

Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten

JAARVERSLAG 2022



meewind

Inhoudsopgave

Algemene informatie	4
Profiel	5
Meerjarenoverzicht kerncijfers Zeewind Bestaande Parken	6
Meerjarenoverzicht kerncijfers Zeewind Nieuwe Parken	7
Verslag van de beheerder	8
Geconsolideerde jaarrekening 2022	21
Geconsolideerde balans per 31 december 2022	22
Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2022	23
Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2022	24
Toelichting behorende tot de geconsolideerde jaarrekening	25
Algemeen	25
Algemene waarderingsgrondslagen	25
Grondslagen voor de waardering van activa en passiva	26
Grondslagen voor de resultaatbepaling	27
Grondslagen voor het kasstroomoverzicht	28
Verbondenpartijen.....	28
Gebeurtenissen na balansdatum	28
Toelichting op de geconsolideerde balans	29
Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening	32
Jaarrekening 2022 Zeewind Bestaande Parken	36
Balans Zeewind Bestaande Parken per 31 december 2022	37
Winst- en verliesrekening Zeewind Bestaande Parken over 2022	38
Kasstroomoverzicht Zeewind Bestaande Parken over 2022	39
Toelichting op de balans Zeewind Bestaande Parken	40
Toelichting op de winst-en-verliesrekening Zeewind Bestaande Parken	41
Risicoparagraaf Zeewind Bestaande Parken	47

In geval van verschillen of inconsistenties tussen de op deze site opgenomen teksten en cijfermatige opstellingen en die in de originele jaarstukken, prevaleert de laatste.

Jaarrekening 2022 Zeewind Nieuwe Parken	50
Balans Zeewind Nieuwe Parken per 31 december 2022	51
Winst- en verliesrekening Zeewind Nieuwe Parken over 2022	52
Kasstroomoverzicht Zeewind Nieuwe Parken over 2022	53
Toelichting op de balans Zeewind Nieuwe Parken	54
Toelichting op de winst- en verliesrekening Zeewind Nieuwe Parken	58
Risicoparagraaf Zeewind Nieuwe Parken	61
Overige gegevens	64
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	75

In geval van verschillen of inconsistenties tussen de op deze site opgenomen teksten en cijfermatige opstellingen en die in de originele jaarstukken, prevaleert de laatste.

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
- C.B. van Kooten

Bewaarder

Darwin Depositary Services B.V.
Barbara Strozziiaan 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.
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

Accountant

KPMG Accountants N.V.
Weena 650
3012 CN Rotterdam

Fiscaal adviseur

Meijburg & Co Belastingadviseurs
Laan van Langerhuize 9
1186 DS Amstelveen

Externe compliance officer

A. van der Heiden RA
Rotondeweg 22 1261
BG Blaricum

Bank

ABN AMRO Bank N.V.
Gustav Mahlerlaan 10
1082 PP Amsterdam

Onafhankelijke waarderingsanalyse

Deloitte Financial Advisory B.V.
Gustav Mahlerlaan 2970
1081 LA Amsterdam

Profiel

Juridische status

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

1. Zeewind Bestaande Parken
2. Zeewind Nieuwe Parken

Fiscale status

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

Structuur

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

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

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

Juridisch Eigenaar

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

Bewaarder

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

hoofdlijnen bevat deze overeenkomst de volgende taken: controle van kasstromen, bewaring (nagaan of het fonds eigenaar is van de activa) en toezichhoudende taken.

Looptijd

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

Toezicht

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

Verhandelbaarheid

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

Doelstelling

De doelstelling van het Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten is om beleggers de mogelijkheid te bieden, via subfondsen, te beleggen in duurzame energieprojecten (welke onder meer leiden tot de reductie van CO₂ uitstoot). 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 nominaal ingelegd vermogen ultimo maand.

