

Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten

Jaarverslag 2020

Inhoudsopgave

Inhoudsopgave	2
Algemene informatie.....	3
Profiel	4
Verslag van de beheerder	6
Meerjarenoverzicht kerncijfers Zeewind Bestaande Parken	6
Meerjarenoverzicht kerncijfers Zeewind Nieuwe Parken	7
Voornaamste risico's en onzekerheden.....	12
Risicobereidheid en risico beheer.....	13
Personeelsbeloningen.....	14
Vooruitzichten 2021	15
Balans Paraplufonds per 31 december 2020.....	17
Winst- en verliesrekening Paraplufonds over 2020	18
Kasstroomoverzicht Paraplufonds over 2020	19
Toelichting behorende tot de jaarrekening Paraplufonds	20
Toelichting op de balans Paraplufonds.....	25
Toelichting op de winst-en-verliesrekening Paraplufonds.....	29
Overige gegevens	32
Balans Zeewind Bestaande Parken per 31 december 2020.....	34
Winst- en verliesrekening Zeewind Bestaande Parken over 2020.....	35
Kasstroomoverzicht Zeewind Bestaande Parken over 2020	36
Toelichting op de balans Zeewind Bestaande Parken.....	37
Toelichting op de winst-en-verliesrekening Zeewind Bestaande Parken.....	41
Risicoparagraaf Zeewind Bestaande Parken	44
Overige gegevens	48
Balans Zeewind Nieuwe Parken per 31 december 2020.....	50
Winst- en verliesrekening Zeewind Nieuwe Parken over 2020.....	51
Kasstroomoverzicht Zeewind Nieuwe Parken over 2020.....	52
Toelichting op de balans Zeewind Nieuwe Parken	53
Toelichting op de winst-en-verliesrekening Zeewind Nieuwe Parken	56
Risicoparagraaf Zeewind Nieuwe Parken	60
Overige gegevens	64
Bijlage.....	65

Algemene informatie

Beheerder

Seawind Capital Partners B.V.
KvK-nummer: 34080682
Kruisweg 22-24
2011 LC Haarlem
www.meewind.nl

Directieleden beheerder

- W.J. Smelik
- J. Smelik

Bewaarder

Darwin Depositary Services B.V.
Barbara Strozziilaan 101
1083 HN Amsterdam

Juridisch Eigenaar

Stichting Juridisch Eigendom
Zeewind Fonds(en)
P/A IQ EQ Custody B.V.
Hoogoorddreef 15
1101 BA Amsterdam

Bestuurder Juridisch Eigenaar

IQ EQ Custody B.V.
KvK-nummer: 33143523
Hoogoorddreef 15
1101 BA Amsterdam

Toezichthouders

Autoriteit Financiële Markten
Vijzelgracht 50
1017 HS Amsterdam

De Nederlandsche Bank
Spaklerweg 4
1096 BA Amsterdam

Administrateur

IQ EQ Financial Services B.V.
Hoogoorddreef 15
1101 BA Amsterdam
www.iqueq.com

Accountant

KPMG Accountants N.V.
Papendorpseweg 83
3528 BJ Utrecht

Fiscaal adviseur

Meijburg & Co Belastingadviseurs
Laan van Langerhuize 9
1186 DS Amstelveen

Externe compliance officer

A. van der Heiden RA
Rotondeweg 22
1261 BG Blaricum
www.complianceadvies.nl

Profiel

Juridische status

Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten is een beleggingsfonds in de vorm van een fonds voor gemene rekening. Het fonds is gestructureerd als open-end fonds. Het paraplufonds bestaat uit verschillende eenheden, subfondsen genoemd, waarin afzonderlijk kan worden belegd. Elk sub fonds 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**

Fiscale status

De beleggingsentiteit heeft de status van een fiscale beleggingsinstelling, zoals bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969, waarvoor een VPB - tarief geldt van 0%.

Structuur

Het fonds is een alternatieve beleggingsinstelling (abi). Een abi is een:

- instelling voor collectieve belegging, die
- bij een reeks beleggers kapitaal ophaalt,
- om dit overeenkomstig een bepaald beleggingsbeleid,
- in het belang van deze beleggers te beleggen, en
- niet vergunningplichtig is uit hoofde van ICBE-richtlijn (2009/65/EG).

Beheerder Seawind Capital Partners B.V. (hierna: 'de beheerder') beschikt over een vergunning als bedoeld in artikel 2:65 van de Wet op het financieel toezicht (Wft).

Juridisch eigenaar van de activa van het fonds

Stichting Juridisch Eigendom Zeewind Fonds(en) is juridisch eigenaar van alle activa die tot het fonds behoren, dit is haar enige statutaire doel. Alle activa die deel uitmaken of zullen uitmaken van het fonds zijn, respectievelijk worden, op eigen naam verkregen door de stichting, voor rekening en risico van de participanten. Het bestuur van de stichting wordt gevormd door IQ EQ Custody B.V.

Bewaarder

Darwin Depositary Services B.V. treedt op als bewaarder van het fonds. De bewaarder houdt toezicht op de activiteiten van de beheerder teneinde de participanten in het fonds te beschermen. De beheerder heeft met de bewaarder een schriftelijke overeenkomst gesloten waarin de uitvoering van de taken is omschreven. Op hoofdlijnen bevat deze overeenkomst de volgende taken: controle van kasstromen, bewaring (nagaan of het fonds eigenaar is van de activa) en toezichthoudende taken.

Looptijd

De subfondsen zijn voor onbepaalde tijd opgericht.

Toezicht

Het fonds valt onder wettelijk toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en De Nederlandsche Bank (DNB). De beleggingsinstelling is opgenomen in het register zoals bedoeld in artikel 1:107 Wft.

Verhandelbaarheid

Participanten in een Sub fonds kunnen in beginsel viermaal per jaar uittreden tegen de Intrinsieke waarde per participatie minus een afslag (in geval van inkoop van Participaties) in verband met administratiekosten.

Doelstelling

De doelstelling van het Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten is om beleggers de mogelijkheid te bieden, via subfondsen, te beleggen in duurzame energieprojecten. Hiermee wordt de productie van duurzame energie gestimuleerd en wordt een breed maatschappelijk draagvlak voor duurzame energie gecreëerd door het bereikbaar maken van participatiemogelijkheden voor grote groepen burgers om eigen vermogen te verschaffen aan duurzame energieprojecten.

Beheerkosten

De beheerder brengt een vaste beheervergoeding in rekening voor beheer van het fondsvermogen. De beheervergoeding bedraagt gedurende de hele looptijd 0,1% per maand, berekend over het initieel nominaal ingelegd vermogen ultimo maand

Prospectus

Voor de fondsen is een prospectus opgesteld met informatie over de beleggingsinstellingen, de kosten en de risico's. Dit document is kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de beheerder en tevens gepubliceerd op de website www.meewind.nl.

Verslag van de beheerder

Meerjarenoverzicht kerncijfers Zeewind Bestaande Parken

	2020	2019	2018	2017	2016
Fondsvermogen (x € 1.000)	48.296	45.589	48.763	51.943	47.913
Aantal participaties	36.343	36.117	36.529	37.162	35.971
Intrinsieke waarde per participatie (x € 1)	1.328,8830	1.262,2170	1.334,9215	1.397,7559	1.332,0145
Inkomsten per participatie (x € 1)*	18,74	32,20	33,62	36,68	104,14
Waardeverandering per participatie (x € 1)	164,57	103,19	123,05	112,24	14,03
Kosten per participatie (x € 1)*	(21,54)	(22,62)	(23,82)	(22,71)	(23,16)
Effect door uitgifte participaties (x € 1)*	(0,09)	(0,47)	(0,68)	(0,46)	2,79
Uitkering per participaties (x €)	(95,00)	(185,00)	(195,00)	(60,00)	(145,00)
Resultaat per participatie (x €) op basis van verandering in participatiewaarde	66,67	(72,70)	(62,83)	65,74	(47,20)
Hoogste koers (x € 1)	1.328,8830	1.379,3931	1.436,1665	1.397,7559	1.412,4069
Laagste koers (x € 1)	1.237,2598	1.235,3683	1.316,3489	1.304,6984	1.300,5666
Rendement (%)	12,81	8,41	9,46	9,44	7,09
Lopende kosten ratio (%)	1,70	1,70	1,70	1,70	1,70
Omloopfactor (%)	(2,89)	2,56	(1,75)	(5,99)	(9,08)

*uitgaande van het aantal uitstaande participaties ultimo verslagperiode

Toelichting kerncijfers

Inkomsten per participatie: (Totaal inkomsten 681.000 /aantal participaties 31/12/2020 36.343,206 = 65,90 per participatie) .

Waardeverandering per participatie: (Totaal waardeveranderingen 5.981.000 / aantal participaties 31/12/2020 36.343,206 = 117,41 per participatie).

Totaal kosten per participatie: (Totaal kosten -783.000 / aantal participaties 31/12/2020 36.343,206 = -21,54 per participatie).

Resultaat per participatie: Participatiewaarde eind van het jaar 1.328,8830 - Participatiewaarde begin van het jaar 1.262,2170 = 66,6660

Effect door uitgifte participaties : Inkomsten per participatie 65,90 + waardeverandering per participatie 117,41 - kosten per participatie 21,54 – Uitkering per participatie 95,00 + Resultaat per participatie -66,67 = -0,09 per participatie.

