

meewind

Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten

Jaarverslag 2019

Beheerder: Seawind Capital Partners B.V.

Bewaarder: IQ EQ Depositary B.V.



Inhoudsopgave

Algemene informatie	5
Profiel	5
Verslag van de beheerder	11
Kerncijfers Zeewind Bestaande Parken	11
Kerncijfers Zeewind Nieuwe Parken	12
Voornaamste risico's en onzekerheden	17
Risicobereidheid en risico beheer	18
Personeelsbeloningen	19
Vooruitzichten 2020	20
 Meewind jaarrekening 2019	 21
Balans Paraplufonds per 31 december 2019	22
Winst- en verliesrekening Paraplufonds over 2019	22
Kasstroomoverzicht Paraplufonds over 2019	23
Toelichting behorende tot de jaarrekening Paraplufonds	23
Toelichting op de balans Paraplufonds	26
Toelichting op de winst- en verliesrekening Paraplufonds	29
Overige gegevens	31
 Zeewind Bestaande Parken jaarrekening 2019	 33
Balans Zeewind Bestaande Parken per 31 december 2019	34
Winst- en verliesrekening Zeewind Bestaande Parken over 2019	34
Kasstroomoverzicht Zeewind Bestaande Parken over 2019	35
Toelichting op de balans Zeewind Bestaande Parken	35
Toelichting op de winst- en verliesrekening Zeewind Bestaande Parken	38
Risicoparagraaf Zeewind Bestaande Parken	41
Overige gegevens	44
 Zeewind Bestaande Parken jaarrekening 2019	 45
Balans Zeewind Nieuwe Parken per 31 december 2019	46
Winst- en verliesrekening Zeewind Nieuwe Parken over 2019	46
Kasstroomoverzicht Zeewind Nieuwe Parken over 2019	47
Toelichting op de balans Zeewind Nieuwe Parken	47
Toelichting op de winst- en verliesrekening Zeewind Nieuwe Parken	50
Risicoparagraaf Zeewind Nieuwe Parken	53
Overige gegevens	56
 Bijlage	 59

Algemene Informatie

Beheerder

Seawind Capital Partners B.V.

Kruisweg 22-24
2011 LC Haarlem
www.meewind.nl

Bewaarder

IQ EQ Depositary B.V.

Oval Tower
De Entrée 143
1101 HE Amsterdam

Juridisch Eigenaar

Stichting Juridisch Eigendom Zeewind Fonds(en)

p/a IQ EQ Custody B.V.
Hoogoordreef 15
1101 BA Amsterdam

Toezichthouders

Autoriteit Financiële Markten

Vijzelgracht 50
1017 HS Amsterdam

De Nederlandsche Bank

Westeinde 1
1017 ZN Amsterdam

Administrateur

IQ EQ Financial Services B.V.

Hoogoordreef 15
1101 BA Amsterdam
www.iqeq.com

Accountant

KPMG Accountants N.V.

Papendorpseweg 83
3528 BJ Utrecht

Fiscaal adviseur

Meijberg & Co Belastingadviseurs

Laan van Langerhuize 9
1186 DS Amstelveen

Financieel adviseurs

Odura advies en projecten B.V

Stationsweg 19
5211 TV 's Hertogenbosch

Externe compliance officer

A. van der Heiden RA

Rotondeweg 22
1261 BG Blaricum
www.complianceadvies.nl

Profiel

Algemeen

Het Meewind paraplufonds duurzame energieprojecten is een beleggingsfonds in de vorm van een fonds voor gemene rekening. Het Meewind paraplufonds duurzame energieprojecten bestaat uit verschillende eenheden, subfondsen genoemd, waarin afzonderlijk kan worden belegd. Elk subfonds heeft een eigen beleggingsbeleid, risicoprofiel en kostenstructuur wat is vastgelegd in het aanvullend prospectus.

Er zijn twee subfondsen actief:

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

Paraplufonds

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.

Beleggingsbeleid

Het paraplufonds investeert in het risicodragend kapitaal voor de ontwikkeling, realisatie en exploitatie van offshore windprojecten op het Europees continentaal plat. Om toegang tot nieuwe projecten te verkrijgen kan een beperkte investering in de kosten voor deelname in een consortium dat biedt op aanbestedingen en/of veilingen voor te vergunnen concessies noodzakelijk zijn. De projecten kennen doorgaans een lange exploitatieperiode van tenminste 20 jaar, waarbij rendement wordt verkregen uit de duurzame productie en verkoop van elektriciteit. Hierbij streeft de beheerder van het fonds naar een minderheidsbelang in haar de projecten.

Structuur van het fonds

Fonds voor gemene rekening

Het Paraplufonds is een fonds voor gemene rekening en heeft derhalve geen rechtspersoonlijkheid. Het Paraplufonds is gevormd op 14 februari 2008. Het juridische eigendom van alle activa van het Paraplufonds berust bij Stichting Juridisch Eigendom Zeewind Fonds(en).

Alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Paraplufonds zijn, respectievelijk worden, ten titel van bewaring verkregen door de Stichting ten behoeve van de Participanten. Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Paraplufonds zijn, respectievelijk worden, aangegaan op naam van de Stichting. De vermogensbestanddelen worden door de Stichting gehouden voor rekening en risico van de Participanten. Hierdoor is een goede vermogensscheiding aangebracht tussen het vermogen van de Participanten van het Paraplufonds en de Beheerder overeenkomstig de wettelijke regeling voor fondsen voor gemene rekening.

Paraplufonds, Subfondsen

Het Paraplufonds heeft een zogenaamde paraplustructuur, hetgeen inhoudt dat het is onderverdeeld in Subfondsen. 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 en risicoprofiel. Daarnaast heeft ieder Subfonds zijn eigen kostenstructuur en koersvorming. De toe- en uittredingsmogelijkheden kunnen verschillen per Subfonds.

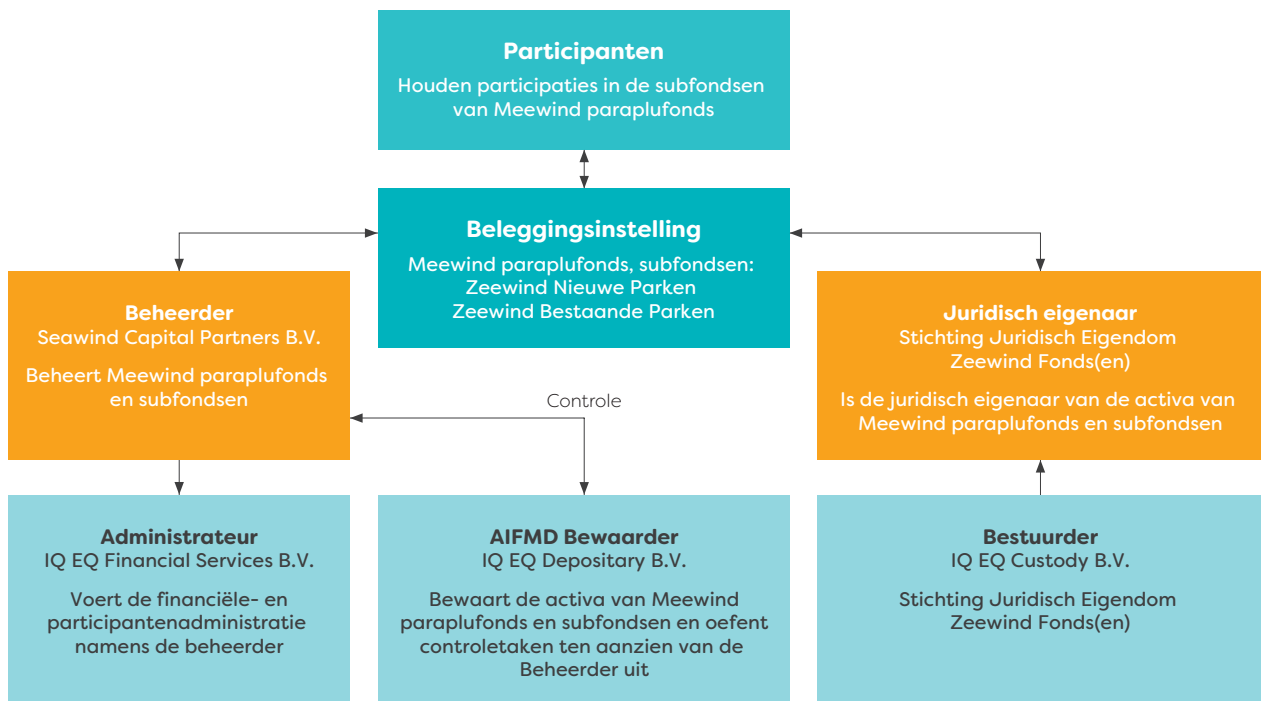
Voor elk Subfonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat alle aan een Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Subfonds worden verantwoord. Zowel de positieve als de negatieve waardeveranderingen van de participatie van een Subfonds komen ten gunste, respectievelijk ten laste, van de Participant in het desbetreffende Subfonds. Dit komt tot uitdrukking in de Intrinsieke waarde van het Subfonds. De Intrinsieke waarde per participatie wordt berekend door de Intrinsieke waarde van het desbetreffende Subfonds te delen door het aantal Participaties van de desbetreffende Subfonds die op dat moment uitstaan. De waarde van een Subfonds wordt vastgesteld met inachtneming van de waarderingsgrondslagen zoals opgenomen in het jaarverslag.

Ongedeeld vermogen

Wat betekent dat een eventueel negatief vermogenssaldo van een Subfonds gevolgen kan hebben voor de andere Subfondsen. Met name geldt dit bij het doen van uitkeringen, alsmede in geval van opheffingen of vereffening van een Subfonds, waarbij een eventueel negatief vermogenssaldo wordt omgeslagen over de andere Subfondsen. Gezien de aard van de beleggingen en gezien het feit dat de financiering van de beleggingen van elk Subfonds uitsluitend met eigen vermogen geschiedt, is een dergelijke gebeurtenis in de praktijk nagenoeg uitgesloten.

Open-end

Participanten in een Subfonds kunnen in beginsel maandelijks intreden tegen de waarde per participatie plus een opslag in verband met marketing- en administratiekosten. Participanten in een Subfonds kunnen in beginsel vier maal per jaar uittreden tegen de Intrinsieke waarde per participatie minus een afslag (in geval van inkoop van Participaties) in verband met administratiekosten.



Beheerder

Het vermogen van het fonds wordt beheerd door de beheerder. De beheerder is verantwoordelijk voor het bepalen en uitvoeren van het beleggingsbeleid conform het prospectus en het managen van de relevante risico's conform het van kracht zijnde risico management beleid. Voor het uitvoeren van overige beheertaken (veelal administratief van aard) kan gebruik worden maken van diensten van derden.

De beheerder is Seawind Capital Partners B.V. (SCP), gevestigd te Haarlem. SCP is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 34080682. De directie houdt gezamenlijk 100% van de aandelen van de beheerder. Een afschrift van het uittreksel uit het handelsregister is kosteloos verkrijgbaar bij de beheerder. Een uittreksel uit de statuten van de beheerder is gepubliceerd op de website. De volledige tekst van de statuten is op verzoek kosteloos verkrijgbaar bij de beheerder.

Taken en bevoegdheden

De taken en bevoegdheden van de Beheerder blijken uit de Overeenkomst van Beheer en Bewaring.

De belangrijkste zijn:

- het uitvoeren van het beleggingsbeleid conform het aanvullend prospectus;
- het uitvoeren van risicobeheer zoals vastgelegd in het risico management beleid;
- het voeren van de bijbehorende administratie van het paraplufonds en haar subfondsen (uitbesteed aan de Administrateur);
- de vaststelling van de Intrinsieke waarde per subfonds (uitbesteed aan de administrateur);
- het zorgdragen dat het paraplufonds en haar subfondsen voldoen aan de toepasselijke regelgeving (uitbesteed aan de externe compliance officer);
- het handelen in het belang van de participanten.

Directie Beheerder

De directie van SCP bestaat uit de heren:

- W. (Willem) J. Smelik
- J. (Jaap) Smelik

Bewaarder

De activa van de beleggingsentiteit worden bewaard door IQ EQ Depositary B.V. Deze is verantwoordelijk voor de monitoring van cashflows, de bewaarneming van activa (investeringen) en de verificatie van eigendom van de vermogensbestandsdelen van de beleggingsentiteit.

Het eigen vermogen van de bewaarder bedraagt ten minste € 730.000.

Tussen de beheerder en de bewaarder van de beleggingsentiteit is een schriftelijke overeenkomst inzake beheer en bewaring gesloten. Op hoofdlijnen bevat deze overeenkomst de volgende bewaarderstaken:

1. Controle van kasstromen

- Controle of de kasstromen van het fonds verloopt volgens het bepaalde in de AIFMD, de uitvoeringsverordening, daarop gebaseerde Europese en Nederlandse wetgeving en de daarop betrekking hebbende richtsnoeren van de esma en beleidsregels van de afm, waarbij deze regelgeving van tijd tot tijd kan worden gewijzigd en door andere regelgeving kan worden vervangen;

2. Bewaring

- Bewaarneming van financiële instrumenten van het fonds als bedoeld in artikel 21 lid 8 a AIFMD en in de uitvoeringsverordening;
- Nagaan of het fonds eigenaar is van andere activa dan hierboven omschreven en het bijhouden van het register van die andere activa als bedoeld in artikel 21 lid 8 b AIFMD en in de uitvoeringsverordening;

3. Toezichthoudende taken

- Controle of de berekening van de intrinsieke waarde van de participaties geschiedt volgens de bewaarder regelgeving, het prospectus en eventuele andere documenten van het fonds;
- Controle of participanten bij uitgifte het juiste aantal participaties ontvangen en of er bij inkoop en uitgifte wordt afgerekend tegen de juiste intrinsieke waarde volgens het prospectus en eventuele andere documenten van het fonds;
- Controle of de beheerder zich houdt aan het in het prospectus en eventuele andere documenten van het fonds verwoorde beleggingsbeleid;
- Controle of de opbrengsten van het fonds een bestemming krijgen overeenkomstig bewaarder regelgeving, het prospectus en eventuele andere documenten van het fonds;
- Controle of bij transacties met activa van het fonds de tegenwaarde binnen de gebruikelijk termijnen wordt voldaan.

Ultimo 2019 heeft de beheerder de overeenkomst met IQ EQ Depositary B.V. beëindigd. De beheerder heeft met Darwin Depositary Services B.V. Een nieuwe overeenkomst gesloten. Op basis van de opzegtermijn zal de overgang medio 2020 worden geëffectueerd.

