

meewind

Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten

Jaarverslag 2017

Beheerder: Seawind Capital Partners B.V.

Bewaarder: SGG Depositary B.V.



Inhoudsopgave

1	Algemene informatie	5
1.1	Betrokken partijen	5
1.2	Prospectus	5
1.3	Oprichting, structuur en uitgifte	5
1.4	Vergunning op grond van de wet op het financieel toezicht	6
1.5	Profiel	6
2	Verslag van de Beheerder	7
2.1	Introductie en structuur	7
2.2	Financiën	11
2.3	Risico's	13
2.4	Toekomstparagraaf	14
2.5	Overig	16

Jaarrekening Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten

Balans	20
Winst- en Verliesrekening	20
Kasstroomoverzicht	21
Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening	21
Grondslagen waardebepaling en resultaatbepaling	21
Waarderingsgrondslagen	22
Grondslagen van de resultaatbepaling	22
Toelichting op de Balans	24
Kenmerken van participaties	26

Jaarrekening Subfonds Zeewind Bestaande Parken

Balans	32
Winst- en Verliesrekening	32
Kasstroomoverzicht	33
Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening	33
Toelichting op de Balans	33
Kenmerken van participaties	35

Jaarrekening Subfonds Zeewind Nieuwe Parken

Balans	40
Winst- en Verliesrekening	40
Kasstroomoverzicht	41
Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening	41
Toelichting op de Balans	41
Kenmerken van participaties	43

Overige gegevens	48
Belangen directie	48
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	48
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	49
Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening	49
Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie	49
Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening	50

1 Algemene Informatie

1.1 Betrokken partijen

Beheerder

Seawind Capital Partners B.V.

Kruisweg 22-24
2011 LC Haarlem

Telefoon: +31 (0) 886 339 463

Website: www.meewind.nl

E-mail: info@meewind.nl

Administrateur

SGG Financial Services B.V.

Hoogoorddreef 15
1101 BA Amsterdam

Compliance adviseur

A. Van der Heijden RA

Compliance Advies Financiële

Ondernemingen

Rotondeweg 22
1261 BG Blaricum

Bewaarder

SGG Depositary B.V.

Hoogoorddreef 15
1101 BA Amsterdam

Juridisch eigenaar

**Stichting juridisch eigendom Meewind Fonds(en)
p/a SGG Netherlands N.V.**

Hoogoorddreef 15
1101 BA Amsterdam

Fiscaal adviseur

Meijburg & Co Belastingadviseurs

Laan van Langerhuize 9
1186 DS Amstelveen

Accountant van het fonds

KPMG Accountants N.V.

Papendorpseweg 83
3528 BJ Utrecht

De Beheerder werkt bij het realiseren en beheren van de beleggingen samen met een aantal adviseurs. Deze adviseurs worden geselecteerd op dezelfde hoge kwaliteitseisen die de Beheerder van het Meewind paraplufonds duurzame energieprojecten aan zichzelf stelt. Alleen op basis van kwaliteit en professionaliteit kan het vertrouwen van de belegger worden gerechtvaardigd en continuïteit worden gewaarborgd.

1.2 Prospectus

Het prospectus van Meewind paraplufonds duurzame energieprojecten (waarin opgenomen de Overeenkomst van Beheer en Bewaring) en het Aanvullend prospectus van ieder Subfonds alsmede de Essentiële Beleggersinformatie (EBi) zijn kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de Beheerder en via de website meewind.nl.

1.3 Oprichting, structuur en uitgifte

Het Meewind paraplufonds duurzame energieprojecten ('Paraplufonds') is een beleggingsfonds in de vorm van een fonds voor gemene rekening en heeft derhalve geen rechtspersoonlijkheid. Het Paraplufonds is gevormd op 8 februari 2008. Het Meewind paraplufonds duurzame energieprojecten bestaat uit verschillende eenheden, Subfondsen genoemd, waarin afzonderlijk kan worden belegd. Een Subfonds is een gedeelte van het Paraplufonds waartoe de houders van een bepaalde serie participaties gerechtigd zijn ('Subfonds'). Het in een Subfonds te storten of daaraan toe te rekenen gedeelte van het Paraplufonds wordt afzonderlijk belegd als een specifieke beleggingsportefeuille van het desbetreffende Subfonds. Elk Subfonds heeft een eigen beleggingsbeleid, risicoprofiel en kostenstructuur wat is

vastgelegd in het aanvullend prospectus van het Subfonds ('Aanvullend prospectus'). Per 1 januari 2015 bestaat het paraplufonds uit twee subfondsen: Zeewind Bestaande Parken en Zeewind Nieuwe Parken.

De Beheerder zal aan Participanten bij toetreding een opslag in rekening brengen, bij uittreding een afslag en bij omwisseling van Participaties (switchen tussen subfondsen) een omzettingsvergoeding.

Bij de start van het fonds zijn participaties uitgegeven met een netto vermogenswaarde van € 1.000,-. Sedert 1 juli 2010 worden participaties uitgegeven tegen de intrinsieke waarde. Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar.

1.4 Vergunning op grond van de Wet op het Financieel Toezicht

Ingaande 18 oktober 2007 is door de AFM aan de Beheerder een vergunning verleend als bedoeld in artikel 2:65 van de Wet op het financieel toezicht (Wft). In het kader van de vergunning zijn de bestuursleden van Meewind Paraplufonds duurzame energieprojecten op betrouwbaarheid en deskundigheid getoetst. Het Paraplufonds en de Subfondsen vallen onder de werking van deze vergunning.

Op 22 juli 2013 is de AIFMD (Alternative Investments Fund Managers Directive) in werking getreden. Na het overgangsjaar is de beheerdersvergunning van *Seawind Capital Partners B.V.* op 22 juli 2014 van rechtswege omgezet in een AIFMD vergunning. Enkele belangrijke regels betreffen:

- Het aanstellen van een AIFMD-Bewaarder (SGG Depositary B.V), die een controlerende en toezichhoudende functie heeft op de werkzaamheden van de Beheerder.
- Het opstellen van een Risico Management Beleid en het benoemen van een Risk Manager binnen de directie van de Beheerder.
- Het verstrekken van verdergaande informatie aan de participanten (in het Prospectus/ Aanvullende prospectus en de website van de Beheerder).

De beheerder is tevens beheerder van het fonds Regionaal Duurzaam 1.

1.5 Profiel

1.5.1 Beleggingsbeleid

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.

1.5.2 Dividendbeleid

Teneinde te voldoen aan de voorwaarden gesteld aan de status van fiscale beleggingsinstelling, zal het Paraplufonds haar voor uitkering in aanmerking komende winst, met inachtneming van een eventueel verrekenbaar uitdelingstekort uit eerdere jaren, binnen acht maanden na afloop van het boekjaar uitkeren aan de participanten. Op de uit te keren bedragen zal dividendbelasting worden ingehouden.

1.5.3 Stembeleid

Het beleid van de Beheerder met betrekking tot stemrechten en -gedrag op aandelen in andere ondernemingen is om dit in het belang van de Participanten te doen.

2 Verslag van de Beheerder

2.1 Introductie en structuur

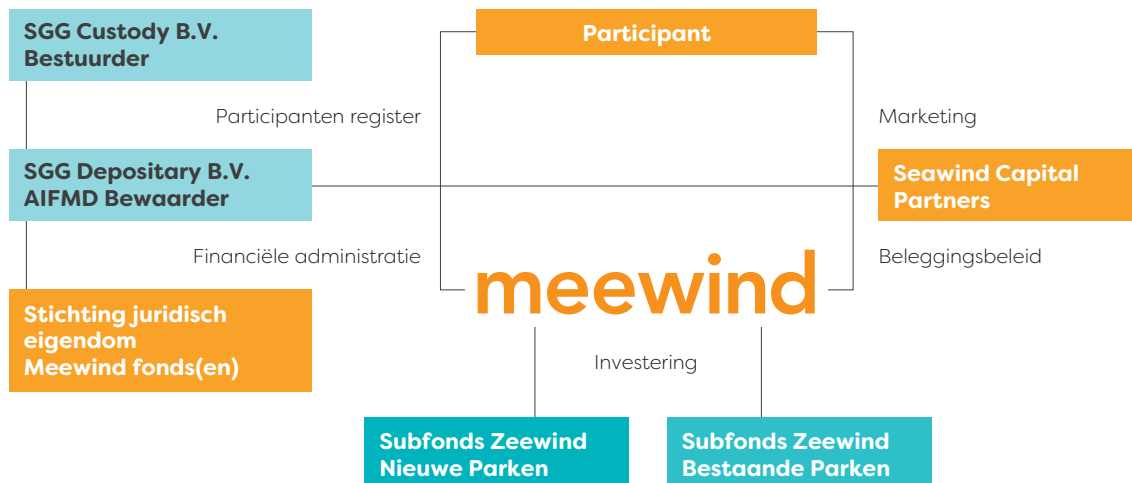
In de verslagperiode zijn binnen Meewind paraplufonds duurzame energieprojecten twee subfondsen actief: Zeewind Bestaande Parken en Zeewind Nieuwe Parken.

Subfonds Zeewind Bestaande Parken participeert in de eerste fase van het offshore windpark Belwind ter grootte van 165 MW. Daarnaast heeft dit subfonds een belang in het aangrenzende offshore windpark Northwind ter grootte van 165 MW en in de Alstom Haliade 150-6MW testturbine.

Subfonds Zeewind Nieuwe parken participeert in de tweede fase van van het offshore windpark Belwind (Nobelwind) ter grootte van 165MW. De bouw van Nobelwind is conform planning verlopen, de eerste stroom wordt sinds eind 2016 geleverd en het park is op 24 mei 2017 feestelijk geopend. De contractuele oplevering heeft eind 2017 plaatsgevonden.

2.1.1 Juridische structuur: Fonds, subfonds, beheerder en bewaarder

Meewind heeft uit compliance overwegingen haar activa sinds 2012 in een aparte stichting, Stichting Juridisch Eigendom Meewind fonds(en), ondergebracht. Hierdoor worden de activa van het Meewind paraplufonds gescheiden van het vermogen van SGG Custody B.V.



Voor een volledige weergave van de juridische structuur wordt verwezen naar paragraaf 4 van het Prospectus.

2.1.2 Fondsen en Projecten

Meewind is voor 21,46% eigenaar van Belwind N.V. en voor 19,9% van Nobelwind N.V. De exploitatievergunning geldt voor beide parken voor 20 jaar vanaf de contractuele oplevering van Nobelwind, in december 2017, tot december 2037.

In 2015 is de ontwikkeling van Nobelwind afgerond. De financial close heeft op 23 oktober 2015 plaatsgevonden. De bouw van het windpark is medio 2017 afgerond en contractuele oplevering heeft eind december 2017 plaatsgevonden.

2.1.3 Meewind subfonds Zeewind Bestaande Parken

Belwind N.V.

Sedert december 2010 is het park volledig operationeel, de contractuele oplevering was in juni 2011. Het park is nu 7 jaar in productie. De elektriciteitsproductie sinds oplevering ligt circa 1,5% hoger dan voorspeld en inkomsten uit verkoop van elektriciteit circa 0,8% boven de prognose. Meewind heeft haar belang in Belwind in juni 2014 uitgebreid van 11,78% naar 19,9% en heeft haar belang in februari 2017 uitgebreid naar 21,46%.

De beschikbaarheid van de molens was ook in 2017 weer iets hoger dan de door MHI-Vestas contractueel gegarandeerde 95%.

Ondanks dat de energieproductie voor 2017 4% onder de prognose lag (4% onder het statische P50 model) was de energieproductie over geheel 2017 conform prognose.

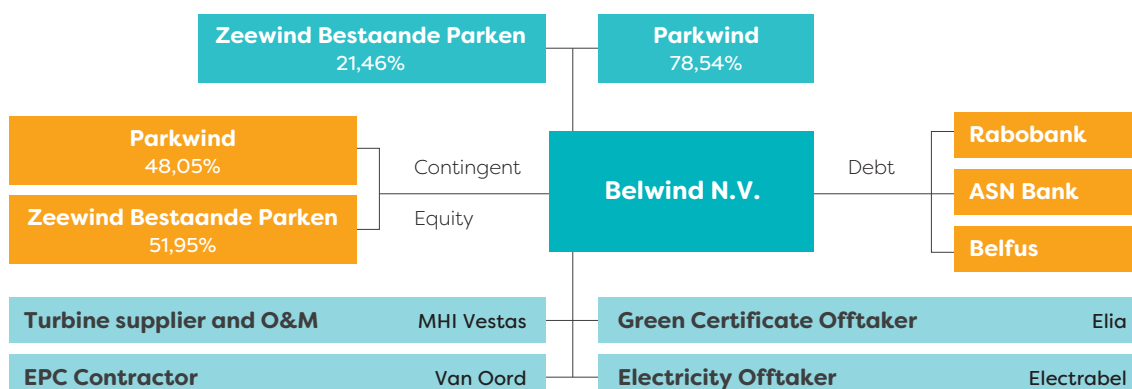
Er hebben zich geen meldenswaardige schadegevallen of incidenten op het gebied van veiligheid voor het personeel voorgedaan.