Rendement: (Resultaat per participatie 66,67 + uitkering per participatie 95,00)/ Participatie waarde beginperiode 1.262,2170 = 12,81%.

Meerjarenoverzicht kerncijfers Zeewind Nieuwe Parken

	2020	2019	2018	2017	2016
Fondsvermogen (x € 1.000)	50.167	43.756	48.518	59.070	52.273
Aantal participaties	28.822	28.717	29.153	29.626	30.381
Intrinsieke waarde per participatie (x € 1)	1.740,5628	1.523,6713	1.664,2276	1.993,8735	1.720,5714
Inkomsten per participatie (x € 1)*	26,13	80,51	147,05	43,98	50,99
Waardeverandering per participatie (x € 1)	312,19	87,06	34,23	261,96	136,20
Kosten per participatie (x € 1)*	(26,44)	(27,65)	(30,25)	(31,32)	(34,30)
Effect door uitgifte participaties (x € 1)*	(0,02)	(0,47)	(0,68)	(1,32)	(68,62)
Uitkering per participaties (x €)	(95,00)	(280,00)	(480,00)	-	-
Resultaat per participatie (x €) op basis van verandering in participatiewaarde	216,89	(140,56)	(329,65)	273,30	84,27
Hoogste koers (x € 1)	1.740,5628	1.695,6935	2.047,1420	1.993,8735	1.720,5714
Laagste koers (x € 1)	1.515,0720	1.475,5681	1.647,9229	1.720,5714	1.563,8196
Rendement (%)	20,47	8,38	7,54	15,88	10,02
Lopende kosten ratio (%)	1,70	1,70	1,70	1,70	1,70
Omloopfactor (%)	(3,26)	(1,18)	(0,04)	(2,78)	(13,99)

*uitgaande van het aantal uitstaande participaties ultimo verslagperiode

Toelichting kerncijfers

Inkomsten per participatie: (Totaal inkomsten 753.000 / aantal participaties 31/12/2020 28.822,2986 = 221,20 per participatie).

Waardeverandering per participatie: (Totaal waardeveranderingen 8.998.000 / aantal participaties 31/12/2020 28.822,2986 = 117,11 per participatie).

Totaal kosten per participatie: (Totaal kosten -762.000 / aantal participaties 31/12/2020 28.822,2986 = -26,44 per participatie).

Resultaat per participatie: Participatiewaarde eind van het jaar 1.740,5628 - Participatiewaarde begin van het jaar 1.523,6713 = 216,8915

Effect door uitgifte participaties : Inkomsten per participatie 221,20 + waardeverandering per participatie 117,11 - kosten per participatie 26,44 – Uitkering per participatie 95,00 - Resultaat per participatie 216,89 = -0,02 per participatie.

Rendement: (Resultaat per participatie 216,89 + uitkering per participatie 95,00)/ Participatie waarde beginperiode 1.623,6713 = 20,47%.

Algemeen

Hierbij brengen wij verslag uit over het boekjaar 2020 van Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten dat de periode van 1 januari 2020 tot en met 31 december 2020 omvat. In de verslagperiode zijn twee subfondsen actief:

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

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.

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.

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

Het fonds is een alternatieve beleggingsinstelling (abi). Een abi is een:

- instelling voor collectieve belegging, die
- bij een reeks beleggers kapitaal ophaalt,
- om dit overeenkomstig een bepaald beleggingsbeleid,
- in het belang van deze beleggers te beleggen, en
- niet vergunningplichtig is uit hoofde van ICBE-richtlijn (2009/65/EG).

Beheerder Seawind Capital Partners B.V. (hierna: 'de beheerder') beschikt over een vergunning als bedoeld in artikel 2:65 van de Wet op het financieel toezicht (Wft). Het fonds zal, bijzondere omstandigheden uitgezonderd, in beginsel maandelijks participaties uitgeven.

Juridisch eigenaar van de activa van het fonds

Stichting Juridisch Eigendom Zeewind Fonds(en) is juridisch eigenaar van alle activa die tot het fonds behoren, dit is haar enige statutaire doel. Alle activa die deel uitmaken of zullen uitmaken van het fonds zijn, respectievelijk worden, op eigen naam verkregen door de stichting, voor rekening en risico van de participanten. Het bestuur van de stichting wordt gevormd door IQ EQ Custody B.V.

Bewaarder

Darwin Depositary Services B.V. treedt op als bewaarder van het fonds. De bewaarder houdt toezicht op de activiteiten van de beheerder teneinde de participanten in het fonds te beschermen. De beheerder heeft met de bewaarder een schriftelijke overeenkomst gesloten waarin de uitvoering van de taken is omschreven. Op hoofdlijnen bevat deze overeenkomst de volgende taken:

1. Controle van kasstromen
 - Controle of de kasstromen van het fonds verlopen volgens het bepaalde in de AIFMD, de uitvoeringsverordening, daarop gebaseerde Europese en Nederlandse wetgeving en de daarop betrekking hebbende richtsnoeren van de ESMA en beleidsregels van de AFM, waarbij deze regelgeving van tijd tot tijd kan worden gewijzigd en door andere regelgeving kan worden vervangen;
2. Bewaring
 - Bewaarneming van financiële instrumenten van het fonds als bedoeld in artikel 21 lid 8 a AIFMD en in de uitvoeringsverordening;
 - Nagaan of het fonds eigenaar is van andere activa dan hierboven omschreven en het bijhouden van het register van die andere activa als bedoeld in artikel 21 lid 8 b AIFMD en in de uitvoeringsverordening;
3. Toezichthoudende taken
 - Controle of de berekening van de intrinsieke waarde van de participaties geschiedt volgens de 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 bewaarder regelgeving, het prospectus en eventuele andere documenten van het fonds;
 - Controle of de beheerder zich houdt aan het in het prospectus en eventuele andere documenten van het fonds verwoorde beleggingsbeleid;
 - Controle of de opbrengsten van het fonds een bestemming krijgen overeenkomstig het prospectus en eventuele andere documenten van het fonds;
 - Controle of bij transacties met activa van het fonds de tegenwaarde binnen de gebruikelijk termijnen wordt voldaan.

Fiscale aspecten

Vennootschapsbelasting

Het fonds heeft de status 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.

Verantwoord Beleggen

Wij zijn ons ervan bewust dat wij als belegger een verantwoordelijke rol hebben in de maatschappij. We zijn van mening dat verantwoord beleggen en het integreren van ESG-factoren op de lange termijn bijdraagt aan een betere risico-rendementsverhouding. We hechten dan ook veel waarde aan verantwoord beleggen en het bieden van klantgerichte oplossingen.

We zijn ervan overtuigd dat we door het integreren van ESG-factoren in het beleggingsproces rekening kunnen houden met factoren die vaak buiten de traditionele financiële analyse vallen, maar die van grote invloed kunnen zijn op de prestaties op de lange termijn. Op die manier kunnen onze analisten potentiële waarde ontsluiten door het identificeren van risico's en kansen vanuit een ESG-perspectief. Onze managers nemen deze vervolgens mee in hun beleggingsbeslissingen. De voor ons belangrijke ESG-factoren zijn onder meer milieubelasting en klimaatverandering, corruptie, mensenrechten, gezondheid en veiligheid en goed ondernemingsbestuur.

Vooruitblik 2021

Om te voldoen aan de verwachtingen van De Nederlandsche Bank, AFM en het klimaatakkoord op het gebied van klimaatrapportage over de impact van klimaatverandering op de bedrijfsvoering, zal inzichtelijk worden gemaakt hoe klimaat gerelateerde risico's en kansen worden afgewogen binnen beleggingsbeslissingen en zal gerapporteerd worden over de klimaatimpact van onze beleggingen. Ook werken we actief aan actieplannen om bij te dragen aan de vermindering van de uitstoot van CO₂ emissies.

Ontwikkelingen boekjaar

Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten

Ultimo 2020 bedraagt het eigen vermogen van Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten € 98,463 mln. (2019: € 89,345 mln.) en de beleggingen bedragen € 91,086 mln. (2019: € 85,659 mln.). In de verslagperiode zijn nieuwe participaties ter waarde van € 1,946 mln. uitgegeven en op verzoek participaties ingekocht ter waarde van € 1,535 mln. (2019: € 1,254 mln.). Daarnaast is er in totaal € 6,161 mln. (2019: € 14,773 mln.) aan participanten uitgekeerd. In het volgende overzicht wordt onderscheid gemaakt tussen de subfondsen.

Bedragen x € 1.000	Zeewind Bestaande Parken		Zeewind Nieuwe Parken	
Boekjaar	2020	2019	2020	2019
Eigen vermogen	48.296	45.589	50.167	43.756
Beleggingen (Long minus short)	45.319	43.434	45.767	42.225
Toetredingen	984	-	963	-
Uittredingen	-717	-545	-818	-709
Uitkeringen	-3.438	-6.702	-2.723	-8.071

1. Zeewind Bestaande Parken

Zeewind I B.V. investeert namens Zeewind Bestaande Parken in Belwind N.V. en Northwind N.V.

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.