Reguliere aspecten / Toezicht

De Beheerder beschikt over een door de AFM verleende vergunning als bedoeld in artikel 2:65 Wft voor het beheer van beleggingsinstellingen zoals het Fonds. Op grond van deze vergunning kan de Beheerder het Fonds aanbieden aan beleggers in Nederland. De Beheerder staat onder toezicht van de AFM en DNB. Vanaf 18 oktober 2007 beschikt de Beheerder over een door de AFM verleende vergunning voor het beheer van beleggingsinstellingen. Als gevolg van de inwerkingtreding van de AIFMD per 22 juli 2014 is deze vergunning van rechtswege omgezet in een vergunning onder de AIFMD. Het Fonds kwalificeert als een beleggingsinstelling in de zin van de Wft.

Het Prospectus is opgesteld conform de op het moment van publicatie geldende wet- en regelgeving. Wijzigingen van de toepasselijke wet- en regelgeving onder meer op fiscaal terrein kunnen gevolgen hebben voor het Fonds en de waarde van de Participaties, zowel nadelig als voordelig. Ten tijde van het opmaken van het jaarverslag is de laatste versie van het prospectus van 14 januari 2015. Het prospectus is kosteloos verkrijgbaar ten kantoor van de beheerder en tevens gepubliceerd op de website van de beheerder www.meewind.nl.

Fiscale aspecten

Vennootschapsbelasting

Het fonds heeft de status van fiscale beleggingsinstelling (FBI) zoals bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Het fonds is opgezet om aan de voorwaarden van een fiscale beleggingsinstelling zoals bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 te voldoen. Op een fiscale beleggingsinstelling is het bijzondere vennootschapsbelasting tarief van 0% van toepassing. Wanneer het fonds niet aan de voorwaarden voldoet, vervalt in beginsel de status van fiscale beleggingsinstelling met terugwerkende kracht tot begin van het jaar en is het fonds normaal onderworpen aan de vennootschapsbelasting. De beheerder ziet erop toe dat voor zover het in zijn vermogen ligt, het fonds te allen tijde aan de in de wet en in het besluit beleggingsinstellingen gestelde voorwaarden voldoet.

Een van de belangrijke voorwaarden is dat het fonds de voor uitdeling beschikbare winst binnen acht maanden na het einde van het boekjaar aan de aandeelhouders uit dient te keren (uitdelingsverplichting). Een (positief) saldo van koersresultaten op effecten en een (positief) saldo ter zake van vervreemding van overige beleggingen (zowel gerealiseerd als ongerealiseerd), na aftrek van een evenredig aandeel in de kosten die met het beheer van de beleggingen verband houden, wordt toegevoegd aan de zogeheten herbeleggingsreserve en valt niet onder de uitdelingsverplichting. Het fonds kan daarnaast onder gestelde voorwaarden een afrondingsreserve tot ten hoogste 1% van het gestort kapitaal vormen welke de uitdelingsverplichting gedeeltelijk op kan schorten.

Dividendbelasting

Het fonds houdt op winstuitkeringen in beginsel 15% dividendbelasting in. Een eventuele uitdeling ten laste van de herbeleggingsreserve kan onder omstandigheden ook zonder de inhouding van dividendbelasting plaatsvinden.

Wanneer uitkeringen van het fonds onderworpen zijn aan een inhouding van dividendbelasting kan zij onder omstandigheden een vermindering toepassen op het deel dat ook daadwerkelijk aan de belastingdienst dient te worden afgedragen (afdrachtvermindering). Het bedrag van de afdrachtvermindering wordt bepaald door de ten laste van het fonds ingehouden Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronheffing (met enkele beperkingen).

Omzetbelasting

Over de door het Fonds te betalen kosten en vergoedingen – onder andere de beheervergoeding uitgezonderd – dient in beginsel omzetbelasting te worden betaald.

Uitgifte en inkoop van Participaties

Uitgifte van participaties

Het Fonds zal participaties uitgeven tegen de Intrinsieke waarde per Participatie. Bij de uitgifte is de betreffende Participant bovenop de Intrinsieke waarde een vergoeding van 3% emissiekosten verschuldigd. Deze vergoeding komt ten gunste van het Fonds en wordt gebruikt voor dekking van de marketingkosten voor het plaatsen van de participaties.

Verzoek tot Inkoop van participaties

De Beheerder zal 4 maal per jaar participaties inkopen tegen de dan geldende Intrinsieke waarde per participatie. De aanvragen tot inkopen worden op volgorde van ontvangst in behandeling genomen. Bij inkoop is de betreffende Participant een vergoeding van € 25 voor administratiekosten verschuldigd. Deze vergoeding komt ten gunste van het Fonds.

Er zijn voldoende waarborgen aanwezig, in de vorm van liquide middelen opdat, behalve ingeval wettelijke bepalingen dat niet toelaten of inkoop is opgeschort, aan de verplichting te kunnen voldoen om in te kopen en de in verband daarmee verschuldigde bedragen te betalen.

Overdracht van participaties

Het is voor een Participant mogelijk om tussentijds participaties in het Fonds over te dragen aan een derde. 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 Administrateur werkt vervolgens het register van participanten bij. Indien door een vooromschreven overdracht, het Fonds niet (meer) aan één of meer van de voorwaarden zou voldoen waaraan moet zijn voldaan om zich 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.

Opschorting inkoop of uitgifte

De Beheerder kan een verzoek om uitgifte of inkoop van participaties in het Fonds weigeren in de gevallen voorzien in artikel 11 van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring. De Beheerder zal bij opschorting van inkoop of uitgifte van de participaties terstond mededeling hiervan doen op de Website als ook aan de AFM.

Uitkeringen

De basis van de intrinsieke waarde van het fonds is de waarde van de beleggingen in de duurzame energieprojecten. De Intrinsieke waarde zal maandelijks worden vastgesteld door de beheerder.

De uitkeringen aan participanten betreffen niet alleen de behaalde resultaten, maar kunnen ook bestaan uit terugbetalingen op het gestort vermogen. Slechts de uitkering van behaalde resultaten is aan te merken als dividenduitkering. Jaarlijks zal de beheerder een opgave verstrekken waarin wordt aangegeven wat de fiscale status van de uitkeringen is.

Verslag van de beheerder

Kerncijfers Zeewind Bestaande Parken

Kerncijfers					
	2019	2018	2017	2016	2015
Fondsvermogen (x € 1.000)	45.589	48.763	51.943	47.913	50.183
Aantal participaties	36.117	36.529	37.162	35.971	36.386
Participatiewaarde (x € 1)	1.262,2170	1.334,9215	1.397,7559	1.332,0145	1.379,2114
Inkomsten per participatie (x € 1)*	32,20	33,62	36,68	104,14	72,01
Waardeverandering per participatie (x € 1)	103,19	123,05	112,24	14,03	89,92
Kosten per participatie (x € 1)*	(22,62)	(23,82)	(22,71)	(23,16)	(24,49)
Effect door uitgifte participaties (x € 1)*	(0,47)	(0,68)	(0,46)	2,79	6,65
Uitkering per participaties (x € 1)	(185,00)	(195,00)	(60,00)	(145,00)	(85,00)
Resultaat per participatie (x € 1) op basis van verandering in participatiewaarde	(72,70)	(62,83)	65,74	(47,20)	59,09
Hoogste koers (x € 1)	1.379,3931	1.436,1665	1.397,7559	1.412,4069	1.379,2114
Laagste koers (x € 1)	1.235,3683	1.316,3489	1.304,6984	1.300,5666	1.314,7561
Rendement (%)	8,41	9,46	9,44	7,09	10,91
Lopende kosten ratio (%)	1,70	1,70	1,70	1,70	1,68
Omloopfactor (%)	2,56	(1,75)	(5,99)	(9,08)	(26,57)

* Uitgaande van het aantal uitstaande participaties ultimo verslagperiode.

Toelichting kerncijfers

Inkomsten per participatie:

(Totaal inkomsten 1.163.074 / aantal participaties 31/12/2019 36.117,4074 = 32,20 per participatie).

Waardeverandering per participatie:

(Totaal waardeveranderingen 3.726.607 / aantal participaties 31/12/2019 36.177,4074 = 103,19 per participatie).

Totaal kosten per participatie:

(Totaal kosten -816.832 / aantal participaties 31/12/2019 36.117,4074 = -22,62 per participatie).

Resultaat per participatie:

Participatiewaarde eind van het jaar 1.262,2170 - Participatiewaarde begin van het jaar 1.334,9215 = -72,7045

Effect door uitgifte participaties:

Inkomsten per participatie 32,20 + waardeverandering per participatie 103,19 - kosten per participatie 22,62 - Uitkering per participatie 185 + Resultaat per participatie 72,70 = -0,47 per participatie.

Rendement:

(Resultaat per participatie -72,70 + uitkering per participatie 185) / Participatie waarde begin periode 1.334,9215 = 8,41%.

Kerncijfers Zeewind Nieuwe Parken

Kerncijfers					
	2019	2018	2017	2016	2015
Fondsvermogen (x € 1.000)	43,756	48,518	59,070	52,273	42,032
Aantal participaties	28,717	29,153	29,626	30,381	26,878
Participatiewaarde (x € 1)	1.523,6713	1.664,2276	1.993,8735	1.720,5714	1.563,8196
Inkomsten per participatie (x € 1)*	80,51	147,05	43,98	50,99	72,88
Waardeverandering per participatie (x € 1)	87,06	34,23	261,96	136,20	227,25
Kosten per participatie (x € 1)*	(27,65)	(30,25)	(31,32)	(34,30)	(69,91)
Effect door uitgifte participaties (x € 1)*	(0,47)	(0,68)	(1,32)	(68,62)	13,47
Uitkering per participaties (x €)	(280,00)	(480,00)	-	-	-
Resultaat per participatie (x €) op basis van verandering in participatiewaarde	(140,56)	(329,65)	273,30	84,27	243,69
Hoogste koers (x € 1)	1.695,6935	2.047,1420	1.993,8735	1.720,5714	1.563,8196
Laagste koers (x € 1)	1.475,5681	1.647,9229	1.720,5714	1.563,8196	1.320,1256
Rendement (%)	8,38	7,54	15,88	10,02	18,46
Lopende kosten ratio (%)	1,70	1,70	1,70	1,70	1,54
Omloopfactor (%)	(1,18)	(0,04)	(2,78)	(13,99)	(1,04)

* Uitgaande van het aantal uitstaande participaties ultimo verslagperiode.

Toelichting kerncijfers

Inkomsten per participatie:

(Totaal inkomsten 2.312.000 / aantal participaties 31/12/2019 28.717,3180 = 80,51 per participatie).

Waardeverandering per participatie:

(Totaal waardeveranderingen 2.500.000 / aantal participaties 31/12/2019 28.717,3180 = 87,06 per participatie).

Totaal kosten per participatie:

(Totaal kosten -794.000 / aantal participaties 31/12/2019 28.717,3180 = -27.65 per participatie).

Resultaat per participatie:

Participatiewaarde eind van het jaar 1.523,6713 - Participatiewaarde begin van het jaar 1.664,2276 = -140,5563

Effect door uitgifte participaties:

Inkomsten per participatie 80,51 + waardeverandering per participatie 87,06 - kosten per participatie 27,65 - Uitkering per participatie 280 + Resultaat per participatie 140.56 = -0,47 per participatie.

Rendement:

(Resultaat per participatie -140.56 + uitkering per participatie 280) / Participatie waarde begin periode 1.664,2276 = 8,38%.

Algemeen

Hierbij brengen wij verslag uit over het boekjaar 2019 van Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten dat de periode van 1 januari 2019 tot en met 31 december 2019 omvat.

In de verslagperiode zijn twee subfondsen actief:

1. **Zeewind Bestaande Parken**
2. **Zeewind Nieuwe Parken Beloning over het boekjaar**

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

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

Doelstelling

De doelstelling van het Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten is om beleggers de mogelijkheid te bieden, via 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.

Ontwikkelingen boekjaar

Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten

Uitmo 2019 bedraagt het eigen vermogen van Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten € 89,345 mln. (2018: € 97,281 mln.) en de beleggingen bedragen € 85,659 mln. (2018: € 92,112 mln.). In de verslagperiode zijn geen nieuwe participaties uitgegeven of investeringen gedaan. Wel zijn op verzoek participaties ingekocht € 1.254 mln. (2018: € 1,771 mln.). Daarnaast is er in totaal € 14,773 mln. (2018: € 21,217 mln.) aan participanten uitgekeerd. In het volgende overzicht wordt onderscheid gemaakt tussen de subfondsen.

Bedrag x € 1.000	Zeewind Bestaande Parken		Zeewind Nieuwe Parken	
Boekjaar	2019	2018	2019	2018
Eigen vermogen	45.589	48.763	43.756	48.518
Beleggingen	43.434	46.176	42.225	45.936
Uittredingen	-545	-895	-709	-876
Uitkeringen	-6.702	-7.139	-8.071	-14.079

1. Zeewind Bestaande Parken

Subfonds Zeewind Bestaande Parken is medeaandeelhouder van Belwind N.V. (21,46%).

Belwind is een offshore windpark dat bestaat uit vijfenvijftig 3,0MW MHI-Vestas V90 windturbines en één Alstom Haliade 6MW-150 windturbine. Het windpark ligt ca. 49km voor de kust bij Oostende (België). Het offshore windpark heeft een totaal opgesteld vermogen van 171MW, is sinds 2010 volledig operationeel. Daarnaast heeft het fonds een achtergestelde lening verstrekt aan Northwind N.V. Een offshore windpark dat bestaat uit tweeënzeventig 3MW MHI-Vestas V112 turbines.