Sedert 31 augustus 2014 heeft het Japanse Sumitomo een 39% belang in Belwind N.V. Sumitomo heeft haar belang van 39% in Belwind N.V. in februari 2017, conform afspraak weer verkocht. Deze aandelen zijn door Parkwind en Meewind gekocht.

In 2015 is de exploitatie van Belwind en de ontwikkeling van Nobelwind gescheiden. De beide parken vallen ondanks deze scheiding binnen dezelfde concessie. Met de contractuele opleverdatum van Nobelwind in december 2017 en de exploitatietermijn van 20 jaar is de gehele concessie tot eind 2037 verlengd.

Op 28 december 2015 heeft een herfinanciering van Belwind plaatsgevonden. De rente van bancaire financiering is verlaagd en de oorspronkelijke mezzanineleningen zijn meegefinancierd. In december 2017 is Belwind opnieuw gefinancierd. Hierbij zijn wederom lagere rentetarieven vastgelegd en is de dekking van het renterisico verhoogd naar 90%. Daarbij heeft de herfinanciering geleid tot een kapitaalverlaging, welke in de eerste helft 2018 aan de aandeelhouders kan worden uitgekeerd.

In onderstaand schema zijn de structuren van aandeelhouders, aandelenverhoudingen en de belangrijkste partijen in beeld gebracht.



Alstom testturbine

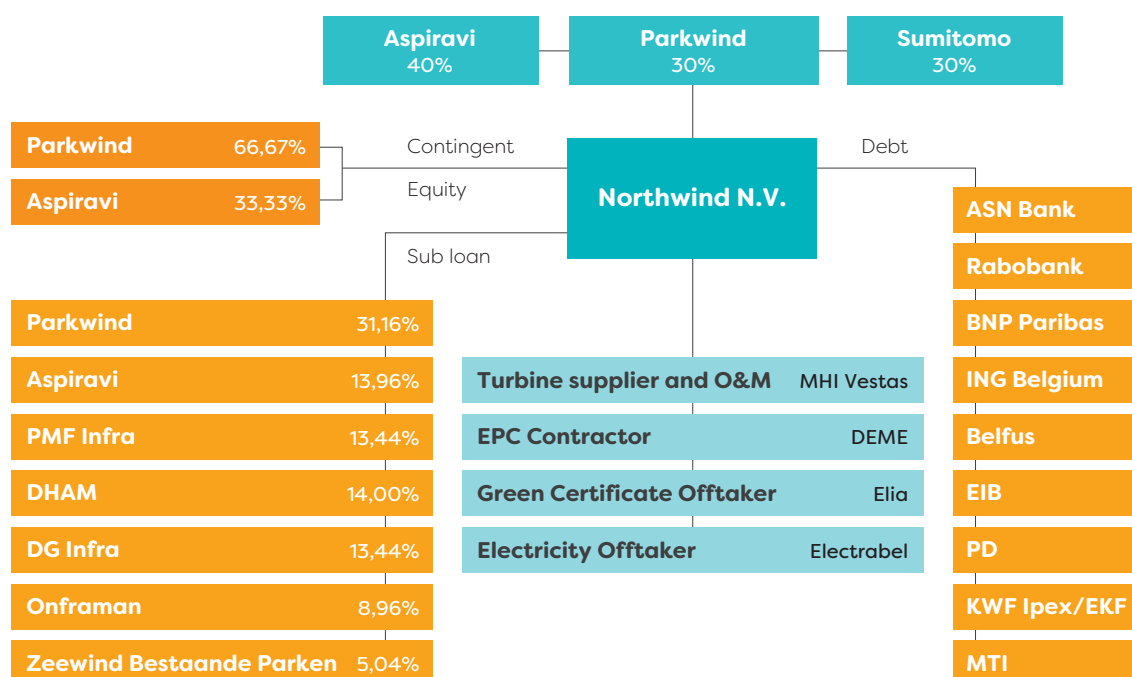
In 2013 is de 6 MW Alstom testturbine gebouwd en in het park geplaatst. In 2014 is de turbine aangesloten op het elektriciteitsnet van Belwind maar door opstartproblemen uit de productie gehaald. De turbine is in 2016 weer in productie genomen en heeft de afgelopen jaren een beperkte productie gedraaid.

Northwind N.V.

De ontwikkeling en bouw van Northwind is door hetzelfde team uitgevoerd als Belwind. De bouw is in juni 2013 gestart en in juni 2014 is het park opgeleverd. De exportkabel heeft een capaciteit van 215 KVA en wordt tevens gebruikt door Nobelwind. Het park draait conform prognose en sedert begin 2015 worden rente en aflossing ontvangen.

Meewind heeft in 2013 een achtergestelde lening van € 5,2 miljoen aan Northwind verstrekt.

In onderstaand schema zijn de structuren van aandeelhouders, aandelenverhoudingen en de belangrijkste partijen in beeld gebracht.



2.1.4 Meewind subfonds Zeewind Nieuwe Parken

Nobelwind N.V.

In 2015 is de aan Belwind N.V. afgegeven exploitatievergunning voor een windpark van 330 MW opgedeeld in twee delen waarbij de helft van de vergunning is overgedragen aan Nobelwind N.V.

Meewind subfonds Zeewind Nieuwe Parken is voor 19,9% eigenaar van Nobelwind N.V. De exploitatievergunning van Nobelwind is afgegeven voor 20 jaar vanaf de contractuele oplevering eind 2017 tot eind 2037.

In 2015 is de ontwikkeling van Nobelwind afgerond. De financial close van het project heeft op 23 oktober 2015 plaatsgevonden. De bouw van het windpark, plaatsing van fundaties en installatie van het Offshore High Voltage Station en windturbines zijn aansluitend gestart. De exportkabel was reeds gelegd en wordt samen met het aangrenzende windpark Northwind geëxploiteerd. Het Offshore High Voltage station is in het derde kwartaal van 2016 geplaatst waardoor geplaatste turbines direct energie konden leveren. De laatste windturbine is in mei 2017 geïnstalleerd en het windpark is op 24 mei 2017 feestelijk geopend. De contractuele oplevering van offshore windpark Nobelwind heeft in december 2017 plaatsgevonden.

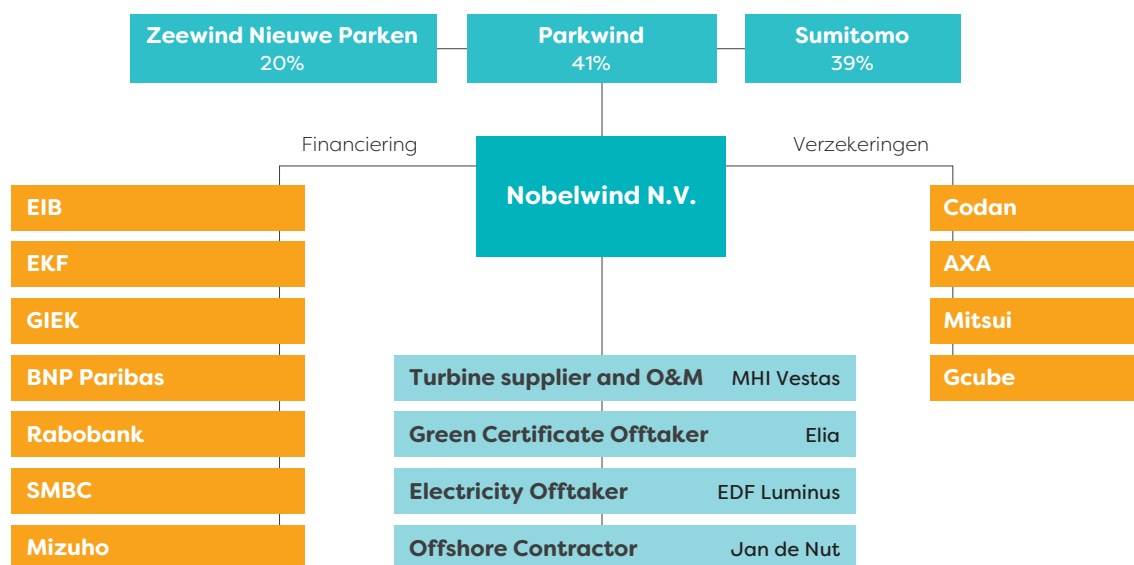
Hierna is de definitieve afrekening van kosten opgemaakt. Omdat er geen meerkosten voor de ontwikkeling en bouw zijn gemaakt en de stroomopbrengsten voorafgaand aan de definitieve oplevering (de zgn. pre-completion revenues) volgens prognose werden gerealiseerd zijn de geblokkeerde bankgaranties volledig vervallen en zal dit bedrag begin 2018 aan de participanten worden teruggestort.



Fotografie: Menno Mulder



In het schema op de volgende pagina zijn de structuren van aandeelhouders, aandelenverhoudingen en de belangrijkste partijen in beeld gebracht.



2.1.5 Personele bezetting beheerder

In 2017 is het team van de Beheerder uitgebreid en zijn naast de twee bestuurders drie werknemers in dienst. Voor de overige werkzaamheden maakt de Beheerder gebruik van externe specialisten.

Het Meewind Paraplufonds duurzame energieprojecten heeft 2 subfondsen. Meewind heeft momenteel circa 7.000 participanten en per 31 december 2017 een belegd vermogen van circa € 100 miljoen.

2.2 Financiën

Kerncijfers

Navolgend overzicht geeft de kerncijfers weer van het Subfonds Zeewind Bestaande Parken (vergelijkende cijfers 31-12-2014 en eerder zijn van voormalig Subfonds Zeewind 1).

	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2013
Aantal uitstaande participaties	37.162	35.971	36.386	43.096	32.272
Intrinsieke waarde (€)	1.397,7559	1.332,0145	1.379,2114	1.320,1256	1.240,9965
Fondsvermogen (x € 1.000,-)	51.943	47.913	50.183	56.891	40.049
Inkomsten per participatie (€)*	36,68	104,14	72,01	96,51	93,92
Waardeveranderingen per participatie (€)*	112,24	14,03	89,92	56,59	21,72
Kosten per participatie (€)*	(22,71)	(23,16)	(24,49)	(39,52)	(28,69)
Effect door uitgifte en inkoop of stockdividend (€)	(0,46)	2,79	6,65	19,17	13,08
Dividend per participatie (€)	(60,00)	(145,00)	(85,00)	(53,62)	(29,36)
Resultaat per participatie op basis van verandering in participatiewaarde (€)	65,74	(47,20)	59,09	79,13	70,67
Hoogste koers (€)	1.397,7559	1.412,4069	1.379,2114	1.320,1256	1.240,9965
Laagste koers (€)	1.304,6964	1.300,5666	1.314,7561	1.218,5620	1.170,3295
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde (%)	6,75%	7,09%	4,48%	6,38%	6,04%
Lopende kostenratio (%)**	1,70%	1,70%	1,68%	1,73%	1,40%
Portfolio Turnover ratio (%)	(5,99%)	(9,08%)	(26,57%)	5,51%	4,90%
Portfolio Turnover ratio (%) zonder effect van de splitsing	-	-	(11,70%)		

* Uitgaande van het aantal uitstaande participaties ultimo verslagperiode.

Kerncijfers

Navolgend overzicht geeft de kerncijfers weer van het Subfonds Zeewind Nieuwe Parken.

	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2015
Aantal uitstaande participaties	29.626	30.381	26.878
Intrinsieke waarde (€)	1.993,8735	1.720,5714	1.563,8196
Fondsvermogen (x € 1.000,-)	59.070	52.273	42.032
Inkomsten per participatie (€)*	43,98	50,99	72,88
Waardeveranderingen per participatie (€)*	261,96	136,20	227,25
Kosten per participatie (€)*	(31,32)	(34,30)	(69,91)
Effect door uitgifte en inkoop of stockdividend (€)	(1,32)	(68,62)	13,47
Dividend per participatie (€)	-	-	-
Resultaat per participatie op basis van verandering in participatiewaarde (€)	273,30	84,27	243,69
Hoogste koers (€)	1.993,8735	1.720,5714	1.563,8196
Laagste koers (€)	1.720,5714	1.563,8196	1.320,1256
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde (%)	0,77%	10,02%	18,46%
Lopende kostenratio (%)**	1,70%	1,70%	1,57%
Portfolio Turnover ratio (%)	(2,78%)	(13,99%)	(1,04%)
Portfolio Turnover ratio (%) zonder effect van de splitsing	-	-	27,36%

* Uitgaande van het aantal uitstaande participaties ultimo verslagperiode.

2.2.1 Huidige assets Meewind

Assets

	31-12-2017	31-12-2016
Aandeel 21,46% Belwind N.V. (2016: 19,91%)	37.294	30.319
Garantstelling aan Belwind N.V.	4.292	3.680
Contingent Equity Belwind N.V.	6.538	6.601
Contingent Equity Northwind N.V.	4.422	4.790
Aandeel 19,91% Nobelwind N.V.	32.155	24.394
Contingent / DSRA / Pre completion Nobelwind N.V.	3.849	15.149
Sub Loan Nobelwind	8.131	8.131
Liquiditeiten (inclusief transitoria)	15.848	7.528
	112.529	100.592

2.2.2 Resultaat

In de periode van 1 januari 2017 t/m 31 december 2017 is de koers van de participaties in fonds Zeewind Bestaande Parken en van participaties in fonds Zeewind Nieuwe Parken gestegen.