Prospectus

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

Meerjarenoverzicht kerncijfers Zeewind Bestaande Parken

	2022	2021	2020	2019	2018
Fondsvermogen (x € 1.000)	36.768	45.130	48.296	45.588	48.763
Aantal participaties	35.191	35.878	36.343	36.117	36.529
Intrinsieke waarde per participatie (in €)****	1.044,7939	1.257,8727	1.328,8830	1.262,2170	1.334,9215
Nettoresultaat (x € 1.000)	-4.646	846	5.879	4.073	4.853
<i>Rendementsoverzicht per participatie (in €)*</i>					
Opbrengst uit beleggingen	94,23	112,09	66,10	32,07	33,41
Waardeveranderingen van beleggingen	-39,32	-67,17	117,77	102,75	122,31
Overige opbrengsten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Brutoresultaat per participatie	54,91	44,92	183,87	134,82	155,73
Beheerkosten	-12,94	-12,98	-13,01	-13,00	-13,04
Overige kosten	-8,90	-8,51	-8,61	-9,52	-10,63
Nettoresultaat per participatie	33,07	23,44	162,25	112,29	132,06
Dividend per participatie (€)	80,00	95,00	95,00	185,00	195,00
Rendement van het fonds**	-10,58%	1,81%	12,81%	8,41%	9,46%
Lopende kosten factor***	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%

* Op basis van het gemiddeld aantal uitstaande participaties over de verslagperiode. Het gemiddeld aantal participaties is berekend op maandbasis.

** In procenten van het fondsvermogen.

*** Op basis van het gemiddeld fondsvermogen.

**** De intrinsieke waarde en het rendement van het fonds betreffen de waarde en percentage per participatie per 31 december 2022, na verwerking van de bijzondere waardevermindering bij Zeewind I B.V., zoals toegelicht in de gebeurtenissen na balansdatum. De intrinsieke waarde per participatie per 31 december 2022 uit dit meerjarenoverzicht wijkt als gevolg van deze boekhoudkundige verwerking af van de intrinsieke waarde die werd gepubliceerd per balansdatum.

Meerjarenoverzicht kerncijfers Zeewind Nieuwe Parken

	2022	2021	2020	2019
Fondsvermogen (x € 1.000)	52.865	47.715	50.167	43.756
Aantal participaties	28.068	28.505	28.822	28.717
Intrinsieke waarde per participatie (in €)****	1.883,4168	1.673,9200	1.740,5628	1.523,6713
Nettoresultaat (x € 1.000)	7.884	4.228	8.989	4.018
<i>Rendementsoverzicht per participatie (in €)*</i>				
Opbrengst uit beleggingen	93,08	239,55	221,79	80,03
Waardeveranderingen van beleggingen	-38,46	-63,44	117,42	86,60
Overige opbrengsten	0,00	0,00	0,00	0,00
Brutoresultaat per participatie	54,62	176,11	339,21	166,63
Beheerkosten	-16,01	-16,06	-16,09	-16,09
Overige kosten	-13,17	-12,41	-10,41	-11,39
Nettoresultaat per participatie	25,44	147,64	312,70	139,14
Dividend per participatie (€)	70,00	215,00	95,00	280,00
Rendement van het fonds**	16,70%	8,52%	20,47%	8,38%
Lopende kosten factor***	1,69%	1,70%	1,70%	1,70%

* Op basis van het gemiddeld aantal uitstaande participaties over de verslagperiode. Het gemiddeld aantal participaties is berekend op maandbasis.

** In procenten van het fondsvermogen.

*** Op basis van het gemiddeld fondsvermogen.

**** De intrinsieke waarde en het rendement van het fonds betreffen de waarde en percentage per participatie per 31 december 2022, na verwerking van de bijzondere waardevermeerdering bij Zeewind I B.V., zoals toegelicht in de gebeurtenissen na balansdatum. De intrinsieke waarde per participatie per 31 december 2022 uit dit meerjarenoverzicht wijkt als gevolg van deze boekhoudkundige verwerking af van de intrinsieke waarde die werd gepubliceerd per balansdatum.

Verslag van de beheerder

Algemeen

Hierbij brengen wij verslag uit over het boekjaar 2022 van het Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten over de periode 1 januari 2022 tot en met 31 december 2022.

De beleggingsinstelling heeft geen medewerkers in dienst. De directie wordt gevoerd door de beheerder Seawind Capital Partners B.V., gevestigd te Haarlem. In de verslagperiode is de samenstelling van de directie van de beheerder gewijzigd. Op 1 juli 2022 is de heer C.B. van Kooten toegetreden tot de directie van de beheerder.

Meer informatie over het Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten vindt u op de website www.meewind.nl, het prospectus en het essentiële-informatiedocument. Waar het de fondsvoorwaarden betreft zijn de voorwaarden in het prospectus leidend.

