niet eenvoudig, of slechts tegen een verlies, tussentijds te verkopen.

Inkooprisico

Als gevolg van het verhandelbaarheidsrisico bestaat het risico dat het fonds niet aan haar inkoopverplichting kan voldoen en participanten niet kunnen uittreden op een door hun gewenst moment. Naast het verkopen van participaties aan het fonds is het mogelijk om (onder restricties, o.a. als gevolg van FBI status) de participaties te verkopen aan derden. Hierbij 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 Voorwaarden van Beheer en Bewaring. Als beheersmaatregel werkt de beheerder met een liquiditeitsplanning en streeft ernaar om te allen tijde tenminste 2,5% van het fondsvermogen aan te houden als liquide middelen. Als onderdeel van het liquiditeitsbeleid voert de beheerder ook periodiek stresstesten uit.

Gedurende de verslagperiode hebben zich geen problemen voorgedaan met betrekking tot de liquiditeit. De kasstroom van het fonds was in de verslagperiode ruim voldoende om aan de lopende betalingen te voldoen.

4. Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat een kredietnemer of deelneming niet aan haar verplichting zal voldoen, dan wel de verwachtingen niet waarmaakt, waardoor het fonds een financieel verlies te verwerken krijgt. Binnen het kredietrisico wordt door de beheerder ook het tegenpartijrisico geïnclassificeerd evenals verschillende operationele risico's die door de kredietnemer en deelnemingen kunnen worden gelopen zoals bouw- en ontwikkelrisico, prijsrisico, technologierisico, weersrisico en het uitbestedingsrisico.

Tegenpartijrisico

Het tegenpartijrisico is de kans dat een project waarin het fonds heeft geïnvesteerd of partijen waarmee de projecten waarin het fonds heeft geïnvesteerd zakendoen, niet voldoen aan contractuele afspraken; het zogenaamde moreel risico. Het kan gaan over betaling of het leveren van diensten en producten. Daarnaast wordt door de projecten waarin het fonds heeft geïnvesteerd elektriciteit vrkocht aan derden die mogelijk op enig moment niet aan hun afnameverplichting kunnen voldoen. Dit kan impact hebben op het vermogen van de kredietnemers en deelnemingen om aan hun verplichtingen te voldoen en daarmee op de waarde van deze investeringen en het rendement van het fonds. Als beheersmaatregel streeft de beheerder ernaar om in de contractuele vastlegging van de afspraken te voorzien in nietnakoming en de consequenties die dit heeft. Daarnaast worden informatieverplichtingen opgenomen van kredietnemer/deelneming die de beheerder de mogelijkheid biedt om ongunstige ontwikkelingen tijdig te signaleren.

5. Operationele risico's

Bouw- en ontwikkelrisico

Het ontwikkel- en bouwrisico betreft het risico van onvoorziene omstandigheden voorafgaand aan of tijdens de bouw, die de businesscase beïnvloeden en/of de planning. Afwijkingen kunnen bijvoorbeeld operationeel, financieel of juridisch van aard zijn, en samenhangen met prijs-, weers-, uitbestedings- en wet- en regelgevingsrisico's (zie hiervoor en hierna). Deze omstandigheden kunnen impact hebben op het vermogen van de kredietnemers en deelnemingen om aan hun verplichtingen te voldoen en daarmee op de waarde van deze investeringen en het rendement van het fonds. De huidige beleggingen van het fonds zijn operationeel en derhalve is momenteel van een bouw- en ontwikkelrisico geen sprake.

Prijsrisico

De ontwikkeling van de verkoopprijs van elektriciteit is een variabele in de exploitatie van duurzame energieprojecten waarin het fonds heeft belegd, die invloed kan hebben op het vermogen van de kredietnemers en deelnemingen om aan hun verplichtingen te voldoen en daarmee op de waarde van deze investeringen. Prijsrisico's komen ook voor waar projecten en ondernemingen werk en materiaal inkopen. Als de prijzen daarvan fluctueren dan kan dit invloed hebben op het vermogen van de kredietnemers en deelnemingen om aan hun verplichtingen te voldoen en daarmee op de waarde

van deze investeringen en het rendement van het fonds. Als beheersmaatregel streeft de beheerder ernaar om vooraf de specifieke risico's in kaart te brengen, via scenarioanalyse de gevoeligheid van de uitkomsten voor fluctuaties te analyseren en binnen een investeringscase (bij voorkeur SDE-projecten) conservatieve aannames te hanteren en/of buffers aan te houden om tegenvallers kunnen opvangen.

Technologierisico

Het fonds opereert in een duurzame energiesector die sterk in ontwikkeling is. De methoden en technieken hebben zich niet in alle gevallen over langere tijd bewezen waardoor sprake kan zijn van onvoorziene risico's bij investeringen in deze sector. Dit kan resulteren in benodigde vervanging van onderdelen, extra onderhoud of bijvoorbeeld lager dan verwachte output. Dergelijke implicaties kunnen impact hebben op het vermogen van de kredietnemers en deelnemingen om aan hun verplichtingen te voldoen en daarmee op de waarde van deze investeringen en het rendement van het fonds. Als beheersmaatregel streeft de beheerder ernaar om zich bij de investeringsbeoordeling waar relevant te laten informeren door onafhankelijke technische deskundigen.

Weersrisico

Het risico dat door onverwachte weersomstandigheden de voortgang van projecten, de hoogte van de productie en/of de vraag naar producten wordt beïnvloed. Wind en temperatuur hebben invloed op de output van windparken, maar ook de vraag naar energie en de marktprijs voor elektriciteit. Het weer kan impact hebben op het vermogen van de kredietnemers en deelnemingen om aan hun verplichtingen te voldoen en daarmee op de waarde van deze investeringen en het rendement van het fonds. Als beheersmaatregel streeft de beheerder ernaar om zich bij de investeringsbeslissing te baseren op onafhankelijke bronnen en onderzoeken, en langjarige historische gemiddelden. Daarnaast streeft de beheerder ernaar om via scenarioanalyse de gevoeligheid van de uitkomsten voor fluctuaties te analyseren en binnen een investeringscase conservatieve aannames te hanteren en/of buffers aan te houden om tegenvallers kunnen opvangen.

Uitbestedingsrisico

Het fonds heeft verschillende taken uitbesteed aan derden, waaronder aan de beheerder en de bewaarder. Als deze partijen hun taak niet naar behoren uitvoeren dan kan dit negatieve impact hebben op het rendement en de waarde van het fonds. Daarnaast wordt door de projecten en ondernemingen waarin het fonds heeft geïnvesteerd over het algemeen wordt ook arbeid, goederen en diensten ingekocht bij derden. Op het moment dat deze derden niet aan hun verplichtingen voldoen, kan dat een impact hebben op het vermogen van de kredietnemers en deelnemingen om aan hun verplichtingen te voldoen en daarmee op de waarde van deze investeringen en het rendement van het fonds. Als beheersmaatregel besteedt de beheerder veel aandacht te besteden aan communicatie en aansturing van externe partijen en contractuele vastlegging van de gewenste afspraken.

6. IT-risico

De beheerder van het fonds onderkent in het algemeen vijf soorten mogelijke generieke ITbeheersmaatregelen: 1) fysieke toegangsbeveiliging; 2) logische toegangsbeveiliging; 3) change management; 4) incident & problem management; en 5) operationeel beheer en continuïteit. De beheerder van de beleggingsinstelling heeft op dit gebied twee risico's met betrekking tot (cyber)bedreigingen geïdentificeerd. Het eerste risico, ten aanzien van privacy gevoelige informatie, valt met name onder de fysieke en logische toegangsbeveiliging. Het tweede risico, ten aanzien van frauduleuze (handels) activiteiten, valt met name onder het change management.

In 2021 heeft zich geen significante wijziging van de risicobereidheid en/of materialisatie van de risico's binnen het fonds voorgedaan, met uitzondering van de snel opgelopen elektriciteitsprijzen in de laatste maanden van het jaar.

Personeelsbeloningen

Omschrijving beloningsbeleid

Het beloningsbeleid is vastgesteld op het niveau van de beheerder. Het beloningsbeleid is erop gericht om marktconform te belonen en het klantbelang centraal te stellen. Jaarlijks wordt het beloningsbeleid geëvalueerd en waar nodig aangepast om blijvend te voldoen aan wet- en regelgeving en maatschappelijke normen.

De beloning bestaat grotendeels uit een vaste vergoeding. Voor een aantal medewerkers geldt dat een deel van hun beloning variabel is, afhankelijk van diverse factoren. De variabele beloning bedraagt maximaal 16,67% van de totale beloning en is gebaseerd op individuele doelstellingen. Deze doelstellingen zijn zowel kwalitatief als kwantitatief van aard, en gerelateerd aan de organisatie-doelstellingen waarbij klantbelang en langetermijnresultaten centraal staan.