Voor Zeewind Bestaande Parken is de koers gestegen van € 1.332,0145 op 1 januari 2017 naar € 1.397,7559 op 31 december 2017. Bovendien onder inhouding van een dividenduitkering van € 40,00 op 31 mei 2017 en van € 20,00 per 31 augustus 2017. Het totale rendement van Subfonds Zeewind Bestaande Parken over de verslagperiode bedraagt 10,19%

Voor Zeewind Nieuwe Parken is de koers gestegen van € 1.720,5714 op 1 januari 2017 naar € 1.993,8735 op 31 december 2017. Het totale rendement van Subfonds Zeewind Nieuwe Parken over de verslagperiode bedraagt 15,88%.

2.2.3 Ontwikkelingen in het fondsvermogen

Het totaal aantal uitstaande participaties aan het begin van de verslagperiode, 1 januari 2017, bedroeg voor subfonds Zeewind Bestaande Parken 35.971 en voor subfonds Zeewind Nieuwe Parken 30.381.

Zeewind Bestaande Parken geeft geen nieuwe participaties uit. Het fonds heeft een open end structuur waardoor het fonds verplicht is om aangeboden participaties in te kopen.

Per 1 juni 2016 is ook de uitgifte van participaties door fonds Zeewind Nieuwe Parken gestaakt. Ook dit fonds heeft een open end structuur waardoor het fonds verplicht is om aangeboden participaties in te kopen.

In juni 2015 is gestart met een eerste proef om participaties die voor inkoop aan het Fonds werden aangeboden rechtstreeks aan bestaande participanten aan te bieden. Deze proef is geslaagd en thans worden ingekochte participaties, indien voldoende beschikbaar, per kwartaal ter overname aangeboden.

2.2.4 Verwachtingen 2018

De verwachting is dat de resultaten van de beide subfondsen in lijn zullen blijven met de historische resultaten (IRR in de range van 7 tot 10%).

De beheerder ziet ondanks sterke druk op prijs en grote beschikbaarheid van financiering mogelijkheden voor nieuwe investeringen in offshore windmolenparken. De beheerder vervult met haar Zeewind-fondsen graag ook een rol bij de financiering van offshore parken op het Nederlandse deel van de Noordzee. Terwijl burgerparticipatie tot op heden geen criterium is geweest bij de aanbestedingsprocedures zal dit bij subsidievrije toewijzingen in hogere mate in de beoordeling van aanvragen meewegen.

Hoewel de elektriciteitsprijs onder druk staat wordt de lagere prijs per kWh gecompenseerd door de hogere beschikbaarheid van bancaire financiering tegen lagere kosten. De resultaten worden positief beïnvloed door lagere verzekering, onderhouds- en rentekosten. De aannames zoals opgenomen in het Prospectus en de jaarrekening blijven van kracht. Het rendement van de beide Subfondsen zal zich naar verwachting binnen de bandbreedte van 7 tot 10% bevinden.

2.3 Risico's

Voor een volledig overzicht van alle van toepassing zijnde risico's wordt verwezen naar het prospectus van het Paraplufonds ('Prospectus') en aanvullend prospectus van het betreffende Subfonds, de Essentiele beleggingsinformatie (EBI) en de Nadere toelichting rendement en risico op de website www.meewind.nl.

Aan het beleggen in Participaties zijn financiële risico's verbonden. Ieder Subfonds heeft zijn eigen risicoprofiel, dat is beschreven in het aanvullend prospectus. Het eventueel manifesteren van de risico's beschreven in deze paragraaf kan een impact hebben op de resultaten en waardering van de investeringen in het (Sub)fonds.

2.3.1 Windrisico

Het windrisico tijdens de bouw van een windpark betreft het risico dat het vaker harder waait dan verwacht op de locatie van het windmolenpark. Door te zware omstandigheden kan het werk aan offshore windparken onmogelijk worden gemaakt. De windverwachtingen, zoals meegenomen in de rendementsverwachtingen, zijn op basis van historische windstatistieken ter plaatse van het windpark en zijn geen garantie voor de toekomst. Wanneer de bouw van een windpark langer duurt, dan contractueel is voorzien heeft dit een direct effect op de bouwkosten en waardeontwikkeling van de belegging. De elektriciteitsproductie gedurende de exploitatie is gebaseerd op het statisch P 50 model, afwijking hiervan leidt tot hogere of lagere jaarlijkse inkomsten.

2.3.2 Marktrisico

Het marktrisico betreft het risico dat als gevolg van wijzigingen in marktprijzen, de kosten voor Zeewind Bestaande Parken en Zeewind Nieuwe Parken zullen stijgen en als gevolg daarvan het rendement zal dalen. Mogelijke marktrisico's betreffen onder meer: stijgende grondstofprijzen en tarieven voor bouwers; dalende prijzen voor elektriciteit en renterisico. Het eerste risico is voor Zeewind Bestaande Parken niet relevant, dit is immers bij de exploitatie van bestaande parken niet van toepassing. Deze drie risico's worden nader omschreven in het Aanvullend prospectus.

2.3.3 Vraag duurzame energie

Alhoewel de vraag naar duurzame energie de komende 10 jaar naar verwachting sterk zal toenemen is de verhouding tussen vraag en aanbod en het gevolg hiervan op de marktprijs van duurzame energie als risico aan te merken. Op dit moment en voor de nabije toekomst is de verwachting dat de vraag ten gevolge van Europese doelstellingen toeneemt.

2.3.4 Concentratierisico

Zeewind Nieuwe Parken belegt op dit moment in slechts één offshore windpark: Nobelwind N.V. Zeewind Bestaande Parken belegt op dit moment in slechts twee offshore windparken: Northwind N.V. en Belwind N.V.

2.3.5 Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico betreft het risico dat Zeewind Bestaande Parken en Zeewind Nieuwe Parken niet voldoende liquide middelen hebben om haar schulden jegens derden en/of Participanten te voldoen. De fondsen beleggen in offshore windparken welke niet op een beurs verhandelbaar zijn.

De fondsen hebben daardoor een beperkte liquiditeit en beperkte inkoop van participaties.

De fondsen beperken dit risico door liquiditeiten aan te houden t.b.v. mogelijke inkoop van participaties.

Daarnaast worden de windparken niet enkel met eigen vermogen maar deels met aandeelhoudersleningen (achtergestelde leningen) gefinancierd. Deze leningen kennen een grotere liquiditeit omdat deze niet enkel aan de mede aandeelhouders maar ook aan meerdere partijen kunnen worden verkocht.

2.3.6 Renterisico

Renterisico betreft het risico dat er een renterisico bestaat door de achterstelling van de leningen.

2.4 Toekomstparagraaf

Voor de verwachtingen ten aanzien van de resultaten van het fonds in 2018 wordt verwezen naar paragraaf 2.2.4.

2.4.1 Huidige situatie in België

De eerste fase van de Belwind concessie, Belwind, presteert conform prognose. De bouw van de tweede fase van de Belwind concessie, Nobelwind, is in april 2016 gestart; De exportkabel is reeds gelegd en wordt gezamenlijk met Northwind geëxploiteerd. De bouw en exploitatie wordt door hetzelfde team van Belwind en Northwind aangestuurd.

Recent heeft de financial close van Rentel en Norther plaatsgevonden. De eerst volgende parken op het Belgische deel van de Noordzee zijn: Northwester 2, Seastar en Mermaid. De financial close van deze parken is momenteel onzeker door het ontbreken van een nieuw ondersteuningssysteem. Daarnaast wordt momenteel onderzoek gedaan naar een nieuwe zone waarin offshore concessies aangewezen kunnen worden.



Figuur: overzicht ligging Belwind



Figuur: overzicht ligging Belwind

2.4.2 Testturbine Alstom

De 6,15 MW Alstom testturbine is middels een kabel aangesloten op het OHVS van Belwind. Het Belwind ontwikkelteam heeft Alstom geassisteerd bij de bouw. De kosten van de bouw komen ten laste van Alstom, terwijl Belwind een deel van de opbrengsten ontvangt. Belwind heeft het recht om de molen na de testfase te kopen. Het resultaat van de testturbine komt ten gunste van Belwind en het rendement van Meewind Subfonds Zeewind Bestaande Parken.

België is momenteel een van de koplopers op het gebied van offshore wind en plannen voor het stopcontact op zee worden door de CREG uitgewerkt. De groene lijnen zijn bestaande 150KV kabels (o.a. de kabel naar Belwind) en de Alstom turbine en de 220KV kabels (naar Northwind en Nobelwind). De gestippelde rode lijnen betreffen het nog aan te leggen stopcontact.

Het ondersteuningssysteem voor offshore windparken in België is door de VBO verbond Belgische ondernemingen en CREG (commissie regulering energie en gas) geëvalueerd en er lag een voorstel voor de nieuw te realiseren parken.

Door het extreem lage bod op de concessies Borssele I en II, III en IV aangrenzend gesitueerd op het Nederlandse deel van de Noordzee, vindt er een heronderhandeling voor de te ontwikkelen parken plaats.

De toegezegde subsidies voor bestaande en in aanbouw zijnde parken, zoals Belwind, Northwind en Nobelwind zullen niet worden gewijzigd.

2.4.3 Verwachting 2018 Nederland

Op zee

In Nederland staan nu 4 parken op de Noordzee.

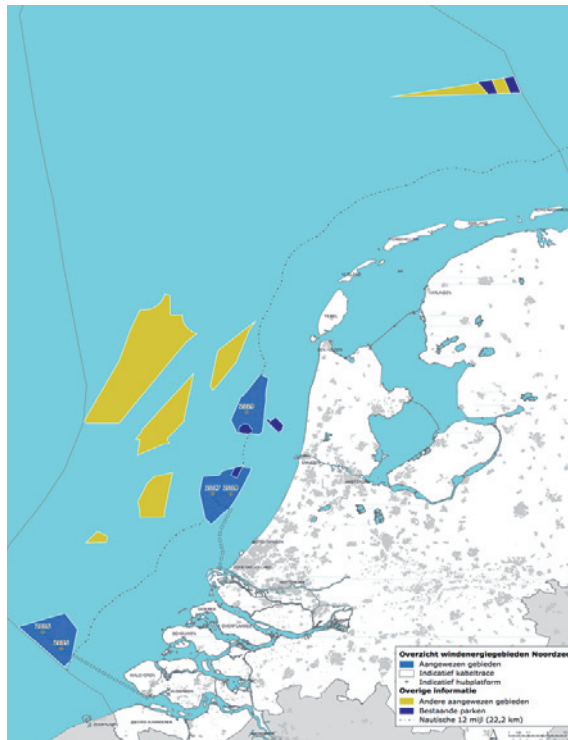
In het energie akkoord voor duurzame groei is afgesproken dat in 2023 4.450 MW aan windvermogen op zee operationeel is. Dit betekent dat er vanaf 2016 3.450 MW dient te worden aanbesteed.

De eerste ronde van de Nederlandse tender (Borssele I en II) voor de 700 MW bij Borssele is op basis van de laagste prijs, € 72,70 per MWh, toegewezen aan het Deense energiebedrijf Dong. De markt is verrast door het lage bedrag van de inschrijving. De lage prijs wordt o.a. toegeschreven aan de combinatie van de lage staalprijs, de lage rente en hogere productiviteit van de grotere windmolens. De lage inschrijving is ruim onder de prognoses. Wind op zee is hierdoor veel goedkoper geworden dan diverse andere duurzame energiebronnen. De tweede ronde (Borssele III en IV) van 700 MW is

gewonnen door een consortium van Shell, Eneco, van Oord en Diamond voor een prijs van € 54,5 per MWh. Bij deze zeer lage prijs kan worden opgemerkt dat van Oord en Eneco het aangrenzende park Northor bouwen tegen het hoge Belgische ondersteuningsregime.

In 2017 is de tender voor windgebied Hollandse Kust zuid (700MW) geopend.

Meewind vindt het belangrijk ook een bijdrage aan de ontwikkeling van de Nederlandse offshore windmarkt te leveren en is actief in gesprek met meerdere partijen om hier een belang in te verkrijgen.



Op land

De focus van Meewind ligt op inpasbaarheid van duurzame energie in de ruimtelijke context, toevoegen aan nieuwe financiële dragers in de regio en burgerparticipatie als katalysator voor lokale ontwikkelingen. Hiervoor is een apart fonds Regionaal Duurzaam 1 opgericht.

2.5 Overig

2.5.1 Fiscale aspecten

Op grond van de bepalingen van de Overeenkomst van Beheer en Bewaring wordt het Paraplufonds aangemerkt als een lichaam. Het Paraplufonds opteert voor de status van fiscale beleggingsinstelling ("FBI") als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Dit heeft tot gevolg dat het resultaat van het Paraplufonds is onderworpen aan een vennootschapsbelastingtarief van 0%, mits aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan. Zo dienen doel en feitelijke werkzaamheden van het Paraplufonds te bestaan uit het beleggen van vermogen. Voorts geldt als voorwaarde dat de voor uitdeling beschikbare winst binnen acht maanden na afloop van het boekjaar aan de Participanten wordt uitgekeerd. Naast de beleggingseis stelt de wetgever ook eisen aan de aandeelhouders- en financieringsstructuur.