Doelstelling

De doelstelling van het fonds is het per subfonds afzonderlijk, collectief beleggen, direct en/ of indirect, in projecten welke investeren in duurzame energie voor rekening en risico van de participanten in het subfonds teneinde de participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen.

Beleggingsbeleid

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

Structuur

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

- instelling voor collectieve belegging, die
- bij een reeks beleggers kapitaal ophaalt,

- om dit overeenkomstig een bepaald beleggingsbeleid,
- in het belang van deze beleggers te beleggen, en
- niet vergunningplichtig is uit hoofde van ICBE-richtlijn (2009/65/EG).

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

Juridisch Eigenaar

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

Bewaarder

APEX Depositary Services B.V. (voorheen: 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

Hieronder volgt een korte behandeling van de meest relevante fiscale aspecten van het participeren in het fonds, uitgaande van de huidige stand van zaken met betrekking tot wet- en regelgeving en jurisprudentie, met uitzondering van bepalingen die met terugwerkende kracht worden ingevoerd.

Vennootschapsbelasting

Het fonds opteert voor de status van fiscale beleggingsinstelling ("FBI") als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Dit heeft tot gevolg dat het resultaat van het fonds is onderworpen aan een vennootschapsbelastingtarief van 0%, mits aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan. Zo dienen doel en feitelijke werkzaamheden van het fonds te bestaan in het beleggen van vermogen. Voorts geldt als voorwaarde dat de voor uitkering beschikbare winst binnen acht maanden na afloop van het boekjaar aan de participanten wordt uitgekeerd. Naast de beleggingseis stelt de wetgever ook eisen aan de aandeelhouders- en financieringsstructuur. Koersresultaten op effecten worden via de zogenoemde herbeleggingsreserve in het vermogen verwerkt en behoeven dientengevolge niet te worden uitgekeerd. Een deel van de aan het beheer van de beleggingen verbonden kosten moet op de herbeleggingsreserve in mindering worden gebracht.

Dividendbelasting

Het fonds dient over de uit te keren dividenden in beginsel 15% dividendbelasting in te houden.

Indien het fonds op door hem gehouden aandelen dividenden ontvangt, kan hierop dividendbelasting

zijn ingehouden. Deze dividendbelasting kan het fonds uitsluitend verrekenen met de door hem op zijn eigen dividendbetalingen in te houden en af te dragen dividendbelasting ("afdrachtvermindering"). Indien de ten laste van het fonds ingehouden dividendbelasting meer bedraagt dan de door het fonds af te dragen dividendbelasting, kan het meerdere in beginsel bij een volgende dividenduitkering in aanmerking worden genomen.

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. Het Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten richt zich op de energietransitie en bevat uitsluitend beleggingen met een duurzame milieudoelstelling. Het fonds classificeert daarmee als een artikel 9 fonds onder de SFDR.

Historische context

Om de nadelige gevolgen van klimaatveranderingen tegen te gaan is in 1992 het Raamverdrag van de Verenigde Naties inzake klimaatverandering gesloten¹. Doel van dit verdrag was een stabilisering van de concentratie broeikasgassen in de atmosfeer, om gevaarlijke antropogene verstoring van het klimaatstelsel te voorkomen. Voor de uitvoering van dit verdrag is in 2016 de Overeenkomst van Parijs in werking getreden. Deze overeenkomst bevat de volgende doelstellingen:

¹ <https://wetten.overheid.nl/BWBV0001115/2013-01-09>

1. De stijging van de wereldwijde gemiddelde temperatuur ruim onder 2°C te houden, met als streven de opwarming te beperken tot 1,5°C ten opzichte van het pre-industriële tijdperk;
2. Versterken van de weerbaarheid en het verkleinen van de kwetsbaarheid voor de gevolgen van klimaatverandering;
3. Kapitaalstromen in lijn brengen met deze twee doelen.