Onderstaand treft u een verkort overzicht van de balans- en resultatenrekening Belwind N.V inclusief toelichting per einde boekjaar:

Balansrekening			Bedrag x € 1		
Activa	2019	2018	Passiva	2019	2018
Vaste activa	348.243.127	378.681.229	Eigen vermogen	36.889.402	58.554.668
Vlottende activa	43.088.237	74.571.363	Voorzieningen	7.791.055	6.577.322
			Schulden	346.650.907	388.120.602
Totaal	391.331.364	453.252.592	Totaal	391.331.364	453.252.592

Resultatenrekening			Bedrag x € 1		
	2019	2018			
Bedrijfsopbrengsten	79.205.903	81.357.676			
Bedrijfskosten	56.988.526	54.634.887			
	22.217.377	26.722.789			
Financiële lasten	18.081.854	20.754.982			
Resultaat voor belasting	4.135.523	5.967.807			

Balansrekening

- Vaste activa: zijn met 8% gedaald Per 31 december 2019 bedragen de gecumuleerde afschrijvingen € 268.237.684. De afschrijvingskosten in 2019 bedragen € 31.114.439. In het boekjaar is er € 676.337 geïnvesteerd in de verplaatsing van de kabel en vervanging van het meetgegevensuitwisselingssysteem van het windmolenpark.
- Vlottende activa: zijn met circa 42% gedaald. De daling wordt hoofdzakelijk veroorzaakt door een afname in liquide middelen van 76,69%. De afname is deels het gevolg van de kapitaalsverlaging (wordt nader toegelicht). Daarnaast zijn de overlopende activa met 32,87% gedaald.
- Voorzieningen: in totaal is er € 1.213.733 gedoteerd voor de ontmantelingskosten van het park. Ultimo 2019 bedraagt de voorziening € 7.791.055.
- Schulden: daling van 10%. De daling is het gevolg van aflossingen op leningen en afname in overlopende passiva.
- Eigen vermogen: de daling van 37% wordt hoofdzakelijk veroorzaakt door de kapitaalsverlaging. In de aandeelhoudersvergadering van Belwind N.V. van 30 april 2019 is besloten om tot kapitaalsvermindering door terugbetaling aan aandeelhouders over te gaan. Hierbij is het maatschappelijk kapitaal teruggebracht naar € 35.000.000 zonder vernietiging van aandelen. Het bedrag is op 31 juli 2019 door het fonds ontvangen en op 30 september 2019 aan de participanten uitgekeerd. Onderstaand een overzicht van de transactie.

Balansrekening		Bedrag x € 1
Maatschappelijk kapitaal		56.872.043
Kapitaalsvermindering		21.872.043
Nieuw maatschappelijk kapitaal		35.000.000
Uitkering		
Parkwind (78,54%)		17.178.280
Zeewind Bestaande Parken (21,46%)		4.693.763
Totaal		21.872.043

Resultatenrekening

- **Bedrijfsopbrengsten:** zijn licht gedaald (-2,64%). Het park is eind 2019 ruim 9 jaar in productie. De commerciële beschikbaarheid van het park, het percentage van de tijd dat windturbines beschikbaar zijn voor productie, ligt de afgelopen 3 jaar op 97,6% (2017), 97,1% (2018) en 97,0% (2019) ruim boven de target van 95%. Ondanks deze hoge beschikbaarheid is de productie de afgelopen twee jaar achtergebleven bij verwachting. In 2019 is circa 2,5% minder geproduceerd dan vooraf ingeschat. Dit tekort is te wijten aan minder windkracht dan statistisch voorspeld gedurende, voornamelijk, de zomermaanden. De totale productie sinds oplevering ligt 0,3% hoger dan gebudgetteerd.
- **Bedrijfskosten:** zijn 4,31% gestegen ten opzichte van 2018. Dit is deels het gevolg van de werkzaamheden met betrekking tot groot onderhoud aan de turbinebladen. Per molen worden de bladen gedemonteerd en aan boord van een schip, in een grote tent geïnspecteerd, en waar nodig gerepareerd. Voornamelijk de leading-edge aan het uiteinde van de bladen is door de hoge snelheid die bereikt wordt aan erosie onderhevig. Ter illustratie: De maximumsnelheid van de uiteinden (of tipspeed) van de Vestas V90 turbines is 87 meter per seconde of 313,2 kilometer per uur.
- **Financiële lasten:** zijn met ruim 12% gedaald door aflossingen.

Er hebben zich in 2019 geen meldenswaardige schadegevallen of incidenten op het gebied van veiligheid voor het personeel voorgedaan. Wel zijn campagnes gestart om schade en bedrijfsonderbrekingen te voorkomen. Zo worden alle kabels, zowel binnen het park als daarbuiten voor export van energie, grondig geïnspecteerd en waar nodig opnieuw begraven zodat aan de strengste veiligheidseisen voldaan wordt. Daarnaast is gestart met groot onderhoud aan de turbinebladen.

De deelneming wordt gewaardeerd op basis van de Discounted Cash Flow methode. Hierbij worden toekomstige vrije kasstromen contant gemaakt op basis van een disconteringsfactor van 10,25%.

De achtergestelde lening aan Northwind N.V. heeft einde boekjaar een restwaarde van €4,05 miljoen.

Meer informatie over dit subfonds leest u in het Prospectus, Essentiële Beleggersinformatie en Nadere toelichting rendement en risico.

2. Zeewind Nieuwe Parken

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

Onderstaand treft u een verkort overzicht van de balans- en resultatenrekening Nobelwind N.V. inclusief toelichting per einde boekjaar:

Balansrekening			Bedrag x € 1		
Activa	2019	2018	Passiva	2019	2018
Vaste activa	502.749.221	533.828.395	Eigen vermogen	31.971.725	61.488.417
Vlottende activa	33.411.345	51.737.533	Voorzieningen	886.544	74.919
			Schulden	503.302.297	524.002.592
Totaal	536.160.566	585.565.928	Totaal	536.160.566	585.565.928

Resultatenrekening		Bedrag x € 1
	2019	2018
Bedrijfsopbrengsten	86.311.772	80.468.989
Bedrijfskosten	50.186.490	58.311.673
	36.125.282	22.157.316
Financiële lasten	15.776.999	17.525.291
Resultaat voor belasting	20.348.283	4.632.025
Belastingen op het resultaat	2.445.000	16.735
Resultaat boekjaar	17.903.283	4.615.290

Balansrekening

- Vaste activa: zijn met 5,8% gedaald Per 31 december 2019 bedragen de gecumuleerde afschrijvingen € 76.502.234. De afschrijvingskosten in 2019 bedragen € 29.102.752.
- Vlottende activa: zijn met circa 35% gedaald. De daling wordt hoofdzakelijk veroorzaakt door een afname in liquide middelen van 64,43%. De afname is deels het gevolg van de kapitaalsverlaging.
- Voorzieningen: in totaal is er € 811.625 gedoteerd voor de ontmantelingskosten van het park. Ultimo 2019 bedraagt de voorziening € 886.544.
- Schulden: daling van circa 4%. De daling is het gevolg van aflossingen op leningen en toename in overlopende passiva.
- Eigen vermogen: de daling van 48% wordt hoofdzakelijk veroorzaakt door de kapitaalsverlaging. In de aandeelhoudersvergadering van Nobelwind N.V. van 30 april 2019 is besloten om tot kapitaalsvermindering door terugbetaling aan aandeelhouders over te gaan. Hierbij is het maatschappelijk kapitaal teruggebracht naar € 30.000.000 zonder vernietiging van aandelen. Het bedrag is op 31 juli 2019 door het fonds ontvangen en op 30 september 2019 aan de participanten uitgekeerd. Onderstaand een overzicht van de transactie.

Balansrekening		Bedrag x € 1
Maatschappelijk kapitaal		60.411.857
Kapitaalsvermindering		30.411.857
Nieuw maatschappelijk kapitaal		30.000.000
Uitkering		
Parkwind (41,08%)		12.492.704
Summit Renewable Energy Belwind 1 Ltd. (39,02%)		11.866.943
Zeewind Nieuwe Parken (19,90%)		6.052.210
Totaal		30.411.857

Resultatenrekening

- Bedrijfsopbrengsten: zijn gestegen met circa 7% toegenomen ten opzichte van 2018. Het park is eind 2019 ruim 2,5 jaar in productie. De commerciële beschikbaarheid van het park, het percentage van de tijd dat windturbines beschikbaar zijn voor productie, ligt de afgelopen jaren op 98,0% (mei 2017 – mei 2018), 98,6% (mei 2018 – mei 2019) en 97,6% (mei – december 2019) ruim boven de target van 95%. Ondanks deze hoge beschikbaarheid is de productie de afgelopen twee jaar achtergebleven bij verwachting. In 2019 is circa 5% minder geproduceerd dan vooraf ingeschat. Dit tekort is te wijten aan minder windkracht dan statistisch voorspeld gedurende, voornamelijk, de zomermaanden. De totale productie sinds oplevering is circa 5% lager dan gebudgetteerd.

De inkomsten uit levering van elektriciteit liggen ook circa 5% lager dan verwacht.

- Bedrijfskosten: zijn met circa 14% gedaald ten opzichte van 2018.
- Financiële lasten: zijn met circa 10% gedaald door aflossingen.

Er hebben zich in 2019 geen meldenswaardige schadegevallen of incidenten op het gebied van veiligheid voor het personeel voorgedaan. Wel is een campagne gestart om schade en bedrijfsongevallen te voorkomen. Hierbij worden alle kabels, zowel binnen het park als daarbuiten voor export van energie, grondig geïnspecteerd en waar nodig opnieuw begraven zodat aan de strengste veiligheidseisen voldaan wordt.

Meer informatie over dit subfonds leest u in het Prospectus, Essentiële Beleggersinformatie en Nadere toelichting rendement en risico.

Voornaamste risico's en onzekerheden

Investeringsinstellingen voor collectieve beleggingen zoals het fonds worden in algemene zin beschouwd als investeringen met een hoog risico. Van de participanten wordt daarom verwacht dat zij de risico's van het houden van een participatie in het fonds zoals in het prospectus is omschreven, beoordelen voordat de participaties worden gekocht, en dat zij zo nodig hun adviseur(s) raadplegen.

De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen en de participanten krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Het is zelfs mogelijk dat de participanten hun hele inleg verliezen. In deze paragraaf worden de naar de mening van de beheerder belangrijkste risico's van een belegging in het fonds omschreven. De genoemde risico's betreffen slechts voorbeelden en zijn niet limitatief.

Inkoop/verhandelbaarheid

De inkoop van deelnemingsrechten (participaties) door het fonds kan vanwege het illiquide karakter van de activa bemoeilijkt worden. In 2019 heeft het fonds voldoende liquide middelen ter beschikking gehad om alle inkoopverzoeken te honoreren.

Spreidingsrisico

In 2019 hebben zich geen ontwikkelingen voorgedaan ten aanzien van het spreidingsrisico. Subfonds Zeewind Bestaande Parken belegt in hoofdzakelijk Belwind N.V. en heeft een relatief kleine achtergestelde lening aan Northwind N.V. verstrekt. Subfonds Zeewind Nieuwe Parken belegt enkel in Nobelwind waardoor de waarde van dit fonds volledig afhankelijk is van deze ene investering.

Wet- en regelgeving

Het is niet te voorspellen hoe de wet- en regelgeving zich zal ontwikkelen. Derhalve is er een risico dat de wet- en regelgeving zich negatief ontwikkelt voor de subfondsen en haar participanten. Dit kan op juridisch vlak van de toegezegde subsidie of vergoeding van groencertificaten of nieuwe fiscale aspecten.

Marktrisico

Het marktrisico betreft het risico dat als gevolg van wijzigingen in marktprijzen. De olie en gasprijzen zijn historisch laag. Dit heeft mogelijk effect op de elektriciteitsprijs en daarmee invloed op de omzet van de windparken en de intrinsieke waarde van het fonds.

Windrisico

De windverwachtingen, zoals meegenomen in de rendementsverwachtingen, zijn op basis van de statistieken van de afgelopen 20 jaar ter plaatse van het windpark en zijn geen garantie voor de toekomst. In de verslagperiode was er minder wind dan voorspeld.

Projectrisico's offshore windparken

- Evolutie stroomprijzen;
- Minder wind dan statistisch voorzien;
- Beschikbaarheid van het windmolenpark;
- Het vermogen van de windmolens;
- Levensduur van het windmolenpark;
- Schade aan het windmolenpark;
- Schade aan de kabel voor energielevering;
- Renterisico.

De vennootschappen hebben de nodige operationele en verzekeringstechnische maatregelen genomen om de effecten van deze risico's zoveel mogelijk te mitigeren. Bij de financiering en herfinanciering van Belwind en Nobelwind werden renteswaps afgesloten. Deze afgeleide producten werden op maat gemaakt met als doel het renterisico af te dekken en tot een relatief stabiele rentepositie te komen. 95% van het renterisico voortkomende uit de bankschuld is ingedekt.

Verzekerings/garantie risico

Voor de windparken zijn met verscheidene partijen verzekeringen afgesloten dan wel garanties verkregen. Naar zijn aard leidt dit tot het risico dat een claim op de garantie en/of verzekeringscontract niet (meteen) geaccepteerd wordt.

Risicobereidheid en risico beheer

Beheerder Meewind is zich bewust van de belangrijkste risico's die worden gelopen binnen het fonds en handelt vanuit een risicobereidheid die zich kenmerkt door:

- Het investeren in de duurzame energie sector die sterk in ontwikkeling is. Dat geldt voor de sector zelf en de wet- en regelgeving die op de sector van toepassing is. Ook de methoden en technieken hebben zich niet in alle gevallen over langere tijd bewezen waardoor sprake kan zijn van nieuwe onverwachte risico's bij investeringen in deze sector. Het nemen van deze risico's is passend bij de doelstellingen en risicobereidheid van het fonds. De beheerder zorgt voor gedeeltelijke mitigatie van deze risico's door binnen het universum te spreiden over diverse projecten, methoden en technieken.
- (Onder andere) het investeren in projecten in aanbouw, waardoor ook bouw- en ontwikkelrisico's worden gelopen door het fonds. Het nemen van deze risico's is passend bij de doelstellingen en risicobereidheid van het fonds. De beheerder zorgt voor gedeeltelijke mitigatie van deze risico's door bouw- en ontwikkelrisico's zoveel mogelijk van te voren in kaart te brengen en waar mogelijk en gewenst risico's te mitigeren.
- De investeringen vanuit het fonds worden aangegaan middels het verstrekken van leningen en aangaan van deelnemingen met een relatief hoog risicoprofiel. Kenmerkend voor de leningen is dat deze achtergesteld zijn en tweederangs zekerheden bevat. Het nemen van deze risico's is passend bij de doelstellingen en risicobereidheid van het fonds. De beheerder zorgt voor gedeeltelijke mitigatie van deze risico's door zoveel mogelijk risico's van te voren in kaart te brengen en waar mogelijk en gewenst zekerheden vast te leggen bij de financiering.