Beloning over het boekjaar

De beheerder kent een beheersvergoeding van 1,2% op jaarbasis over het nominaal fondsvermogen. Totaal is er in het eerste half jaar van 2022 door beheerder € 750.626 (H1 2021: € 624.620) in rekening gebracht bij het fonds als beheersvergoeding.

Los van deze beheersvergoeding is er € 0 (H1 2021: € 0) door beheerder doorbelast aan het fonds. De directie is in dienst bij haar persoonlijke holding met een totaal gezamenlijk brutosalaris van € 131.079 (H1 2021: € 121.983) per jaar. Dit is inclusief vakantiegeld en mogelijke pensioenopbouw. Het personeel heeft in de eerste helft van het jaar in totaal € 221.184 (H1 2021: € 201.918) aan brutoloon ontvangen. Dit is inclusief vakantiegeld maar exclusief eventuele pensioenopbouw. De variabele beloning bedroeg € 0 (H1 2021: € 0). In de eerste helft van het jaar waren bij de beheerder 7 (H1 2021: 5) medewerkers in loondienst.

De beheerder heeft geen beloningen uitgekeerd boven een bedrag van € 1 miljoen.

Verklaring omtrent de bedrijfsvoering (in Control Statement)

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 boekjaar 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 Groenfonds Regionaal Duurzaam 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 eerste helft van 2022 effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Vooruitzichten tweede helft 2022

EU SFDR en taxonomie

De EU Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) is een reeks EU-regels die tot doel hebben het duurzaamheidsprofiel van fondsen beter vergelijkbaar te maken en beter te begrijpen voor eindbeleggers. Dit zal zich richten op vooraf gedefinieerde maatstaven voor het beoordelen van de ecologische, sociale en governance (ESG) resultaten van het beleggingsproces. Zoals de naam al doet vermoeden, zal veel meer nadruk worden gelegd op openbaarmaking, inclusief nieuwe regels die eventuele schadelijke gevolgen van de bedrijven waarin wordt belegd, moeten identificeren.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat inzicht geeft in welke financiële producten van economische activiteiten duurzaam zijn en welke niet. De focus ligt op klimaat (ecologische duurzaamheid). Het idee achter de EU-taxonomie is het tegengaan van greenwashing van financiën en een concrete definitie van te duurzaam.

SFDR en EU-taxonomie maken deel uit van het bredere kader voor duurzame financiering van de EU, dat wordt ondersteund door een brede reeks nieuwe en verbeterde regelgeving die van toepassing zal zijn in het hele blok van 27 landen. De SFDR gaat hand in hand met het Sustainable Finance Action Plan, dat tot doel heeft duurzame investeringen in de hele EU te bevorderen, en een nieuwe EU-taxonomie om een gelijk speelveld in de hele EU te creëren.

Alle nieuwe maatregelen zijn een reactie op de historische ondertekening van de Overeenkomst van Parijs in december 2015 en de Agenda 2030 voor duurzame ontwikkeling van de Verenigde Naties, eerder in 2015, waarmee de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling werden gecreëerd. De SFDR en andere regelgeving zijn ook afgestemd op de Europese Green Deal, die ernaar streeft de EU tegen 2050 klimaatneutraal te maken.

De beheerder treft momenteel voorbereidingen om met ingang van 2023 met betrekking tot het fonds informatie te verschaffen conform de EU SFDR en taxonomie-regelgeving.

Inflatie en renteontwikkeling

De inflatie is in de loop van 2021 scherp is opgelopen vooral door de onverwacht snelle stijging van de elektriciteitsprijzen. De Europese Commissie voorspelde in juli in haar economische groeiprognose dat de Belgische inflatie dit jaar zal uitkomen op maar liefst 9,4 procent. Dit is vooral te wijten aan de sterke stijging van de energieprijzen, die het prijskaartje van tal van andere producten fors de hoogte injaagt. Ook de voedselprijzen en de kerninflatie stuwden de nominale inflatie omhoog. Verwacht wordt dat de geldontwaarding in het daaropvolgende jaar zal afzakken tot 2,9 procent.

Dit betekent voor het fonds dat hogere elektriciteitsprijzen zich (soms vertraagd) vertalen in hogere opbrengsten en, in selectieve gevallen, ook hogere kosten. Leveranciers en afnemers van de projecten krijgen te maken met prijsstijgingen van materiaal en personeel hetgeen in bepaalde gevallen op enig moment ook tot hogere kosten voor de projecten kan leiden.

In reactie op de stijgende inflatie heeft de ECB recent voor het eerst in 11 jaar de rente verhoogd. Het verder stijgen van de rente wordt niet uitgesloten. De beheerder ziet al dat schuldfinanciering duurder is geworden en verwacht dat als gevolg hiervan de schuldgraad van bedrijven en projecten op termijn zal dalen. Bij een ongewijzigde financieringsbehoefte kan dit meer ruimte creëren voor het fonds om risicodragend kapitaal te verschaffen in combinatie met een naar verwachting tevens gunstiger rendement. Het kan ook betekenen dat bepaalde projecten niet langer financierbaar zijn. Bij het financieren van ontwikkelings- en nog te bouwen projecten zal hierop moeten worden geanticipeerd.

Disconteringsvoet

De hogere volatiliteit op de markt (energie- en kapitaalmarkt) en de gestegen rente heeft tot gevolg dat de rendementseisen zijn gestegen. Dit heeft zich vertaald in een hogere disconteringsvoet waartegen de verwachte toekomstige cashflows van de projecten worden vertaald in reële waarde. Deze rentestijging had een waarde drukkend effect. Meewind houdt er rekening mee dat de rente nog zal doorstijgen.

Inval in de Oekraïne

In de laatste week van februari 2022 is Rusland ingevallen in Oekraïne. Dit heeft grote geopolitieke spanningen veroorzaakt, heeft geresulteerd in brede sancties tegen Rusland en heeft grote invloed op de gasvoorziening en internationale handel. De gevolgen hiervan kunnen ook invloed hebben (in positieve en negatieve zin) op de ondernemingen en projecten van het fonds. De opgelopen gasprijs heeft invloed op de prijs van warmte en daarmee mogelijk op de opbrengst van projecten. Afnemers kunnen worden geraakt door hogere kosten (van o.a. energie) en handelsbeperkingen. De beheerder volgt dit en de mogelijke invloed op de waarde van de investeringen nauwlettend.

COVID-19 in 2022

Afgelopen twee jaar werd gekenmerkt door de Coronacrisis. De uitbraak van het COVID-19 virus heeft grote gevolgen gehad voor de samenleving en de economie. Inmiddels is de maatschappij na de lockdown van eind 2021 begin 2022 weer op gang gekomen, maar (tijdelijke) nieuwe uitbraken vallen niet uit te sluiten. De beheerder zal alle ontwikkelingen nauwlettend volgen en indien nodig ingrijpen om eventuele risico's voor de fondsen van Meewind tijdig te mitigeren.

Ontwikkelingen bij de beheerder

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.

Haarlem, 26 augustus 2022

Seawind Capital Partners B.V.

Beheerder van het Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten

A large yellow crane, labeled 'TAKLIFT 4', is lifting a white wind turbine nacelle from a barge in the ocean. The nacelle is suspended by cables and is being lowered into a yellow structure. The scene is set against a clear blue sky and a dark blue sea. The crane has 'TAKLIFT 4' written vertically on its arm and '22007' on a lower section. The nacelle has 'FABRICOM' and 'SILMAN'S' logos. A small red boat is visible in the water near the barge.

meewind

Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten

Geconsolideerde halfjaarrekening 2022

Geconsolideerde balans per 30 juni 2022

Voor resultaatbestemming			
		30-6-2022	2021
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR
ACTIVA			
Beleggingen	1		
Leningen u/g		20.523	22.349
Aandelen		80.482	74.067
		101.005	96.416
Vorderingen	2		
Overige vorderingen en overlopende activa		303	688
Overige activa			
Liquide middelen	3	116	93
TOTAAL ACTIVA		101.424	97.197
PASSIVA			
Beleggingen	1		
Leningen o/g		2.784	4.197
Kortlopende schulden	4		
Nog te betalen bedragen		252	155
Fondsvermogen	5		
Geplaatst participatiekapitaal		76.242	76.936
Herwaarderingsreserve		44.530	38.115
Overige reserves		(28.621)	(27.280)
Onverdeeld resultaat		6.237	5.074
		98.388	92.845
TOTAAL PASSIVA		101.424	97.197

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

Geconsolideerde winst- en verliesrekening 1 januari 2022 t/m 30 juni 2022			
		01-1-2022 ½m 30-6-2022	01-1-2021 ½m 30-6-2021
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Renteopbrengsten	6	625	668
Dividendopbrengsten		-	4.674
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Ongerealiseerde waardeveranderingen	7	6.415	(7.860)
OVERIGE OPBRENGSTEN			
Overige opbrengsten	8	-	18
SOM DER BEDRIJFSOPBRENGSTEN		7.040	(2.500)
KOSTEN			
Beheerkosten	9	459	466
Bewaarderskosten	10	20	21
Accountantskosten	11	26	22
Administratiekosten	12	58	56
Marketingkosten	13	171	157
Overige kosten	14	69	94
Totale kosten		803	816
RESULTAAT		6.237	(3.316)