Om deze doelstellingen te behalen heeft de Europese Unie de Europese ‘Green Deal’ ontworpen; een routekaart om van Europa het meest duurzame continent te maken en klimaat neutraal te worden (“net zero”) in 2050. Dit plan kost naar schatting minstens één biljoen euro, waarvan ten minste € 280 miljard uit de private sector dient te komen. Om tot een eensgezinde financiële sector te komen, die een duurzame koers vaart, heeft de Europese Commissie in 2018 het Actieplan Financiering Duurzame Groei vastgesteld². Dit plan omvat een reeks maatregelen die gericht zijn om:

1. Kapitaalstromen te heroriënteren in de richting van duurzame investeringen om duurzame en inclusieve groei te bewerkstelligen;
2. Financiële risico’s als gevolg van de klimaatverandering, de uitputting van hulpbronnen, de aantasting van het milieu en sociale kwesties te beheren en in te perken; en
3. Transparantie en langetermijndenken bij financiële en economische activiteiten te stimuleren.

Op basis van dit plan zijn de volgende Europese verordeningen uitgewerkt die voor het fonds en de beheerder van toepassing zijn:

EU Taxonomie

Om te bepalen wat als “groen” of “duurzaam” kan worden aangemerkt is in 2022 de EU Taxonomie in werking getreden als gemeenschappelijk classificatiesysteem voor economische activiteiten. De classificatie wordt bepaald aan de hand van technische reguleringsnormen, drempelwaarden en maatstaven. Daarnaast schrijft de EU Taxonomie een aantal transparantievereisten voor die impact hebben op de externe verslaggeving, rapportages en precontractuele informatieverplichting.

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

De SFDR is een Europese verordening die is ingevoerd om de transparantie van de markt voor duurzame beleggingsproducten te verbeteren en de transparantie rond duurzaamheidsclaims van financiële marktdeelnemers te vergroten door financiële producten in drie

categorieën in te delen. Teneinde de transparantie te vergroten introduceert de SFDR nieuwe rapportageverplichtingen (via website, precontractuele informatie en jaarverslag) ten aanzien van: integratie van ESG-risico’s in beleid en processen, ESG-risico’s gerelateerd aan specifiek producten en ESG factoren van een specifiek financieel product. Meewind hanteert het nationale Klimaatakkoord als leidraad om haar impact te realiseren.

Nationaal klimaatbeleid

In Nederland heeft de Overeenkomst van Parijs geleid tot de totstandkoming van de Klimaatwet³. Deze wet stelt nationale doelen voor het terugdringen van broeikasgassen. Een reductie van de emissie van broeikasgassen van 55%⁴ in 2030 en 95% in 2050 ten opzichte van 1990. Voor 2050 is eveneens een volledig CO₂-neutrale elektriciteitsproductie als doel opgenomen. Voor de uitvoering heeft de overheid met bedrijven en organisaties per sector afspraken gemaakt in het Klimaatakkoord⁵. Deze afspraken zullen gevolgen hebben voor burgers en bedrijven. Participatie en acceptatie zijn van groot belang voor de ruimtelijke inpassing van de energietransitie en daarmee de uitvoerbaarheid. Draagvlak en acceptatie kunnen gerealiseerd worden als besluitvorming transparant is en de baten en lasten eerlijk verdeeld worden. Meewind hanteert het nationale Klimaatakkoord als leidraad in haar investeringsbeleid.

De cijfers

- In 1990 was de totale uitstoot aan broeikasgassen in Nederland ongeveer 228 miljoen ton CO₂ (228 megaton, afgekort Mton, ofwel miljard kilogram; alle andere broeikasgassen zoals methaan en lachgas worden teruggerekend naar CO₂-equivalenten).
- In 2030 moet die uitstoot 49% lager zijn, dus 116 Mton.
- Volgens het Klimaatakkoord zou zonder maatregelen de uitstoot in 2030 op 165 Mton uitkomen. Het Klimaatakkoord moet dus zorgen voor nog eens 49 Mton minder broeikasgassen in het jaar 2030.

2 <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/nl/ALL/?uri=CELEX-%3A52018DC0097>

3 <https://wetten.overheid.nl/BWBR0042394/2022-03-02>

4 Op 14 juli 2021 presenteerde de Europese Commissie een nieuw maatregelenpakket onder de naam ‘Fit For 55’. Dit pakket heeft als doel een CO₂-reductie van ten minste 55% te realiseren in 2030. Ook Nederland heeft in het nieuwe Regeerakkoord de nationale doelstelling verhoogd naar 55% CO₂-reductie in 2030.