- De leningen en deelnemingen zijn niet-beursgenoteerd, veelal (zeer) langlopend en kennen daardoor een (zeer) illiquide karakter. De leningen en deelnemingen zijn naar verwachting niet eenvoudig, of slechts tegen een verlies, tussentijds te gelden te maken. Het nemen van deze risico's is passend bij de doelstellingen en risicobereidheid van het fonds. De beheerder zorgt voor gedeeltelijke mitigatie van deze risico's door spreiding over diverse investeringen na te streven en liquiditeitsrisico's mee te wegen bij besluitvorming omtrent mutaties in het fondsvermogen.
- Het niet-beursgenoteerde karakter maakt dat actuele en reële waarderingen van de (investeringen binnen de) fondsen niet op een beurs te observeren zijn. Derhalve bestaat het risico dat de daadwerkelijke waarde afwijkt van de gerapporteerde waarde van het fonds. De beheerder zorgt voor gedeeltelijke mitigatie van dit risico door in het waarderingsproces een externe en onafhankelijke partij in te schakelen.
- Het aanbieden van fondsen aan niet-professionele (retail) beleggers. Het risico bestaat daarom dat beleggers onvoldoende bewust en op de hoogte zijn van de risico's die worden gelopen bij investering in de fondsen. Het nemen van deze risico's is passend bij de doelstellingen en risicobereidheid van het fonds. De beheerder zorgt voor gedeeltelijke mitigatie van dit risico door veel aandacht te besteden aan communicatie met en informatievoorziening aan participanten.
- De groei van bestaande fondsen en oprichting van nieuwe fondsen zorgt ervoor dat tijdelijke concentratierisico's niet altijd te vermijden zijn. De beheerder streeft spreiding binnen de fondsen na over verschillende investeringen.
- De beheerder van het fonds besteedt diverse werkzaamheden uit aan externe partijen. De beheerder zorgt voor gedeeltelijke mitigatie van dit risico door aandacht te besteden aan communicatie en aansturing van externe partijen en contractueel de gewenste afspraken vast te leggen.

Deze punten kenmerken de risicobereidheid van het fonds en de beheerder. Risico's worden bewust afgewogen en aangegaan door de beheerder, passend bij de doelstellingen en de risicobereidheid van het fonds. De beheerder treft waar mogelijk en passend bij de risicobereidheid maatregelen en richt processen zodanig in om risico's (waar mogelijk en gewenst) te mitigeren.

In 2019 heeft zich geen significante wijziging van de risicobereidheid en /of materialisatie van risico's binnen het fonds voorgedaan.

Personeelsbeloningen

Omschrijving beloningsbeleid

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

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

Beloning over het boekjaar

De beheerder kent een beheersvergoeding van 1,2% op jaarbasis over het nominaal fondsvermogen. Totaal is er in 2019 door beheerder bij subfonds Zeewind Bestaande Parken € 471.535 (2018: € 479.642) en subfonds Zeewind Nieuwe Parken € 465.358 (2018: € 473.096) in rekening gebracht bij het fonds

als beheersvergoeding. Los van deze beheersvergoeding is er per subfonds € 77.377 (2018: € 71.306) door beheerder doorbelast aan het fonds. De directie is in dienst bij haar persoonlijke holding met een totaal gezamenlijk bruto salaris van € 231.374 (2018: € 231.170) per jaar. Dit is inclusief vakantiegeld en mogelijke pensioenopbouw. Het personeel heeft in 2019 in totaal € 268.317 (2018: 183.895) aan bruto loon ontvangen. Dit is inclusief vakantiegeld maar exclusief eventuele pensioenopbouw. In het boekjaar waren bij de beheerder 5 (2018: 3) medewerkers in loondienst. De beheerder streeft naar een lopende kosten ratio van maximaal 1,7% op fondsniveau.

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

Verklaring omtrent de bedrijfsvoering

Wij beschikken over een beschrijving van de bedrijfsvoering, die voldoet aan de eisen van de Wet op het financieel toezicht (Wft) en het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (BGfo).

Wij hebben gedurende het afgelopen boekjaar verschillende aspecten van de bedrijfsvoering beoordeeld. Bij onze werkzaamheden hebben wij geen constatering gedaan op grond waarvan wij zouden moeten concluderen dat de beschrijvingen van de opzet van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 121 van het BGfo niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in de Wft en daaraan gerelateerde regelgeving. Op grond hiervan verklaren wij als beheerder voor het Energie Transitiefonds te beschikken over een beschrijving van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 121 BGfo, die voldoet aan de eisen van het BGfo.

Wij hebben evenmin geconstateerd dat de bedrijfsvoering niet effectief en niet overeenkomstig de beschrijving functioneert. Derhalve verklaren wij met een redelijke mate van zekerheid dat de bedrijfsvoering gedurende het verslagjaar 2019 effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Vooruitzichten 2020

In 2020 zullen de werkzaamheden met betrekking tot het groot onderhoud aan de bladen en de kabels van Belwind, Nobelwind en Northwind worden afgerond. Naar verwachting zal dit circa zes maanden in beslag nemen.

COVID-19

Na balansdatum is het COVID-19 virus in Nederland uitgebroken. De uitbraak van het virus heeft grote gevolgen voor de samenleving en de economie. De beheerder heeft op advies van Rijksinstituut voor Volksgezondheid en Milieu in het eerste kwartaal organisatorische maatregelen getroffen en is een onderzoek gestart naar de impact van het virus op de beleggingsportefeuilles. Het is tot op heden onduidelijk wat de mogelijke impact van het Coronavirus op het paraplufonds zal zijn. Mocht als gevolg van de uitbraak van het Coronavirus het aantal inkoopverzoeken fors toenemen en mogelijk een liquiditeitsstekort ontstaan dan zal de beheerder de inkoop van participaties opschorten. De beheerder zal de ontwikkelingen nauwlettend volgen en indien nodig de participanten van het fonds tijdig informeren.

Haarlem, 29 juni 2020

Seawind Capital Partners B.V.

Beheerder van het Meewind Paraplufonds

meewind

Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten

Jaarrekening 2019



Balans Paraplufonds per 31 december 2019

Voor resultaatbestemming					
			2019		2018
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
Beleggingen	1				
Leningen u/g		24.035		25.969	
Aandelen		61.624		66.143	
			85.659		92.112
Vorderingen	2				
Overige vorderingen en overlopende activa			585		563
Overige activa					
Liquide middelen	3		3.454		4.741
TOTAAL ACTIVA			89.698		97.416
PASSIVA					
Kortlopende schulden	4				
Nog te betalen bedragen			353		135
Fondsvermogen	5				
Geplaatst participatiekapitaal		77.640		78.894	
Herwaarderingsreserve		37.000		30.773	
Overige reserves		(33.386)		(21.642)	
Onverdeeld resultaat		8.091		9.256	
			89.345		97.281
TOTAAL PASSIVA			89.698		89.345

Winst- en verliesrekening Paraplufonds

Winst- en verliesrekening					
			2019		2018
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR	EUR	EUR
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN					
Dividend en rente opbrengsten	6		3.475		4.321
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN					
(On)gerealiseerde waardeveranderingen	7		6.227		5.493
OVERIGE OPBRENGSTEN					
Overige opbrengsten	8		-		1.194
TOTALE OPBRENGSTEN			9.702		11.008
KOSTEN					
Beheervergoeding	9	937		952	
Bewaarderskosten	10	204		204	
Accountantskosten	11	50		43	
Administratiekosten	12	112		115	
Marketingkosten	13	282		411	
Overige kosten	14	26		27	
Totale kosten			1.611		1.752
RESULTAAT			8.091		9.256

Kasstroomoverzicht Paraplufonds

Kasstroomoverzicht				
		2019		2018
Bedragen x € 1.000	EUR	EUR	EUR	EUR
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN				
Resultaat		8.091		9.256
(On)gerealiseerde waardeveranderingen winsten	(6.227)		(5.493)	
Aankopen beleggingen	-		(1.883)	
Verkopen beleggingen	1.934		5.130	
Kapitaal uitkeringen	10.746		6.689	
Mutatie kortlopende vorderingen	(22)		3.966	
Mutatie kortlopende schulden	218		(1.381)	
		6.649		7.028
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten		14.740		16.284
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN				
Toetredingen	-		-	
Uittredingen	(1.254)		(1.771)	
Dividenduitkering	(14.773)		(21.217)	
		(16.027)		(22.988)
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten		(16.027)		(22.988)
NETTO KASSTROOM		(1.287)		(6.704)
MUTATIE GELDMIDDELEN				
Stand per 1 januari	4.741		11.445	
Stand per 31 december	3.454		4.741	
TOTAAL		(1.287)		(6.704)

Toelichting behorende tot de jaarrekening Paraplufonds

Algemeen

De jaarrekening is opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling en conform in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving, in overeenstemming met Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, de richtlijnen voor de Jaarverslaggeving (in het bijzonder RJ 615 Beleggingsentiteiten) en met de Wet op het financieel toezicht ("Wft"). Alle bedragen luiden in euro's, tenzij anders vermeld.

Algemene waarderingsgrondslagen

Opname van een actief of een verplichting

Een actief wordt in de balans opgenomen indien het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar het fonds zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroon van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Een in de balans opgenomen actief of verplichting blijft op de balans als een transactie niet leidt tot een belangrijke verandering in de economische realiteit met betrekking tot het actief of de verplichting.

Een actief of verplichting wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het actief of de verplichtingen aan een derde zijn overgedragen.

Verantwoording van baten en lasten

Baten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Algemeen

Activa en passiva worden tegen reële waarde opgenomen, tenzij anders vermeld. Wijzigingen in de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling worden beschouwd als een stelselwijziging en verwerkt in lijn met artikel 2:362 BW.

De bedragen, tenzij anders weergegeven, zijn opgemomen in euro's.

Gebruik van schattingen

Het opstellen van de jaarrekening vereist dat de beheerder schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassingen van grondslagen en de gerapporteerde waarde van de activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en de onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden verwerkt in de periode waarin de schatting wordt herzien en in de toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

Financiële instrumenten

Financiële instrumenten omvatten beleggingen, vorderingen, overige activa en kortlopende schulden. Financiële instrumenten worden verwerkt op het moment dat contractuele rechten of verplichtingen ontstaan. Financiële instrumenten worden bij de eerste opname verwerkt tegen reële waarde, waarbij (dis)agio en de direct toerekenbare transactiekosten in de eerste opname worden opgenomen in de winst- en verliesrekening. Bij een vervolgwaaardering tegen reële waarde worden de transactiekosten verwerkt als waardeverandering in de winst- en verliesrekening.

Financiële instrumenten worden niet langer opgenomen indien (nagenoeg) alle rechten op economische voordelen of risico's op de positie zijn overgedragen. De transactiekosten bij verkoop worden in de post waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening verantwoord.

De beleggingen worden op transactiedatum in de balans verwerkt, dan wel niet langer in de balans verwerkt. Voor aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren, obligaties en andere vastrentende waardepapieren (leningen u/g) en deposito's geldt dat deze in de balans worden opgenomen op het moment dat de aankooptransactie is gesloten. Aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren, obligaties en andere vastrentende

waardepapieren (leningen u/g) en deposito's worden niet langer in de balans opgenomen op het moment dat de verkooptransactie is gesloten.

Voor vorderingen en schulden geldt dat deze op de balans worden opgenomen op het moment dat contractuele rechten of verplichtingen ten aanzien van de vorderingen of schulden ontstaan. Vorderingen en schulden worden niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat de contractuele rechten of verplichtingen ten aanzien van de vorderingen of schulden niet langer bestaan. Na de eerste opname worden financiële instrumenten op de hierna beschreven manier gewaardeerd.

Beleggingen

Het fonds belegt in het risicodragende kapitaal van ondernemingen (Project B.V.'s) in de vorm van een lening of aandelen. Deze projecten hebben geen beursnotering.

Het fonds heeft geen actieve (beleids)invloed op en in de B.V. waarin zij participeert en heeft ook niet de intentie daartoe. De beleggingen in de vorm van aandelen worden periodiek gewaardeerd tegen de reële waarde.

De aandelen worden gewaardeerd op basis van de Discounted Cash Flow methode. Hierbij worden toekomstige vrije kasstromen contant gemaakt op basis van een disconteringsfactor.

De achtergestelde leningen zijn ten behoeve van financiering van een of meer lokale duurzame energieprojecten. De (achtergestelde) leningen worden gewaardeerd op reële waarde die als volgt wordt vastgesteld:

Het fonds zet leningen uit tegen marktrente op het moment van verstrekken. De eerste waardering wordt verondersteld daarmee gelijk te zijn aan de reële waarde op dat moment, vervolgens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, verminderd met bijzondere waardeverminderingen in geval van oninbaarheid.

Vorderingen

Vorderingen en overlopende activa worden na eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs onder aftrek van een voorziening voor oninbaarheid voor zover benodigd.

Liquide middelen

De liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

Fondsvermogen

Het totaal van het fondsvermogen wordt bepaald door het bedrag dat resteert nadat alle activa en verplichtingen volgens de van toepassing zijnde waarderingsgrondslagen zijn verwerkt in de balans. Voor waardeinstijgingen in financiële instrumenten waarvoor geen frequente marktnoteringen bestaan, moet voor het positieve verschil tussen de boekwaarde en de historische kostprijs een herwaarderingsreserve worden aangehouden.

Kortlopende schulden en overige financiële verplichtingen

Kortlopende schulden en overige financiële verplichtingen worden na eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs.

Grondslagen voor de resultaatbepaling

Algemeen

De resultaten uit het beleggingsbeleid worden bepaald door de directe en indirecte opbrengsten uit beleggingen. Hier tegenover staan de bedrijfslasten. De opbrengsten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben en worden afzonderlijk verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Directe en indirecte opbrengsten uit beleggingen

De opbrengsten uit beleggingen bestaan uit:

- Directe opbrengsten uit beleggingen
Dit betreffen opbrengsten uit interest uit leningen U/G. Interest wordt op basis van de effectieve rentevoet in de winst- en verliesrekening verwerkt.
- Indirecte opbrengsten uit beleggingen
Deze bestaan uit gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen. Gerealiseerde waardeveranderingen worden bepaald aan de hand van het verschil tussen de netto-opbrengst en de reële waarde aan het begin van het boekjaar. Ongerealiseerde waardeverandering worden bepaald door op de marktwaarde ultimo boekjaar de kostprijs in mindering te brengen.
- Aan- en verkoopkosten
Afhankelijk van de vervolgwaardering worden aankoopkosten opgenomen in de kostprijs dan wel direct verwerkt in de winst- en verliesrekening. Verkoopkosten worden in mindering gebracht op de verkoopopbrengst van de betreffende beleggingen. De kosten worden verwerkt in de periode waarop zij betrekking hebben.
- Overige bedrijfsopbrengsten
De overige resultaten worden verwerkt in de periode waarop zij betrekking hebben. Hieronder zijn begrepen de op- en afslagvergoedingen.