De toelichtingen op pagina 25 tot en met 35 maken integraal deel uit van deze halfjaarrekening.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Geconsolideerd kasstroomoverzicht 1 januari 2022 t/m 30 juni 2022				
	01-1-2022	½m 30-6-2022	01-1-2021	½m 30-6-2021
Bedragen x € 1.000		EUR		EUR
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN				
Resultaat		6.237		(3.316)
Ongerealiseerde waardeveranderingen positief	(6.415)		-	
Ongerealiseerde waardeveranderingen negatief	-		7.860	
Aankopen beleggingen	(1.413)		(3.943)	
Verkopen beleggingen	1.826		998	
Kapitaaluitkeringen	-		-	
Mutatie kortlopende vorderingen	385		67	
Mutatie kortlopende schulden	97		(376)	
		(5.520)		4606
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten		717		1.290
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN				
Toetredingen	-		-	
Uittredingen	(694)		(540)	
Uitkering aan participanten	-		(4.674)	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(694)		(5.214)
NETTO KASSTROOM		23		(3.924)
MUTATIE GELDMIDDELEN				
Stand begin verslagperiode		93		7.467
Stand einde verslagperiode		116		3.543
TOENAME / (AFNAME) GELDMIDDELEN		23		(3.924)

Toelichting behorende tot de geconsolideerde halfjaarrekening

Algemeen

De beleggingsinstelling is een fonds voor gemene rekening en heeft geen rechtspersoonlijkheid. De beleggingsinstelling is gestructureerd als open-end fonds. Het fonds is gevormd op 14 februari 2008 en aangegaan voor onbepaalde tijd. 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 halfjaarrekening is opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling en overeenkomstig de door de wetgever opgestelde modellen ten behoeve van de jaarrekening voor beleggingsinstellingen en is in overeenstemming met Titel 9 van Boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek (BW), de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving (in het bijzonder RJ 615 Beleggingsentiteiten) en de jaarrekeningsvereisten van de Wet op het financieel toezicht (Wft).

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 halfjaarrekening 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 2022 tot en met 30 juni 2022.

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 (met betrekking tot het actief of de verplichting) 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 verplichting 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.

Fouterstel

Indien een materiële fout na de vaststelling van de jaarrekening wordt geconstateerd, wordt deze middels een retrospectieve verwerking hersteld. Dit houdt in dat het fondsvermogen aan het einde van het voorafgaande boekjaar wordt herrekend alsof de fout niet heeft plaatsgevonden.

Het verschil tussen het fondsvermogen aan het eind van het voorafgaande boekjaar voor en na herrekening wordt vervolgens verwerkt als een rechtstreekse mutatie van het fondsvermogen 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 winst-en 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 halfjaarrekening vereist dat het management schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden verwerkt in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

Uit de toelichting op de halfjaarrekening blijkt welk percentage van de beleggingen van het fonds de waardering gebaseerd is op afgeleide marktnoteringen, onafhankelijke taxaties, netto contante waarde berekeningen of andere waarderingsmodellen. Het schatten van de marktwaarde van deze beleggingen vergt in meer of mindere mate oordeelsvorming van het bestuur, waarbij gebruik wordt gemaakt van schattingen en modellen.

Wijzigingen in schattingen worden toegelicht onder de betreffende waarderingsgrondslag indien van toepassing. Het financieel effect wordt gekwantificeerd vermeld in de toelichting op de halfjaarrekening.

Financiële instrumenten

Financiële instrumenten omvatten beleggingen, vorderingen, overige activa en kortlopende schulden. Onder de beleggingen zijn tevens opgenomen afgeleide financiële instrumenten (derivaten).

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 winsten 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, deposito's en derivaten geldt dat deze in balans worden opgenomen op het moment dat de aankooptransactie is gesloten. Aandelen, deelnemingsbewijzen en andere nietvastrentende waardepapieren, obligaties en andere vastrentende waardepapieren en deposito's worden niet langer in de balans opgenomen op het moment dat de verkooptransactie is gesloten. Derivaten worden (gedeeltelijk) niet langer in de balans opgenomen op het moment dat de verkooptransactie is gesloten of als het contract op aflooptdatum is afgewikkeld.

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.

Aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren

Beleggingen in aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet vastrentende waardepapieren worden gewaardeerd tegen reële waarde.

Obligaties en andere vastrentende waardepapieren

Beleggingen in obligaties en andere vastrentende waardepapieren die geen deel uitmaken van de handelsportefeuille worden gewaardeerd tegen (geamortiseerde) kostprijs. Bij waardering tegen (geamortiseerde) kostprijs worden de financiële instrumenten periodiek getoetst op bijzondere waardevermindering.

Bijzondere waardevermindering

Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van het actief hoger is dan de realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde is de hoogste van de bedrijfswaarde en de opbrengstwaarde. De bedrijfswaarde is de contante waarde van de toekomstige kasstromen. De opbrengstwaarde is de marktwaarde rekening houdend met te maken verkoopkosten.

Voor de bepaling van bijzondere waardevermindering beoordeeld de beheerder van het fonds periodiek of er objectieve aanwijzingen zijn voor een bijzondere waardevermindering van een actief (individueel) of activa (collectief). Indien er sprake is van objectieve aanwijzingen wordt de nieuwe boekwaarde bepaald en de bijzondere waardevermindering in de winst- en verliesrekening verantwoord.

Vorderingen

Vorderingen en overlopende activa worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve-rentemethode, verminderd met bijzondere waardevermindering-verliezen 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

Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Indien liquide middelen niet ter vrije beschikking staan, wordt hiermee rekening gehouden bij de waardering en wordt dit toegelicht.

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.

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 rente. Dividend wordt op het moment dat de koers van het betreffende aandeel ex-dividend noteert verantwoord. Rente wordt op basis van de effectieve rentevoet in de winst- en verliesrekening verwerkt.

- Indirecte opbrengsten uit beleggingen
Deze bestaan uit gerealiseerde en onrealiseerde waardeveranderingen. Gerealiseerde waardeveranderingen worden bepaald aan de hand van het verschil tussen de netto-opbrengst en de reële waarde aan het begin van het boekjaar. Ongerealiseerde waardeveranderingen worden bepaald door op de reële waarde ultimo boekjaar de (gemiddelde) kostprijs (inclusief aankoopkosten) in mindering te brengen.

Aan- en verkoopkosten

Afhankelijk van de vervolgwaardering worden aankoopkosten opgenomen in de kostprijs dan wel direct verwerkt in de winst-en-verliesrekening. Verkoopkosten worden in mindering gebracht op de verkoop-opbrengst 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, de opbrengsten uit vergoedingen voor uitgeleende effecten en de valutaverschillen.

Bij een emissie of inkoop van participaties wordt een opslag respectievelijk afslag voor (het aandeel in de) transactiekosten van de aankoop of inkoop van beleggingen door het fonds rechtstreeks in de winst- en verliesrekening verwerkt.

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.

Gebeurtenissen na balansdatum

Gebeurtenissen die nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum en die blijken tot aan de datum van het opmaken van de halfjaarrekening worden verwerkt in de halfjaarrekening. Gebeurtenissen die geen nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum worden niet in de halfjaarrekening verwerkt. Als dergelijke gebeurtenissen van belang zijn voor de oordeelsvorming van de gebruikers van de halfjaarrekening, worden de aard en de geschatte financiële gevolgen ervan toegelicht in de halfjaarrekening.

Toelichting op de geconsolideerde balans

1. Beleggingen			
Bedragen x € 1.000,-			
LENINGEN U/G (long)	30-06-2022	31-12-2021	
Stand begin verslagperiode	22.349	23.347	
Aankopen (verstrekkingen)	-	-	
Verkopen (aflossingen)	(1.826)	(998)	
Stand einde verslagperiode	20.523	22.349	
LENINGEN U/G (short)	30-06-2022	31-12-2021	
Stand begin verslagperiode	(4.197)	(31.207)	
Aankopen (verstrekkingen)	1.413	29.529	
Verkopen (aflossingen)	-	(2.519)	
Stand einde verslagperiode	(2.784)	(4.197)	

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

AANDELEN	30-06-2022	31-12-2021
Stand begin verslagperiode	74.067	98.946
Kapitaal uitkeringen	-	(20.639)
Ongerealiseerde waardeveranderingen positief	6.415	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen negatief	-	(4.240)
Stand einde verslagperiode	80.482	74.067

De beheerder benadert de actuele waarde van activa met behulp van algemeen aanvaarde waarderingssystemen en waarderingstechnieken (level 3). Hierbij wordt de actuele waarde berekend door uit te gaan van de contante waarde van toekomstige kasstromen (hierna: 'Discounted Cash Flow methode' of 'DCF').