5 <https://www.klimaatakkoord.nl/actueel/nieuws/2019/06/28/klimaatakkoord-in-stukken>

Opgaves en ambitie per sector voor 2030⁶

Elektriciteit	20,2 Mton CO2-reductie
Industrie	14,3 Mton CO2-reductie
Gebouwde omgeving	3,4 Mton CO2-reductie
Mobiliteit	7,3 Mton CO2-reductie
Landbouw en landgebruik	3,5 Mton CO2-reductie

Duurzaam beleggen

Om de negatieve effecten van klimaatverandering tegen te gaan en de overgang naar een duurzamere wereld te bewerkstelligen zijn geld en maatschappelijk draagvlak nodig. Meewind wil de middelen bijeenbrengen om CO2-reductie in het algemeen en de energietransitie in het bijzonder financieel mogelijk te maken.

Duurzame beleggingsdoelstelling

Het fonds is 100% gericht op het bijdragen aan de energietransitie, en heeft als duurzame beleggingsdoelstelling het verminderen van de totale CO2-uitstoot in lijn met de doelen zoals opgesteld in de Overeenkomst van Parijs. Het Fonds is daardoor geclassificeerd als 'Artikel 9' of 'donkergroen' in lijn met de SFDR.

Duurzaamheidsindicatoren

Het fonds gebruikt passende duurzaamheidsindicatoren om te meten in hoeverre een financieel product de duurzame beleggingsdoelstelling realiseert. Voor beleggingen binnen de opwek van energie uit hernieuwbare bronnen wordt de hoeveelheid vermeden CO2-emissies en totale hoeveelheid opgewekte hernieuwbare energie als relevante duurzaamheidsindicatoren toegepast.

Rapportage

Meewind committeert zich aan het rapporteren van alle relevante informatie rondom sociale impact en duurzaamheid zoals vereist vanuit de SFDR. Meer informatie over de fonds-specifieke duurzaamheidsprestaties zijn terug te vinden in de SFDR-template die in dit jaarverslag is opgenomen onder de overige gegevens.

Vooruitblik 2023

Komend jaar zal verder worden gewerkt aan het verder inzichtelijk maken van de maatschappelijke impact van het Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten.

Financiële ontwikkelingen boekjaar

De financiële ontwikkelingen worden per subfonds toegelicht.

Zeewind Bestaande Parken

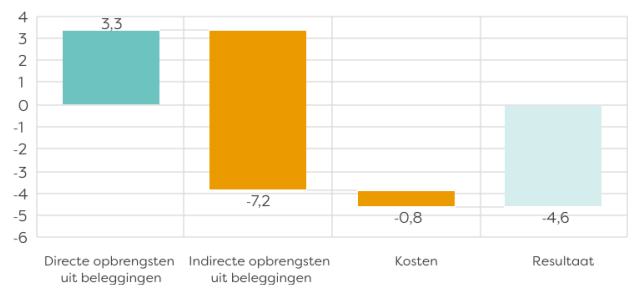
Fondsvermogen

Ultimo 2022 bedraagt het eigen vermogen van het fonds € 36,8 miljoen (2021: € 45,1 miljoen) en de beleggingen € 36,7 miljoen (2021: € 45,3 miljoen). Er is geen sprake geweest van nieuwe investeringen. In de verslagperiode zijn geen nieuwe participaties uitgegeven (2021: € 0,0 miljoen) en zijn op verzoek participaties ingekocht ter waarde van € 0,9 miljoen (2021: € 0,6 miljoen). Daarnaast is er € 2,8 miljoen (2021: € 3,4 miljoen) aan participanten uitgekeerd. Het resultaat over het boekjaar bedraagt € -4,6 miljoen (2021: € 0,8 miljoen) na verwerking van gebeurtenissen na balansdatum. Het resultaat zal hierna worden toegelicht.

Resultaat van het fonds

Het resultaat over 2022 bedraagt € -4,6 miljoen (2021: € 0,8 miljoen). Hiermee is een beleggingsrendement gegenereerd van -10,58% (2021: 1,81%)⁷. De belangrijkste posten zullen hierna worden toegelicht.