Het Paraplufonds dient over de uit te keren dividenden in beginsel dividendbelasting in te houden. Het dividendbelastingtarief bedraagt 15%. Dit percentage kan voor buitenlandse Participanten mogelijk worden verlaagd indien een belastingverdrag van toepassing is. Indien het Paraplufonds op door hem gehouden aandelen dividenden ontvangt, zal hierop dividendbelasting zijn ingehouden. Deze dividendbelasting kan het Fonds uitsluitend verrekenen met de door het fonds op zijn eigen dividendbetalingen in te houden en af te dragen dividendbelasting ("afdrachtvermindering").

Indien de ten laste van het Fonds ingehouden dividendbelasting meer bedraagt dan de door het Fonds af te dragen dividendbelasting, wordt het meerdere niet uitgekeerd aan het Fonds. Het bedrag van de afdrachtvermindering behoort tot de winst van het Paraplufonds en zal in beginsel binnen acht maanden na afloop van het boekjaar waarin de afdrachtvermindering is toegepast, aan de Participanten moeten worden uitgekeerd, onder inhouding van dividendbelasting.

Over de door het Paraplufonds te betalen kosten en vergoedingen – beheervergoedingen uitgezonderd – wordt omzetbelasting betaald. In algemene zin geldt dat Participanten te allen tijde ten aanzien van voor hen van belang zijnde fiscale aspecten advies dienen in te winnen bij hun belastingadviseur.

2.5.2 Marketing subfondsen

Meewind onderscheidt een aantal doelgroepen, die cruciaal zijn voor het aanbrengen van een draagvlak voor de transitie naar duurzame energie:

a. Particulieren

Via een intensief samenwerkingsverband met de 100% duurzame energieleverancier Greenchoice worden particulieren benaderd. Inmiddels lopen diverse acties voor klanten. De samenwerking met Greenchoice loopt voorspoedig. De Stichting Zeekracht heeft haar activiteiten ondergebracht bij Stichting Natuur en Milieu (SNM), de gelden van de leden zijn ingebracht als participaties bij Meewind.

Vermogende particulieren hebben steeds meer de wens om hun portefeuille duurzaam te beleggen. Meewind biedt hen hierin de mogelijkheid. Het gemiddelde belegde vermogen per participant neemt, jaar over jaar, toe.

b. Lagere overheden

Gemeenten en provincies hebben een uitgewerkt klimaatbeleid en/of investeringsfondsen voor investeringen in duurzame energie. De HVC Huisvuilcentrale heeft een aandeel van 15% in het Gemini park, hierdoor participeren circa 60 Nederlandse gemeenten indirect in het windpark.

c. Bedrijven

Een aantal grotere bedrijven heeft inmiddels doelstellingen met betrekking tot een klimaat-neutrale bedrijfsvoering opgesteld. Meerdere bedrijven investeren momenteel in Meewind.

2.5.3 Bedrijfsvoering; verklaring van de beheerder

De beheerder beschikt voor Meewind over een beschrijving van de inrichting van de bedrijfsvoering, die voldoet aan de vereisten ingevolge de artikelen 3:17, tweede lid, onderdeel c, en 4:14, eerste lid, van de Wft.

Gedurende de verslagperiode heeft de beheerder verschillende aspecten van de bedrijfsvoering beoordeeld. Bij de werkzaamheden zijn geen constatering gedaan op grond waarvan zou moeten worden geconcludeerd dat de beschrijving van de inrichting van de bedrijfsvoering als bedoeld in de Wft en het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen (BGfo) niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in de Wft en het BGfo. Ook is geconstateerd dat de bedrijfsvoering van Meewind en haar Subfondsen effectief en in lijn met de beschrijving functioneert.

Via “Mijnbeleggingsrekening” is een actueel zicht op de portefeuille voor de beheerder en de participanten beschikbaar.

Per kwartaal is een vergadering van de Raad van Bestuur van Belwind N.V over de resultaten en voortgang van het windpark en maandelijks wordt de uitgebreide O&M en financiële rapportage ontvangen. Dagelijks wordt de elektriciteitsproductie en beschikbaarheid van turbines gerapporteerd. Per kwartaal is een vergadering van de Raad van Bestuur van Nobelwind N.V over de resultaten en

voortgang van het windpark en maandelijks wordt de uitgebreide O&M en financiële rapportage ontvangen. Meewind heeft een zetel in de raad van Bestuur van Belwind N.V. en Nobelwind N.V.

Maandelijks wordt door het management van Belwind en Nobelwind over de ontwikkelingen en de budgettaire aspecten gerapporteerd.

Haarlem, 29 Juni 2018

Beheerder

Seawind Capital Partners B.V.

Beheerder van Meewind paraplufonds duurzame energieprojecten

meewind

Meewind

Jaarrekening 2017



Meewind - Jaarrekening 2017

Balans per 31 december 2017 (Voor winstbestemming)

		31-12-2017		31-12-2016	
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
Beleggingen	1		96.681		93.065
Vorderingen					
Vorderingen en overlopende activa	2		4.403		2.251
Overige activa					
Liquide middelen	3	11.445		5.276	
			11.445		5.276
TOTAAL ACTIVA			112.529	100.592	
PASSIVA					
Fondsvermogen					
Geplaatst participatiekapitaal	4	80.665		80.399	
Herwaarderingsreserve	4	25.280		13.348	
Overige reserves	4	(7.758)		(1.738)	
Resultaat over de periode	4	12.826		8.177	
			111.013		100.186
Kortlopende schulden					
Nog te betalen en vooruitbetaalde bedragen	5	1.516		406	
			1.516		406
TOTAAL PASSIVA			112.529	100.592	

Winst- en Verliesrekening (Over de periode 1 januari 2017 t/m 31 december 2017)

		01-01-2017 / 31-12-2017		01-01-2016 / 31-12-2016	
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR	EUR	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	6	2.665		5.082	
(On)gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	7	11.932		4.757	
Overige bedrijfsopbrengsten	8	1		213	
			14.598		10.052
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	9	1.180		1.148	
Overige bedrijfskosten	9	592		727	
			1.772		1.875
RESULTAAT			12.826	8.177	

Kasstroomoverzicht (Over de periode 1 januari 2016 t/m 31 december 2017)				
	01-01-2017 / 31-12-2017		01-01-2016 / 31-12-2016	
Bedragen x € 1.000	EUR	EUR	EUR	EUR
KASSTROOM UIT BELEGINGSACTIVITEITEN				
Resultaat		12.826		8.177
(On)gerealiseerde waarde- veranderingen van beleggingen	(11.932)		(4.757)	
Aankoop beleggingen	(3.612)		(2.000)	
Verkoop / aflossingen leningen	11.927		2.549	
Mutatie kortlopende vorderingen	(2.152)		(1.128)	
Mutatie kortlopende schulden	1.110		(1.614)	
		(4.659)		(6.950)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		8.167		1.227
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN				
Saldo toe- en uittreding:				
Toetredingen	4.401		8.180	
Uittredingen	(4.134)		(3.138)	
Uitkering aan participanten	(2.265)		(5.249)	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(1.998)		(207)
NETTO KASSTROOM		6.169		1.020
MUTATIE GELDMIDDELEN				
Geldmiddelen per aanvang periode		5.276		4.256
Geldmiddelen per einde periode		11.445		5.276
TOENAME / (AFNAME) GELDMIDDELEN		6.169		1.020

Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening

Grondslagen waardebepaling en resultaatbepaling

Algemeen

Meewind paraplufonds duurzame energieprojecten is een fonds voor gemene rekening met een open-end structuur en heeft derhalve geen rechtspersoonlijkheid. Het paraplufonds is gevormd op 8 februari 2008. Het fonds wordt beheerd door Seawind Capital Partners, gevestigd te Haarlem. Het Meewind paraplufonds bestaat uit verschillende subfondsen. In dit jaarverslag zijn toelichtingen per subfonds opgenomen, waarin alle activa, passiva, opbrengsten, kosten en het beleggingsbeleid van het betreffende subfonds zijn verantwoord. In de verslagperiode was sprake van twee subfondsen: Zeewind Bestaande Parken en Zeewind Nieuwe Parken.

De jaarrekening is opgemaakt in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving, de Wet op het financieel toezicht en het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft en voldoet aan de wettelijke bepalingen inzake de jaarrekening zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW. De jaarrekening is in euro's.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode, waarbij onderscheid is gemaakt tussen kasstromen uit beleggings- en financieringsactiviteiten.

Waarderingsgrondslagen

Algemeen

Activa en passiva worden opgenomen tegen nominale waarde, tenzij anders vermeld. Activa en passiva in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de per balansdatum geldende wisselkoersen. De resultaten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd; verliezen zodra zij voorzienbaar zijn. Het boekjaar van het Fonds valt samen met het kalenderjaar. Deze jaarrekening heeft betrekking op de periode 1 januari 2017 tot en met 31 december 2017. De jaarrekening is opgesteld op basis van het going concern principe.

Beleggingen

De beleggingen in niet-beursgenoteerde aandelen (duurzame energieprojecten) worden na de eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde. Veranderingen in de reële waarde worden verwerkt via het resultaat.

Waardevermeerderingen van beleggingen waarvoor geen frequente marktnoteringen bestaan, worden opgenomen in een herwaarderingsreserve.

Bepaling fair value beleggingen

Voor het bepalen van de fair value van de beleggingen in aandelen Belwind en Nobelwind wordt gebruik gemaakt van een discounted cash flow methode model. Voor de belangrijkste aannames en variabelen in het gehanteerde model voor de waardering van het project Belwind en Nobelwind wordt verwezen naar de paragraaf "Gebruik van schattingen". Afwaarderingen als gevolg van impairments, (significant) lagere boekwaarden van de beleggingen t.o.v. de reële waarde, worden rechtstreeks ten last van het resultaat gebracht.

Vorderingen

De vorderingen worden opgenomen tegen de nominale waarde, voor zover nodig onder aftrek van een voorziening wegens oninbaarheid.

Herwaarderingsreserve

Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen waarvoor geen frequente marktnoteringen bestaan, worden opgenomen in de herwaarderingsreserve.

Grondslagen van de resultatenbepaling

Algemeen

De baten en lasten worden toegerekend aan de verslagperiode waarop zij betrekking hebben. De baten bestaan uit resultaten uit de energieprojecten waarin wordt belegd en de interestinkomsten van nog niet in energieprojecten belegde gelden. De lasten hebben met name betrekking op de beheervergoeding, de overige in rekening gebrachte kosten en eventuele negatieve resultaten uit de energieprojecten.

Belastingen

Het fonds heeft de status van fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969. Uit hoofde hiervan is geen vennootschapsbelasting verschuldigd, mits de fiscale winst binnen 8 maanden na balansdatum aan participanten wordt uitgekeerd en wordt voldaan aan de overige voorschriften dienaangaande. De beheerder is voornemens aan deze voorwaarden te voldoen.

Gebruik van schattingen

De opstelling van de jaarrekening vereist dat het management oordelen vormt en 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 opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

De volgende waarderingsgrondslagen zijn naar de mening van het management het meest kritisch voor het weergeven van de financiële positie en vereisen schattingen en veronderstellingen:

****het gehanteerde model voor de bepaling van de fair value van het project Belwind met navolgende aannames en variabelen:***

- De te ontvangen stroomprijs bestaat uit een vast en een variabel deel. Het vaste deel betreft een te ontvangen subsidie die is vastgelegd voor een periode van 20 jaar tot aan 2031. Het variabele deel betreft een vergoeding gebaseerd op de “Endex” prijs voor grijze stroom. De prijs is middels een contract voor de eerste drie jaar vastgelegd en de aanname is dat de prijs daarna zal stijgen in lijn met de verwachte inflatie.
- De windmolens zijn gemiddeld 95% operationeel over de gehele looptijd van het project;
- Er is door Belwind een onderhoudscontract afgesloten voor de eerste vijftien jaar. Voor de overige looptijd zijn de kosten ingeschat conform dit contract;
- Financiering geschiedt op basis van 6-maands Euribor met een opslag, waarbij de te betalen rente op de leningen is gefixeerd middels een renteswap, bij Belwind voor 70% en bij Nobelwind voor 85%.
- Voor het park is een (calamiteiten) verzekering afgesloten voor calamiteiten. Marsch en Profin treden op als makelaar voor Belwind NV. Codan is de hoofdverzekeraar van het syndicaat van verzekeraars. De parken zijn zowel tegen materiële schade als de financiële gevolgen van niet kunnen leveren als gevolg van materiële schade verzekerd.
- Het park Belwind is in december 2010 in gebruik genomen.
- De gehanteerde disconteringsfactor voor het contant maken van de toekomstige kasstromen is voor Belwind 10,25% (2016: 10,5%) en Nobelwind 11,5% (2016: 11,50%). Deze factor kan ook als maatstaf worden gezien voor het inherente risico behorend bij de investering in het windmolenpark en kan worden vergeleken met gebruikte (rendements)factoren voor vergelijkbare investeringen in de utiliteitssector;

De belangrijkste onzekerheid ten aanzien van de waardering betreffen onder meer:

- Technologische onzekerheden – de ervaring met windturbines op zee is relatief beperkt en geen enkele zeewindturbine is al langer dan 10 jaar operationeel;
- Ontwikkelingen in energieprijzen;
- Percentage van de tijd dat het windmolenpark operationeel is en in staat is om elektriciteit te leveren aan de afnemers;
- Hoeveelheid wind. Hierbij wordt uitgegaan van een P50 model.