Bedrijfslasten

De bedrijfslasten worden verwerkt in de periode waarop zij betrekking hebben.

Grondslagen voor het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Kasstromen die betrekking hebben op beleggingen, de mutaties in voorzieningen, kortlopende vorderingen en kortlopende schulden zijn opgenomen onder de kasstroom uit beleggingsactiviteiten. Overige kasstromen die samenhangen met toetreding en uittreding zijn opgenomen onder de kasstromen uit financieringsactiviteiten.

Toelichting op de balans Paraplufonds

1. Beleggingen			
Bedragen x € 1.000,-			
LENINGEN U/G	2019	2018	
Stand begin boekjaar	25.969	29.216	
Aankopen	-	1.883	
Verkopen	(1.934)	(5.130)	
Stand ultimo boekjaar	24.035	25.969	
AANDELEN	2019	2018	
Stand begin boekjaar	66.143	67.339	
Aankopen	-	-	
Verkopen	-	-	
Kapitaal uitkeringen	(10.746)	(6.689)	
(On)gerealiseerde waardeveranderingen winsten	6.227	5.493	
(On)gerealiseerde waardeveranderingen verliezen	-	-	
Stand ultimo boekjaar	61.624	66.143	

Voor de beleggingen in de subfondsen zijn er geen beursgenoteerde marknoteringen beschikbaar en vindt waardering plaats op basis van waarderingsmodellen en -technieken, inclusief verwijzing naar de huidige reële waarde van vergelijkbare instrumenten en het gebruik van schattingen.

Voor financiële activa en financiële verplichtingen die gewaardeerd worden tegen reële waarde dient de beleggingsentiteit aan te geven waar de boekwaarden van zijn afgeleid.

	LEVEL 1	LEVEL 2	LEVEL 3	LEVEL 4	TOTAAL
Aandelen	-	-	61.624	-	61.624
TOTAAL	-	-	61.624	-	61.624

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

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

Categorie 3: de reële waarde is afgeleid van een berekening van de netto contante waarde (NCW);

Categorie 4: de reële waarde is afgeleid van een andere geschikte methode.

Voor de beleggingen via leningen kan de reële waarde niet betrouwbaar worden bepaald en zijn deze gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

2. Overige vorderingen en overlopende activa

Bedragen x € 1.000,-	2019	2018
Te ontvangen rente	585	563
Totaal	585	563

De overige vorderingen en overlopende activa hebben een resterende looptijd korter dan één jaar. Hierdoor zijn bovenstaande vorderingen opgenomen tegen nominale waarde, die de geamortiseerde kostprijs benaderd.

3. Liquide middelen

Bedragen x € 1.000,-	2019	2018
ABN AMRO	3.454	4.741
Totaal	3.454	4.741

Deze liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

4. Kortlopende schulden

Bedragen x € 1.000,-		
NOG TE BETALEN BEDRAGEN	2019	2018
Beheervergoeding	78	79
Administratie- en bewaarkosten	36	17
Overige schulden	239	39
Totaal	353	135

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

5. Fondsvermogen

Bedragen x € 1.000,-

GEPLAATST KAPITAAL	2019	2018
Begin verslagperiode	78.894	80.665
Toetredingen	-	-
Uittredingen	(1.254)	(1.771)
Eind verslagperiode	77.640	78.894

HERWAARDERINGSRESERVE	2019	2018
Begin verslagperiode	30.773	25.280
Toevoeging aan de herwaarderingsreserve	6.227	5.493
Eind verslagperiode	37.000	30.773

OVERIGE RESERVES	2019	2018
Begin verslagperiode	(21.642)	(7.758)
Onttrekking aan de reserves	(6.227)	(5.493)
Dividenduitkering	(14.773)	(21.217)
Onverdeeld resultaat	9.256	12.826
Eind verslagperiode	(33.386)	(21.642)

ONVERDEELD RESULTAAT	2019	2018
Begin verslagperiode	9.256	12.856
Toevoeging aan de overige reserves	(9.256)	(12.856)
Resultaat	8.091	9.256
Eind verslagperiode	8.091	9.256

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

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

Verbonden partijen

Onder verbonden partijen worden verstaan de entiteiten binnen organisatie Seawind Capital Partners B.V. De verbondenheid van deze entiteiten vloeit voort uit het uitoefenen van beslissende zeggenschap dan wel invloed van betekenis op het financiële en zakelijke beleid van de het fonds. Transacties dienen marktconform te geschieden. Er hebben geen transacties plaats gevonden met verbonden partijen.

Resultaatbestemming

Het resultaat wordt toegevoegd aan het fondsvermogen.

Gebeurtenissen na balansdatum

COVID-19

Na balansdatum is het COVID-19 virus in Nederland uitgebroken. De uitbraak van het virus heeft grote gevolgen voor de samenleving en de economie. De beheerder heeft op advies van Rijksinstituut voor Volksgezondheid en Milieu in het eerste kwartaal organisatorische maatregelen getroffen en is een onderzoek gestart naar de impact van het virus op de beleggingsportefeuilles. Het is tot op heden onduidelijk wat de mogelijke impact van het Coronavirus op het paraplufonds zal zijn. De beheerder zal de ontwikkelingen nauwlettend volgen en indien nodig de participanten van het fonds tijdig informeren. De beheerder ziet geen noodzaak om de jaarrekening niet op te maken met de continuïteitsveronderstelling.

Toelichting op de winst- en verliesrekening Paraplufonds

6. Directe opbrengsten uit beleggingen

Bedragen x € 1.000,-		
	2019	2018
Interestvergoeding subloan Nobelwind	802	990
Dividend Nobelwind N.V.	1.510	2.103
Interestvergoeding contingent equity Belwind N.V.	194	403
Interestvergoeding contingent equity Nothwind N.V.	360	400
Interestvergoeding shareholdersloan Belwind N.V.	142	209
Interestvergoeding bankgarantie	118	216
Dividend	349	0
Totaal	3.475	4.321

7. Indirecte opbrengsten uit beleggingen

Bedragen x € 1.000,-	2019	2018
Ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen winsten	6.227	5.493
Totaal	6.227	5.493

8. Overige opbrengsten

Bedragen x € 1.000,-	2019	2018
Overige opbrengsten	0	1.194
Totaal	0	1.194

9. Beheervergoeding

Bedragen x € 1.000,-	2019	2018
Beheervergoeding	937	952
Totaal	937	952

De beheerder brengt een vaste beheervergoeding in rekening voor het beheer van het fondsvermogen. De beheervergoeding wordt maandelijks berekend door 0,1% te berekenen over de initieel ingelegde gelden van de participanten ultimo iedere maand. Per de eerste dag van de daaropvolgende maand wordt de beheervergoeding in rekening gebracht en komt deze ten laste van het resultaat van het Fonds. Uit de beheervergoeding betaalt de beheerder onder meer de vergoedingen die aan derden worden betaald met uitzondering van de administrateur en administratiekosten in verband met de uitgifte en inkoop van participaties.

10. Bewaarderskosten

Bedragen x € 1.000,-	2019	2018
Bewaarderskosten	204	204
Totaal	204	204

De beheerder brengt een vergoeding voor bewaarkosten in rekening bij het fonds. De hoogte van de bewaarkosten voor het boekjaar 2019 bedraagt circa € 26.000. Bewaarkosten zijn daarnaast met een variabele vergoeding (5bp) tevens afhankelijk van het fondsvermogen.

11. Accountantskosten		
Bedragen x € 1.000,-	2019	2018
Accountantkosten	50	43
Totaal	50	43

KPMG ACCOUNTANTS N.V.	2019
Onderzoek van de jaarrekening	50
Overige controleopdrachten	0
Totaal	50

12. Administratiekosten		
Bedragen x € 1.000,-	2019	2018
Administratiekosten	112	115
Totaal	112	115

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

13. Marketingkosten		
Bedragen x € 1.000,-	2019	2018
Marketingkosten	282	411
Totaal	282	411

14. Overige kosten		
Bedragen x € 1.000,-	2019	2018
Overige kosten	26	27
Totaal	26	27

Personeel

Bij het fonds zijn geen personeelsleden in dienst.

Fondsspecifieke informatie

Voor fondsspecifieke kosteninformatie, zoals lopende kosten factor en portfolio turnover ratio, verwijzen wij naar de jaarverslagen van de afzonderlijke Subfondsen, zoals opgenomen in de bijlage.

Haarlem, 29 juni 2020

Seawind Capital Partners B.V.

Beheerder

Overige gegevens

Resultaatbestemming

Het resultaat wordt toegevoegd aan het fondsvermogen.

Persoonlijke belangen beheerder en bestuurders

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

meewind

Zeewind Bestaande Parken

Jaarrekening 2019



Balans Zeewind Bestaande Parken per 31 december 2019

Voor resultaatbestemming					
			2019		2018
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
Beleggingen	1				
Leningen u/g		11.411		13.186	
Aandelen		32.023		32.990	
			43.434		46.176
Vorderingen	2				
Overige vorderingen en overlopende activa			176		563
Overige activa					
Liquide middelen	3		1.979		2.092
TOTAAL ACTIVA			45.589		48.831
PASSIVA					
Kortlopende schulden	4				
Nog te betalen bedragen			-		68
Fondsvermogen	5				
Geplaatst participatiekapitaal		39.124		39.669	
Herwaarderingsreserve		13.427		9.700	
Overige reserves		(11.035)		(5.459)	
Onverdeeld resultaat		4.073		4.853	
			45.589		48.763
TOTAAL PASSIVA			45.589		48.831

Winst- en verliesrekening Zeewind Bestaande Parken

Winst- en verliesrekening					
			2019		2018
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR	EUR	EUR
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN					
Dividend en rente opbrengsten	6		1.163		1.228
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN					
(On)gerealiseerde waardeveranderingen	7		3.727		4.495
TOTALE OPBRENGSTEN			9.702		11.008
KOSTEN					
Beheervergoeding	8	472		479	
Bewaarderskosten	9	41		39	
Accountantskosten	10	25		25	
Administratiekosten	11	56		56	
Marketingkosten	12	149		195	
Overige kosten	13	74		76	
Totale kosten			817		870
RESULTAAT			4.073		4.853

Kasstroomoverzicht Zeewind Bestaande Parken

Kasstroomoverzicht				
		2019		2018
Bedragen x € 1.000	EUR	EUR	EUR	EUR
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN				
Resultaat		4.073		4.853
(On)gerealiseerde waardeveranderingen winsten	(3.727)		(5.244)	
(On)gerealiseerde waardeveranderingen verliezen	-		750	
Aankopen beleggingen	-		(156)	
Verkopen beleggingen	1.775		4.206	
Kapitaal uitkeringen	4.694		6.689	
Mutatie kortlopende vorderingen	387		254	
Mutatie kortlopende schulden	(68)		(1.226)	
		3.061		5.273
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten		7.134		10.126
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN				
Toetredingen	-		-	
Uittredingen	(545)		(895)	
Dividenduitkering	(6.702)		(7.139)	
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten		(7.247)		(8.034)
NETTO KASSTROOM		(113)		2.092
MUTATIE GELDMIDDELEN				
Stand per 1 januari	2.092		-	
Stand per 31 december	1.979		2.092	
TOTAAL		(113)		2.092

Toelichting op de balans Zeewind Bestaande Parken

1. Beleggingen		
Bedragen x € 1.000,-		
LENINGEN U/G	2019	2018
Stand begin boekjaar	13.186	17.236
Aankopen	-	156
Verkopen	(1.775)	(4.206)
Stand ultimo boekjaar	11.411	13.186

AANDELEN	2019	2018
Stand begin boekjaar	32.990	35.184
Aankopen	-	-
Verkopen	-	-
Kapitaal uitkeringen	(4.694)	(6.689)
(On)gerealiseerde waardeveranderingen winsten	3.727	4.495
Stand ultimo boekjaar	32.023	32.990

Voor de beleggingen in het Zeewind Bestaande Parken zijn er geen beursgenoteerde marknoteringen beschikbaar en vindt waardering plaats op basis van waarderingsmodellen en -technieken, inclusief verwijzing naar de huidige reële waarde van vergelijkbare instrumenten en het gebruik van schattingen. Voor financiële activa en financiële verplichtingen die gewaardeerd worden tegen reële waarde dient de beleggingsentiteit aan te geven waar de boekwaarden van zijn afgeleid.

	LEVEL 1	LEVEL 2	LEVEL 3	LEVEL 4	TOTAAL
Aandelen	-	-	32.023	-	32.023
TOTAAL	-	-	32.023	-	32.023

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

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

Categorie 3: de reële waarde is afgeleid van een berekening van de netto contante waarde (NCW);

Categorie 4: de reële waarde is afgeleid van een andere geschikte methode.

Voor de beleggingen via leningen kan de reële waarde niet betrouwbaar worden bepaald en zijn deze gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

2. Overige vorderingen en overlopende activa		
Bedragen x € 1.000,-	2019	2018
Te ontvangen rente	176	563
Totaal	176	563

3. Liquide middelen		
Bedragen x € 1.000,-	2019	2018
ABN AMRO	1.979	2.092
Totaal	1.979	2.092

Deze liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

4. Kortlopende schulden		
Bedragen x € 1.000,-		
NOG TE BETALEN BEDRAGEN	2019	2018
Beheervergoeding	-	40
Administratie- en bewaarkosten	-	8
Overige schulden	-	20
Totaal	-	68

5. Fondsvermogen

Bedragen x € 1.000,-

GEPLAATST KAPITAAL	2019	2018
Begin verslagperiode	39.669	40.564
Toetredingen	-	-
Uittredingen	(545)	(895)
Eind verslagperiode	39.124	39.669

HERWAARDERINGSRESERVE	2019	2018
Begin verslagperiode	9.700	5.205
Toevoeging aan de herwaarderingsreserve	3.727	4.495
Eind verslagperiode	13.427	9.700

OVERIGE RESERVES	2019	2018
Begin verslagperiode	(5.459)	1.485
Onttrekking aan de reserves	(3.727)	(4.495)
Dividenduitkering	(6.702)	(7.139)
Onverdeeld resultaat	4.853	4.690
Eind verslagperiode	(11.035)	(5.459)

ONVERDEELD RESULTAAT	2019	2018
Begin verslagperiode	4.853	4.690
Toevoeging aan de overige reserves	(4.853)	(4.690)
Resultaat	4.073	4.853
Eind verslagperiode	4.073	4.853

5.1 Aantal participaties

	2019	2018
Aantal begin verslagperiode	36.529	37.162
Toetredingen	145	42
Uittredingen	(557)	(675)
Participaties eind verslagperiode	36.117	36.529

5.2 Waarde per participaties

	2019	2018	2017
Netto vermogenswaarde volgens de balans	45.588	48.763	51.943
Aantal uitstaande participaties	36.117	36.529	37.162
Netto waarde per participatie	1.262,2170	1.334,9215	1.397,7559

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

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

Verbonden partijen

Onder verbonden partijen worden verstaan de entiteiten binnen organisatie Seawind Capital Partners B.V. De verbondenheid van deze entiteiten vloeit voort uit het uitoefenen van beslissende zeggenschap

dan wel invloed van betekenis op het financiële en zakelijke beleid van de het fonds. Transacties dienen marktconform te geschieden. Er hebben geen transacties plaats gevonden met verbonden partijen.