De resultaten van de DCF-analyse worden door de beheerder getoetst door middel van een multiple analyse. Hierbij wordt gekeken naar soortgelijke beursgenoteerde bedrijven (market multiples) en prijzen die bij fusies en overnames gerealiseerd zijn (transaction multiples).

	LEVEL 1	LEVEL 2	LEVEL 3	TOTAAL
Aandelen	-	-	80.482	80.482
TOTAAL	-	-	80.482	80.482

Level 1: de reële waarde is afgeleid van ter beurze genoteerde marktprijzen;

Level 2: de reële waarde is afgeleid van onafhankelijke taxaties;

Level 3: de reële waarde is afgeleid van een berekening van de netto contante waarde (NCW).

2. Vorderingen		
Bedragen x € 1.000,-	30-06-2022	31-12-2021
Te ontvangen rente beleggingen	303	688
Totaal	303	688

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. Overige activa		
Bedragen x € 1.000,-	30-06-2022	31-12-2021
ABN AMRO Bank N.V.	116	93
Totaal	116	93

Deze liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds. ABN AMRO brengt negatieve rente (huidig tarief -/- 0,25%) in rekening boven het totaalsaldo van € 100.000.

4. Kortlopende schulden		
Bedragen x € 1.000,-	30-06-2022	31-12-2021
Beheerkosten	152	77
Overige schulden	100	78
Totaal	252	155

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

5. Fondsvermogen		
Bedragen x € 1.000,-		
MUTATIE FONDSVERMOGEN	30-06-2022	31-12-2021
Stand begin verslagperiode	92.845	98.463
Toetredingen	-	-
Uittredingen	(694)	(1.116)
Resultaat verslagperiode	6.237	5.074
Uitkeringen aan participanten	-	(9.576)
Stand einde verslagperiode	98.388	92.845
GEPLAATST KAPITAAL	30-06-2022	31-12-2021
Stand begin verslagperiode	76.936	78.052
Toetredingen	-	-
Uittredingen	(694)	(1.116)
Stand einde verslagperiode	76.242	76.936

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 2022 uit 35.536 participaties (2021: 35.878 participaties) Zeewind Bestaande Parken en 28.350 participaties (2021: 28.505 participaties) Zeewind Nieuwe Parken.

HERWAARDERINGSRESERVE	30-06-2022	31-12-2021
Stand begin verslagperiode	38.115	42.355
Toevoeging aan de herwaarderingsreserve	6.415	(4.240)
Stand einde verslagperiode	44.530	38.115

OVERIGE RESERVES	30-06-2022	31-12-2021
Stand begin verslagperiode	(27.280)	(36.812)
Toevoeging aan de herwaarderingsreserve	(6.415)	4.240
Uitkeringen aan participanten	-	(9.576)
Onverdeeld resultaat voorgaand boekjaar	5.074	14.868
Stand einde verslagperiode	(28.621)	(27.280)

Op 30 april 2021 heeft Zeewind Bestaande Parken een dividend uitgekeerd met betrekking tot 2020 van € 50,00 per participatie en per 30 september 2021 heeft Zeewind Bestaande Parken een interim dividend uitgekeerd met betrekking tot 2021 van € 45,00. In 2022 heeft Zeewind Bestaande Parken geen uitkeringen gedaan.

Op 30 april 2021 heeft Zeewind Nieuwe Parken een dividend uitgekeerd met betrekking tot 2020 van €100,00 per participatie en per 30 september 2021 heeft Zeewind Nieuwe Parken een interim dividend uitgekeerd met betrekking tot 2021 van € 115,00. In 2022 heeft Zeewind Nieuwe Parken geen uitkeringen gedaan.

ONVERDEELD RESULTAAT	30-06-2022	31-12-2021
Stand begin verslagperiode	5.074	14.868
Toevoeging aan de overige reserves	(5.074)	(14.868)
Resultaat huidig boekjaar	6.237	5.074
Stand einde verslagperiode	6.237	5.074

Resultaatbestemming

Het resultaat wordt toegevoegd aan het fondsvermogen.

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

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

Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening

6. Directe opbrengsten uit beleggingen			
Bedragen x € 1.000,-			
	01-1-2022	% 30-6-2022	01-1-2022
			% 30-6-2022
Renteopbrengsten	625		668
Dividendopbrengsten	-		4.674
Totaal	625		5.342

7. Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Bedragen x € 1.000,-	01-1-2022	½m 30-6-2022	01-1-2022 ½m 30-6-2022
Ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen positief		6.415	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen negatief		-	(7.860)
Totaal		6.415	(7.860)

8. Overige opbrengsten			
Bedragen x € 1.000,-	01-1-2022	½m 30-6-2022	01-1-2022 ½m 30-6-2022
Beheerkosten		-	18
Totaal		-	18

9. Beheerkosten			
Bedragen x € 1.000,-	01-1-2022	½m 30-6-2022	01-1-2022 ½m 30-6-2022
Beheerkosten		459	466
Totaal		459	466

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. Bewaarderskosten			
Bedragen x € 1.000,-	01-1-2022	½m 30-6-2022	01-1-2022 ½m 30-6-2022
Bewaarderskosten		20	21
Totaal		20	21

De Bewaarder brengt kosten voor het optreden als bewaarder in rekening. De kosten bestaan uit een vaste- en variabele vergoeding. De vaste kosten zijn EUR 10.000 per jaar per subfonds. 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,-	01-1-2022	½m 30-6-2022	01-1-2022 ½m 30-6-2022
Accountantskosten		26	22
Totaal		26	22

De in de tabel vermelde honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2022 (2021) hebben betrekking op de totale honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2022 (2021), ongeacht of de werkzaamheden al gedurende het boekjaar 2022 (2021) zijn verricht.

12. Administratiekosten				
Bedragen x € 1.000,-	01-1-2022	1/30-6-2022	01-1-2022	1/30-6-2022
Administratiekosten		58		56
Totaal		58		56

De administrateur brengt een vergoeding in rekening bij het fonds voor het voeren van de financiële administratie, de berekening van de Intrinsic 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,-	01-1-2022	1/30-6-2022	01-1-2022	1/30-6-2022
Marketingkosten		171		157
Totaal		171		157

14. Overige kosten				
Bedragen x € 1.000,-	01-1-2022	1/30-6-2022	01-1-2022	1/30-6-2022
Overige kosten		69		94
Totaal		69		94

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

Zeewind Bestaande Parken heeft een lening faciliteit met Zeewind I B.V. en houdt 1.300.729 aandelen Zeewind I B.V.

Verbonden partijen Zeewind Bestaande Parken				
VERBONDEN PARTIJ	TRANSACTIE	30-06-2022	MUTATIE	31-12-2021
Zeewind I B.V.	Lening van Zeewind Bestaande Parken	8.835	-476	9.311
VERBONDEN PARTIJ	TRANSACTIE	30-06-2022	MUTATIE	31-12-2021
Zeewind I B.V.	Aandelen	1.300.729	0	1.300.729

Zeewind Nieuwe Parken heeft een lening faciliteit met Zeewind I B.V. en houdt 765.321 aandelen Zeewind I B.V.

Verbonden partijen Zeewind Nieuwe Parken				
VERBONDEN PARTIJ	TRANSACTIE	30-06-2022	MUTATIE	31-12-2021
Zeewind I B.V.	Lening van Zeewind Nieuwe Parken	8.903	62	8.841
VERBONDEN PARTIJ	TRANSACTIE	30-06-2022	MUTATIE	31-12-2021
Zeewind I B.V.	Aandelen	765.321	0	765.321

De transacties hebben op zakelijke grondslag plaatsgevonden tegen marktconforme tarieven. De beheerkosten aan Seawind Capital Partners zijn conform het prospectus uitgekeerd.

Personeel

Bij het fonds zijn geen personeelsleden in dienst.

Fonds specifieke informatie

Voor fonds specifieke kosteninformatie, zoals de lopende kosten factor, verwijzen wij naar de jaarverslagen van de afzonderlijke subfondsen, zoals opgenomen in de bijlage.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen relevante gebeurtenissen na balansdatum.

Haarlem, 26 augustus 2022

Seawind Capital Partners B.V.