Er hebben zich in 2020 geen meldenswaardige schadegevallen of incidenten op het gebied van veiligheid voor het personeel voorgedaan. Wel zijn campagnes uitgevoerd om schade en bedrijfsonderbrekingen te voorkomen. Zo zijn 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 heeft groot onderhoud aan de turbinebladen van alle turbines plaatsgevonden. De turbinebladen van Belwind hebben als gevolg van weersomstandigheden, in het bijzonder bliksem, schade opgelopen in de bijna 10 jaar dat het windpark in exploitatie is. Met het groot onderhoud is elk blad afzonderlijk aan boord van een onderhoudsschip geïnspecteerd en waar nodig structureel en oppervlakkig hersteld.

In de aandeelhoudersvergadering van Belwind N.V. van 8 oktober 2020 is besloten om tot kapitaalsvermindering door terugbetaling aan aandeelhouders over te gaan. Hierbij is het maatschappelijk kapitaal teruggebracht naar € 23.977.590 (2019: € 35.000.000). Het deelnemingspercentage van Parkwind NV 78,54% en van Zeewind I B.V. 21,46% in Belwind NV blijft ongewijzigd. Het bedrag van € 2.365.420,59 is op 18 december 2020 ontvangen.

Meer informatie over dit sub fonds leest u in het Prospectus, Essentiële Beleggersinformatie en Nadere Toelichting rendement en risico.

2. Zeewind Nieuwe Parken

Zeewind I B.V. investeert namens Zeewind Nieuwe Parken 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.

Er hebben zich in 2020 geen meldenswaardige schadegevallen of incidenten op het gebied van veiligheid voor het personeel voorgedaan. Wel zijn campagnes uitgevoerd om schade en bedrijfsonderbrekingen te voorkomen. Zo zijn 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 sub fonds leest u in het Prospectus, Essentiële Beleggersinformatie en Nadere toelichting rendement en risico.

Voornaamste risico's en onzekerheden

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

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 2020 heeft het fonds voldoende liquide middelen ter beschikking gehad om alle inkoopverzoeken te honoreren.

Concentratierisico

In 2020 hebben zich geen ontwikkelingen voorgedaan ten aanzien van het spreidingsrisico. Subfonds Zeewind Bestaande Parken belegt indirect voornamelijk in Belwind N.V. en heeft een relatief kleine achtergestelde lening aan Northwind N.V. verstrekt. Subfonds Zeewind Nieuwe Parken belegt indirect uitsluitend 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 nieuwe fiscale aspecten.

Marktrisico

Het marktrisico betreft het risico 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

Er is nog een aantal specifieke projectrisico's te benoemen voor offshore windparken, namelijk:

- 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

Verzekering /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 risicobeheer

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 (investerings 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 2020 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 2020 door beheerder bij sub fonds Zeewind Bestaande Parken € 471.290 (2019: € 471.535) en sub fonds Zeewind Nieuwe Parken € 462.653 (2019: € 465.358) in rekening gebracht bij het fonds als beheersvergoeding. Los van deze beheersvergoeding is er per sub fonds € 0 (2019: € 77.377) door beheerder doorbelast aan het fonds. De directie is in dienst bij haar persoonlijke holding met een totaal gezamenlijk brutosalair van € 237.367 (2019: € 231.374) per jaar. Dit is inclusief vakantiegeld en mogelijke pensioenopbouw. Het personeel heeft in 2020 in totaal € 313.384 (2019: 268.317) aan brutoloon ontvangen. Dit is inclusief vakantiegeld maar exclusief eventuele pensioenopbouw. De variabele beloning bedroeg € 11.000 (2019: € 33.500). In het boekjaar waren bij de beheerder 5 (2019: 5) 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 2020 effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Vooruitzichten 2021

In 2020 is door de operationeel beheerder van de windparken, Parkwind, gestart met een project waarmee extra zekerheid gekregen kan worden op voortdurende beschikbaarheid van de exportkabels van de windparken. Dit project omvat niet alleen Belwind en Nobelwind maar ook de naburige windparken Northwind en Northwester 2 die onder beheer van Parkwind vallen. Door samenvoegen van vier projecten binnen dit project kan op kostenefficiënte wijze zekerheid gegeven op beperkte onderbreking van exploitatie bij eventuele problemen met exportkabels.

De beschikbaarheid van exportkabels voor geproduceerde energie is van essentieel belang voor de exploitatie van offshore windparken. Bij het wegvallen van deze verbinding naar de kust kan immers geen stroom geleverd worden en vallen inkomsten weg totdat de verbinding hersteld is.

Naar verwachting wordt dit project in 2021 afgerond.

COVID-19

Afgelopen jaar werd gekenmerkt door de Corona crisis. De uitbraak van het COVID-19 virus heeft grote gevolgen gehad voor de samenleving en de economie. Ook in 2021 zal COVID-19 een belangrijke stempel drukken op de maatschappij. De beheerder zal alle ontwikkelingen nauwlettend volgen en indien nodig ingrijpen om eventuele risico's voor de fondsen van Meewind tijdig te mitigeren.

Tot slot, de beheerder zal op basis van haar liquiditeitsbeleid de liquiditeit van het fonds nauwlettend monitoren.

Haarlem, 30 juni 2021

Seawind Capital Partners B.V.

Beheerder van het Meewind Paraplufonds

Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten

Jaarrekening 2020

Balans Paraplufonds per 31 december 2020

Voor resultaatbestemming

	Toelichting		2020		2019	
Bedragen x € 1.000			EUR		EUR	
Activa						
<i>Beleggingen</i>	1					
Leningen u/g		23.347	*	24.035	*	
Aandelen		98.946	*	61.624	*	
			122.293		85.659	
<i>Vorderingen</i>						
Overige vorderingen en overlopende activa	2		748		585	
<i>Overige activa</i>						
Liquide middelen	3		7.467		3.454	
Totaal activa			130.508		89.698	
Passiva						
<i>Kortlopende schulden</i>						
Nog te betalen bedragen	4		838		353	
<i>Beleggingen</i>						
Leningen o/g	1	31.207		-		
			31.207		-	
<i>Fondsvermogen</i>	5					
Geplaatst participatiekapitaal		78.052		77.640		
Herwaarderingsreserve		42.355		37.000		
Overige reserves		(36.812)		(33.386)		
Onverdeeld resultaat		14.868		8.091		
			98.463		89.345	
Totaal passiva			130.508		89.698	

* in 2019 werd een look-through methode gehanteerd en werden de resultaten van de onderliggende beleggingen gepresenteerd. In 2020 worden de directe resultaten gepresenteerd.

Winst- en verliesrekening Paraplufonds over 2020

	Toelichting		2020		2019
Bedragen x € 1.000			EUR		EUR
Directe opbrengsten uit beleggingen					
Dividend en rente opbrengsten	6	*	1.434		3.475
Indirecte opbrengsten uit beleggingen	7				
Gerealiseerde waardeveranderingen			-		-
Ongerealiseerde waardeveranderingen		*	14.979		6.227
Overige opbrengsten					
Overige opbrengsten	8		-		-
Totale opbrengsten			16.413		9.702
Kosten					
Beheerkosten	9	934		937	
Bewaarder kosten	10	56		82	
Accountantskosten	11	66		50	
Administratiekosten	12	116		112	
Marketingkosten	13	176		282	
Overige kosten	14	197		148	
Totale kosten			1.545		1.611
Resultaat			14.868		8.091

* in 2019 werd een look-through methode gehanteerd en werden de resultaten van de onderliggende beleggingen gepresenteerd. In 2020 worden de directe resultaten gepresenteerd.

Kasstroomoverzicht Paraplufonds over 2020

		2020		2019
Bedragen x € 1.000		EUR		EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Resultaat		14.868		8.091
Ongerealiseerde waardeveranderingen winsten	(14.979)	*	(6.227)	*
Mutatie i.v.m. directe presentatie	8.864	*	-	*
Verkopen/verstrekkingen beleggingen	688		1.934	
Kapitaal uitkeringen	-		10.746	
Mutatie kortlopende vorderingen	(163)		(22)	
Mutatie kortlopende schulden	485		218	
		(5.105)		6.649
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten		9.763		14.740
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Toetredingen	1.947		-	
Uittredingen	(1.535)		(1.254)	
Dividenduitkering	(6.162)		(14.773)	
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten		(5.750)		(16.027)
Netto kasstroom		4.013		(1.287)
Mutatie geldmiddelen				
Stand per 1 januari	3.454		4.741	
Stand per 31 december	7.467		3.454	
		4.013		(1.287)

* in 2019 werd een look-through methode gehanteerd en werden de resultaten van de onderliggende beleggingen gepresenteerd. In 2020 worden de directe resultaten gepresenteerd.

Toelichting behorende tot de jaarrekening Paraplufonds

Algemeen

Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten is een fonds voor gemene rekening en heeft derhalve geen rechtspersoonlijkheid. Het fonds is gevormd op 14 februari 2008. Als juridisch eigenaar van het fonds treft op Stichting Juridisch Eigendom Zeewind Fonds(en). De stichting is ingeschreven in het handelsregister onder nummer 73453838.

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.

De balans en de winst-en-verliesrekening zijn opgesteld uitgaande van Besluit modellen jaarrekening (BMJ) model Q, respectievelijk model S.