Berekening Intrinsieke Waarde

De Intrinsieke waarde van een participatie in een Subfonds zal op maandbasis door de Beheerder worden vastgesteld conform het bepaalde in het basisprospectus c.q. betreffende Aanvullend prospectus van het betreffende Subfonds.

Verbonden (gelieerde) partijen

Van een verbonden (gelieerde) partij is sprake indien deze partij beleidsbepalende invloed kan uitoefenen dan wel invloed van betekenis kan uitoefenen op het financieel en zakelijk beleid van de andere partij. Een transactie tussen verbonden partijen is een overeenkomst op grond waarvan een overdracht van middelen of van verplichtingen plaatsvindt, ongeacht of voor die overdracht een bedrag in rekening wordt gebracht. In de Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening van de jaarrekening wordt nader uiteengezet in hoeverre sprake is geweest van transacties met verbonden (gelieerde) partijen.

Toelichting op de Balans

1. Beleggingen		
Bedragen x € 1.000,-	31-12-2017	31-12-2016
AANDELEN BELWIND N.V.		
Stand begin verslagperiode	30.319	29.825
Aankopen	3.000	-
Verkopen	(196)	(99)
Waardeveranderingen van beleggingen	4.171	593
Stand einde verslagperiode	37.294	30.319
AANDELEN NOBELWIND N.V.		
Stand begin verslagperiode	24.394	20.256
Aankopen	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	7.761	4.138
Stand einde verslagperiode	32.155	24.394
NOBELWIND CONTINGENT / DSRA / PRE COMPLETION		
Stand begin verslagperiode	15.149	15.149
Aankopen	-	-
Verkopen	(11.300)	-
Stand einde verslagperiode	3.849	15.149
BANKGARANTIE / ACS BELWIND		
Stand begin verslagperiode	3.680	3.680
Aankopen	612	-
Stand einde verslagperiode	4.292	3.680
CONTINGENT EQUITY BELWIND N.V.		
Stand begin verslagperiode	6.601	7.780
Aankopen	-	(1.179)
Aflossingen	(63)	-
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-
Stand einde verslagperiode	6.538	6.601
CONTINGENT EQUITY NORTWIND N.V.		
Stand begin verslagperiode	4.790	5.159
Aankopen	-	-
Aflossingen	(368)	(369)
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-
Stand einde verslagperiode	4.422	4.790
SUB LOAN NOBELWIND (JUNIOR / SENIOR)		
Stand begin verslagperiode	8.131	6.131
Aankopen	-	2.000
Verkopen	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-
Stand einde verslagperiode	8.131	8.131
OVERIGE BELEGGINGEN		
Stand begin verslagperiode	-	876
Aankopen	-	-
Verkopen	-	(902)
Waardeveranderingen van beleggingen	-	26
Stand einde verslagperiode	-	-
TOTAAL BELEGGINGEN	96.681	93.064

Het fonds investeert hoofdzakelijk in het risicodragende kapitaal van duurzame energieprojecten die voorzien zijn van een groenverklaring. De leningen zijn rentedragend tegen de tarieven als vermeld op pagina 8.

De investeringen kunnen gecategoriseerd worden in drie vormen van financiering: vreemd vermogen, achtergesteld vermogen en eigen vermogen. De laatste twee vormen behoren tot het risicodragend kapitaal van een onderneming. De financiering van risicodragend kapitaal is vaak nodig bij de financiering van startende ondernemingen. De volgende tabel geeft een verdeling weer van de investeringen van het fonds naar categorie.

2. Vorderingen en overlopende activa		
Bedragen x € 1.000,-	31-12-2017	31-12-2016
Nog te ontvangen rente	-	-
Te ontvangen rente beleggingen	4.403	2.251
Overige vorderingen	-	-
	4.403	2.251

De vorderingen hebben een looptijd van minder dan één jaar.

3. Liquide middelen		
Bedragen x € 1.000,-	31-12-2017	31-12-2016
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
ABN AMRO Bank N.V.	193	3.572
ABN AMRO Bank N.V. Zeewind 1 B.V	11.252	1.704
Totaal liquide middelen	11.445	5.276

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds en zijn direct opeisbaar.

4. Fondsvermogen			
(Bedragen x € 1.000,-)	Geplaatsd kapitaal	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 01-01-2017	80.399	8.177	88.576
Toetredingen	4.401	-	4.401
Uittredingen	(4.135)	-	(4.135)
Resultaat 2017	-	12.826	12.826
Toevoeging aan reserves	-	(8.177)	(8.177)
Stand per 31-12-2017	80.665	12.826	93.491

(Bedragen x € 1.000,-)	Geplaatsd kapitaal	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 01-01-2016	75.356	11.378	86.734
Toetredingen	8.180	-	8.180
Uittredingen	(3.137)	-	(3.137)
Resultaat 2016	-	8.177	8.177
Toevoeging aan reserves	-	(11.378)	(11.378)
Stand per 31-12-2016	80.399	8.177	88.576

Kenmerken van participaties

Uitgifte van participaties

Het Fonds zal participaties in Subfondsen uitgeven tegen de Intrinsieke waarde per Participatie. Bij de uitgifte is de betreffende Participant bovenop de intrinsieke waarde een vergoeding verschuldigd in verband met de emissiekosten, deze komen ten gunste van het fonds. Let wel: per Subfondsen kunnen hier nadere afwijkende regels voor zijn opgesteld, deze zijn vermeld in het Aanvullend prospectus van het betreffende Subfonds.

Inkoop van participaties

De Beheerder zal maximaal 4 maal per jaar participaties in Subfondsen inkopen tegen de Intrinsieke waarde per Participatie. Bij inkoop is de betreffende Participant een vergoeding voor administratiekosten verschuldigd. Bijzonderheden zijn vermeld in het betreffende Aanvullend prospectus. Er zijn voldoende waarborgen, waaronder het aanhouden van liquiditeiten, aanwezig opdat, behalve in geval wettelijke bepalingen dat niet toelaten of inkoop is opgeschort, aan de verplichting om in te kopen en daarvoor verschuldigde bedragen te voldoen kan worden voldaan.

Overdracht van participaties

Het is voor een Participant mogelijk om tussentijds participaties in een Subfonds over te dragen aan een derde. Voor overdracht is geen toestemming nodig van de overige Participanten in een Subfonds. Een Participant kan een schriftelijk verzoek indienen bij de Beheerder om Participaties over te dragen aan een derde. De Participaties kunnen na toestemming van de Beheerder worden overgedragen. Een overdrachtsformulier is verkrijgbaar bij de Beheerder. De Bewaarder werkt vervolgens het Register van participanten bij. Indien door een voormschreven overdracht, het Subfonds dan wel Fonds niet (meer) aan één of meer van de voorwaarden zou voldoen waaraan moet zijn voldaan om te kwalificeren als fiscale beleggingsinstelling, dan zal de Beheerder geen goedkeuring geven aan de overdracht. Bij overdracht is de betreffende Participant een vergoeding voor administratiekosten verschuldigd. Bijzonderheden zijn vermeld in het betreffende Aanvullend prospectus.

Opschorting van inkoop of uitgifte

De Beheerder kan een verzoek om uitgifte of inkoop van Participaties in een Subfonds weigeren in de gevallen voorzien in artikel 11.3 en 11.4 van de Overeenkomst van Beheer en Bewaring en zoals eventueel opgenomen in het Aanvullend prospectus van het betreffende Subfonds.

Herwaarderingsreserve

Ten behoeve van de waardevermeerderingen van beleggingen wordt conform artikel 390 lid 1 Titel 9 BW2 een herwaarderingsreserve aangehouden.

Bedragen x € 1.000,-	31-12-2017	31-12-2016
Stand begin verslagperiode	13.348	17.483
Toevoeging/onttrekking uit overige reserves	11.932	(4.135)
Stand einde verslagperiode	25.280	13.348

Overige reserves

Bedragen x € 1.000,-	31-12-2017	31-12-2016
Stand begin verslagperiode	(1.738)	(12.002)
Toevoeging/onttrekking uit herwaarderingsreserve	(11.932)	4.135
Toevoeging/onttrekking uit wettelijke reserves	-	-
Uitkering aan participanten	(2.265)	(5.249)
Toevoeging onverdeeld resultaat	8.177	11.378
Stand einde verslagperiode	(7.758)	(1.738)

5. Kortlopende schulden		
Bedragen x € 1.000,-	31-12-2017	31-12-2016
Beheerder	81	80
Bewaarder	62	60
Overige schulden	1.365	234
Stortingen nog te beleggen	8	32
Totaal kortlopende schulden	1.516	406

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

Winstbestemming

Teneinde te voldoen aan de voorwaarden gesteld aan de status van fiscale beleggingsinstelling, zal het Paraplufonds haar voor uitkering in aanmerking komende winst, met inachtneming van een eventueel verrekenbaar uitdelingstekort uit eerdere jaren, binnen acht maanden na afloop van het boekjaar uitkeren aan de participanten. Op de uit te keren bedragen zal dividendbelasting worden ingehouden.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn relevante gebeurtenissen na balansdatum.

6. Opbrengsten uit beleggingen

Interest baten lopende rekening

Dit betreft de interestvergoeding over de banksaldi ad € 1.000 (2016: € 68.000).

(Interest) baten Sub Loan Nobelwind

Dit betreft de interestvergoeding over de Sub Loan Nobelwind ad € 1.302.000 (2016: € 1.302.000).

(Interest) baten Contingent Equity Belwind N.V. en Contingent Equity Northwind N.V. / Sub Loan Nobelwind

Dit betreft de interestvergoeding over de Contingent Equity Belwind N.V., Contingent Equity Northwind N.V. alsmede dividenden Belwind N.V. en de Shareholdersloan van Belwind N.V. ad € 1.164.000 (2016: € 3.525.000).

Interest baten Bankgarantie

Dit betreft de interestvergoeding over de bankgarantie ad € 198.000 (2016: € 187.000).

7. Waardeveranderingen van beleggingen

Dit betreft de (on)gerealiseerde koersresultaten op beleggingen ad € 11.932.000 (2016: € 4.757.000).

De ongerealiseerde koersresultaten op beleggingen komen voort uit het feit dat het waarderingsmodel is geactualiseerd op basis van de gerealiseerde productie van het afgelopen jaar in het waarderingsmodel voor de belegging in Belwind. Er is sprake van gerealiseerde koersresultaten op verkooptransacties overige beleggingen.

8. Overige opbrengsten

De Beheerder brengt aan participanten bij toetreding een opslag in rekening, bij uittreding en overdracht een afslag en bij omwisseling van Participaties (switchen tussen subfondsen) een omzettingsvergoeding. De hoogte van deze vergoedingen is vermeld in het van toepassing zijnde basisprospectus c.q. Aanvullend prospectus van het betreffende Subfonds.

Dit betreft de in rekening gebrachte op- en afslagkosten bij toe- en uitgetreden participanten voor een bedrag ad € 1.000 (2016: € 213.000).

In 2017 zijn onder de overige opbrengsten geen bedongen / betaalde kortingen bij de aankoop / verkoop van Contingent Equity verantwoord.

Zowel de ontvangen op- en afslagen als het saldo van de bedongen / betaalde kortingen dienen ter dekking van de marketingkosten conform prospectus.

9. Kosten & kostenvergelijking

Kostenvergelijking				
	Werkelijk 2017	Prospectus	% Afwijking	Werkelijk 2016
Bedragen x € 1.000,-				
Beheervergoeding	976	976	0%	954
Bewaardersvergoeding	204	204	0%	194
Accountantskosten	50	50	0%	61
Marketingkosten	409	409	0%	333
Overige kosten	133	133	0%	333
Totaal	1.772	1.772	0%	1.875

Beheerkosten

De beheerder brengt een vast percentage beheervergoeding in rekening bij de Subfondsen van het Paraplufonds. Zowel de hoogte van de beheervergoeding als de periodiciteit dat deze beheervergoeding in rekening wordt gebracht kan per Subfonds verschillen en zijn in de kostenparagraaf van het Aanvullend prospectus van het desbetreffende Subfonds vermeld.

Bewaarkosten, accountantskosten, toezichtskosten en marketingkosten

De Beheerder brengt in beginsel een vaste vergoeding voor bewaarkosten, accountantskosten, toezichtskosten en marketingkosten in rekening bij de Subfondsen van het Paraplufonds. De hoogte van deze kosten en de soorten in rekening te brengen kosten kunnen per Subfonds verschillen en zijn in de kostenparagraaf van het Aanvullend prospectus van het desbetreffende Subfonds vermeld. De marketingkosten worden gedekt door emissiekosten en bedongen kortingen bij aankoop van Contingent Equity, zoals nader beschreven in het prospectus op pagina 48, en wordt op basis van RJ 615.308 direct verwerkt in de resultatenrekening op het moment van verstrekken.