Beheerder

Overige gegevens

Persoonlijke belangen beheerder en bestuurders

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

meewind

Zeewind Bestaande Parken

Halfjaarrekening 2022



Balans Zeewind Bestaande Parken per 30 juni 2022

Voor resultaatbestemming			
		30-6-2022	31-12-2021
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR
ACTIVA			
Beleggingen	1		
Leningen u/g		8.835	10.343
Aandelen		37.599	34.979
		46.434	45.322
Vorderingen	2		
Overige vorderingen en overlopende activa		911	901
Overige activa			
Liquide middelen	3	116	93
TOTAAL ACTIVA		47.461	46.316
PASSIVA			
Beleggingen	1		
Leningen o/g		-	1.032
Kortlopende schulden	4		
Nog te betalen bedragen		251	154
Fondsvermogen	5		
Geplaatst participatiekapitaal		38.373	38.805
Herwaarderingsreserve		15.595	12.975
Overige reserves		(9.270)	(7.496)
Onverdeeld resultaat		2.512	846
		47.210	45.130
TOTAAL PASSIVA		47.461	46.316

Winst- en verliesrekening Zeewind Bestaande Parken

Winst- en verliesrekening Zeewind Bestaande Parken 1 januari 2022 t/m 30 juni 2022			
		01-1-2022 ½m 30-6-2022	01-1-2021 ½m 30-6-2021
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Renteopbrengsten	6	281	311
Dividendopbrengsten		-	1.806
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Ongerealiseerde waardeveranderingen	7	2.620	(4.465)
OVERIGE OPBRENGSTEN			
Overige opbrengsten	8	-	10
SOM DER BEDRIJFSOPBRENGSTEN		2.901	(2.338)
KOSTEN			
Beheerkosten	9	231	235
Bewaarderskosten	10	10	10
Accountantskosten	11	13	11
Administratiekosten	12	30	28
Marketingkosten	13	71	65
Overige kosten	14	34	50
Totale kosten		389	399
RESULTAAT		2.512	(2.737)

De toelichtingen op pagina 39 tot en met 47 maken integraal deel uit van deze halfjaarrekening.

Kasstroomoverzicht Zeewind Bestaande Parken

Kasstroomoverzicht Zeewind Bestaande Parken 1 januari 2022 t/m 30 juni 2022				
	01-1-2022	1/2 30-6-2022	01-1-2021	1/2 30-6-2021
Bedragen x € 1.000		EUR		EUR
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN				
Resultaat		2.512		(2.737)
Ongerealiseerde waardeveranderingen positief	(2.620)		-	
Ongerealiseerde waardeveranderingen negatief	-		4.465	
Aankopen beleggingen	(1.032)		(1.587)	
Verkopen beleggingen	1.508		699	
Kapitaaluitkeringen	-		-	
Mutatie kortlopende vorderingen	(10)		37	
Mutatie kortlopende schulden	97		(352)	
		(2.057)		3.262
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten		455		525
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN				
Toetredingen	-		-	
Uittredingen	(432)		(300)	
Uitkering aan participanten	-		(1.806)	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(432)		(2.106)
NETTO KASSTROOM		23		(1.581)
MUTATIE GELDMIDDELEN				
Stand begin verslagperiode		93		2.974
Stand einde verslagperiode		116		1.393
TOENAME / (AFNAME) GELDMIDDELEN		23		(1.581)

Toelichting op de balans Zeewind Bestaande Parken

1. Beleggingen			
Bedragen x € 1.000,-			
LENINGEN U/G (long)	30-06-2022	31-12-2021	
Stand begin verslagperiode	10.343	11.042	
Aankopen (verstrekkingen)	-	-	
Verkopen (aflossingen)	(1.508)	(699)	
Stand einde verslagperiode	8.835	10.343	

LENINGEN U/G (Long)	Looptijden	Rente
Zeewind I B.V. (Belwind N.V. ACS)	H2 2037	2,25%
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 0,50% (2021: 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)	30-06-2022	31-12-2021
Stand begin verslagperiode	(1.032)	(16.119)
Aankopen (verstrekkingen)	1.032	16.281
Verkopen (aflossingen)	-	(1.194)
Stand einde verslagperiode	-	(1.032)

LENINGEN O/G (Short)	Looptijden	Rente
Zeewind I B.V. (R/C)	31/12/2022	0,15%

AAANDELEN	30-06-2022	31-12-2021
Stand begin boekjaar	34.979	50.396
Verkopen	-	-
Kapitaal uitkeringen	-	(12.994)
Ongerealiseerde waardeveranderingen positief	2.620	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen negatief	-	(2.423)
Stand einde verslagperiode	37.599	34.979

	LEVEL 1	LEVEL 2	LEVEL 3	TOTAAL
Aandelen	-	-	37.599	37.599
TOTAAL	-	-	37.599	37.599

Level 1: de reële waarde is afgeleid van ter beurze genoteerde marktprijzen;

Level 2: de reële waarde is afgeleid van onafhankelijke taxaties;

Level 3: de reële waarde is afgeleid van een berekening van de netto contante waarde (NCW).

2. Vorderingen		
	30-06-2022	31-12-2021
Bedragen x € 1.000,-		
Overige vorderingen	780	580
Te ontvangen rente	131	321
Totaal	911	901

3. Overige activa

Bedragen x € 1.000,-	30-06-2022	31-12-2021
ABN AMRO Bank N.V.	116	93
Totaal	116	93

Deze liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds. ABN AMRO brengt negatieve rente (huidig tarief -/- 0,25%) in rekening boven het totaalsaldo van € 100.000.

4. Kortlopende schulden

Bedragen x € 1.000,-	30-06-2022	31-12-2021
NOG TE BETALEN BEDRAGEN		
Beheerkosten	152	77
Overige schulden	99	75
Totaal	251	152

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

5. Fondsvermogen

Bedragen x € 1.000,-	30-06-2022	31-12-2021
GEPLAATST KAPITAAL		
Stand begin verslagperiode	38.805	39.391
Toetredingen	-	-
Uittredingen	(432)	(586)
Stand einde verslagperiode	38.373	38.805

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 2022 uit 35.536 participaties (2021: 35.878 participaties).

HERWAARDERINGSRESERVE	30-06-2022	31-12-2021
Stand begin verslagperiode	12.975	15.398
Toevoeging aan de herwaarderingsreserve	2.620	(2.423)
Stand einde verslagperiode	15.595	12.975

OVERIGE RESERVES	30-06-2022	31-12-2021
Stand begin verslagperiode	(7.496)	(12.372)
Toevoeging aan de herwaarderingsreserve	(2.620)	2.423
Uitkeringen aan participanten	-	(3.426)
Onverdeeld resultaat voorgaande verslagperiode	846	5.879
Stand einde verslagperiode	(9.270)	(7.496)

Op 30 april 2021 heeft Zeewind Bestaande Parken aan 36.116 participaties een uitkering met betrekking tot 2020 van € 50,00 per participatie en per 30 september 2021 heeft Zeewind Bestaande Parken aan 35.994 participaties een interim uitkering met betrekking tot 2021 van € 45,00 uitgekeerd. In 2022 heeft er geen uitkering plaatsgevonden.

ONVERDEELD RESULTAAT	30-06-2022	31-12-2021
Stand begin verslagperiode	846	5.879
Toevoeging aan de overige reserves	(846)	(5.879)
Resultaat huidige verslagperiode	2.512	846
Stand einde verslagperiode	2.512	846

Resultaatbestemming

Het resultaat wordt toegevoegd aan het fondsvermogen.

MUTATIE FONDSVERMOGEN	30-06-2022	31-12-2021
Stand begin verslagperiode	45.130	48.296
Toetredingen	-	-
Uittredingen	(432)	(586)
Resultaat verslagperiode	2.512	846
Uitkeringen aan participanten	-	(3.426)
Stand einde verslagperiode	47.210	45.130

5.1 Aantal participaties

	30-06-2022	31-12-2021
Stand begin verslagperiode	35.878	36.343
Toetredingen	-	-
Uittredingen	(342)	(465)
Stand einde verslagperiode	35.536	35.878

5.2 Waarde per participaties

	30-06-2022	31-12-2021
Netto waarde volgens de balans	47.210	45.130
Aantal uitstaande participaties	35.536	35.536
Netto waarde per participatie	1.328,4994	1.257,8727

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 Zeewind Bestaande Parken

6. Opbrengsten uit beleggingen			
Bedragen x € 1.000,-			
	01-1-2022	1/30-6-2022	01-1-2022
	1/30-6-2022	1/30-6-2022	1/30-6-2022
Renteopbrengsten	281		311
Dividendopbrengsten	-		1.806
Totaal	281		2.117

7. Indirecte opbrengsten uit beleggingen				
Bedragen x € 1.000,-	01-1-2022	1/30-6-2022	01-1-2022	1/30-6-2022
Ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen positief		2.620	-	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen negatief		-	(4.465)	
Totaal		2.620	(4.465)	

8. Overige opbrengsten				
Bedragen x € 1.000,-	01-1-2022	1/30-6-2022	01-1-2022	1/30-6-2022
Overige opbrengsten		-	10	
Totaal		-	10	

9. Beheerkosten				
Bedragen x € 1.000,-	01-1-2022	1/30-6-2022	01-1-2022	1/30-6-2022
Beheervergoeding		231	235	
Totaal		231	235	

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 vergoeding betaalt de beheerder onder meer de vergoedingen die aan derden worden betaald (inclusief de bezoldiging van de bestuurders van de beheerder) met uitzondering van de administrateur en administratiekosten in verband met de uitgifte en inkoop van participaties.