Resultaat 2022 | Zeewind Bestaande Parken



Directe opbrengsten uit beleggingen

De directe opbrengsten uit beleggingen van € 3,3 miljoen (2021: € 4,0 miljoen) bestaan uit renteopbrengsten van € 0,5 miljoen (2021: € 0,6 miljoen) en dividendopbrengsten van € 2,8 miljoen (2021: € 3,4 miljoen) van Zeewind I B.V. de houdstermaatschappij van de aandelen in Belwind NV.

⁶ Op basis van de algemene 49% reductiedoelstelling van het kabinet voor Nederland.

⁷ Door de verwerking van gebeurtenissen na balansdatum in de jaarrekening kan het fondsvermogen en het resultaat afwijken van hetgeen dat op de website is gepubliceerd.

Indirecte opbrengsten uit beleggingen

De indirecte opbrengsten uit beleggingen van € -7,2 miljoen (2021: € -2,4 miljoen) bestaan uit ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen van € -1,4 miljoen in 2022 en € -5,8 miljoen in 2023, die als gebeurtenis na balansdatum in de jaarrekening van 2022 is verwerkt.

Deze ongerealiseerde waardeveranderingen zijn het resultaat van de waardering van de aandelen in Belwind. De belangrijkste factoren die hieraan ten grondslag liggen, zullen hierna worden toegelicht.

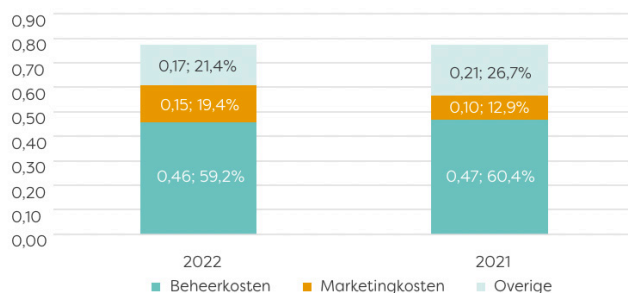
1. Door de toename van het aandeel duurzame energie in de energiemix neemt de onbalans op het energienet toe. Deze onbalans heeft een prijs die aan producenten van energie wordt doorberekend. Ten aanzien van de toekomstige opbrengsten wordt er rekening mee gehouden dat na afloop van de PPA-overeenkomst van Belwind binnen enkele jaren de onbalanskosten significant zullen stijgen. De negatieve impact is in de verslagperiode verwerkt in de waardering van het windpark.
2. In het laatste kwartaal van de verslagperiode is de inflatiefactor van 9% voor het onderhoudscontract van het windpark bekend geworden. Omdat dit effect geldt voor zowel 2023 als ook de opvolgende jaren heeft dit een negatieve impact gehad op de winstverwachting van de komende jaren en daarmee de waardering van het windpark in de verslagperiode.
3. Om meer duidelijkheid te krijgen in de verwachte windproductie is eind 2022 door technisch adviseur Mott MacDonald een nieuwe windstudie uitgevoerd. De uitkomst van deze studie is dat naar verwachting de toekomstige gemiddelde windproductie fors lager ligt dan in een eerdere studie werd aangenomen. De negatieve impact op de waardering is in het eerste kwartaal van 2023 tot uiting gekomen in de intrinsieke waarde van het fonds en als negatieve gebeurtenis na balansdatum in de jaarrekening van 2022 verwerkt⁸.
4. Voor de korte-termijn verwachting wordt gebruik gemaakt van actuele marktprijzen (voor zover de prijzen door het project niet zijn vastgeklit). Voor een inschatting van de langere termijn zijn echter geen marktprijzen beschikbaar. Daarom is de technisch specialist Baringa⁹ ingeschakeld. Zij heeft een studie uitgevoerd met verschillende toekomstscenario's en de bijbehorende elektriciteitsprijzen-ontwikkeling (een prijscurve). De uitkomsten van deze studie duiden erop dat de verwachte elektriciteitsprijzen op lange termijn

hoger liggen dan aanvankelijk werd aangenomen. Het positieve effect was onvoldoende om de lagere verwachte windproductie volledig te compenseren.