De overige kosten bestaan o.a. uit advieskosten (fiscaal, juridisch, compliance) alsmede vergoedingen aan SGG Financial Services. Van de overige kosten heeft € 15.000 betrekking tot fiscale diensten van KPMG Meijburg. De kosten zijn conform prospectus. De accountantskosten hebben betrekking op controleopdrachten.

10. Uitbestedingen

De volgende kerntaken zijn door het Fonds uitbesteed:

Administratievoering, uitvoeren van Bewaardersactiviteiten en de Participantenadministratie:

De administratie is uitbesteed aan SGG Financial Services B.V. welke de administratie voert voor het Fonds, waaronder het verwerken van alle beleggingstransacties, het verwerken van de inkomsten en uitgaven en het opstellen van de maandelijkse netto vermogenswaarde. Tevens stelt de administrateur, onder verantwoordelijkheid van de Beheerder, het halfjaarbericht en de jaarrekening van het Fonds op. De Juridisch eigenaar (Stichting Juridisch Eigendom Meewind Fondsen) heeft als enige taak het ten behoeve van de Participanten fungeren als juridisch eigenaar van de bezittingen van het Fonds. Het bestuur van de juridisch eigenaar wordt gevormd door SGG Custody B.V.

Vanaf 22 juli 2014 treedt SGG Depositary B.V. op als Bewaarder in de zin van de daaraan gestelde eisen volgens AIFMD Richtlijnen. De Bewaarder dient de belangen van de participanten te behartigen.

De belangrijkste taken en bevoegdheden van de Bewaarder zijn:

- Bewaarneming van financiële instrumenten van het Fonds
- Verifiëren van eigendomsverkrijging van de overige activa
- Controle op kasstromen van het Fonds
- Overige toezichtstaken, o.a.:
 - controle of tegenprestatie van transacties binnen gebruikelijke termijn worden voldaan
 - controle of Beheerder zich houdt aan in het Prospectus verwoorde beleggingsbeleid
 - controle of berekening van de NAV geschiedt volgens toepasselijke regelgeving en het Prospectus
 - controle of Participanten bij uitgifte het juiste aantal Participaties ontvangen en of bij inkoop en uitgifte correcte afrekening plaatsvindt.

De bestuurder van de Juridisch eigenaar ontvangt een vergoeding ad. € 7.500 (exclusief BTW) voor alle door de Beheerder beheerde (sub)fondsen. De kosten hiervan worden naar rato van de fondsvermogens van deze (sub)fondsen omgeslagen naar de betreffende (sub)fondsen.

De Bewaarder ontvangt een vergoeding ad. € 20.000 (vast) + 5bp over het fondsvermogen (variabel) (exclusief BTW) voor alle door de Beheerder beheerde (sub)fondsen. De kosten hiervan worden naar rato van de fondsvermogens van deze (sub)fondsen omgeslagen naar de betreffende (sub)fondsen.

Uitvoering beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt uitgevoerd door Seawind Capital Partners B.V. (de Beheerder). De Beheerder is verantwoordelijk voor de uitvoering van het beleggingsbeleid conform het prospectus en kan daarbij gebruik maken van diensten van derden. Voor de verrichte werkzaamheden ontvangt de Beheerder een vaste beheervergoeding ter hoogte van 0,1% per maand over de waarde van het (cumulatief) ingelegde vermogen aan het einde van elke maand. Genoemde vergoeding is daarmee door het Fonds verschuldigd aan het einde van elke maand.

11. Gelieerde partijen

Er is over de verslagperiode geen sprake geweest van transacties tussen de Beheerder dan wel het Paraplufonds met gelieerde partijen welke niet conform normale marktcondities zijn uitgevoerd. Door een Subfonds of het Paraplufonds aan de Beheerder, de Bewaarder en andere gelieerde entiteiten betaalde vergoedingen zullen marktconform zijn tenzij anders vermeld. In overeenstemming met de kosten en vergoedingen tabel zoals opgenomen in het Prospectus en/of Aanvullend prospectus komen de marketing kosten ten laste van het Fonds. In de verslagperiode is er in totaal € 409.000 (2016: € 209.000) in rekening gebracht aan het fonds in het kader van marketing en daaraan gerelateerde onkosten en tijdsbesteding.

12. Personeel

Bij het Fonds zijn geen personeelsleden in dienst.

13. Beloningsbeleid

De beheerder van het fonds brengt een vaste beheersvergoeding in rekening voor het beheer van het fondsvermogen. De beheersvergoeding bedraagt gedurende de looptijd van het fonds 1,2% per jaar. De beheersvergoeding wordt berekend door 0,1% te berekenen over het nominaal ingelegd vermogen ultimo iedere maand. Op 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 in verband met kantoorwerkzaamheden met uitzondering van de administrateur en administratiekosten in verband met de uitgifte en inkoop van participaties.

In 2017 is er in totaal EUR 976.312 (2016: EUR 953.318) aan beheerdersvergoeding ten laste van het fonds gebracht. De beheerder heeft gedurende 2017 twee bestuurders (2016: 2 bestuurders) gehad. Gedurende

2017 heeft de beheerder aan haar bestuurders EUR 154.349 (2016: EUR 159.352) vast uitgekeerd, welke voor EUR 77.675 (2016: EUR 79.675) indirect voor rekening van de beheerder is gebracht. Zowel voor de beheerder van het fonds als de bestuurders zijn prestatievergoedingen uitgesloten.

Haarlem, 29 Juni 2018

Beheerder

Seawind Capital Partners B.V.

meewind

Zeewind Bestaande Parken

Jaarrekening 2017



Subfonds Zeewind Bestaande Parken - Jaarrekening 2017

Balans per 31 december 2017 (Voor winstbestemming)					
		31-12-2017		31-12-2016	
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
Beleggingen	1		52.546		45.391
Vorderingen					
Vorderingen en overlopende activa	2		691		704
Overige activa					
Liquide middelen	3	-		1.818	
			-		1.818
TOTAAL ACTIVA			53.237		47.913
PASSIVA					
Fondsvermogen					
Geplaatst participatiekapitaal	4	40.564		38.959	
Herwaarderingsreserve	4	5.205		1.034	
Overige reserves	4	1.484		4.388	
Resultaat over de periode	4	4.690		3.532	
			51.943		47.913
Kortlopende schulden					
Nog te betalen en vooruitbetaalde bedragen	5	1.294		-	
			1.294		-
TOTAAL PASSIVA			53.237		47.913

Winst- en Verliesrekening (Over de periode 1 januari 2017 t/m 31 december 2017)					
		01-01-2017 / 31-12-2017		01-01-2016 / 31-12-2016	
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR	EUR	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	6	1.363		3.746	
(On)gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	7	4.171		619	
Overige bedrijfsopbrengsten	8	-		-	
			5.534		4.365
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	9	589		575	
Overige bedrijfskosten	9	255		258	
			844		833
RESULTAAT			4.690		3.532

Kasstroomoverzicht (Over de periode 1 januari 2016 t/m 31 december 2017)				
	01-01-2017 / 31-12-2017		01-01-2016 / 31-12-2016	
Bedragen x € 1.000	EUR	EUR	EUR	EUR
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN				
Resultaat		4.690		3.532
(On)gerealiseerde waarde-veranderingen	(4.171)		(619)	
Aankoop beleggingen	(3.612)		-	
Verkoop / aflossingen leningen	627		2.549	
Mutatie kortlopende vorderingen	13		229	
Mutatie kortlopende schulden	1.294		(161)	
		(5.849)		1.998
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		(1.159)		5.530
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN				
Saldo toe- en uittreding:				
Toetredingen	4.312		726	
Uittredingen	(2.706)		(1.280)	
Uitkering aan participanten	(2.265)		(5.249)	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(659)		(5.803)
NETTO KASSTROOM		(1.818)		(273)
MUTATIE GELDMIDDELEN				
Geldmiddelen per aanvang periode		1.818		2.091
Geldmiddelen per einde periode		-		1.818
TOENAME / (AFNAME) GELDMIDDELEN		(1.818)		(273)

Het kasstroomoverzicht is opgesteld op basis van de indirecte methode.

Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening

Toelichting op de Balans

Voor de van toepassing zijnde grondslagen waardebepaling en resultaatbepaling wordt verwezen naar de grondslagen als verantwoord op pagina 20 voor het paraplufonds.

1. Beleggingen		
Bedragen x € 1.000,-	31-12-2017	31-12-2016
AANDELEN BELWIND N.V.		
Stand begin verslagperiode	30.319	29.825
Aankopen	3.000	-
Verkopen	(196)	(99)
Waardeveranderingen van beleggingen	4.171	593
Stand einde verslagperiode	37.294	30.319

De beleggingen in Belwind N.V. worden gehouden middels een tussenhoudstermaatschappij genaamd Zeewind I B.V. Juridisch worden de aandelen aangehouden door de Stichting Juridisch Eigendom Meewind Fonds(en).

1. Beleggingen (Vervolg)		
Bedragen x € 1.000,-	31-12-2017	31-12-2016
BANKGARANTIE / ACS BELWIND		
Stand begin verslagperiode	3.680	3.680
Aankopen	612	-
Stand einde verslagperiode	4.292	3.680
CONTINGENT EQUITY BELWIND N.V.		
Stand begin verslagperiode	6.601	7.780
Aankopen	-	-
Aflossingen	(63)	(1.179)
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-
Stand einde verslagperiode	6.538	6.601
CONTINGENT EQUITY NORTWIND N.V.		
Stand begin verslagperiode	4.790	5.159
Aankopen	-	-
Aflossingen	(368)	(369)
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-
Stand einde verslagperiode	4.422	4.790
OVERIGE BELEGGINGEN		
Stand begin verslagperiode	-	876
Aankopen	-	-
Verkopen	-	(902)
Waardeveranderingen van beleggingen	-	26
Stand einde verslagperiode	-	-
TOTAAL BELEGGINGEN	52.546	45.390

2. Vorderingen en overlopende activa		
Bedragen x € 1.000,-	31-12-2017	31-12-2016
Te ontvangen rente beleggingen	691	704
Overige vorderingen	-	-
	691	704

De vorderingen hebben een looptijd van minder dan één jaar.

3. Liquide middelen		
Bedragen x € 1.000,-	31-12-2017	31-12-2016
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
ABN AMRO Bank N.V.	-	38
ABN AMRO Bank N.V. Deposito	-	-
ABN AMRO Bank N.V. Zeewind 1 B.V	-	1.780
Totaal liquide middelen	-	1.818

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds en zijn direct opeisbaar.

4. Fondsvermogen

(Bedragen x € 1.000,-)	Geplaatst kapitaal	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 01-01-2017	38.959	3.532	42.491
Toetredingen	4.312	-	4.312
Uittredingen	(2.707)	-	(2.707)
Resultaat 2017	-	4.690	4.690
Toevoeging aan reserves	-	(3.532)	(3.532)
Stand per 31-12-2017	40.564	4.690	45.254

(Bedragen x € 1.000,-)	Geplaatst kapitaal	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 01-01-2016	39.512	5.190	44.702
Toetredingen	726	-	726
Uittredingen	(1.279)	-	(1.279)
Resultaat 2016	-	3.532	3.532
Toevoeging aan reserves	-	(5.190)	(5.190)
Stand per 31-12-2016	38.959	3.532	42.491

Kenmerken van participaties**Uitgifte van participaties**

Het Fonds zal participaties in Subfondsen uitgeven tegen de Intrinsieke waarde per Participatie. Bij de uitgifte is de betreffende Participant bovenop de intrinsieke waarde een vergoeding verschuldigd in verband met de emissiekosten, deze komen ten gunste van het fonds. Let wel: per Subfondsen kunnen hier nadere afwijkende regels voor zijn opgesteld, deze zijn vermeld in het Aanvullend prospectus van het betreffende Subfonds.

Inkoop van participaties

De Beheerder zal maximaal 4 maal per jaar participaties in Subfondsen inkopen tegen de Intrinsieke waarde per Participatie. Bij inkoop is de betreffende Participant een vergoeding voor administratiekosten verschuldigd. Bijzonderheden zijn vermeld in het betreffende Aanvullend prospectus. Er zijn voldoende waarborgen, waaronder het aanhouden van liquiditeiten, aanwezig opdat, behalve in geval wettelijke bepalingen dat niet toelaten of inkoop is opgeschort, aan de verplichting om in te kopen en daarvoor verschuldigde bedragen te voldoen kan worden voldaan.