10. Bewaarderskosten				
Bedragen x € 1.000,-	01-1-2022	1/30-6-2022	01-1-2022	1/30-6-2022
Bewaarderskosten		10	10	
Totaal		10	10	

De Bewaarder brengt kosten voor het optreden als bewaarder in rekening. De kosten bestaan uit een vaste- en variabele vergoeding. De vaste kosten zijn EUR 10.000 per jaar per subfonds. 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,-	01-1-2022	1/30-6-2022	01-1-2022	1/30-6-2022
Accountantkosten		13	11	
Totaal		13	11	

12. Administratiekosten				
Bedragen x € 1.000,-	01-1-2022	1/30-6-2022	01-1-2022	1/30-6-2022
Administratiekosten		30	28	
Totaal		30	28	

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

13. Marketingkosten				
Bedragen x € 1.000,-	01-1-2022	1/2m 30-6-2022	01-1-2022	1/2m 30-6-2022
Marketingkosten		71		65
Totaal		71		65

14. Overige kosten				
Bedragen x € 1.000,-	01-1-2022	1/2m 30-6-2022	01-1-2022	1/2m 30-6-2022
Overige kosten		34		50
Totaal		34		50

Lopende Kosten Factor

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

Gemiddeld Fondsvermogen : € 45.670.341

Lopende kosten-factor				
Bedragen x € 1.000,-	01-1-2022	1/2m 30-6-2022	01-1-2022	1/2m 30-6-2022
Beheerkosten		231		235
Bewaarderskosten		10		10
Accountantskosten		13		11
Administratiekosten		30		28
Marketingkosten		71		65
Overige kosten		34		50
Totaal		389		399

De lopende kosten factor bedraagt voor 1e halfjaar 2022 0,85.% (1e halfjaar 2021: 0,85%) voor het subfonds Zeewind Bestaande Parken.

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.

Personeel

Bij het fonds zijn geen personeelsleden in dienst.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen relevante gebeurtenissen na balansdatum.

Risicoparagraaf Zeewind Bestaande Parken

Algemeen

Geïnteresseerden en participanten in het fonds dienen zich ervan bewust te zijn dat beleggen risico's met zich meebrengt. Het beheersen van risico's die met de beleggingen zijn verbonden moet altijd in samenhang worden gezien met de kansen, zoals die tot uitdrukking komen in rendement.

Marktrisico

Marktrisico is het risico dat de waarde van de participaties en de waarde van de onderliggende investeringen wijzigen als gevolg van fluctuaties van prijzen die gelden voor het type activa waarin het fonds investeert. Om de marktrisico's te beperken worden de beleggingen over diverse sectoren en/of projecten en ondernemingen gespreid. De actuele situatie wordt hieronder toegelicht.

Renterisico

De waarde van een participatie en onderliggende investeringen kan fluctueren als gevolg van veranderingen in marktrente. Er is momenteel ook daadwerkelijk sprake van rentestijging; de ECB is op 21 juli jl. voor het eerst in 11 jaar tot een renteverhoging overgegaan. Het betrof een stijging met 0,5%. Het fonds waardeert leningen tegen geamortiseerde kostprijs en deelnemingen tegen reële waarde, waardoor renteschommelingen effect hebben op de waardering van de investeringen van het fonds. De rentestijging heeft geresulteerd in een stijging van de disconteringsvoet die is gehanteerd bij de waardering van de aandelenbelangen en had een waardedrukkend effect. Het effect van rente-schommelingen kunnen daarnaast vertalen in een verlies voor het fonds op het moment dat het fonds gedwongen wordt om activa voortijdig te gelde te maken. Er zijn geen aanwijzingen dat het fonds hiertoe genoodzaakt is.

Valutarisico

Het afgelopen jaar hebben zich in de portefeuille geen problemen voorgedaan die aan het valutarisico toe te schrijven zijn.

Concentratierisico

Zeewind Bestaande Parken belegt op dit moment indirect via Zeewind 1 B.V. in de offshore windparken:

Belwind nv en Northwind nv De waarde van dit fonds is echter grotendeels afhankelijk van de investering in Belwind nv.

Wet- en regelgevingsrisico

Negatieve effecten van wijziging van wet- en regelgeving zoals subsidieregelingen, vergoeding van groencertificaten, fiscale regelingen, of andere stimuleringsmaatregelen vormen een risico voor het fonds en de participanten. Gedurende de vorige verslagperiode heeft een wijziging in een administratieve procedure van de Belgische Federale overheidsdienst Financiën geleid tot een heffing van assurantiebelasting op de verzekering van het windpark. De Belgische offshore windparken zijn hiertegen in verweer getreden. In de waardering is de aanname gehanteerd dat de belasting dient te worden betaald. Dit had een waardedrukkend effect.

Duurzaamheidsrisico

ESG -risico (Environmental, Social & Governance). De waarde en het rendement het fonds kunnen mogelijk onderhevig zijn aan het effect van ESG-risico's die zich materialiseren. Het fonds zal komende verslagperiode werken aan een uitgebreidere en meer gedetailleerde manier van rapporteren over deze onderwerpen, in lijn met de SFDR en Taxonomie verordening.

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het risico dat het fonds over onvoldoende liquide middelen beschikt om aan haar lopende verplichtingen te voldoen, waaronder aan kredietnemers, deelnemingen en uittredende participanten.

Verhandelbaarheidsrisico

Het verhandelbaarheidsrisico is het gemak waarmee het fonds een lening of deelneming kan verkopen tegen of nabij haar boekwaarde. Liquiditeitsrisico's kunnen daardoor ontstaan wanneer een bepaalde onderliggende investering moeilijk te verkopen is. De investeringen van het fonds zijn illiquide. Gedwongen verkopen (of pogingen daartoe) hebben zich niet voorgedaan gedurende de verslagperiode.

Inkooprisico

Als gevolg van het verhandelbaarheidsrisico bestaat het risico dat het fonds niet aan haar inkoopverplichting kan voldoen en participanten niet kunnen uittreden op een door hun gewenst moment.

Gedurende de verslagperiode hebben zich geen problemen voorgedaan met betrekking tot de liquiditeit. De liquiditeit van het fonds was in de verslagperiode voldoende om aan de lopende verplichtingen te voldoen.

Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat een kredietnemer of deelneming niet aan haar verplichting zal voldoen, dan wel de verwachtingen niet waarmaakt, waardoor het fonds een financieel verlies te verwerken krijgt. De belangrijkste manier om dit risico te beperken is de beleggingen zo veel mogelijk te spreiden naar segment, technologie en kredietnemer. Momenteel is van spreiding nauwelijks sprake.

Tegenpartijrisico

Gedurende de verslagperiode hebben zich geen materiele tegenpartijrisico's gematerialiseerd. Wel zijn als gevolg van de stijgende energieprijzen de risico's voor energiebedrijven in het algemeen toegenomen. In het uiterste geval zou dit ertoe kunnen leiden dat EDF Luminus, waarmee Belwind nv het stroomcontract (PPA) heeft afgesloten, de contractuele afspraken over afname van elektriciteit niet kan nakomen.

Operationele risico's

Prijrisico

In de loop van de verslagperiode zijn de elektriciteitsprijzen sterk gestegen zowel de actuele prijzen als de verwachting voor de komende jaren. De beheerder houdt rekening met deze hogere verwachte prijzen bij het bepalen van de waardering en rekent daarbij met een gemiddelde prijs over de periode van een jaar waardoor een stijging/daling met vertraging wordt verwerkt en het effect van prijschommelingen wordt gedempt.

Technologierisico

Gedurende de verslagperiode hebben zich geen materiele technologierisico's gematerialiseerd.

Weersrisico

In de verslagperiode lag de productie van Belwind nv. onder het langjarig gemiddelde als gevolg van tegenvallende wind. Over het algemeen presteert dit project sinds de start echter op of boven het langjarig gemiddelde. De beheerder gaat in de waardering van de deelneming uit van het historisch gemiddelde.

Uitbestedingsrisico

Gedurende de verslagperiode hebben zich geen materiele uitbestedingsrisico's gematerialiseerd.

IT-risico

Er hebben zich in de verslagperiode geen incidenten voorgedaan.

Haarlem, 26 augustus 2022

Seawind Capital Partners B.V.