Resultaatbestemming

Het resultaat wordt toegevoegd aan het fondsvermogen.

Gebeurtenissen na balansdatum

COVID-19

Na balansdatum is het COVID-19 virus in Nederland uitgebroken. De uitbraak van het virus heeft grote gevolgen voor de samenleving en de economie. De beheerder heeft op advies van Rijksinstituut voor Volksgezondheid en Milieu in het eerste kwartaal organisatorische maatregelen getroffen en is een onderzoek gestart naar de impact van het virus op de beleggingsportefeuilles. Het is tot op heden onduidelijk wat de mogelijke impact van het Coronavirus op het paraplufonds zal zijn. De beheerder zal de ontwikkelingen nauwlettend volgen en indien nodig de participanten van het fonds tijdig informeren. De beheerder ziet geen noodzaak om de jaarrekening niet op te maken met de continuïteitsveronderstelling.

Toelichting op de winst- en verliesrekening Zeewind Bestaande Parken

6. Directe opbrengsten uit beleggingen

Bedragen x € 1.000,-

	2019	2018
Interestvergoeding contingent equity Belwind N.V.	194	403
Interestvergoeding contingent equity Nothwind N.V.	360	400
Interestvergoeding shareholdersloan Belwind N.V.	142	209
Interestvergoeding bankgarantie	118	216
Dividend	349	0
Totaal	1.163	1.228

7. Indirecte opbrengsten uit beleggingen

Bedragen x € 1.000,-

	2019	2018
Ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen winsten	3.727	4.495
Totaal	3.727	4.495

8. Beheervergoeding

Bedragen x € 1.000,-

	2019	2018
Beheervergoeding	472	479
Totaal	472	479

De beheerder brengt een vaste beheervergoeding in rekening voor het beheer van het fondsvermogen. De beheervergoeding wordt maandelijks berekend door 0,1% te berekenen over de initieel ingelegde gelden van de participanten ultimo iedere maand. Per de eerste dag van

de daaropvolgende maand wordt de beheervergoeding in rekening gebracht en komt deze ten laste van het resultaat van het Fonds. Uit de beheervergoeding betaalt de beheerder onder meer de vergoedingen die aan derden worden betaald met uitzondering van de administrateur en administratiekosten in verband met de uitgifte en inkoop van participaties.

9. Bewaarderskosten		
Bedragen x € 1.000,-	2019	2018
Bewaarderskosten	41	39
Totaal	41	39

De beheerder brengt een vergoeding voor bewaarkosten in rekening bij het fonds. De hoogte van de bewaarkosten voor het boekjaar 2019 bedraagt circa € 41.000.

10. Accountantskosten		
Bedragen x € 1.000,-	2019	2018
Accountantkosten	25	25
Totaal	25	25

KPMG ACCOUNTANTS N.V.	2019
Onderzoek van de jaarrekening	25
Overige controleopdrachten	0
Totaal	25

11. Administratiekosten		
Bedragen x € 1.000,-	2019	2018
Administratiekosten	56	56
Totaal	56	56

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

12. Marketingkosten		
Bedragen x € 1.000,-	2019	2018
Marketingkosten	149	195
Totaal	149	195

13. Overige kosten		
Bedragen x € 1.000,-	2019	2018
Overige kosten	74	74
Totaal	74	74

Lopende kosten-factor

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

Gemiddeld Fondsvermogen: € 47.997.829.

Lopende kosten-factor		
Bedragen x € 1.000,-		
	2019	2018
Beheervergoeding	472	479
Bewaarvergoeding	41	39
Accountantskosten	25	25
Administratiekosten	56	56
Marketingkosten	149	195
Overige kosten	74	76
Totaal	817	870

De lopende kosten factor bedraagt voor 2019 1,70% (2018: 1,70%) voor het Subfonds Zeewind Bestaande Parken.

Omloopfactor

De omloopfactor bedraagt 2,56% (2018: -1,75%). De omloopfactor geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de beleggingsportefeuille van de beleggingsentiteit en is hiermee een maatstaaf voor de gemaakte beheerkosten en de hieruit voortvloeiende transactiekosten. De omloopfactor wordt berekend door het totaal van transacties in financiële instrumenten (aankoop en verkoop van financiële instrumenten) minus het totaal aan transacties van rechten van deelneming (uitgifte+inkopen) te delen door de gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds.

- A. Totaal transacties financiële instrument
Aankopen € 0 + verkopen € 1.774.653 = € 1.774.653
- B. Totaal transacties rechten van deelneming
Inschrijvingen € 0 + uittredingen € 545.069 = € 545.069
- C. Gemiddeld vermogen € 47.997.829

Omloopfactor = (A - B) / C
Omloopfactor = (1.774.653 - 545.069) / 47.997.829 = 2,56%.

In de berekening van de omloopfactor zijn de transacties aangaande leningen (financiële instrumenten) ook meegenomen.

Vergelijkend overzicht

Op grond van artikel 123 lid 1j van het BGfo dient een vergelijk overzicht van de naar soort onderscheiden volgens het prospectus te maken kosten en de daadwerkelijke kosten te worden opgenomen. In onderstaand overzicht is een vergelijking gemaakt tussen de kosten volgens het prospectus en de in de jaarrekening opgenomen kosten.

Vergelijkend overzicht			
Bedragen x € 1.000,-			
	Prospectus *	2019	% afwijking
Beheervergoeding	472	472	0%
Bewaarkosten	80	41	-49%
Accountantskosten	36	25	-31%
Administratiekosten	20	56	180%
Marketingkosten	150	149	-1%
Overige kosten	75	74	-1%
Totaal	833	817	

*Prospectus is o.b.v. 2015 en o.b.v. fondsvermogen 50 miljoen.

Risicoparagraaf Zeewind Bestaande Parken

Algemeen

Rendementen uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst en de waarde van de belegging kan fluctueren. Van de Participanten wordt daarom verwacht dat zij de risico's en kansen van het houden van een participatie uitgegeven door Meewind zoals in het Basis prospectus, het Aanvullend prospectus en met name in deze paragraaf zijn omschreven, beoordelen voordat de participaties worden gekocht, en dat zij zonodig hun adviseur(s) raadplegen. De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen en de beleggers kunnen mogelijk minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd. In deze paragraaf worden de naar de mening van de Beheerder de belangrijkste risico's van een belegging in de Zeewind Bestaande Parken participatie omschreven. Deze omschrijving is daarom niet limitatief. Bij de beoordeling van de risico's dienen deze in het perspectief van het beleggingsbeleid, de beleggingshorizon en de aard van de belegging van de Zeewind Bestaande Parken participatie te worden gezien. De Beheerder heeft een risico management beleid opgesteld waarin is beschreven op welke wijze de belangrijkste risico's worden gemeten, gemonitord en beheerst. Dit beleid wordt ten minste jaarlijks beoordeeld op effectiviteit en besproken met de externe compliance officer. Het risico van een belegging in Zeewind Bestaande Parken is 100%. Het risico is groot omdat het beleggingen betreft in achtergesteld vermogen of risicodragend kapitaal in de exploitatie van off shore windparken. Het is voor de Participant niet mogelijk meer te verliezen dan de eigen inleg. Wereldwijd is slechts een beperkte ervaring met off shore windparken.

Lange looptijd

De looptijd van het Fonds Zeewind Bestaande Parken is voor onbepaalde tijd. De onderliggende parken hebben een beperkte economisch en technische levensduur. Gedurende de looptijd kunnen bijvoorbeeld veranderingen in wetgeving, veranderingen op de markt voor duurzame energie en overige ontwikkelingen groot zijn en kunnen ook onvoorziene (grote) impact hebben op de waarde van de participatie en bijbehorende uitkeringen. Niet alle afgesloten contracten, zoals het onderhoudscontract inclusief beschikbaarheidsgarantie en de prijssubsidie van België op elektriciteitsprijs hebben dezelfde looptijd als de looptijd van een windpark. Dit betekent dat er na afloop van de contracten nog een periode is waarvoor geen garantie of ondersteuning bestaat. In het kader van de oneindige looptijd van Zeewind Bestaande Parken dient ook te worden meegenomen dat hoewel er steeds meer ervaring wordt opgedaan met windmolenparken op zee, de ervaring hiermee nog relatief kort en beperkt is.

Windrisico

Het windrisico betreft het risico dat het minder (hard) waait dan verwacht op de locatie van het windmolenpark. Een lagere zogenaamde windopbrengst leidt tot lagere opbrengsten voor Zeewind Bestaande Parken. De windverwachtingen, zoals meegenomen in de rendementsverwachtingen, zijn op basis van de statistieken van de afgelopen 20 jaar ter plaatse van het windpark en zijn geen garantie voor de toekomst. Ten behoeve van fluctuatie van het windaanbod wordt een DSRA (debt service reserve account) gevormd, hieruit kunnen rente en aflossingsverplichtingen aan de banken voldaan worden bij een langdurig lager windaanbod.

Marktrisico

Het marktrisico betreft het risico dat als gevolg van wijzigingen in marktprijzen, de kosten voor Zeewind Bestaande Parken zullen stijgen en als gevolg daarvan het rendement zal dalen. Mogelijke marktrisico's betreffen onder meer: Dalende prijzen voor elektriciteit; Renterisico. Hierna worden deze risico's en de mitigerende maatregelen die zijn genomen verder uitgewerkt. Verder geldt dat er voor de beleggingen in windparken relatief weinig vergelijkbare (secundaire) markten zijn en (openbare) transacties plaatsvinden. Tezamen met onder andere de lange looptijd en bijbehorende onzekerheden, bemoeilijkt dit de waardering op marktwaarde van de investering in windparken door de Beheerder. Inherent levert dit een groter risico op ten aanzien van afwijkingen in de bepaling van de intrinsieke waarde op rapportageen inkoopdatum.

Renterisico

Het renterisico betreft het risico dat de rente stijgt die een windpark moet betalen op het aangetrokken vreemd vermogen. Ten behoeve van de bouw van een windpark wordt een non recourse projectfinanciering afgesloten. Ten einde dit risico in te perken wordt het risico van fluctuatie van rente voor minimaal 50% afgedekt.

Elektriciteitsprijsontwikkeling

De ontwikkeling van de elektriciteitsprijs op lange termijn (25 jaar) is een variabele in de exploitatie van een windpark, die grote invloed uitoefent op het rendement. Door de structuur van de ondersteunende "subsidie van België" wordt voor de belegging in de eerste fase van het windpark "Belwind" de facto de marktprijs plus subsidie per KWh gedurende de eerste 20 jaar van de exploitatiefase op een minimum niveau vastgelegd ter ondersteuning van de exploitatie. Naast het vast subsidie deel zijn de opbrengsten van Zeewind Bestaande Parken ook afhankelijk van ontwikkelingen in de elektriciteitsprijs.

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 toenemen.

Concentratierisico

Zeewind Bestaande Parken belegt op dit moment in slechts twee offshore windparken, Belwind eerste en tweede fase en het aangrenzende windpark Northwind. Derhalve is Zeewind Bestaande Parken

afhankelijk van alle opbrengsten, kosten en risico's van deze offshore windparken op één locatie in de Noordzee. Dit betekent onder andere dat als een windpark niet operationeel is, door welke reden dan ook, dat dit grote invloed op de inkomsten van Zeewind Bestaande Parken heeft. Teneinde dit risico in te perken is door Belwind een calamiteitenverzekering afgesloten voor materiële en bedrijfsschade en heeft het windpark een onderhoudscontract afgesloten met een minimale beschikbaarheidsgaranties voor de turbines. Northwind zal te zijner tijd een gelijksoortige verzekering afsluiten.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico betreft het risico dat Zeewind Bestaande Parken niet voldoende liquide middelen heeft om haar schulden jegens derden en/of Participanten te voldoen. Doordat de beleggingen van Zeewind Bestaande Parken illiquide zijn, bemoeilijkt dit het oplossen van een mogelijk liquiditeitstekort.

Inkoop/verhandelbaarheid

De inkoop van deelnemingsrechten door Zeewind Bestaande Parken kan vanwege het illiquide karakter van de activa bemoeilijkt worden. De Beheerder zal liquide activa aanhouden die in relatie staan tot de inkoopverplichting (mede op basis van de inkoop sinds de start van het Subfonds) en de liquiditeit van de beleggingen. Desondanks bestaat het risico dat de Beheerder niet aan haar inkoopverplichting kan voldoen en Participanten niet kunnen uittreden op een door hun gewenst moment. Naast het verkopen van participaties aan de Beheerder is het mogelijk om (onder restricties, o.a. als gevolg van FBI status) de participaties te verkopen aan derden. Prijsdrukkende factoren met betrekking tot het bepalen van de verkoopprijs bij overdracht aan derden zijn onder andere: het (nog) niet beschikbaar zijn van een liquide secundaire markt in participaties en mogelijke complexe waarderingsvraagstukken met betrekking tot activa en passiva van het Subfonds. Hierdoor ontstaat het risico dat bij uittreden de opbrengst lager is dan de Intrinsieke waarde per participatie, dan wel dat uittreden niet mogelijk is, als er geen kopers zijn voor de participaties of het niet is toegestaan onder de Overeenkomst van Beheer en Bewaring.