Kosten

De kosten van het fonds kunnen fluctueren op basis van verschillende factoren zoals bijvoorbeeld vermogen onder beheer, gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds, aantal participanten, uitgifte en inkoop van participaties en veranderingen in wet- en regelgeving. In de verslagperiode zijn de totale kosten van het fonds van € 0,8 miljoen nagenoeg gelijk gebleven (2021: € 0,8 miljoen). Op basis van een gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds van € 45,6 miljoen (2021: € 45,6 miljoen) resulteert dit in een Lopende Kosten Ratio, na aftrek van emissie inkomsten en provisies, van 1,7% (2021: 1,7%). Dit is conform het percentage dat in het prospectus van het fonds is opgenomen. De belangrijkste kostenposten zullen hierna specifiek worden toegelicht.

Kostenoverzicht | Zeewind Bestaande Parken



rekening voor het beheer van het fondsvermogen. De beheervergoeding bedraagt gedurende de hele looptijd 0,1% per maand, berekend over het nominaal ingelegd vermogen ultimo maand. In de verslagperiode is de beheervergoeding licht gedaald naar € 0,46 miljoen (2021: € 0,47 miljoen). Dit is in lijn met de daling van het gemiddeld geplaatst fondsvermogen.

8 Meer informatie: <https://meewind.nl/kwartaalupdates/ontwikkeling-intrinsieke-waarde-zeewindfondsen/>

9 Meewind heeft Baringa Services Ltd. betrokken om advies- en analytische diensten in de energiesector aan te leveren.

Marketingkosten

Om het fonds succesvol onder de aandacht te brengen van potentiële participanten en bestaande participanten te behouden voert de beheerder van het fonds marketingactiviteiten uit. Daarnaast vallen ook kosten verbonden aan het periodiek informeren, zoals jaarverslagen, de website, kwartaalupdates, participantenvergaderingen et cetera onder marketing kosten. In de verslagperiode zijn de marketingkosten gestegen naar € 0,15 miljoen (2021: € 0,10 miljoen).

Overige kosten

De overige kosten houden onder andere verband met de vergoeding voor de administrateur, accountant, bewaarder, bestuur van de juridisch eigenaar, toezicht, fiscaal en compliance. In de verslagperiode zijn de kosten gedaald naar € 0,17 miljoen (2021: € 0,21 miljoen) als gevolg van variabele vergoedingen, inflatie en nieuwe wet- en regelgeving. De totale kosten zijn in lijn met de indicatie die in het prospectus is opgenomen.

Zeewind Nieuwe Parken

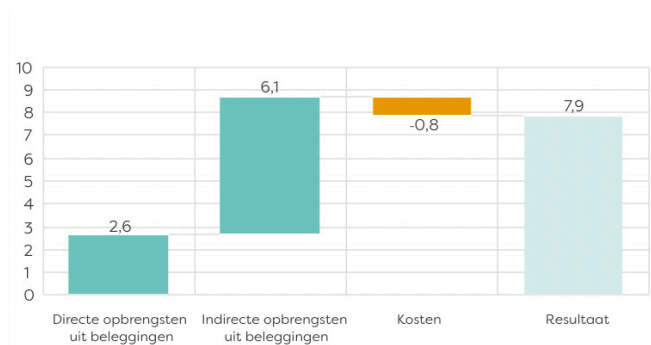
Fondsvermogen

Ultimo 2022 bedraagt het eigen vermogen van het fonds € 52,9 miljoen (2021: € 47,7 miljoen) en de beleggingen € 57,0 miljoen (2021: € 51,1 miljoen). Er is geen sprake geweest van nieuwe investeringen. In de verslagperiode zijn € 0,5 miljoen aan participaties uitgegeven (2021: € 0,0 miljoen) en zijn op verzoek participaties ingekocht ter waarde van € 1,3 miljoen (2021: € 0,5 miljoen)¹⁰. In de uitgifte en inkoop zit één overschrijving van € 0,5 miljoen tussen participanten inbegrepen. Zonder deze overschrijving zou de uitgifte en inkoop € 0,5 miljoen lager zijn geweest. Daarnaast is er € 2,0 miljoen (2021: € 6,2 miljoen) aan participanten uitgekeerd. Het resultaat over het boekjaar bedraagt € 7,9 miljoen (2021: € 4,2 miljoen) na verwerking van gebeurtenissen na balansdatum. Het resultaat zal hierna worden toegelicht.