Overdracht van participaties

Het is voor een Participant mogelijk om tussentijds participaties in een Subfonds over te dragen aan een derde. Voor overdracht is geen toestemming nodig van de overige Participanten in een Subfonds. Een Participant kan een schriftelijk verzoek indienen bij de Beheerder om Participaties over te dragen aan een derde. De Participaties kunnen na toestemming van de Beheerder worden overgedragen. Een overdrachtsformulier is verkrijgbaar bij de Beheerder. De Bewaarder werkt vervolgens het Register van participanten bij. Indien door een voorschreven overdracht, het Subfonds dan wel Fonds niet (meer) aan één of meer van de voorwaarden zou voldoen waaraan moet zijn voldaan om te kwalificeren als fiscale beleggingsinstelling, dan zal de Beheerder geen goedkeuring geven aan de overdracht. Bij overdracht is de betreffende Participant een vergoeding voor administratiekosten verschuldigd. Bijzonderheden zijn vermeld in het betreffende Aanvullend prospectus.

Opschorting van inkoop of uitgifte

De Beheerder kan een verzoek om uitgifte of inkoop van Participaties in een Subfonds weigeren in de gevallen voorzien in artikel 11.3 en 11.4 van de Overeenkomst van Beheer en Bewaring en zoals eventueel opgenomen in het Aanvullend prospectus van het betreffende Subfonds.

Herwaarderingsreserve

Ten behoeve van de waardevermeerderingen van beleggingen wordt conform artikel 390 lid 1 Titel 9 BW2 een herwaarderingsreserve aangehouden.

Bedragen x € 1.000,-	31-12-2017	31-12-2016
Stand begin verslagperiode	1.034	11.373
Toevoeging/onttrekking uit overige reserves	4.171	(10.339)
Stand einde verslagperiode	5.205	1.034

Overige reserves

Bedragen x € 1.000,-	31-12-2017	31-12-2016
Stand begin verslagperiode	4.388	(5.892)
Toevoeging/onttrekking uit herwaarderingsreserves	(4.171)	10.339
Toevoeging/onttrekking uit wettelijke reserves	-	-
Dividend	(2.265)	(5.249)
Toevoeging onverdeeld resultaat	3.532	5.190
Stand einde verslagperiode	1.484	4.388

5. Kortlopende schulden

Bedragen x € 1.000,-	31-12-2017	31-12-2016
Beheerder	41	-
Bewaarder / Administrateur	8	-
Overige schulden	1.245	-
Stortingen nog te beleggen	-	-
Totaal kortlopende schulden	1.294	-

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

6. Opbrengsten uit beleggingen

Interest baten lopende rekening

Dit betreft de interestvergoeding over de banksaldi ad € 1.000 (2016: € 34.000).

(Interest) baten Contingent Equity Belwind N.V. en Contingent Equity Northwind N.V.

Dit betreft de interestvergoeding over de Mezzanine en Contingent Equity Belwind N.V., Contingent Equity Northwind N.V. alsmede dividenden Belwind N.V. ad € 1.164.000 (2016: € 3.525.000).

Interest baten Bankgarantie

Dit betreft de interestvergoeding over de bankgarantie ad € 198.000 (2016: € 187.000).

7. Waardeveranderingen van beleggingen

Dit betreft de (on)gerealiseerde koersresultaten op beleggingen ad € 4.171.000 (2016: € 619.000). De ongerealiseerde koersresultaten op beleggingen komen voort uit het feit dat het waarderingsmodel is geactualiseerd op basis van de gerealiseerde productie van het afgelopen jaar in het waarderingsmodel voor de belegging in Belwind. Er is sprake van gerealiseerde koersresultaten op verkooptransacties overige beleggingen.

8. Overige opbrengsten

De Beheerder zal aan participanten bij toetreding een opslag in rekening brengen, bij uittreding en overdracht een afslag en bij omwisseling van Participaties (switchen tussen subfondsen) een omzettingsvergoeding. De hoogte van deze vergoedingen is vermeld in het van toepassing zijnde Aanvullend prospectus van het betreffende Subfonds.

Dit betreft de in rekening gebrachte op- en afslagkosten bij toe- en uitgetreden participanten voor een bedrag ad € nihil (2016: € nihil).

Daarnaast zijn onder de overige opbrengsten bedongen / betaalde kortingen bij de aankoop / verkoop van aandelen Belwind N.V. alsmede Contingent Equity verantwoord voor een bedrag ad € nihil (2016 € nihil). Zowel de ontvangen op- en afslagen als het saldo van de bedongen / betaalde kortingen dienen ter dekking van de marketingkosten.

9. Kosten & kostenvergelijking

Kostenvergelijking				
	Werkelijk 2017	Prospectus	% Afwijking	Werkelijk 2016
Bedragen x € 1.000,-				
Beheervergoeding	490	490	0%	470
Bewaardersvergoeding en vergoeding administrateur	99	99	0%	105
Accountantskosten	25	25	0%	32
Marketingkosten	166	166	0%	62
Overige kosten	64	64	0%	164
Totaal	844	844	0%	833

Beheerkosten

De beheerder brengt een vast percentage beheervergoeding in rekening bij het Subfonds van het Paraplufonds. Zowel de hoogte van de beheervergoeding als de periodiciteit dat deze beheervergoeding in rekening wordt gebracht zijn in de kostenparagraaf van het Aanvullend prospectus van het Subfonds vermeld.

Bewaarkosten, accountantskosten, toezichtskosten en marketingkosten

De Beheerder brengt in beginsel een vaste vergoeding voor bewaarkosten, accountantskosten, toezichtskosten en marketingkosten in rekening bij de Subfondsen van het Paraplufonds. De hoogte van deze kosten en de soorten in rekening te brengen kosten kunnen per Subfonds verschillen en zijn in de kostenparagraaf van het Aanvullend prospectus van het desbetreffende Subfonds vermeld.

De marketingkosten worden gedekt door emissiekosten en bedongen kortingen bij aankoop van Contingent Equity, zoals nader beschreven in het prospectus op pagina 48, en wordt op basis van RJ 615.308 direct verwerkt in de resultatenrekening op het moment van verstrekken.

De overige kosten bestaan o.a. uit advieskosten (fiscaal, juridisch, compliance) alsmede vergoedingen aan SGG Financial Services en kosten Zeewind I B.V. Van de overige kosten heeft € 8.000 betrekking tot fiscale diensten van KPMG Meijburg. De kosten zijn conform prospectus. De accountantskosten hebben betrekking op controleopdrachten.

10. Overige toelichtingen		
	01-01-2017 / 31-12-2017	01-01-2016 / 31-12-2016
Bedragen x € 1.000,-		
LOPENDE KOSTEN RATIO		
Beheervergoeding	490	470
Bewaardersvergoeding	99	105
Overige kosten	255	258
Dekking emissiekosten / korting contingent equity	-	-
Totaal	844	833
Lopende Kosten Ratio over verslagperiode	1,70%	1,70%

Lopende kostenratio (LKR)

In de berekening van de lopende kostenratio worden de totale kosten welke ten laste van het vermogen respectievelijk ten laste van het resultaat van het fonds worden gebracht uitgedrukt als een percentage van het gemiddeld fondsvermogen. Hierbij worden de kosten van beleggingstransacties, interestkosten, prestatievergoedingen alsmede kosten welke verband houden met het toe- en uittreden van deelnemers (voor zover deze gedekt worden uit de ontvangen op- en afslagen) buiten beschouwing gelaten. Het gemiddelde fondsvermogen wordt berekend op basis van de frequentie van de NAV berekeningsmomenten.

De totale kosten inclusief overige bedrijfslasten bedragen (onder verrekening van de dekking emissiekosten en de ontvangen kortingen) € 844.289 over de periode 1 januari 2017 t/m 31 december 2017. De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 49.655.397 zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2017 t/m 31 december 2017 1,70% bedraagt.

In overeenstemming met het prospectus worden de emissieopbrengsten gebruikt ter mede-dekking van de (initiële) marketingkosten. Gezien deze dekking worden ze in overeenstemming met het prospectus buiten de berekening van de kostenratio gehouden. Ook bedongen kortingen bij de aankoop van beleggingen worden als mede-dekking van de (initiële) marketingkosten gebruikt.

Portfolio Turnover Ratio (PTR)

De Portfolio Turnover Ratio (omloopfactor) wordt als volgt berekend: het totaal bedrag aan transacties (aankopen + verkopen) van de beleggingsinstelling minus het totaal bedrag aan transacties (uitgifte + inkopen) van de deelnemingsrechten van de beleggingsinstelling en vervolgens gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde:

De gemiddelde intrinsieke waarde van de beleggingsinstelling wordt berekend als de som van de intrinsieke waarden gedeeld door het aantal waarnemingen. De som van de intrinsieke waarden wordt gebaseerd op de frequentie van de NAV berekeningsmomenten.

	01-01-2017 / 31-12-2017	01-01-2016 / 31-12-2016
PORTFOLIO TURNOVER RATIO (PTR)		
Portfolio Turnover Ratio	-5,99%	-9,08%

11. Intrinsieke waarde

Bedragen x € 1.000,-	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2015
OVERZICHT INTRINSIEKE WAARDE			
Netto vermogenswaarde volgens balans (x € 1.000)	51.943	47.913	50.183
Aantal uitstaande aandelen (stuks)	37.162	35.971	36.386
Netto vermogenswaarde per gewoon aandeel (€)	1.397,7559	1.332,0145	1.379,2114

Resultaat

Voor Zeewind Bestaande Parken is de koers gestegen van € 1.332,0145 op 1 januari 2017 naar € 1.397,7559 op 31 december 2017. Bovendien onder inhouding van een dividenduitkering van € 40,00 op 31 mei 2017 en van € 20,00 per 31 augustus 2017. Het totale rendement van Subfonds Zeewind Bestaande Parken over de verslagperiode bedraagt 10,19%.

Het totaal aantal uitstaande participaties aan het begin van de verslagperiode bedroeg 35.971 en per 31 december 2017 37.162.

meewind

Zeewind Nieuwe Parken

Jaarrekening 2017



Subfonds Zeewind Nieuwe Parken - Jaarrekening 2017

Balans per 31 december 2017 (Voor winstbestemming)					
		31-12-2017		31-12-2016	
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
Beleggingen	1		44.135		47.674
Vorderingen					
Vorderingen en overlopende activa	2		3.712		1.547
Overige activa					
Liquide middelen	3	11.300		3.052	
			11.300		3.052
TOTAAL ACTIVA			59.147		52.273
PASSIVA					
Fondsvermogen					
Geplaatst participatiekapitaal	4	40.101		41.440	
Herwaarderingsreserve	4	20.075		12.314	
Overige reserves	4	(9.242)		(6.126)	
Resultaat over de periode	4	8.136		4.645	
			59.070		52.273
Kortlopende schulden					
Nog te betalen en vooruitbetaalde bedragen	5	77		-	
			77		-
TOTAAL PASSIVA			59.147		52.273

Winst- en Verliesrekening (Over de periode 1 januari 2017 t/m 31 december 2017)					
		01-01-2017 / 31-12-2017		01-01-2016 / 31-12-2016	
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR	EUR	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	6	1.302		1.336	
(On)gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	7	7.761		4.138	
Overige bedrijfsopbrengsten	8	1		213	
			9.064		5.687
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	9	591		573	
Overige bedrijfskosten	9	337		469	
			928		1.042
RESULTAAT			8.136		4.645

Kasstroomoverzicht (Over de periode 1 januari 2016 t/m 31 december 2017)				
	01-01-2017 / 31-12-2017		01-01-2016 / 31-12-2016	
Bedragen x € 1.000	EUR	EUR	EUR	EUR
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN				
Resultaat		8.136		4.645
(On)gerealiseerde waarde- veranderingen	(7.761)		(4.138)	
Aankoop beleggingen	-		(2.000)	
Verkoop / aflossingen leningen	11.300		-	
Mutatie kortlopende vorderingen	(2.165)		(1.357)	
Mutatie kortlopende schulden	77		(67)	
		1.451		(7.562)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		9.587		(2.917)
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN				
Saldo toe- en uittreding:				
Toetredingen	89		7.454	
Uittredingen	(1.428)		(1.858)	
Uitkering aan participanten	-		-	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(1.339)		5.596
NETTO KASSTROOM		8.248		2.679
MUTATIE GELDMIDDELEN				
Geldmiddelen per aanvang periode		3.052		373
Geldmiddelen per einde periode		11.300		3.052
TOENAME / (AFNAME) GELDMIDDELEN		8.248		2.679

Het kasstroomoverzicht is opgesteld op basis van de indirecte methode.

Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening

Toelichting op de Balans

Voor de van toepassing zijnde grondslagen waardebepaling en resultaatbepaling wordt verwezen naar de grondslagen als verantwoord op pagina 20 voor het paraplufonds.

1. Beleggingen		
Bedragen x € 1.000,-	31-12-2017	31-12-2016
AANDELEN NOBELWIND N.V.		
Stand begin verslagperiode	24.394	20.256
Aankopen	-	-
Verkopen	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	7.761	4.138
Stand einde verslagperiode	32.155	24.394

1. Beleggingen (Vervolg)		
Bedragen x € 1.000,-	31-12-2017	31-12-2016
NOBELWIND CONTINGENT / DSRA / PRE COMPLETION		
Stand begin verslagperiode	15.149	15.149
Aankopen	-	-
Aflossingen	(11.300)	-
Stand einde verslagperiode	3.849	15.149
SUB LOAN NOBELWIND (JUNIOR / SENIOR)		
Stand begin verslagperiode	8.131	6.131
Aankopen	-	2.000
Aflossingen	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-
Stand einde verslagperiode	8.131	8.131
TOTAAL BELEGGINGEN	44.135	47.674

2. Vorderingen en overlopende activa		
Bedragen x € 1.000,-	31-12-2017	31-12-2016
Nog te ontvangen rente	-	-
Overige vorderingen	863	-
Te ontvangen rente beleggingen	2.849	1.547
	3.712	1.547

De vorderingen hebben een looptijd van minder dan één jaar.