Op onderdelen zijn in de jaarrekening bewoordingen gehanteerd die afwijken van de modellen, omdat deze beter de inhoud van de post weergeven.

Deze jaarrekening heeft betrekking op het boekjaar 2020, dat is geëindigd op balansdatum 31 december 2020.

Algemene waarderingsgrondslagen

Opname van een actief of een verplichting

Een actief wordt in de balans opgenomen indien het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar het fonds zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Een in de balans opgenomen actief of verplichting blijft op de balans als een transactie 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.

Saldering van een actief en verplichting

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als netto bedrag in de balans opgenomen voor zover sprake is van:

- een deugdelijk juridisch instrument om het actief en de post van het vreemd vermogen gesaldeerd en simultaan af te wikkelen; en
- het stellige voornemen bestaat het saldo als zodanig of beide posten simultaan af te wikkelen.

Verantwoording van baten en lasten

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

Foutherstel

Indien een materiële fout na de vaststelling van de jaarrekening wordt geconstateerd, wordt deze middels een retrospectieve verwerking hersteld. Dit houdt in dat het eigen vermogen aan het einde van het voorafgaande boekjaar wordt herrekend alsof de fout niet heeft plaatsgevonden. Het verschil tussen het eigen vermogen aan het eind van het voorafgaande boekjaar voor en na herrekening wordt vervolgens verwerkt als een rechtstreekse mutatie van het eigen vermogen aan het begin van het huidige boekjaar.

De bate of last als gevolg van een eventueel herstel van een niet-materiële fout wordt verwerkt in de winsten-verliesrekening van het huidige boekjaar.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Algemeen

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

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

Gebruik van schattingen

Het opstellen van de 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.

Presentatie

In voorgaande boekjaren werd een look-through methode gehanteerd en werden de resultaten van de onderliggende beleggingen gepresenteerd. Vanaf 2020 worden de directe resultaten gepresenteerd in de jaarrekening.

Financiële instrumenten

Financiële instrumenten omvatten beleggingen, vorderingen, overige activa, kortlopende schulden en langlopende 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

vervolgwaardering 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 Bv's) in de vorm van een lening of aandelen. Deze projecten hebben geen beursnotering.

Het fonds heeft geen actieve beleidsinvloed 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 duurzame energieprojecten. De (achtergestelde) leningen worden gewaardeerd op de geamortiseerde kostprijs 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 wordt gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, verminderd met bijzondere waardeverminderingen in geval van oninbaarheid.

Bijzondere waardeverminderingen

Een financieel actief dat niet wordt gewaardeerd tegen reële waarde met waarde wijzigingen in de winst en verliesrekening of geamortiseerde kostprijs of lagere marktwaarde, wordt beoordeeld om te bepalen of er objectieve aanwijzingen bestaan dat het actief een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Een financieel actief wordt geacht onderhevig te zijn aan een bijzondere waardevermindering indien er objectieve aanwijzingen zijn dat na de eerste opname van het actief zich een gebeurtenis heeft voorgedaan die een negatief effect op de verwachte toekomstige kasstromen van dat actief en waarvan een betrouwbare schatting kan worden gemaakt.

Objectieve aanwijzingen dat financiële activa onderhevig zijn aan een bijzondere waardevermindering omvatten financiële problemen van de rechtspersoon of de schuldenaar die het instrument heeft uitgegeven, contractbreuk zoals het niet nakomen van betalingsverplichtingen en/of achterstallige betalingen met betrekking tot rente of aflossingen, herstructurering van een aan de onderneming toekomend bedrag onder voorwaarden die de onderneming anders niet zou hebben overwogen, aanwijzingen dat een debiteur of emittent failliet zal gaan of waarschijnlijk tot een financiële reorganisatie zal overgaan, en het verdwijnen van een actieve markt voor een bepaald effect.

Daarnaast worden subjectieve indicatoren samen met objectieve aanwijzingen voor bijzondere waardevermindering overwogen. Voorbeelden hiervan zijn het wegvallen van actieve markten in het geval van financiële activa met een beursnotering, een verlaging van de kredietwaardigheid van de ander partij zijnde de rechtspersoon of schuldenaar van het uitgegeven instrument of een daling van de reële waarde van een financieel actief beneden de kostprijs of geamortiseerde kostprijs.

Aanwijzingen voor bijzondere waardeverminderingen van vorderingen en beleggingen die worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs worden zowel op het niveau van specifieke activa als op collectief niveau in aanmerking genomen.

Van afzonderlijk belangrijke vorderingen en beleggingen wordt beoordeeld of deze individueel onderhevig zijn aan bijzondere waardeverminderingen. Van afzonderlijk belangrijke vorderingen en beleggingen die niet individueel onderhevig zijn gebleken aan bijzondere waardevermindering en van afzonderlijk niet belangrijke vorderingen wordt collectief beoordeeld of deze onderhevig zijn aan bijzondere waardevermindering, dit door samenvoeging van vorderingen en beleggingen met vergelijkbare risicokenmerken.

Bij de beoordeling van de collectief waardevermindering wordt gebruik gemaakt van historische trends met betrekking tot een de waarschijnlijkheid van het niet nakomen van betalingsverplichtingen, het tijdsbestek waarbinnen incassering plaatsvindt en de hoogte van gemaakte verliezen. De uitkomsten worden bijgesteld als de Fundmanager van oordeel is dat de huidige economische en kredietomstandigheden zodanig zijn dat het waarschijnlijk is dat de daadwerkelijke verliezen hoger dan wel lager zullen zijn dan de historische trends suggereren.

Een bijzonder waardeverminderingsverlies met betrekking tot een tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerd financieel actief wordt bepaald als het verschil tussen de boekwaarde en de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen, gediscoteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rente van het actief. Bijzondere waardeverminderingsverliezen worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening. Rente op het aan een bijzondere waardevermindering onderhevige actief blijft verantwoord via oprenting van het actief met de oorspronkelijke effectieve rente van het actief.

Vorderingen

Vorderingen uit hoofde van effectentransacties en overige vorderingen en overlopende activa worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode, verminderd met bijzondere waardeverminderingsverliezen in geval van oninbaarheid. Indien de afwijking tussen de reële waarde en de boekwaarde van meer dan geringe betekenis is, wordt informatie gegeven over de reële waarde.

Liquide middelen

De liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Kortlopende schulden en overige financiële verplichtingen

Kortlopende schulden en overige financiële verplichtingen worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode. Indien de geamortiseerde kostprijs substantieel afwijkt van de reële waarde, wordt additionele informatie verstrekt over de reële waarde.

Fondsvermogen

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

Grondslagen voor de resultaatbepaling

Algemeen

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

Directe en indirecte opbrengsten uit beleggingen

De opbrengsten uit beleggingen bestaan uit:

-Directe opbrengsten uit beleggingen

Dit betreffen opbrengsten uit dividend en interest. Dividend wordt op het moment dat de koers van het betreffende aandeel ex dividend noteert verantwoord. 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 kostprijs (gemiddelde kostprijs). Ongerealiseerde waardeveranderingen uit voorgaande jaren worden teruggeboekt op de regel ongerealiseerde waardeveranderingen bij realisatie van deze resultaten.

-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.

Verbonden partijen

Transacties met verbonden partijen voor de geïdentificeerde verbonden partijen worden toegelicht voor zover deze niet onder normale marktvoorwaarden zijn aangegaan. Van deze transacties wordt de aard en de omvang van de transactie en andere informatie die nodig is voor het verschaffen van het inzicht toegelicht.

Gebeurtenissen na balansdatum

Gebeurtenissen die nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum en die blijken tot aan de datum van het opmaken van de jaarrekening worden verwerkt in de jaarrekening. Gebeurtenissen die geen

nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum worden niet in de jaarrekening verwerkt. Als dergelijke gebeurtenissen van belang zijn voor de oordeelsvorming van de gebruikers van de jaarrekening, worden de aard en de geschatte financiële gevolgen ervan toegelicht in de jaarrekening.

Toelichting op de balans Paraplufonds

1. Beleggingen

Bedragen x € 1.000

Leningen u/g (long)	2020	2019
Stand begin boekjaar	24.035	25.969
Verstreking	-	-
Aflossing	(688)	(1.934)
Stand ultimo boekjaar	23.347	24.035

Leningen o/g (short)	2020	2019
Stand begin boekjaar	-	-
Mutatie i.v.m. directe presentatie	(31.207)	-
Aflossing	-	-
Stand ultimo boekjaar	(31.207)	-

De leningen zijn gewaardeerd op de geamortiseerde kostprijs die als volgt wordt vastgesteld: De eerste waardering wordt verondersteld gelijk te zijn aan de reële waarde op dat moment, Vervolgens wordt gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, verminderd met bijzondere waardevermindering in geval van oninbaarheid.

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

Aandelen	2020	2019
Stand begin boekjaar	61.624	66.143
Mutatie i.v.m. directe presentatie	22.343	-
Kapitaal uitkeringen	-	(10.746)
Ongerealiseerde waardeveranderingen winsten	14.979	6.227
Ongerealiseerde waardeveranderingen verliezen	-	-
Stand ultimo boekjaar	98.946	61.624

Voor de beleggingen in de sub fondsen zijn 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	Totaal
Aandelen	-	-	98.946	98.946
Totaal	-	-	98.946	98.946

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);

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

	2020	2019
Te ontvangen rente	748	585
Totaal	748	585

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

	2020	2019
ABN AMRO	7.467	3.454
Totaal	7.467	3.454

Deze liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds.