Beheerder

Overige gegevens

Persoonlijke belangen beheerder en bestuurders

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

meewind

Zeewind Nieuwe Parken

Halfjaarrekening 2022



Balans Zeewind Nieuwe Parken per 30 juni 2022

Voor resultaatbestemming			
		30-6-2022	31-12-2021
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR
ACTIVA			
Beleggingen	1		
Leningen u/g		11.687	12.006
Aandelen		42.883	39.088
		54.570	51.094
Vorderingen	2		
Overige vorderingen en overlopende activa		172	367
Overige activa			
Liquide middelen	3	-	-
TOTAAL ACTIVA		54.742	51.461
PASSIVA			
Beleggingen	1		
Leningen o/g		2.784	3.165
Kortlopende schulden	4		
Nog te betalen bedragen		780	581
Fondsvermogen	5		
Geplaatst participatiekapitaal		37.869	38.131
Herwaarderingsreserve		28.935	25.140
Overige reserves		(19.351)	(19.784)
Onverdeeld resultaat		3.725	4.228
		51.178	47.715
TOTAAL PASSIVA		54.742	51.461

Winst- en verliesrekening Zeewind Nieuwe Parken

Winst- en verliesrekening Zeewind Nieuwe Parken 1 januari 2022 t/m 30 juni 2022			
		01-1-2022 ½m 30-6-2022	01-1-2021 ½m 30-6-2021
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Renteopbrengsten	6	344	357
Dividendopbrengsten		-	2.868
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Ongerealiseerde waardeveranderingen	7	3.795	(3.395)
OVERIGE OPBRENGSTEN			
Overige opbrengsten	8	-	8
SOM DER BEDRIJFSOPBRENGSTEN		4.139	(162)
KOSTEN			
Beheerkosten	9	228	231
Bewaarderskosten	10	10	11
Accountantskosten	11	13	11
Administratiekosten	12	28	28
Marketingkosten	13	100	92
Overige kosten	14	35	44
Totale kosten		414	417
RESULTAAT		3.725	(579)

De toelichtingen op pagina 51 tot en met 59 maken integraal deel uit van deze halfjaarrekening.

Kasstroomoverzicht Zeewind Nieuwe Parken

Kasstroomoverzicht Zeewind Nieuwe Parken 1 januari 2022 t/m 30 juni 2022				
	01-1-2022	½m 30-6-2022	01-1-2021	½m 30-6-2021
Bedragen x € 1.000		EUR		EUR
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN				
Resultaat		3.725		(579)
Ongerealiseerde waardeveranderingen positief	(3.795)		-	
Ongerealiseerde waardeveranderingen negatief	-		3.395	
Aankopen beleggingen	(381)		(2.356)	
Verkopen beleggingen	319		299	
Kapitaal uitkeringen	-		-	
Mutatie kortlopende vorderingen	195		30	
Mutatie kortlopende schulden	199		(486)	
		(3.463)		882
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten		262		303
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN				
Toetredingen	-		-	
Uittredingen	(262)		(240)	
Uitkering aan participanten	-		(2.868)	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(262)		(3.108)
NETTO KASSTROOM		-		(2.805)
MUTATIE GELDMIDDELEN				
Stand begin verslagperiode		-		4.493
Stand einde verslagperiode		-		1.688
TOENAME / (AFNAME) GELDMIDDELEN		-		(2.805)

Toelichting op de balans Zeewind Nieuwe Parken

1. Beleggingen		
Bedragen x € 1.000,-		
LENINGEN U/G (long)	30-06-2022	31-12-2021
Stand begin verslagperiode	12.006	12.305
Aankopen (verstrekkingen)	-	-
Verkopen (aflossingen)	(319)	(299)
Stand einde verslagperiode	11.687	12.006

LENINGEN U/G (Long)	Looptijden	Rente
Zeewind I B.V. (Nobelwind N.V. junior loan)	H1 2033	6,96%
Zeewind I B.V. (Nobelwind N.V. senior loan)	H1 2033	6,50%
Zeewind I B.V. (Nobelwind N.V. ACS)	H1 2035	3,25%

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 0,50% (2021: 0,30%) op de leningen, die Zeewind I B.V. heeft
 gegeven ter dekking van de kosten van Zeewind I B.V.

LENINGEN U/G (short)	30-06-2022	31-12-2021
Stand begin verslagperiode	(3.165)	(15.088)
Aankopen (verstrekkingen)	381	13.248
Verkopen (aflossingen)	-	(1.325)
Stand einde verslagperiode	(2.784)	(3.165)

LENINGEN O/G (Short)	Looptijden	Rente
Zeewind I B.V. (R/C)	31/12/2022	0,15%

AAANDELEN	30-06-2022	31-12-2021
Stand begin verslagperiode	39.088	48.550
Kapitaal uitkeringen	-	(7.645)
Ongerealiseerde waardeveranderingen positief	3.795	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen negatief	-	(1.817)
Stand einde verslagperiode	42.883	39.088

	LEVEL 1	LEVEL 2	LEVEL 3	TOTAAL
Aandelen	-	-	42.883	42.883
TOTAAL	-	-	42.883	42.883

Level 1: de reële waarde is afgeleid van ter beurze genoteerde marktprijzen;
 Level 2: de reële waarde is afgeleid van onafhankelijke taxaties;
 Level 3: de reële waarde is afgeleid van een berekening van de netto contante waarde (NCW).

2. Vorderingen		
	30-06-2022	31-12-2021
Bedragen x € 1.000,-		
Te ontvangen rente	172	367
Totaal	172	367

3. Overige activa		
	30-06-2022	31-12-2021
Bedragen x € 1.000,-		
ABN AMRO	-	-
Totaal	-	-

Deze liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds. ABN AMRO brengt negatieve rente (huidige tarief -/- 0,25%) in rekening boven het totaalsaldo van € 100.000.

4. Kortlopende schulden

Bedragen x € 1.000,-		
NOG TE BETALEN BEDRAGEN	30-06-2022	31-12-2021
Overige schulden	780	581
Totaal	780	581

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

5. Fondsvermogen

Bedragen x € 1.000,-		
MUTATIE FONDSVERMOGEN	30-06-2022	31-12-2021
Stand begin verslagperiode	47.715	50.167
Toetredingen	-	-
Uittredingen	(262)	(530)
Resultaat verslagperiode	3.725	4.228
Uitkeringen aan participanten	-	(6.150)
Stand einde verslagperiode	51.178	47.715

GEPLAATST KAPITAAL	30-06-2022	31-12-2021
Stand begin boekjaar	38.131	38.661
Toetredingen	-	-
Uittredingen	(262)	(530)
Stand einde boekjaar	37.869	38.131

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 2022 uit 28.350 participaties (2021: 28.505 participaties).

HERWAARDERINGSRESERVE	30-06-2022	31-12-2021
Stand begin boekjaar	25.140	26.957
Toevoeging aan de herwaarderingsreserve	3.795	(1.817)
Stand einde boekjaar	28.935	25.140

OVERIGE RESERVES	30-06-2022	31-12-2021
Stand begin verslagperiode	(19.784)	(24.440)
Onttrekking aan de reserves	(3.795)	1.817
Uitkeringen aan participanten	-	(6.150)
Onverdeeld resultaat voorgaande verslagperiode	4.228	8.989
Stand einde verslagperiode	(19.351)	(19.784)

Op 30 april 2021 heeft Zeewind Nieuwe Parken aan 28.684 participaties een uitkering met betrekking tot 2020 van €100,00 per participatie en per 30 september 2021 heeft Zeewind Nieuwe Parken aan 28.538 een interim uitkering met betrekking tot 2021 van € 115,00 uitgekeerd. Gedurende 2022 heeft geen uitkering plaatsgevonden.

ONVERDEELD RESULTAAT	30-06-2022	31-12-2021
Stand begin verslagperiode	4.228	8.989
Toevoeging aan de overige reserves	(4.228)	(8.989)
Resultaat huidige verslagperiode	3.725	4.228
Stand einde verslagperiode	3.725	4.228

Resultaatbestemming

Het resultaat wordt toegevoegd aan het fondsvermogen.

5.1 Aantal participaties		
	30-06-2022	31-12-2021
Stand begin verslagperiode	28.505	28.822
Toetredingen	-	-
Uittredingen	(155)	(317)
Stand einde verslagperiode	28.350	28.505

5.2 Waarde per participaties		
	30-06-2022	31-12-2021
Netto waarde volgens de balans	51.178	47.715
Aantal uitstaande participaties	28.350	28.505
Netto waarde per participatie	1.805,2611	1.673,9200

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 Zeewind Nieuwe Parken

6. Directe opbrengsten uit beleggingen				
Bedragen x € 1.000,-	01-1-2022	1/30-6-2022	01-1-2021	1/30-6-2021
Renteopbrengsten		344		357
Dividendopbrengsten		-		2.868
Totaal		344		3.225

7. Indirecte opbrengsten uit beleggingen				
Bedragen x € 1.000,-	01-1-2022	1/30-6-2022	01-1-2021	1/30-6-2021
Ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen positief		3.795		-
Ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen negatief		-		(3.395)
Totaal		3.795		(3.395)

8. Overige opbrengsten

Bedragen x € 1.000,-	01-1-2022 ½m	30-6-2022	01-1-2021 ½m	30-6-2021
Beheerkosten	-	-	-	8
Totaal	-	-	-	8

9. Beheerkosten

Bedragen x € 1.000,-	01-1-2022 ½m	30-6-2022	01-1-2021 ½m	30-6-2021
Beheerkosten	-	228	-	231
Totaal	-	228	-	231