Invloed op besluitvorming door Participanten

De rechten en plichten van de Participanten ten aanzien van het uitoefenen van invloed op het beleid en besluiten binnen het Subfonds en Fonds zijn in de Overeenkomst van Beheer en Bewaring en in het Basis prospectus vastgelegd. Deze overeenkomst en Aanvullend prospectus voorzien niet in mogelijkheden voor de Participanten om zelfstandig een participantenvergadering bijeen te roepen, hetgeen de invloed van de Participanten op de frequentie van de vergaderingen beperkt. Daarnaast voorziet de overeenkomst ook niet in een minimum aantal vergaderingen per jaar. Wel is het mogelijk onderwerpen te agenderen (zie hiervoor de nadere bepaling in het Prospectus) en besluitvorming af te dwingen tijdens een Participantenvergadering. Besluitvorming vindt Zeewind Bestaande Parken - beleggen in offshore windparken plaats op basis van volgestrekte meerderheid van geldig uitgebrachte stemmen (voor zover niet anders bepaald in de Overeenkomst van Beheer en Bewaring).

Tegenpartij risico

Er is een risico dat Zeewind Bestaande Parken bij inkoop niet aan haar verplichtingen jegens de Participanten kan voldoen. De oorzaak zou onder andere kunnen zijn, dat de partij (bank) waarbij Zeewind Bestaande Parken de eventuele deposito's heeft uitgezet niet aan haar verplichtingen kan voldoen, waardoor Zeewind Bestaande Parken onvoldoende financiële middelen heeft voor uitbetaling van het verschuldigde bedrag.

Leveranciersrisico

In algemene zin maken de windparken waarin Zeewind Bestaande Parken investeert gebruik van verschillende leveranciers. Het leveranciersrisico betreft dat Zeewind Bestaande Parken schade ondervindt van het niet nakomen van verplichtingen door leveranciers. Met de diverse leveranciers van de windparken zijn afspraken gemaakt over het op voorraad houden van onderdelen en het direct kunnen overnemen van werkzaamheden door de exploitant van de windparken.

Verzekerings/garantie risico

Door de windparken zijn met verscheidene partijen verzekeringen afgesloten en met verscheidene partijen zijn verzekeringen afgesloten dan wel garanties verkregen. Naar zijn aard leidt dit tot het risico dat een claim op de garantie en/of verzekeringsovereenkomst niet (meteen) geaccepteerd wordt en daarnaast is er in algemene zin debiteurenrisico bij verzekeringen en garanties van toepassing.

Wet- en regelgeving

Het is op het moment van uitgeven van de deelnemingsrechten in Zeewind Bestaande Parken niet te voorspellen hoe de wet- en regelgeving zich zal ontwikkelen. Derhalve is er een risico dat de wet- en regelgeving zich negatief ontwikkelt voor Zeewind Bestaande Parken en haar Participanten. Dit kan op juridisch vlak van de toegezegde subsidie of vergoeding van groencertificaten of nieuwe fiscale aspecten.

Algemene risico's

Zeewind Bestaande Parken is ook onderhevig aan algemene risico's, zoals inflatierisico (risico dat kosten van bouwen, garanties en dergelijke stijgen), en dat de veronderstelling bij het bepalen van het verwachte rendement niet gehaald worden.

Haarlem, 29 juni 2020

Seawind Capital Partners B.V.

Beheerder

Overige gegevens

Resultaatbestemming

Het resultaat wordt toegevoegd aan het fondsvermogen.

Persoonlijke belangen beheerder en bestuurders

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

meewind

Zeewind Nieuwe Parken

Jaarrekening 2019



Balans Zeewind Nieuwe Parken per 31 december 2019

Voor resultaatbestemming					
			2019		2018
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
Beleggingen	1				
Leningen u/g		12.624		12.783	
Aandelen		29.601		33.153	
			42.225		45.936
Vorderingen	2				
Overige vorderingen en overlopende activa			409		-
Overige activa					
Liquide middelen	3		1.122		2.649
TOTAAL ACTIVA			43.756		48.585
PASSIVA					
Kortlopende schulden	4				
Nog te betalen bedragen			-		67
Fondsvermogen	5				
Geplaatst participatiekapitaal		38.516		39.225	
Herwaarderingsreserve		23.573		21.073	
Overige reserves		(22.351)		(16.183)	
Onverdeeld resultaat		4.018		4.403	
			43.756		48.518
TOTAAL PASSIVA			43.756		48.585

Winst- en verliesrekening Zeewind Nieuwe Parken

Winst- en verliesrekening					
			2019		2018
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR	EUR	EUR
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN					
Dividend en rente opbrengsten	6		2.312		3.093
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN					
Dividend en rente opbrengsten	7		2.500		998
OVERIGE OPBRENGSTEN					
Overige opbrengsten	8		-		1.194
TOTALE OPBRENGSTEN			4.812		5.285
KOSTEN					
Beheervergoeding	9	465		473	
Bewaarderskosten	10	41		42	
Accountantskosten	11	25		18	
Administratiekosten	12	56		59	
Marketingkosten	13	133		217	
Overige kosten	14	74		73	
Totale kosten			794		882
RESULTAAT			4.018		4.403

Kasstroomoverzicht Zeewind Nieuwe Parken

Kasstroomoverzicht				
		2019		2018
Bedragen x € 1.000	EUR	EUR	EUR	EUR
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN				
Resultaat		4.018		4.403
(On)gerealiseerde waardeveranderingen winsten	(2.500)		(998)	
(On)gerealiseerde waardeveranderingen verliezen	-		-	
Aankopen beleggingen	-		(1.727)	
Verkopen beleggingen	159		924	
Kapitaal uitkeringen	6.052		-	
Mutatie kortlopende vorderingen	(409)		3.712	
Mutatie kortlopende schulden	(67)		(10)	
		3.235		1.901
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten		7.253		6.304
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN				
Toetredingen	-		-	
Uittredingen	(709)		(876)	
Dividenduitkering	(8.071)		(14.079)	
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten		(8.780)		(14.955)
NETTO KASSTROOM		(1.527)		(8.651)
MUTATIE GELDMIDDELEN				
Stand per 1 januari	2.649		11.300	
Stand per 31 december	1.122		2.649	
TOTAAL		(1.527)		(8.651)

Toelichting op de balans Zeewind Nieuwe Parken

1. Beleggingen			
Bedragen x € 1.000,-			
LENINGEN U/G	2019	2018	
Stand begin boekjaar	12.783	11.980	
Aankopen	-	1.727	
Verkopen	(159)	(924)	
(On)gerealiseerde waardeveranderingen winsten	-	-	
(On)gerealiseerde waardeveranderingen verliezen	-	-	
Stand ultimo boekjaar	12.624	12.783	

AANDELEN	2019	2018
Stand begin boekjaar	33.153	32.155
Aankopen	-	-
Verkopen	-	-
Kapitaal uitkeringen	(6.052)	
(On)gerealiseerde waardeveranderingen winsten	2.500	998
(On)gerealiseerde waardeveranderingen verliezen	-	-
Stand ultimo boekjaar	29.601	33.153

Voor de beleggingen in het Subfonds zijn er geen beursgenoteerde marknoteringen beschikbaar en vindt waardering plaats op basis van waarderingsmodellen en -technieken, inclusief verwijzing naar de huidige reële waarde van vergelijkbare instrumenten en het gebruik van schattingen. Voor financiële activa en financiële verplichtingen die gewaardeerd worden tegen reële waarde dient de beleggingsentiteit aan te geven waar de boekwaarden van zijn afgeleid.

	LEVEL 1	LEVEL 2	LEVEL 3	LEVEL 4	TOTAAL
Aandelen	-	-	29.601	-	29.601
TOTAAL	-	-	29.601	-	29.601

Categorie 1: de reële waarde is afgeleid van ter beurze genoteerde marktprijzen;
Categorie 2: de reële waarde is afgeleid van onafhankelijke taxaties;
Categorie 3: de reële waarde is afgeleid van een berekening van de netto contante waarde (NCW);
Categorie 4: de reële waarde is afgeleid van een andere geschikte methode.

Voor de beleggingen via leningen kan de reële waarde niet betrouwbaar worden bepaald en zijn deze gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

2. Overige vorderingen en overlopende activa

Bedragen x € 1.000,-	2019	2018
Te ontvangen rente	409	-
Totaal	409	-

3. Liquide middelen

Bedragen x € 1.000,-	2019	2018
ABN AMRO	1.122	2.649
Totaal	1.122	2.649

Deze liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

4. Kortlopende schulden

Bedragen x € 1.000,-		
NOG TE BETALEN BEDRAGEN	2019	2018
Beheervergoeding	-	39
Administratie- en bewaarkosten	-	9
Overige schulden	-	19
Totaal	-	67

5. Fondsvermogen

Bedragen x € 1.000,-

GEPLAATST KAPITAAL	2019	2018
Begin verslagperiode	39.225	40.101
Toetredingen	-	-
Uittredingen	(709)	(876)
Eind verslagperiode	38.516	39.225

HERWAARDERINGSRESERVE	2019	2018
Begin verslagperiode	21.073	20.075
Toevoeging aan de herwaarderingsreserve	2.500	998
Eind verslagperiode	23.573	21.073

OVERIGE RESERVES	2019	2018
Begin verslagperiode	(16.183)	(9.242)
Onttrekking aan de reserves	(2.500)	(998)
Dividenduitkering	(8.071)	(14.079)
Onverdeeld resultaat	4.403	8.136
Eind verslagperiode	(22.351)	(16.183)

ONVERDEELD RESULTAAT	2019	2018
Begin verslagperiode	4.403	8.136
Toevoeging aan de overige reserves	(4.403)	(8.136)
Resultaat	4.018	4.403
Eind verslagperiode	4.018	4.403

5.1 Aantal participaties

	2019	2018
Aantal begin verslagperiode	29.153	29.626
Toetredingen	76	37
Uittredingen	(512)	(510)
Participaties eind verslagperiode	28.717	29.153

5.2 Waarde per participaties

	2019	2018	2017
Netto vermogenswaarde volgens de balans	43.756	48.518	59.070
Aantal uitstaande participaties	28.717	29.153	29.626
Netto waarde per participatie	1.523,6713	1.664,2276	1.993,8735

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

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

Verbonden partijen

Onder verbonden partijen worden verstaan de entiteiten binnen organisatie Seawind Capital Partners B.V. De verbondenheid van deze entiteiten vloeit voort uit het uitoefenen van beslissende zeggenschap

dan wel invloed van betekenis op het financiële en zakelijke beleid van de het fonds. Transacties dienen marktconform te geschieden. Er hebben geen transacties plaats gevonden met verbonden partijen.

Gebeurtenissen na balansdatum

COVID-19

Na balansdatum is het COVID-19 virus in Nederland uitgebroken. De uitbraak van het virus heeft grote gevolgen voor de samenleving en de economie. De beheerder heeft op advies van Rijksinstituut voor Volksgezondheid en Milieu in het eerste kwartaal organisatorische maatregelen getroffen en is een onderzoek gestart naar de impact van het virus op de beleggingsportefeuilles. Het is tot op heden onduidelijk wat de mogelijke impact van het Coronavirus op het paraplufonds zal zijn. De beheerder zal de ontwikkelingen nauwlettend volgen en indien nodig de participanten van het fonds tijdig informeren. De beheerder ziet geen noodzaak om de jaarrekening niet op te maken met de continuïteitsveronderstelling.

Toelichting op de winst- en verliesrekening Zeewind Nieuwe Parken

6. Directe opbrengsten uit beleggingen

Bedragen x € 1.000,-

	2019	2018
Interestvergoeding subloan Nobelwind	802	990
Dividend Nobelwind N.V.	1.510	2.103
Totaal	2.312	3.093

7. Indirecte opbrengsten uit beleggingen

Bedragen x € 1.000,-

	2019	2018
Ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen winsten	2.500	998
Totaal	2.500	998

8. Overige opbrengsten

Bedragen x € 1.000,-

	2019	2018
Overige opbrengsten	0	1.194
Totaal	0	1.194

Dit betrof een completion fee inzake Nobelwind in 2018.

9. Beheervergoeding

Bedragen x € 1.000,-

	2019	2018
Beheervergoeding	465	473
Totaal	465	473

De beheerder brengt een vaste beheervergoeding in rekening voor het beheer van het fondsvermogen. De beheervergoeding wordt maandelijks berekend door 0,1% te berekenen over

de initieel ingelegde gelden van de participanten ultimo iedere maand. Per de eerste dag van de daaropvolgende maand wordt de beheervergoeding in rekening gebracht en komt deze ten laste van het resultaat van het Fonds. Uit de beheervergoeding betaalt de beheerder onder meer de vergoedingen die aan derden worden betaald met uitzondering van de administrateur en administratiekosten in verband met de uitgifte en inkoop van participaties.

10. Bewaarderskosten		
Bedragen x € 1.000,-	2019	2018
Bewaarderskosten	41	42
Totaal	41	42

De beheerder brengt een vergoeding voor bewaarkosten in rekening bij het fonds. De hoogte van de bewaarkosten voor het boekjaar 2019 bedraagt circa € 41.000.

11. Accountantskosten		
Bedragen x € 1.000,-	2019	2018
Accountantkosten	25	18
Totaal	25	18

KPMG ACCOUNTANTS N.V.	2019
Onderzoek van de jaarrekening	25
Overige controleopdrachten	0
Totaal	25

12. Administratiekosten		
Bedragen x € 1.000,-	2019	2018
Administratiekosten	56	59
Totaal	56	59

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

13. Marketingkosten		
Bedragen x € 1.000,-	2019	2018
Marketingkosten	133	217
Totaal	133	217

14. Overige kosten		
Bedragen x € 1.000,-	2019	2018
Overige kosten	74	73
Totaal	74	73

Lopende kosten-factor

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

Gemiddeld Fondsvermogen: € 46.705.422.

Lopende kosten-factor		
Bedragen x € 1.000,-		
	2019	2018
Beheervergoeding	465	473
Bewaarvergoeding	41	42
Accountantskosten	25	18
Administratiekosten	56	59
Marketingkosten	133	217
Overige kosten	74	73
Totaal	794	882

De lopende kosten factor bedraagt voor 2019 1,70% (2018: 1,70) voor het Subfonds Zeewind Nieuwe Parken.

Omlooppfactor

De omlooppfactor bedraagt -1,18% (2018: -0,04%). De omlooppfactor geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de beleggingsportefeuille van de beleggingsentiteit en is hiermee een maatstaaf voor de gemaakte beheerkosten en de hieruit voortvloeiende transactiekosten. De omlooppfactor wordt berekend door het totaal van transacties in financiële instrumenten (aankoop en verkoop van financiële instrumenten) minus het totaal aan transacties van rechten van deelneming (uitgifte+inkopen) te delen door de gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds.