4. Kortlopende schulden

Bedragen x € 1.000

Nog te betalen bedragen	2020	2019
Beheerkosten	-	78
Administratie- en bewaarkosten	-	36
Overige schulden	838	239
Totaal	838	353

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

5. Fondsvermogen

Bedragen x € 1.000

Geplaatst kapitaal	2020	2019
Begin verslagperiode	77.640	78.894
Toetredingen	1.947	-
Uittredingen	(1.535)	(1.254)
Eind verslagperiode	78.052	77.640

Het geplaatst kapitaal bestaat uit zogenaamde puttable instrumenten. Deze puttable instrumenten voldoen aan de definitie van een financiële verplichting, maar mogen echter als eigen vermogen worden gepresenteerd op grond van de Nederlandse verslaggevingsregels. Deze presentatie is gebaseerd op de economische realiteit van de contractuele bepalingen en wijkt niet af van de juridische vorm van de contractuele bepalingen.

Herwaarderingsreserve	2020	2019
Begin verslagperiode	37.000	30.773
Toevoeging aan de herwaarderingsreserve	5.355	6.227
Eind verslagperiode	42.355	37.000

Overige reserves	2020	2019
Begin verslagperiode	(33.386)	(21.642)
Onttrekking aan de reserves	(5.355)	(6.227)
Dividenduitkering	(6.162)	(14.773)
Onverdeeld resultaat	8.091	9.256
Eind verslagperiode	(36.812)	(33.386)

Op 28 mei 2020 heeft Meewind Bestaande Parken een dividend uitgekeerd met betrekking tot 2019 van € 50,00 per participatie en per 1 oktober 2020 heeft Meewind Bestaande Parken een interim dividend uitgekeerd met betrekking tot 2020 van € 45,00.

Op 28 mei 2020 heeft Meewind Nieuwe Parken een dividend uitgekeerd met betrekking tot 2019 van € 50,00 per participatie en per 1 oktober 2020 heeft Meewind Nieuwe Parken een interim dividend uitgekeerd met betrekking tot 2020 van € 45,00.

Onverdeeld resultaat	2020	2019
Begin verslagperiode	8.091	9.256
Toevoeging aan de overige reserves	(8.091)	(9.256)
Resultaat	14.868	8.091
Eind verslagperiode	14.868	8.091

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

Bedragen x € 1.000

Meewind Bestaande Parken heeft een lening faciliteit met Zeewind I B.V. en houdt 900 aandelen Zeewind I B.V.

Verbonden partij	Transactie	31-12-2019	Mutatie	31-12-2020
Zeewind I B.V.	Lening van Meewind Bestaande Parken	11.411	-/-16.488	-/- 5.077
Verbonden partij	Transactie	31-12-2019	Mutatie	31-12-2020
Zeewind I B.V.	Aandelen	900	0	900

Meewind Nieuwe Parken heeft een lening faciliteit met Zeewind I B.V. en houdt 900 aandelen Zeewind I B.V.

Verbonden partij	Transactie	31-12-2019	Mutatie	31-12-2020
Zeewind I B.V.	Lening van Meewind Bestaande Parken	12.624	-/-15.407	-/- 2.783
Verbonden partij	Transactie	31-12-2019	Mutatie	31-12-2020
Zeewind I B.V.	aandelen	900	0	900

De transacties hebben op zakelijke grondslag plaatsgevonden tegen marktconforme tarieven.

De beheerkosten aan Seawind Capital Partners zijn conform het prospectus uitgekeerd.

Resultaatbestemming

Het resultaat wordt toegevoegd aan het fondsvermogen.

Toelichting op de winst-en-verliesrekening Paraplufonds

6. Directe opbrengsten uit beleggingen

Bedragen x € 1.000

	2020	2019
Interest baten lopende rekening	-3	-
Interestvergoeding Zeewind I B.V.	1.437	
Interestvergoeding sub loan Nobelwind	-	802
Dividend Nobelwind N.V.	-	1.510
Interestvergoeding contingent equity Belwind N.V.	-	194
Interestvergoeding contingent equity Northwind N.V.	-	360
Interestvergoeding shareholdersloan Belwind N.V.	-	142
Interestvergoeding bankgarantie	-	118
Dividend Belwind N.V.	-	349
Totaal	1.433	3.475

7. Indirecte opbrengsten uit beleggingen

Bedragen x € 1.000

	2020	2019
Ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen winsten	14.979	6.227
Totaal	14.979	6.227

8. Overige opbrengsten

Bedragen x € 1.000

	2020	2019
Overige opbrengsten	-	-
Totaal	-	-

9. Beheerkosten

Bedragen x € 1.000

	2020	2019
Beheerkosten	934	937
Totaal	934	937

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 administratieve en administratiekosten in verband met de uitgifte en inkoop van participaties.

10. Bewaarder kosten

Bedragen x € 1.000

	2020	2019
Bewaarder kosten	56	82
Totaal	56	82

De Bewaarder brengt kosten voor het optreden als bewaarder in rekening. De kosten bestaan uit een vaste- en variabele vergoeding. De vaste kosten zijn 10.000 per jaar. De variabele kosten bestaan uit een vergoeding van 0,015% per jaar over de intrinsieke waarde van het Fonds. De kosten worden op kwartaalbasis ten laste van het Fondsvermogen gebracht. Over deze bedragen is btw verschuldigd.

11. Accountantskosten

Bedragen x € 1.000

	2020	2019
Accountant kosten	66	50
Totaal	66	50

KPMG Accountants N.V.		
	2020	2019
Onderzoek van de jaarrekening (lopend boekjaar)	66	50
Overige controleopdrachten	-	-
Totaal	66	50

De in de tabel vermelde honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2020 (2019) hebben betrekking op de totale honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2020 (2019), ongeacht of de werkzaamheden al gedurende het boekjaar 2020 (2019) zijn verricht.

12. Administratiekosten

Bedragen x € 1.000

	2020	2019
Administratiekosten	116	112
Totaal	116	112

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

	2020	2019
Marketingkosten	176	282
Totaal	176	282

14. Overige kosten

Bedragen x € 1.000

	2020	2019
Overige kosten	197	148
Totaal	197	148

Personeel

Bij het fonds zijn geen personeelsleden in dienst.

Fonds specifieke informatie

Voor fonds specifieke kosteninformatie, zoals lopende kosten factor en portfolio turnover ratio, verwijzen wij naar de jaarverslagen van de afzonderlijke Sub fondsen, zoals opgenomen in de bijlage.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen relevante gebeurtenissen na balansdatum.

Haarlem, 30 juni 2021

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.

Zeewind Bestaande Parken

Jaarrekening 2020

Balans Zeewind Bestaande Parken per 31 december 2020

Voor resultaatbestemming

	Toelichting		2020		2019
Bedragen x € 1.000			EUR		EUR
Activa					
<i>Beleggingen</i>	1				
Leningen u/g		11.042	*	11.411	*
Aandelen		50.396	*	32.023	*
			61.438		43.434
<i>Vorderingen</i>					
Overige vorderingen en overlopende activa	2		355		176
<i>Overige activa</i>					
Liquide middelen	3		2.974		1.979
Totaal activa			64.767		45.589
Passiva					
<i>Kortlopende schulden</i>					
Nog te betalen bedragen	4		352		-
<i>Beleggingen</i>	1				
Leningen o/g		16.119	*	-	*
			16.119		-
<i>Fondsvermogen</i>	5				
Geplaatst participatiekapitaal		39.391		39.124	
Herwaarderingsreserve		15.398		13.427	
Overige reserves		(12.372)		(11.035)	
Onverdeeld resultaat		5.879		4.073	
			48.296		45.589
Totaal passiva			64.767		45.589

* in 2019 werd een look-through methode gehanteerd en werden de resultaten van de onderliggende beleggingen gepresenteerd. In 2020 worden de directe resultaten gepresenteerd.

Winst- en verliesrekening Zeewind Bestaande Parken over 2020

	Toelichting		2020		2019
Bedragen x € 1.000			EUR		EUR
Directe opbrengsten uit beleggingen					
Dividend en rente opbrengsten	6	*	681		1.163
Indirecte opbrengsten uit beleggingen					
(On)gerealiseerde waardeveranderingen	7	*	5.981		3.727
Overige opbrengsten					
Overige opbrengsten	8		-		-
Kosten					
Beheerkosten	9	471		472	
Bewaarder kosten	10	28		41	
Accountantskosten	11	33		25	
Administratiekosten	12	55		56	
Marketingkosten	13	97		149	
Overige kosten	14	99		74	
Totale kosten			783		817
Resultaat			5.879		4.073

* in 2019 werd een look-through methode gehanteerd en werden de resultaten van de onderliggende beleggingen gepresenteerd. In 2020 worden de directe resultaten gepresenteerd.