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 vergoeding 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. Bewaarderskosten

Bedragen x € 1.000,-	01-1-2022 ½m	30-6-2022	01-1-2021 ½m	30-6-2021
Bewaarderskosten	-	10	-	11
Totaal	-	10	-	11

De Bewaarder brengt kosten voor het optreden als bewaarder in rekening. De kosten bestaan uit een vaste- en variabele vergoeding. De vaste kosten zijn EUR 10.000 per jaar per subfonds. 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,-	01-1-2022 ½m	30-6-2022	01-1-2021 ½m	30-6-2021
Accountantkosten	-	13	-	11
Totaal	-	13	-	11

12. Administratiekosten

Bedragen x € 1.000,-	01-1-2022 ½m	30-6-2022	01-1-2021 ½m	30-6-2021
Administratiekosten	-	28	-	28
Totaal	-	28	-	28

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

13. Marketingkosten				
Bedragen x € 1.000,-	01-1-2022	30-6-2022	01-1-2021	30-6-2021
Marketingkosten		100		92
Totaal		100		92

14. Overige kosten				
Bedragen x € 1.000,-	01-1-2022	30-6-2022	01-1-2021	30-6-2021
Overige kosten		35		44
Totaal		35		44

Lopende kosten-factor

De lopende kosten Factor betreft de totale kosten van het fonds in procenten van de gemiddelde intrinsieke waarde. De gemiddelde intrinsieke waarde is de som van de intrinsieke waarden gedeeld door het aantal berekeningsmomenten van de intrinsieke waarde gedurende het jaar. De totale kosten omvatten alle kosten die in het boekjaar ten laste van het vermogen zijn gebracht, Exclusief kosten van transacties van financiële instrumenten, interestkosten en kosten gemaakt door de beheerder. Gemiddeld Fondsvermogen: € 48.645.619

Lopende kosten-factor				
Bedragen x € 1.000,-	01-1-2022	30-6-2022	01-1-2021	30-6-2021
Beheerkosten		228		231
Bewaarderskosten		10		11
Accountantskosten		13		11
Administratiekosten		28		28
Marketingkosten		100		92
Overige kosten		35		44
Totaal		414		417

De lopende kosten factor bedraagt voor 1e halfjaar 2022 0,85% (1e halfjaar 2021: 0,85%) voor het subfonds Zeewind Nieuwe Parken.

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.

Personeel

Bij het fonds zijn geen personeelsleden in dienst.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen relevante gebeurtenissen na balansdatum.

Risicoparagraaf Zeewind Nieuwe Parken

Algemeen

Geïnteresseerden en participanten in het fonds dienen zich ervan bewust te zijn dat beleggen risico's met zich meebrengt. Het beheersen van risico's die met de beleggingen zijn verbonden moet altijd in samenhang worden gezien met de kansen, zoals die tot uitdrukking komen in rendement.

Marktrisico

Marktrisico is het risico dat de waarde van de participaties en de waarde van de onderliggende investeringen wijzigen als gevolg van fluctuaties van prijzen die gelden voor het type activa waarin het fonds investeert. Het fonds investeert uitsluitend in Nobelwind N.V. en van spreiding is geen sprake. De actuele situatie wordt hieronder toegelicht.

Renterisico

De waarde van een participatie en onderliggende investeringen kan fluctueren als gevolg van veranderingen in marktrente. Er is momenteel ook daadwerkelijk sprake van rentestijging; de ECB is op 21 juli jl. voor het eerst in 11 jaar tot een renteverhoging overgegaan. Het betrof een stijging met 0,5%. Het fonds waardeert leningen tegen geamortiseerde kostprijs en deelnemingen tegen reële waarde, waardoor renteschommelingen effect hebben op de waardering van de investeringen van het fonds.

De rentestijging heeft geresulteerd in een stijging van de disconteringsvoet die is gehanteerd bij de waardering van de aandelenbelangen en had een waardedrukkend effect. Het effect van renteschommelingen kunnen daarnaast vertalen in een verlies voor het fonds op het moment dat het fonds gedwongen wordt om activa voortijdig te gelde te maken. Er zijn geen aanwijzingen dat het fonds hiertoe genoodzaakt is.

Valutarisico

Het afgelopen jaar hebben zich in de portefeuille geen problemen voorgedaan die aan het valutarisico toe te schrijven zijn.

Concentratierisico

Zeewind Nieuwe Parken belegt op dit moment indirect via Zeewind 1 B.V. in slechts een offshore windpark: Nobelwind nv waardoor de waarde van dit fonds volledig afhankelijk is van deze ene investering.

Wet- en regelgevingsrisico

Negatieve effecten van wijziging van wet- en regelgeving zoals subsidieregelingen, vergoeding van groencertificaten, fiscale regelingen, of andere stimuleringsmaatregelen vormen een risico voor het fonds en de participanten. Gedurende de vorige verslagperiode heeft een wijziging in een administratieve procedure van de Belgische Federale overheidsdienst Financiën geleid tot een heffing van assurantie-belasting op de verzekering van het windpark. De Belgische offshore windparken zijn hiertegen in verweer getreden. In de waardering is de aanname gehanteerd dat de belasting dient te worden betaald. Dit had een waardedrukkend effect.

Duurzaamheidsrisico

ESG Risico (environmental, Social & Governance). De waarde en het rendement het fonds kunnen mogelijk onderhevig zijn aan het effect van ESG-risico's die zich materialiseren. Het fonds zal komende verslagperiode werken aan een uitgebreidere en meer gedetailleerde manier van rapporteren over deze onderwerpen, in lijn met de SFDR en Taxonomie verordening.

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het risico dat het fonds over onvoldoende liquide middelen beschikt om aan haar lopende verplichtingen te voldoen waaronder aan kredietnemers, deelnemingen en uittredende participanten.

Verhandelbaarheidsrisico

Het verhandelbaarheidsrisico is het gemak waarmee het fonds een lening of deelneming kan verkopen tegen of nabij haar boekwaarde. Liquiditeitsrisico's kunnen daardoor ontstaan wanneer een bepaalde onderliggende investering moeilijk te verkopen is. De investeringen van het fonds zijn illiquide. Gedwongen verkopen (of pogingen daartoe) hebben zich niet voorgedaan gedurende de verslagperiode.

Inkooprisico

Als gevolg van het verhandelbaarheidsrisico bestaat het risico dat het fonds niet aan haar inkoopverplichting kan voldoen en participanten niet kunnen uittreden op een door hun gewenst moment.

Gedurende de verslagperiode hebben zich geen problemen voorgedaan met betrekking tot de liquiditeit. De liquiditeit van het fonds was in de verslagperiode voldoende om aan de lopende verplichtingen te voldoen.

Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat een kredietnemer of deelneming niet aan haar verplichting zal voldoen, dan wel de verwachtingen niet waarmaakt, waardoor het fonds een financieel verlies te verwerken krijgt. De belangrijkste manier om dit risico te beperken is de beleggingen zo veel mogelijk te spreiden naar segment, technologie en kredietnemer. Het fonds investeert uitsluitend in Nobelwind N.V. en van spreiding is geen sprake.

Tegenpartijrisico

Gedurende de verslagperiode hebben zich geen materiele tegenpartijrisico's gematerialiseerd. Wel zijn als gevolg van de stijgende energieprijzen de risico's voor energiebedrijven in het algemeen toegenomen. In het uiterste geval zou dit ertoe kunnen leiden dat EDF Luminus, waarmee Nobelwind nv het stroomcontract (PPA) heeft afgesloten, de contractuele afspraken over afname van elektriciteit niet kan nakomen.

Operationele risico's

Prijrisico

In de loop van de verslagperiode zijn de elektriciteitsprijzen sterk gestegen zowel de actuele prijzen als de verwachting voor de komende jaren. De beheerder houdt rekening met deze hogere verwachte prijzen bij het bepalen van de waardering en rekent daarbij met een gemiddelde prijs over de periode van een jaar waardoor een stijging/daling met vertraging wordt verwerkt en het effect van prijschommelingen wordt gedempt.

Technologierisico

Gedurende de verslagperiode hebben zich geen materiele technologierisico's gematerialiseerd.

Weersrisico

In de verslagperiode lag de productie van Nobelwind N.V. onder het langjarig gemiddelde als gevolg van tegenvallende wind. De beheerder houdt er in de waardering van de deelneming al rekening mee dat de productie structureel lager kan liggen.

Uitbestedingsrisico

Gedurende de verslagperiode hebben zich geen materiele uitbestedingsrisico's gematerialiseerd.

IT-risico

Er hebben zich in de verslagperiode geen incidenten voorgedaan.

Haarlem, 26 augustus 2022

Seawind Capital Partners B.V.

Beheerder

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

Op dit halfjaarverslag heeft geen controle door de onafhankelijke accountant plaatsgevonden.

meewind



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