- A. Totaal transacties financiële instrument
Aankopen € 0 + verkopen 159.405 = € 159.405
- B. Totaal transacties rechten van deelneming
Inschrijvingen € 0 + uittredingen € 708.429 = € 708.429.
- C. Gemiddeld vermogen € 46.705.422

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

$$\text{Omlooppfactor} = (159.405 - 708.429) / 46.705.422 = -1,18\%.$$

In de berekening van de omlooppfactor zijn de transacties aangaande leningen (financiële instrumenten) ook meegenomen.

Vergelijkend overzicht

Op grond van artikel 123 lid 1j van het BGfo dient een vergelijk overzicht van de naar soort onderscheiden volgens het prospectus te maken kosten en de daadwerkelijke kosten te worden opgenomen. In onderstaand overzicht is een vergelijking gemaakt tussen de kosten volgens het prospectus en de in de jaarrekening opgenomen kosten.

Vergelijkend overzicht

Bedragen x € 1.000,-

	Prospectus *	2019	% afwijking
Beheervergoeding	465	465	0%
Bewaarkosten	80	41	-49%
Accountantskosten	36	25	-31%
Administratiekosten	20	56	180%
Marketingkosten	150	133	-11%
Overige kosten	75	74	-1%
Totaal	826	794	

*Prospectus is o.b.v. 2015 en o.b.v. fondsvermogen 50 miljoen.

Risicoparaagraaf Zeewind Nieuwe Parken

Algemeen

Rendementen uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst en de waarde van de belegging kan fluctueren. Van de Participanten wordt daarom verwacht dat zij de risico's en kansen van het houden van een participatie uitgegeven door Meewind zoals in het Basis prospectus, het Aanvullend prospectus en met name in deze paragraaf zijn omschreven, beoordelen voordat de participaties worden gekocht, en dat zij zonodig hun adviseur(s) raadplegen. De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen en de beleggers kunnen mogelijk minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd. In deze paragraaf worden de naar de mening van de Beheerder de belangrijkste risico's van een belegging in de Zeewind Nieuwe Parken participatie omschreven. Deze omschrijving is daarom niet limitatief. Bij de beoordeling van de risico's dienen deze in het perspectief van het beleggingsbeleid, de beleggingshorizon en de aard van de belegging van de Zeewind Nieuwe Parken participatie te worden gezien. De Beheerder heeft een risico management beleid opgesteld waarin is beschreven op welke wijze de belangrijkste risico's worden gemeten, gemonitord en beheerst. Dit beleid wordt ten minste jaarlijks beoordeeld op effectiviteit en besproken met de externe compliance officer. Het risico van een belegging in Zeewind Nieuwe Parken is 100%. Het risico is groot omdat het beleggen betreft in achtergesteld vermogen of risicodragend kapitaal in de ontwikkeling, bouw en exploitatie van offshore windparken. Het is voor de Participant niet mogelijk meer te verliezen dan de eigen inleg. Wereldwijd is slechts enkele jaren ervaring opgedaan met offshore windparken. Het betreft een nieuwe vorm van duurzame energieproductie.

Lange looptijd

De looptijd van Zeewind Nieuwe Parken is voor onbepaalde tijd. Gedurende de looptijd kunnen bijvoorbeeld veranderingen in wetgeving, veranderingen op de markt voor duurzame energie en overige ontwikkelingen groot zijn en kunnen ook onvoorziene (grote) impact hebben op de waarde van de participatie en bijbehorende uitkeringen. Niet alle afgesloten contracten, zoals het onderhoudscontract inclusief beschikbaarheidsgarantie en de prijssubsidie van België op elektriciteitsprijs hebben dezelfde looptijd als de looptijd van een windpark. Dit betekent dat er na afloop van de contracten nog een periode is waarvoor geen garantie of ondersteuning bestaat. In het kader van de oneindige looptijd van Zeewind Nieuwe Parken dient ook te worden meegenomen dat hoewel er steeds meer ervaring wordt opgedaan met windmolenparken op zee, de ervaring hiermee nog relatief kort en beperkt is.

Windrisico

Het windrisico tijdens de bouw van een windpark betreft het risico dat het 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 de statistieken van de afgelopen 20 jaar ter plaatse van het windpark en zijn geen garantie voor de toekomst. Wanneer de bouw van een windpark voor langere perioden wordt opgeschort heeft dit een direct effect op de waardeontwikkeling van de belegging.

Marktrisiko

Het marktrisiko betreft het risico dat als gevolg van wijzigingen in marktprijzen, de kosten voor Zeewind Nieuwe Parken zullen stijgen en als gevolg daarvan het rendement zal dalen. Mogelijke marktrisiko's betreffen onder meer: Stijgende grondstofprijzen en tarieven voor bouwers; Dalende prijzen voor elektriciteit; Renterisiko. Hierna worden deze risico's en de mitigerende maatregelen die zijn genomen verder uitgewerkt. Verder geldt dat er voor de beleggingen in windparken relatief weinig vergelijkbare (secundaire) markten zijn en (openbare) transacties plaatsvinden. Tezamen met onder andere de lange looptijd en bijbehorende onzekerheden, bemoeilijkt dit de waardering op marktwaarde van de investering in windparken door de Beheerder. Inherent levert dit een groter risico op ten aanzien van afwijkingen in de bepaling van de intrinsieke waarde op rapportage en inkoopdatum.

Bouwrisko

Het bouwrisko betreft het risico dat de investeringskosten kunnen oplopen ten gevolge van onder andere onvoorziene omstandigheden, ontwikkelingen in grondstofprijzen, tarieven van bouwers en vertraging door slecht weer tijdens de bouw. Teneinde dit risico in te perken worden gedurende de bouw voornoemde risico's zoveel mogelijk contractueel ten laste van de bouw en turbine leverancier gelegd en wordt een Construction All Risks (CAR) verzekering afgesloten.

Renterisiko

Het renterisiko betreft het risico dat de rente stijgt die een windpark moet betalen op het aangetrokken vreemd vermogen. Ten behoeve van de bouw van een windpark wordt een non recourse projectfinanciering afgesloten. Ten einde dit risico in te perken wordt het risico van fluctuatie van rente voor minimaal 50% afgedekt.

Elektriciteitsprijsontwikkeling

De ontwikkeling van de elektriciteitsprijs op lange termijn (25 jaar) is een variabele in de exploitatie van een windpark, die grote invloed uitoefent op het rendement. Door de structuur van de ondersteunende "subsidie van België" wordt voor de belegging in de eerste fase van het windpark "Belwind" de facto de marktprijs plus subsidie per KWh gedurende de eerste 20 jaar van de exploitatiefase op een minimum niveau vastgelegd ter ondersteuning van de exploitatie. Naast het vaste subsidie deel zijn de opbrengsten van Zeewind Nieuwe Parken ook afhankelijk van ontwikkelingen in de elektriciteitsprijs.

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.

Concentratierisico

Zeewind Nieuwe Parken belegt op dit moment in slechts een offshore windpark: Nobelwind N.V. Liquiditeitsrisico Liquiditeitsrisico betreft het risico dat Zeewind Nieuwe Parken niet voldoende liquide middelen heeft om haar schulden jegens derden en/of Participanten te voldoen. Doordat de beleggingen van Zeewind Nieuwe Parken illiquide zijn, bemoeilijkt dit het oplossen van een mogelijk liquiditeitstekort.

Inkoop/verhandelbaarheid

De inkoop van deelnemingsrechten door Zeewind Nieuwe Parken kan vanwege het illiquide karakter van de activa bemoeilijkt worden. De Beheerder zal liquide activa aanhouden die in relatie staan tot de inkoopverplichting (mede op basis van de inkoop sinds de start van het Subfonds) en de liquiditeit van de beleggingen. Desondanks bestaat het risico dat de Beheerder niet aan haar inkoopverplichting kan voldoen en Participanten niet kunnen uittreden op een door hun gewenst moment. Naast het verkopen van participaties aan de Beheerder is het mogelijk om (onder restricties, o.a. als gevolg van FBI status) de participaties te verkopen aan derden. Prijsdrukkende factoren met betrekking tot het bepalen van de verkoopprijs bij overdracht aan derden zijn onder andere: het (nog) niet beschikbaar zijn van een liquide secundaire markt in participaties en mogelijke complexe waarderingsvraagstukken met betrekking tot activa en passiva van het Subfonds. Hierdoor ontstaat het risico dat bij uittreden de opbrengst lager is dan de Intrinsieke waarde per participatie, dan wel dat uittreden niet mogelijk is, als er geen kopers zijn voor de participaties of het niet is toegestaan onder de Overeenkomst van Beheer en Bewaring.

Invloed op besluitvorming door Participanten

De rechten en plichten van de Participanten ten aanzien van het uitoefenen van invloed op het beleid en besluiten binnen het Subfonds en Fonds zijn in de Overeenkomst van Beheer en Bewaring en in het Basis prospectus vastgelegd. Deze overeenkomst en Aanvullend prospectus voorzien niet in mogelijkheden voor de Participanten om zelfstandig een participantenvergadering bijeen te roepen, hetgeen de invloed van de Participanten op de frequentie van de vergaderingen beperkt. Daarnaast voorziet de overeenkomst ook niet in een minimum aantal vergaderingen per jaar. Wel is het mogelijk onderwerpen te agenderen (zie hiervoor de nadere bepaling in het Prospectus) en besluitvorming af te dwingen tijdens een Participantenvergadering. Besluitvorming vindt Zeewind Nieuwe Parken - beleggen in offshore windparken plaats op basis van volstreekte meerderheid van geldig uitgebrachte stemmen (voor zover niet anders bepaald in de Overeenkomst van Beheer en Bewaring).

Tegenpartij risico

Er is een risico dat Zeewind Nieuwe Parken bij inkoop niet aan haar verplichtingen jegens de Participanten kan voldoen. De oorzaak zou onder andere kunnen zijn, dat de partij (bank) waarbij Zeewind Nieuwe Parken de eventuele deposito's heeft uitgezet niet aan haar verplichtingen kan voldoen, waardoor Zeewind Nieuwe Parken onvoldoende financiële middelen heeft voor uitbetaling van het verschuldigde bedrag.

Leveranciersrisico

In algemene zin maken de windparken waarin Zeewind Nieuwe Parken investeert gebruik van verschillende leveranciers. Het leveranciersrisico betreft dat Zeewind Nieuwe Parken schade ondervindt

van het niet nakomen van verplichtingen door leveranciers. Met de diverse leveranciers van de windparken zijn afspraken gemaakt over het op voorraad houden van onderdelen en het direct kunnen overnemen van werkzaamheden door de exploitant van de windparken.

Verzekerings/garantie risico

Door de windparken zijn met verscheidene partijen verzekeringen afgesloten met verscheidene partijen zijn verzekeringen afgesloten dan wel garanties verkregen. Naar zijn aard leidt dit tot het risico dat een claim op de garantie en/of verzekeringscontract niet (meteen) geaccepteerd wordt en daarnaast is er in algemene zin debiteurenrisico bij verzekeringen en garantie van toepassing.

Wet- en regelgeving

Het is op het moment van uitgeven van de deelnemingsrechten in Zeewind Nieuwe Parken niet te voorspellen hoe de wet- en regelgeving zich zal ontwikkelen. Derhalve is er een risico dat de wet- en regelgeving zich negatief ontwikkelt voor Zeewind Nieuwe Parken en haar Participanten. Dit kan op juridisch vlak van de toegezegde subsidie of vergoeding van groencertificaten of nieuwe fiscale aspecten.

Algemene risico's

Zeewind Nieuwe Parken is ook onderhevig aan algemene risico's, zoals inflatierisico (risico dat kosten van bouwen, garanties en dergelijke stijgen), en dat de veronderstelling bij het bepalen van het verwachte rendement niet gehaald worden.

Haarlem, 29 juni 2020

Seawind Capital Partners B.V.

Beheerder

Overige gegevens

Resultaatbestemming

Het resultaat wordt toegevoegd aan het fondsvermogen.

Persoonlijke belangen beheerder en bestuurders

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

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Navolgend treft u de controleverklaring van de onafhankelijke accountant aan.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de directie van Meewind paraplufonds duurzame energieprojecten

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2019 van Meewind paraplufonds duurzame energieprojecten (hierna 'het fonds') te Haarlem (hierna 'de jaarrekening') 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 2019 en van het resultaat over 2019, 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 2019; de balansen van de subfondsen Zeewind Nieuwe Parken en Zeewind Bestaande Parken eindigend op 31 december 2019
2. de volgende overzichten over 2018: de geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2018; het geconsolideerde kasstroomoverzicht over 2018; de winst- en verliesrekeningen van de subfondsen Zeewind Nieuwe Parken en Zeewind Bestaande Parken over 2018; de kasstroomoverzichten van de subfondsen Zeewind Nieuwe Parken en Zeewind Bestaande Parken over 2018; en
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:

- de Algemene informatie;
- 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 International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en 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 bedrijfsactiviteiten 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 2020

KPMG Accountants N.V.
S. van Oostenbrugge RA

Bijlage

Beleggingen per 31 december 2019 Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten.

Zeewind Bestaande Parken		Bedragen x € 1.000	
Leningen U/G	2019	2018	
Belwind N.V. Shareholders loan	1.717	2.140	
ACS Belwind N.V. (bankgarantie)	4.292	4.292	
Contingent Equity Belwind N.V.	1.717	2.701	
Contingent Equity Northwind N.V.	3.685	4.053	
	11.411	13.186	
Aandelen			
Belwind N.V.	32.023	32.990	
	32.023	32.990	
Totaal beleggingen	43.434	46.176	
Overlopende activa	176	563	
Liquide middelen	1.979	2.092	
Totaal Activa	45.589	48.831	

Zeewind Nieuwe Parken		Bedragen x € 1.000	
Leningen U/G	2019	2018	
ACS Nobelwind N.V.	3.582	3.582	
Sub Loan Nobelwind (junior)	4.738	4.738	
Sub Loan Nobelwind (senior)	4.304	4.463	
	12.624	12.783	
Aandelen			
Nobelwind N.V.	29.601	33.153	
	29.601	33.153	
Totaal beleggingen	42.225	45.936	
Overlopende activa	409	-	
Liquide middelen	1.122	2.649	
Totaal Activa	43.756	48.585	

meewind



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