Kasstroomoverzicht Zeewind Bestaande Parken over 2020

		2020		2019
Bedragen x € 1.000		EUR		EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Resultaat		5.879		4.073
Ongerealiseerde waardeveranderingen winsten	(5.981)	*	(3.727)	*
Mutatie i.v.m. directe presentatie	3.727	*	-	*
Aankopen/verstrekkingen beleggingen	-		-	
Verkopen/aflossingen beleggingen	369		1.775	
Kapitaal uitkeringen	2.365		4.694	
Mutatie kortlopende vorderingen	(179)		387	
Mutatie kortlopende schulden	352		(68)	
		(1.712)		3.061
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten		4.167		7.134
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Toetredingen	984		-	
Uittredingen	(717)		(545)	
Dividenduitkering	(3.439)		(6.702)	
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten		(3.172)		(7.247)
Netto kasstroom		995		(113)
Mutatie geldmiddelen				
Stand per 1 januari	1.979		2.092	
Stand per 31 december	2.974		1.979	
		995		(113)

* in 2019 werd een look-through methode gehanteerd en werden de resultaten van de onderliggende beleggingen gepresenteerd. In 2020 worden de directe resultaten gepresenteerd.

Toelichting op de balans Zeewind Bestaande Parken

1. Beleggingen

Bedragen x € 1.000

Leningen u/g (Long)	2020	2019
Stand begin boekjaar	11.411	13.186
Aflossing	(369)	(1.775)
Stand ultimo boekjaar	11.042	11.411

Leningen u/g (Long)	looptijden	rente
Zeewind I B.V. (Belwind N.V. ACS)	H2 2037	2,45%
Zeewind I B.V. (Belwind N.V. Shareholdersloan)	H2 2037	6,92%
Zeewind I B.V. (Belwind N.V. Contingent Equity)	H2 2037	8,05%
Zeewind I B.V. (Northwind N.V. Contingent Equity)	H1 2029	9,20%

Zeewind Bestaande Parken heeft leningen gegeven aan Zeewind I B.V.

Zeewind I B.V. heeft leningen gegeven aan Belwind N.V. en Northwind N.V. en ontvangt rente over deze leningen. Er is een spread in aftrek genomen van 0,30% (2019: 0,30%) op de leningen, die Zeewind I B.V. heeft gegeven ter dekking van de kosten van Zeewind I B.V.

Leningen o/g (Short)	2020	2019
Stand begin boekjaar	-	-
Mutatie i.v.m. directe presentatie	(16.119)	-
Aflossing	-	-
Stand ultimo boekjaar	(16.119)	-

Leningen o/g (Short)	looptijden	rente
Zeewind I B.V. (R/C)	31/12/2021	0,00%

Dit is een tijdelijke R/C faciliteit, die niet rentedragend is.

De leningen zijn gewaardeerd op de geamortiseerde kostprijs die als volgt wordt vastgesteld:
De eerste waardering wordt verondersteld gelijk te zijn aan de reële waarde op dat moment,
Vervolgens wordt gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, verminderd met bijzondere waardevermindering in geval van oninbaarheid.

De resterende looptijden en rentepercentages zijn in de bijlagen opgenomen. Er is op dit moment geen aanleiding om een bijzondere waardevermindering toe te passen.

Aandelen	2020	2019
Stand begin boekjaar	32.023	32.990
Mutatie i.v.m. directe presentatie	12.392	-
Kapitaal uitkeringen	-	(4.694)
(On)gerealiseerde waardeveranderingen winsten	5.981	3.727
Stand ultimo boekjaar	50.396	32.023

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	Totaal
Aandelen	-	-	50.396	50.396
Totaal	-	-	50.396	50.396

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);

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

	2020	2019
Te ontvangen rente	355	176
Totaal	355	176

3. Liquide middelen

Bedragen x € 1.000

	2020	2019
ABN AMRO	2.974	1.979
Totaal	2.974	1.979

Deze liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

4. Kortlopende schulden

Bedragen x € 1.000

Nog te betalen bedragen	2020	2019
Overige schulden	352	-
Totaal	352	-

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

5. Fondsvermogen

Bedragen x € 1.000

Geplaatst kapitaal	2020	2019
Begin verslagperiode	39.124	39.669
Toetredingen	983	-
Uittredingen	(717)	(545)
Eind verslagperiode	39.391	39.124

Het geplaatst kapitaal bestaat uit zogenaamde puttable instrumenten. Deze puttable instrumenten voldoen aan de definitie van een financiële verplichting, maar mogen echter als eigen vermogen worden gepresenteerd op grond van de Nederlandse verslaggevingsregels. Deze presentatie is gebaseerd op de economische realiteit van de contractuele bepalingen en wijkt niet af van de juridische vorm van de contractuele bepalingen.

Het kapitaal van het fonds bestaat per 31 december 2020 uit 36.343 participaties (2019: 36.117 participaties).

Herwaarderingsreserve	2020	2019
Begin verslagperiode	13.427	9.700
Toevoeging aan de herwaarderingsreserve	1.971	3.727
Eind verslagperiode	15.398	13.427

Overige reserves	2020	2019
Begin verslagperiode	(11.035)	(5.459)
Onttrekking aan de reserves	(1.971)	(3.727)
Dividenduitkering	(3.439)	(6.702)
Onverdeeld resultaat	4.073	4.853
Eind verslagperiode	(12.372)	(11.035)

Op 28 mei 2020 heeft Meewind Bestaande Parken een dividend uitgekeerd met betrekking tot 2019 van € 50,00 per participatie en per 1 oktober 2020 heeft Meewind Bestaande Parken een interim dividend uitgekeerd met betrekking tot 2020 van € 45,00.

Onverdeeld resultaat	2020	2019
Begin verslagperiode	4.073	4.853
Toevoeging aan de overige reserves	(4.073)	(4.853)
Resultaat	5.879	4.073
Eind verslagperiode	5.879	4.073

5.1 Aantal participaties

	2020	2019
Aantal begin verslagperiode	36.117	36.529
Toetredingen	796	-
Uittredingen	(570)	(412)
Participaties eind verslagperiode	36.343	36.117

5.2 Waarde per participaties

	2020	2019	2018
Netto vermogenswaarde volgens de balans	48.296	45.588	48.763
Aantal uitstaande participaties	36.343	36.117	36.529
Netto waarde per participatie	1.328,8830	1.262,2170	1.334,9215

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. Voor het overzicht met de transacties verwijzen wij naar het jaarverslag van het paraplufonds.

Resultaatbestemming

Het resultaat wordt toegevoegd aan het fondsvermogen.

Toelichting op de winst-en-verliesrekening Zeewind Bestaande Parken

6. Directe opbrengsten uit beleggingen

Bedragen x € 1.000

	2020	2019
Interest baten lopende rekening	-1	-
Interestvergoeding Zeewind I B.V.	682	-
Interestvergoeding contingent equity Belwind N.V.	-	194
Interestvergoeding contingent equity Northwind N.V.	-	360
Interestvergoeding shareholdersloan Belwind N.V.	-	142
Interestvergoeding bankgarantie	-	118
Dividend Belwind N.V.	-	349
Totaal	681	1.163

7. Indirecte opbrengsten uit beleggingen

Bedragen x € 1.000

	2020	2019
Ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen winsten	5.981	3.727
Totaal	5.981	3.727

8. Overige opbrengsten

Bedragen x € 1.000

	2020	2019
Overige opbrengsten	-	-
Totaal	-	-

9. Beheerkosten

Bedragen x € 1.000

	2020	2019
Beheerkosten	471	472
Totaal	471	472

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. Bewaarder kosten

Bedragen x € 1.000

	2020	2019
Bewaarder kosten	28	41
Totaal	28	41

De beheerder brengt een vergoeding voor bewaarkosten in rekening bij het fonds. De hoogte van de bewaarkosten voor het boekjaar 2020 bedraagt circa € 28.000.

11. Accountantskosten

Bedragen x € 1.000

	2020	2019
Accountant kosten	33	25
Totaal	33	25

KPMG Accountants N.V.		
	2020	2019
Onderzoek van de jaarrekening (lopend boekjaar)	33	25
Overige controleopdrachten	-	-
Totaal	33	25

De in de tabel vermelde honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2020 (2019) hebben betrekking op de totale honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2020 (2019), ongeacht of de werkzaamheden al gedurende het boekjaar 2020 (2019) zijn verricht.

12. Administratiekosten

Bedragen x € 1.000

	2020	2019
Administratiekosten	55	56
Totaal	55	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.

13. Marketingkosten

Bedragen x € 1.000

	2020	2019
Marketingkosten	97	149
Totaal	97	149

14. Overige kosten

Bedragen x € 1.000

	2020	2019
Overige kosten	99	74
Totaal	99	74

Lopende kostenfactor

De lopende kostenfactor 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 : € 46.053.656

Bedragen x € 1.000

	2020	2019
Beheerkosten	471	472
Bewaarvergoeding	28	41
Accountantskosten	33	25
Administratiekosten	55	56
Marketingkosten	97	149
Overige kosten	99	74
Totaal	783	817

De lopende kosten factor bedraagt voor 2020 1,70.% (2019: 1,70%) voor het Subfonds Zeewind Bestaande Parken.