3. Liquide middelen		
Bedragen x € 1.000,-	31-12-2017	31-12-2016
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
ABN AMRO Bank N.V.	-	3.128
ABN AMRO Bank N.V. Zeewind 1 B.V.	11.300	(76)
Totaal liquide middelen	11.300	3.052

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds en zijn direct opeisbaar.

4. Fondsvermogen			
(Bedragen x € 1.000,-)	Geplaatst kapitaal	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 01-01-2017	41.440	4.645	46.085
Toetredingen	89	-	89
Uittredingen	(1.428)	-	(1.428)
Resultaat 2017	-	8.136	8.136
Toevoeging aan reserves	-	(4.645)	(4.645)
Stand per 31-12-2017	40.101	8.136	48.237
(Bedragen x € 1.000,-)	Geplaatst kapitaal	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 01-01-2016	35.845	6.188	42.033
Toetredingen	7.454	-	7.454
Uittredingen	(1.859)	-	(1.859)
Resultaat 2016	-	4.645	4.645
Toevoeging aan reserves	-	(6.188)	(6.188)
Stand per 31-12-2016	41.440	4.645	46.085

Kenmerken van participaties

Uitgifte van participaties

Het Fonds zal participaties in Subfondsen uitgeven tegen de Intrinsieke waarde per participatie. Bij de uitgifte is de betreffende Participant bovenop de intrinsieke waarde een vergoeding verschuldigd in verband met de emissiekosten, deze komen ten gunste van het fonds. Let wel: per Subfondsen kunnen hier nadere afwijkende regels voor zijn opgesteld, deze zijn vermeld in het Aanvullend prospectus van het betreffende Subfonds.

Inkoop van participaties

De Beheerder zal maximaal 4 maal per jaar participaties in Subfondsen inkopen tegen de Intrinsieke waarde per participatie. Bij inkoop is de betreffende Participant een vergoeding voor administratiekosten verschuldigd. Bijzonderheden zijn vermeld in het betreffende Aanvullend prospectus. Er zijn voldoende waarborgen, waaronder het aanhouden van liquiditeiten, aanwezig opdat, behalve in geval wettelijke bepalingen dat niet toelaten of inkoop is opgeschort, aan de verplichting om in te kopen en daarvoor verschuldigde bedragen te voldoen kan worden voldaan.

Overdracht van participaties

Het is voor een Participant mogelijk om tussentijds participaties in een Subfonds over te dragen aan een derde. Voor overdracht is geen toestemming nodig van de overige Participanten in een Subfonds. Een Participant kan een schriftelijk verzoek indienen bij de Beheerder om Participaties over te dragen aan een derde. De Participaties kunnen na toestemming van de Beheerder worden overgedragen. Een overdrachtsformulier is verkrijgbaar bij de Beheerder. De Bewaarder werkt vervolgens het Register van Participanten bij. Indien door een voormschreven overdracht, het Subfonds dan wel Fonds niet (meer) aan één of meer van de voorwaarden zou voldoen waaraan moet zijn voldaan om te kwalificeren als fiscale beleggingsinstelling, dan zal de Beheerder geen goedkeuring geven aan de overdracht. Bij overdracht is de betreffende Participant een vergoeding voor administratiekosten verschuldigd. Bijzonderheden zijn vermeld in het betreffende aanvullend prospectus.

Opschorting van inkoop of uitgifte

De Beheerder kan een verzoek om uitgifte of inkoop van participaties in een Subfonds weigeren in de gevallen voorzien in artikel 11.3 en 11.4 van de Overeenkomst van Beheer en Bewaring en zoals eventueel opgenomen in het Aanvullend prospectus van het betreffende Subfonds.

Herwaarderingsreserve

Ten behoeve van de waardevermeerderingen van beleggingen wordt conform artikel 390 lid 1 Titel 9 BW2 een herwaarderingsreserve aangehouden.

Bedragen x € 1.000,-	31-12-2017	31-12-2016
Stand begin verslagperiode	12.314	6.110
Toevoeging/onttrekking uit overige reserves	7.761	6.204
Stand einde verslagperiode	20.075	12.314

Overige reserves

Bedragen x € 1.000,-	31-12-2017	31-12-2016
Stand begin verslagperiode	(6.126)	(6.110)
Toevoeging/onttrekking uit herwaarderingsreserves	(7.761)	(6.204)
Toevoeging/onttrekking uit wettelijke reserves	-	-
Dividend	-	-
Toevoeging onverdeeld resultaat	4.645	6.188
Stand einde verslagperiode	(9.242)	(6.126)

5. Kortlopende schulden

Bedragen x € 1.000,-	31-12-2017	31-12-2016
Beheerder	40	-
Bewaarder / Administrateur	9	-
Overige schulden	28	-
Totaal kortlopende schulden	77	-

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

6. Opbrengsten uit beleggingen

Interest baten lopende rekening

Dit betreft de interestvergoeding over de banksaldi ad. € nihil (2016: € 34.000).

(Interest) baten Sub Loan Nobelwind

Dit betreft de interestvergoeding over de Sub Loan Nobelwind ad € 1.302.000 (2016: € 1.302.000).

7. Waardeveranderingen van beleggingen

Dit betreft de (on)gerealiseerde koersresultaten op beleggingen ad € 7.761.000 (2016: € 4.138.000).

8. Overige opbrengsten

De Beheerder zal aan participanten bij toetreding een opslag in rekening brengen, bij uittreding en overdracht een afslag en bij omwisseling van Participaties (switchen tussen subfondsen) een omzettingsvergoeding. De hoogte van deze vergoedingen is vermeld in het van toepassing zijnde Aanvullend prospectus van het betreffende Subfonds.

Dit betreft de in rekening gebrachte op- en afslagkosten bij toe- en uitgetreden participanten voor een bedrag ad € 1.000 (2016: € 213.000).

Ontvangen op- en afslagen alsmede het saldo van de bedongen / betaalde kortingen dienen ter dekking van de marketingkosten.

9. Kosten & kostenvergelijking

Kostenvergelijking				
Bedragen x € 1.000,-	Werkelijk 2017	Prospectus	% Afwijking	Werkelijk 2016
Beheervergoeding	486	486	0%	484
Bewaardersvergoeding en vergoeding administrateur	105	105	0%	89
Accountantskosten	25	25	0%	29
Marketingkosten	243	243	0%	271
Overige kosten	69	69	0%	169
Totaal	928	928	0%	1.042

Beheerkosten

De beheerder brengt een vast percentage beheervergoeding in rekening bij het Subfonds. Zowel de hoogte van de beheervergoeding als de periodiciteit dat deze beheervergoeding in rekening wordt gebracht zijn in de kostenparagraaf van het Aanvullend prospectus van het Subfonds vermeld.

Bewaarkosten, accountantskosten, toezichtskosten en marketingkosten

De Beheerder brengt in beginsel een vaste vergoeding voor bewaarkosten, accountantskosten, toezichtskosten en marketingkosten in rekening bij de Subfondsen van het Paraplufonds. De hoogte van deze kosten en de soorten in rekening te brengen kosten kunnen per Subfonds verschillen en zijn

in de kostenparagraaf van het Aanvullend prospectus van het desbetreffende Subfonds vermeld. De marketingkosten worden gedekt door emissiekosten en bedongen kortingen bij aankoop van Contingent Equity, zoals nader beschreven in het prospectus op pagina 48, en wordt op basis van RJ 615.308 direct verwerkt in de resultatenrekening op het moment van verstrekken.

De overige kosten bestaan o.a. uit advieskosten (fiscaal, juridisch, compliance) alsmede vergoedingen aan SGG Financial Services en kosten Zeewind I B.V. Van de overige kosten heeft € 8.000 betrekking tot fiscale diensten van KPMG Meijburg. De kosten zijn conform prospectus. De accountantskosten hebben betrekking op controleopdrachten.

10. Overige toelichtingen

	01-01-2017 / 31-12-2017	01-01-2016 / 31-12-2016
Bedragen x € 1.000,-		
LOPENDE KOSTEN RATIO		
Beheervergoeding	486	484
Bewaardersvergoeding	105	89
Overige kosten	337	469
Dekking emissiekosten / korting contingent equity	-	(213)
Totaal	928	829
Lopende Kosten Ratio over verslagperiode	1,70%	1,70%

Lopende kostenratio (LKR)

In de berekening van de lopende kostenratio worden de totale kosten welke ten laste van het vermogen respectievelijk ten laste van het resultaat van het fonds worden gebracht uitgedrukt als een percentage van het gemiddeld fondsvermogen. Hierbij worden de kosten van beleggingstransacties, interestkosten, prestatievergoedingen alsmede kosten welke verband houden met het toe- en uittreden van deelnemers (voor zover deze gedekt worden uit de ontvangen op- en afslagen) buiten beschouwing gelaten. Het gemiddelde fondsvermogen wordt berekend op basis van de frequentie van de NAV berekeningsmomenten.

De totale kosten inclusief overige bedrijfslasten bedragen (onder verrekening van de dekking emissie-kosten) € 448.611 over de periode 1 januari 2017 t/m 31 december 2017. De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 52.764.096, zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2017 t/m 31 december 2017 1,70% bedraagt. De LKR komt overeen met de LKR volgens het prospectus ad 1,70% op jaarbasis.

In overeenstemming met het prospectus worden de emissieopbrengsten gebruikt ter mede-dekking van de (initiële) marketingkosten. Gezien deze dekking worden ze in overeenstemming met het prospectus buiten de berekening van de kostenratio gehouden. Ook bedongen kortingen bij de aankoop van beleggingen worden als mede-dekking van de (initiële) marketingkosten gebruikt.

Portfolio Turnover Ratio (PTR)

De Portfolio Turnover Ratio (omloopfactor) wordt als volgt berekend: het totaal bedrag aan transacties (aankopen + verkopen) van de beleggingsinstelling minus het totaal bedrag aan transacties (uitgifte + inkopen) van de deelnemingsrechten van de beleggingsinstelling en vervolgens gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde:

De gemiddelde intrinsieke waarde van de beleggingsinstelling wordt berekend als de som van de intrinsieke waarden gedeeld door het aantal waarnemingen. De som van de intrinsieke waarden wordt gebaseerd op de frequentie van de NAV berekeningsmomenten.

	01-01-2017 / 31-12-2017	01-01-2016 / 31-12-2016
PORTFOLIO TURNOVER RATIO (PTR)		
Portfolio Turnover Ratio	-2,78%	-13,99%

11. Intrinsieke waarde			
Bedragen x € 1.000,-	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2015
OVERZICHT INTRINSIEKE WAARDE			
Netto vermogenswaarde volgens balans (x € 1.000)	59.070	52.273	42.032
Aantal uitstaande aandelen (stuks)	29.626	30.381	26.878
Netto vermogenswaarde per gewoon aandeel (€)	1.993,8735	1.720,5714	1.563,8196

Resultaat

In de periode van 1 januari 2017 t/m 31 december 2017 is de intrinsieke waarde van één participatie van het Fonds gestegen van € 1.720,5714 naar € 1.993,8735, een procentuele stijging van 15,9%.

Haarlem, 29 juni 2018

Beheerder

Seawind Capital Partners B.V.

Overige gegevens

Belangen directie

De directie en aan hen gelieerde personen hebben aan het begin en aan het eind van de verslagperiode geen belangen in de subfondsen van Meewind paraplufonds duurzame energieprojecten als bedoeld in artikel 122 lid 2 Bgfo.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Bijgesloten treft U de controleverklaring van de onafhankelijke accountant aan.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: De beheerder van Meewind paraplufonds duurzame energieprojecten

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2017 van Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten (hierna 'het fonds') te Haarlem gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de betreffende jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten per 31 december 2017 en van het resultaat over 2017, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

De jaarrekening bestaat uit:

- 1 de geconsolideerde balans per 31 december 2017; de balansen van de subfondsen Nieuwe Parken en Bestaande Parken per 31 december 2017;
- 2 de geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2017; en de winst- en verliesrekeningen van de subfondsen Nieuwe Parken en Bestaande Parken over 2017;
- 3 de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- het Verslag van de Beheerder;
- de overige gegevens;

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de controle van de jaarrekening of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De beheerder is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het Verslag van de Beheerder en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de beheerder voor de jaarrekening

De beheerder is verantwoordelijk voor het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de beheerder verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als de beheerder noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de beheerder afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de beheerder de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de beheerder het voornemen heeft om het fonds te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De beheerder moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid, waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van de jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van het fonds;

- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving, en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de beheerder en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de beheerder gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om in onze controleverklaring de aandacht te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat het fonds haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de beheerder onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Utrecht, 29 juni 2018

KPMG Accountants N.V.
S. van Oostenbrugge RA

meewind



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