Omloopfactor

De omloopfactor bedraagt -2,89% (2019: 2,56%). 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 € 368.488 = € 0
- B. Totaal transacties rechten van deelneming
Inschrijvingen € 984.087 + uittredingen € 717.103 = € 1.701.190
- C. Gemiddeld vermogen € 46.053.656

Omloopfactor = (A – B) / C

Omloopfactor = (368.488 – 1.701.190) / 46.053.656 = -2,89%.

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.

Bedragen x € 1.000

	Prospectus *	2020	% afwijking
Beheerkosten	471	471	0%
Bewaarkosten	80	28	-64%
Accountantskosten	36	33	-8%
Administratiekosten	20	55	175%
Marketingkosten	150	97	-36%
Overige kosten	75	99	31%
Totaal	832	783	

*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 zo nodig 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 is groot omdat het beleggingen betreft in achtergesteld vermogen of risicodragend kapitaal in de exploitatie van offshore windparken. Het is voor de Participant niet mogelijk meer te verliezen dan de eigen inleg.

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 prijs subsidie 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.

Marktrisiko

Het marktrisiko 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 marktrisiko's betreffen onder meer: 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.

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 en exploitatie van een windpark is het gebruikelijk om een non recourse projectfinanciering af te sluiten. 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.

Concentratierisiko

Zeewind Bestaande Parken belegt op dit moment indirect via Zeewind I B.V. 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.

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 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 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.

Verzekering /garantie risico

Door 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 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 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 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.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen relevante gebeurtenissen na balansdatum.

Haarlem, 30 juni 2021

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.

Zeewind Nieuwe Parken

Jaarrekening 2020

Balans Zeewind Nieuwe Parken per 31 december 2020

Voor resultaatbestemming

	Toelichting		2020		2019
Bedragen x € 1.000			EUR		EUR
Activa					
<i>Beleggingen</i>	1				
Leningen u/g		12.305	*	12.624	*
Aandelen		48.550	*	29.601	*
			60.855		42.225
<i>Vorderingen</i>					
Overige vorderingen en overlopende activa	2		393		409
<i>Overige activa</i>					
Liquide middelen	3		4.493		1.122
Totaal activa			65.741		43.756
Passiva					
<i>Kortlopende schulden</i>					
Nog te betalen bedragen	4		486		-
<i>Beleggingen</i>	1				
Leningen o/g		15.088	*	-	*
			15.088		-
<i>Fondsvermogen</i>	5				
Geplaatst participatiekapitaal		38.661		38.516	
Herwaarderingsreserve		26.957		23.573	
Overige reserves		(24.440)		(22.351)	
Onverdeeld resultaat		8.989		4.018	
			50.167		43.756
Totaal passiva			65.741		43.756

* in 2019 werd een look-through methode gehanteerd en werden de resultaten van de onderliggende beleggingen gepresenteerd. In 2020 worden de directe resultaten gepresenteerd.

Winst- en verliesrekening Zeewind Nieuwe Parken over 2020

	Toelichting		2020		2019
Bedragen x € 1.000			EUR		EUR
Directe opbrengsten uit beleggingen					
Dividend en rente opbrengsten	6	*	753		2.312
Indirecte opbrengsten uit beleggingen					
(On)gerealiseerde waardeveranderingen	7	*	8.998		2.500
Overige opbrengsten					
Overige opbrengsten	8		-		-
Totale opbrengsten			9.751		4.812
Kosten					
Beheerkosten	9	463		465	
Bewaarder kosten	10	28		41	
Accountantskosten	11	33		25	
Administratiekosten	12	61		56	
Marketingkosten	13	79		133	
Overige kosten	14	98		74	
Totale kosten			762		794
Resultaat			8.989		4.018

* in 2019 werd een look-through methode gehanteerd en werden de resultaten van de onderliggende beleggingen gepresenteerd. In 2020 worden de directe resultaten gepresenteerd.

Kasstroomoverzicht Zeewind Nieuwe Parken over 2020

		2020		2019
Bedragen x € 1.000		EUR		EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Resultaat		8.989		4.018
Ongerealiseerde waardeveranderingen winsten	(8.998)	*	(2.500)	*
Mutatie i.v.m. directe presentatie	5.137	*	-	*
Verkopen/aflossingen beleggingen	319		159	
Kapitaal uitkeringen	-		6.052	
Mutatie kortlopende vorderingen	16		(409)	
Mutatie kortlopende schulden	486		(67)	
		(3.040)		3.235
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten		5.949		7.253
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Toetredingen	963		-	
Uittredingen	(818)		(709)	
Dividenduitkering	(2.723)		(8.071)	
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten		(2.578)		(8.780)
Netto kasstroom		3.371		(1.527)
Mutatie geldmiddelen				
Stand per 1 januari	1.122		2.649	
Stand per 31 december	4.493		1.122	
		3.371		(1.527)

* in 2019 werd een look-through methode gehanteerd en werden de resultaten van de onderliggende beleggingen gepresenteerd. In 2020 worden de directe resultaten gepresenteerd.

Toelichting op de balans Zeewind Nieuwe Parken

1.Beleggingen

Bedragen x € 1.000

Leningen u/g (Long)	2020	2019
Stand begin boekjaar	12.624	12.783
Verstreking	-	-
Aflossing	(319)	(159)
Stand ultimo boekjaar	12.305	12.624

Leningen u/g (Long)	2020	2019
Zeewind I B.V. (Nobelwind N.V. junior loan)	H1 2033	7,463%
Zeewind I B.V. (Nobelwind N.V. senior loan)	H1 2033	6,70%
Zeewind I B.V. (Nobelwind N.V. ACS)	H1 2035	3,45%

Zeewind Nieuwe Parken heeft leningen gegeven aan Zeewind I B.V.

Zeewind I B.V. heeft leningen gegeven aan Nobelwind N.V. en ontvangt rente over deze leningen. Er is een spread in aftrek genomen van 0,30% (2019: 0,30%) op de leningen, die Zeewind I B.V. heeft gegeven ter dekking van de kosten van Zeewind I B.V.

Leningen o/g (Short)	2020	2019
Stand begin boekjaar	-	-
Mutatie i.v.m. directe presentatie	(15.088)	-
Aflossing	-	-
Stand ultimo boekjaar	(15.088)	-

Leningen o/g (Short)	2020	2019
Zeewind I B.V. (R/C)	31/12/2021	0,00%

Dit is een tijdelijke R/C faciliteit, die niet rentedragend is.

De leningen zijn gewaardeerd op de geamortiseerde kostprijs die als volgt wordt vastgesteld:

De eerste waardering wordt verondersteld gelijk te zijn aan de reële waarde op dat moment,

Vervolgens wordt gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, verminderd met bijzondere waardevermindering in geval van oninbaarheid.

De resterende looptijden en rentepercentages zijn in de bijlagen opgenomen. Er is op dit moment geen aanleiding om een bijzondere waardevermindering toe te passen.

Aandelen	2020	2019
Stand begin boekjaar	29.601	33.153
Mutatie i.v.m. directe presentatie	9.951	-
Verkopen	-	-
Kapitaal uitkeringen	-	(6.052)
(On)gerealiseerde waardeveranderingen winsten	8.998	2.500
(On)gerealiseerde waardeveranderingen verliezen	-	-
Stand ultimo boekjaar	48.550	29.601

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	Totaal
Aandelen	-	-	48.550	48.550
Totaal	-	-	48.550	48.550

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);

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

	2020	2019
Te ontvangen rente	393	409
Totaal	393	409

3. Liquide middelen

Bedragen x € 1.000

	2020	2019
ABN AMRO	4.493	1.122
Totaal	4.493	1.122

Deze liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

4. Kortlopende schulden

Bedragen x € 1.000

Nog te betalen bedragen	2020	2019
Overige schulden	486	-
Totaal	486	-

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

5. Fondsvermogen

Bedragen x € 1.000

Geplaatst kapitaal	2020	2019
Begin verslagperiode	38.516	39.225
Toetredingen	963	-
Uittredingen	(818)	(709)
Eind verslagperiode	38.661	38.516

Het geplaatst kapitaal bestaat uit zogenaamde puttable instrumenten. Deze puttable instrumenten voldoen aan de definitie van een financiële verplichting, maar mogen echter als eigen vermogen worden gepresenteerd op grond van de Nederlandse verslaggevingsregels. Deze presentatie is gebaseerd op de economische realiteit van de contractuele bepalingen en wijkt niet af van de juridische vorm van de contractuele bepalingen.

Het kapitaal van het fonds bestaat per 31 december 2020 uit 28.822 participaties (2019: 28.717 participaties).

Herwaarderingsreserve	2020	2019
Begin verslagperiode	23.573	21.073
Toevoeging aan de herwaarderingsreserve	3.384	2.500
Eind verslagperiode	26.957	23.573

Overige reserves	2020	2019
Begin verslagperiode	(22.351)	(16.183)
Onttrekking aan de reserves	(3.384)	(2.500)
Dividenduitkering	(2.723)	(8.071)
Onverdeeld resultaat	4.018	4.403
Eind verslagperiode	(24.440)	(22.351)

Op 28 mei 2020 heeft Meewind Nieuwe Parken een dividend uitgekeerd met betrekking tot 2019 van € 50,00 per participatie en per 1 oktober 2020 heeft Meewind Nieuwe Parken een interim dividend uitgekeerd met betrekking tot 2020 van € 45,00.

Onverdeeld resultaat	2020	2019
Begin verslagperiode	4.018	4.403
Toevoeging aan de overige reserves	(4.018)	(4.403)
Resultaat	8.989	4.018
Eind verslagperiode	8.989	4.018

5.1 Aantal participaties

	2020	2019
Aantal begin verslagperiode	28.717	29.153
Toetredingen	636	-
Uittredingen	(531)	(436)
Aantal eind verslagperiode	28.822	28.717

5.2 Waarde per participaties

	2020	2019	2018
Netto vermogenswaarde volgens de balans	50.167	43.756	48.518
Aantal uitstaande participaties	28.822	28.717	29.153
Netto waarde per participatie	1.740,5628	1.523,6713	1.664,2276

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. Voor het overzicht met de transacties verwijzen wij naar het jaarverslag van het paraplufonds.

Toelichting op de winst-en-verliesrekening Zeewind Nieuwe Parken

6. Directe opbrengsten uit beleggingen

Bedragen x € 1.000

	2020	2019
Interest baten lopende rekening	-2	-
Interestvergoeding Zeewind I B.V.	755	-
Interestvergoeding sub loan Nobelwind	-	802
Dividend Nobelwind N.V.	-	1.510
Totaal	753	2.312

7. Indirecte opbrengsten uit beleggingen

Bedragen x € 1.000

	2020	2019
Ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen winsten	8.998	2.500
Totaal	8.998	2.500

8. Overige opbrengsten

Bedragen x € 1.000

	2020	2019
Overige opbrengsten	-	-
Totaal	-	-

9. Beheerkosten

Bedragen x € 1.000

	2020	2019
Beheerkosten	463	465
Totaal	463	465

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. Bewaarder kosten

Bedragen x € 1.000

	2020	2019
Bewaarder kosten	28	41
Totaal	28	41

De beheerder brengt een vergoeding voor bewaarkosten in rekening bij het fonds. De hoogte van de bewaarkosten voor het boekjaar 2020 bedraagt circa € 28.000.

11. Accountantskosten

Bedragen x € 1.000

	2020	2019
Accountant kosten	33	25
Totaal	33	25

KPMG Accountants N.V.		
	2020	2019
Onderzoek van de jaarrekening (lopend boekjaar)	33	25
Overige controleopdrachten	-	-
Totaal	33	25

De in de tabel vermelde honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2020 (2019) hebben betrekking op de totale honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2020 (2019), ongeacht of de werkzaamheden al gedurende het boekjaar 2020 (2019) zijn verricht.

12. Administratiekosten

Bedragen x € 1.000

	2020	2019
Administratiekosten	61	56
Totaal	61	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.

13. Marketingkosten

Bedragen x € 1.000

	2020	2019
Marketingkosten	79	133
Totaal	79	133

14. Overige kosten

Bedragen x € 1.000

	2020	2019
Overige kosten	98	74
Totaal	98	74

Lopende kostenfactor

De lopende kostenfactor 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 : € 44.814.820

Bedragen x € 1.000

	2020	2019
Beheerkosten	463	465
Bewaarvergoeding	28	41
Accountantskosten	33	25
Administratiekosten	61	56
Marketingkosten	79	133
Overige kosten	98	74
Totaal	762	794

De lopende kosten factor bedraagt voor 2020 1,70% (2019: 1,70) voor het Subfonds Zeewind Nieuwe Parken.

Omloopfactor

De omloopfactor bedraagt -3.26% (2019: -1,18%). De omloopfactor geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de beleggingsportefeuille van de beleggingsentiteit en is hiermee een maatstaf 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 € 318.810 = € 318.810
- B. Totaal transacties rechten van deelneming
Inschrijvingen € 963.450 + uittredingen € 818.141 = € 1.781.591.
- C. Gemiddeld vermogen € 44.814.820

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

$$\text{Omloopfactor} = (318.810 - 1.781.591) / 44.814.820 = -3.26\%.$$

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.

Bedragen x € 1.000

	Prospectus *	2020	% afwijking
Beheerkosten	463	463	0%
Bewaarkosten	80	28	-65%
Accountantskosten	36	33	-8%
Administratiekosten	20	61	205%
Marketingkosten	150	79	-47%
Overige kosten	75	98	31%
Totaal	824	762	

*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 zo nodig 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 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.

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 of onderhoud 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.

Marktrisico

Het marktrisico 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 marktrisico's betreffen onder meer: Stijgende grondstofprijzen en tarieven voor bouwers; 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 rapportage en 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 of exploitatie 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.

Aangezien de beleggingen van de Zeewind-fondsen sinds 31 december 2020 gewaardeerd worden op marktwaarde waarbij een sectorspecifieke benchmark gehanteerd wordt voor discontering van de toekomstige geldstromen dient een aanvulling op het renterisico van de Zeewind-fondsen gegeven te worden. Het renterisico is binnen de projecten zelf afgedekt en veranderende rentestanden hebben daarmee geen of zeer beperkte invloed op de resultaten van de windparken zelf. Voor het bepalen van de benchmark, het cijfer waarmee de sector offshore wind beschreven wordt voor waardering van de beleggingen, worden meerdere factoren gewogen.

Een aantal van deze factoren zijn:

- Kredietsscore van de overheid die garant staat (subsidie, vergunning, etc.);
- Marktconsensus over rendement op eigen vermogen in windparken;
- Marktrente voor vreemd vermogen (bankfinanciering).

De benchmark wordt gebruikt voor het bepalen van de netto contante waarde van toekomstige geldstromen. In andere woorden: hoeveel zijn de uitkeringen die de windparken de komende jaren zullen doen vandaag waard. De toekomstige uitkeringen veranderen niet als de rente verandert maar de waardering van deze toekomstige uitkeringen kan wel waarden. Dat maakt dat het nieuwe renterisico als volgt omschreven kan worden. Voor participanten die hun belegging in de Zeewind-fondsen de volledige looptijd aanhouden blijft het renterisico zeer beperkt. De uitkeringen die deze participanten over de volledige looptijd van de windparken ontvangen zijn niet onderhevig aan veranderende marktrente. Voor participanten die hun belegging in de Zeewind-fondsen voor de ontmanteling van de windparken zullen verkopen wordt de prijs die zij bij verkoop van hun participaties zullen ontvangen in beperkte mate beïnvloed door de hoogte van de marktrente. Bij hogere rentestanden neemt de intrinsieke waarde van participaties af. Bij lagere rentestanden neemt de intrinsieke waarde van participaties toe.

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 “Nobelwind” 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 indirect via Zeewind I B.V. in slechts een offshore windpark: Nobelwind N.V. waardoor de waarde van dit fonds volledig afhankelijk is van deze ene investering

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 waarderingvraagstukken 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 volstrekte 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.

Verzekering /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.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen relevante gebeurtenissen na balansdatum.

Haarlem, 30 juni 2021

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.

Bijlage

Beleggingen per 31 december 2020 Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten

Zeewind Bestaande Parken	2020	2019
Leningen U/G (Long)		
Zeewind I B.V. i.v.m. Belwind N.V. Shareholders loan	1.717	1.717
Zeewind I B.V. i.v.m. ACS Belwind N.V. (bankgarantie)	4.292	4.292
Zeewind I B.V. i.v.m. Contingent Equity Belwind N.V.	1.717	1.717
Zeewind I B.V. i.v.m. Contingent Equity Northwind N.V.	3.316	3.685
	11.042	11.411
Aandelen		
Zeewind 1 B.V. (aandelen A)	50.396	-
Belwind N.V.	-	32.023
	50.396	32.023
Totaal beleggingen	61.438	43.434
Overlopende activa	355	176
Liquide middelen	2.974	1.979
Totaal Activa	64.767	45.589

Zeewind Nieuwe Parken	2020	2019
Leningen U/G (Long)		
Zeewind I B.V. i.v.m. ACS Nobelwind N.V.	3.582	3.582
Zeewind I B.V. i.v.m. Sub Loan Nobelwind (junior)	4.738	4.738
Zeewind I B.V. i.v.m. Sub Loan Nobelwind (senior)	3.985	4.304
	12.305	12.624
Aandelen		
Zeewind 1 B.V. (aandelen B)	48.550	-
Nobelwind N.V.	-	29.601
	48.550	29.601
Totaal beleggingen	60.855	42.225
Overlopende activa	393	409
Liquide middelen	4.493	1.122
Totaal Activa	65.741	43.756

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: het Bestuur van Meewind paraplufonds Duurzame energieprojecten

Verklaring over de in de jaarstukken opgenomen jaarrekening

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2020 van Meewind paraplufonds Duurzame energieprojecten (of 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 2020 en van het resultaat over 2020, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

De jaarrekening bestaat uit:

- 1 de balans per 31 december 2020;
- 2 de winst-en-verliesrekening over 2020; 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 de jaarstukken opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvatten de jaarstukken andere informatie, die bestaat uit:

- het verslag van de beheerder;
- de overige gegevens;

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

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

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de controle van de jaarrekening of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening. Het bestuur 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 het bestuur voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het bestuur 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 het bestuur afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur

de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om het fonds te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van het fonds.

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 het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door het bestuur 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 met governance belaste personen 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, 30 juni 2021

KPMG Accountants N.V.

Was getekend S. van Oostenbrugge RA