Resultaat van het fonds

Het resultaat over 2022 bedraagt € 7,9 miljoen (2021: € 4,2 miljoen). Hiermee is een beleggingsrendement gegenereerd van 16,70% (2021: 8,52%)¹¹. De belangrijkste posten zullen hierna worden toegelicht.

Resultaat 2022 | Zeewind Nieuwe Parken



Directe opbrengsten uit beleggingen

De directe opbrengsten uit beleggingen van € 2,6 miljoen (2021: € 6,9 miljoen) bestaan uit renteopbrengsten van € 0,7 miljoen (2021: € 0,7 miljoen) en dividendopbrengsten van € 2,0 miljoen (2021: € 6,2 miljoen) van Zeewind I B.V. de houdstermaatschappij van de aandelen in Nobelwind NV.

¹⁰ In de verslagperiode zijn participaties die eerder door het fonds waren ingekocht aan bestaande participanten aangeboden. De participaties zijn in januari 2023 uitgegeven.

¹¹ Door de verwerking van gebeurtenissen na balansdatum in de jaarrekening kan het fondsvermogen en het resultaat afwijken van hetgeen dat op de website is gepubliceerd.

Indirecte opbrengsten uit beleggingen

De indirecte opbrengsten uit beleggingen van € 6,1 miljoen (2021: € -1,8 miljoen) bestaan uit ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen van € -1,1 miljoen in 2022 en € 7,2 miljoen in 2023, die als gebeurtenis na balansdatum in de jaarrekening van 2022 is verwerkt.

Deze ongerealiseerde waardeveranderingen zijn het resultaat van de waardering van de aandelen in Nobelwind. De belangrijkste factoren die hieraan ten grondslag liggen, zullen hierna worden toegelicht.

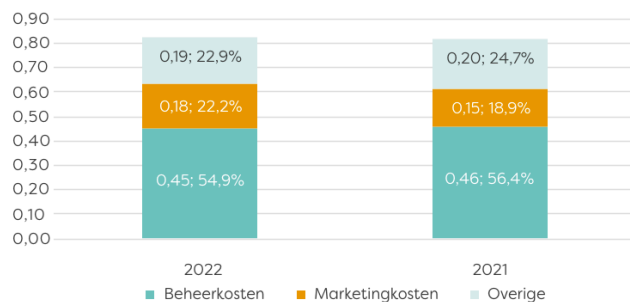
1. Door de toename van het aandeel duurzame energie in de energiemix neemt de onbalans op het energienet toe. Deze onbalans heeft een prijs die aan producenten van energie wordt doorberekend. Ten aanzien van de toekomstige opbrengsten wordt er rekening mee gehouden dat na afloop van de PPA-overeenkomst van Nobelwind de onbalanskosten significant zullen stijgen. Door de vrij lange resterende looptijd van de PPA-overeenkomst is de negatieve impact op de waardering beperkt gebleven.
2. In het laatste kwartaal van de verslagperiode is de inflatiefactor van 9% voor het onderhoudscontract van het windpark bekend geworden. Omdat dit effect geldt voor zowel 2023 als ook de opvolgende jaren heeft dit een negatieve impact gehad op de winstverwachting van de komende jaren en daarmee de waardering van het windpark in de verslagperiode.
3. Om meer duidelijkheid te krijgen in de verwachte windproductie is eind 2022 door technisch adviseur Mott MacDonald een nieuwe windstudie uitgevoerd. Op basis van deze studie heeft Mott MacDonald de verwachte windproductie met 10,8% naar beneden bijgesteld. Door gebruik van historische werkelijke productie bij waardering – welke lager lag dan de nieuwe prognose – heeft de nieuwe windstudie geen impact gehad op de waarde van het windpark¹².
4. Voor de korte-termijn verwachting wordt gebruik gemaakt van actuele marktprijzen (voor zover de prijzen door het project niet zijn vastgeklit). Voor een inschatting van de langere termijn zijn echter geen marktprijzen beschikbaar. Daarom is de technisch specialist Baringa¹³ ingeschakeld. Zij heeft een studie uitgevoerd met verschillende toekomstscenario's en de bijbehorende elektriciteitsprijz-ontwikkeling (een prijscurve). De uitkomsten van deze studie duiden erop dat de verwachte elektriciteitsprijzen op lange termijn hoger liggen dan aanvankelijk werd aangenomen. Het

positieve effect is in 2023 tot uiting gekomen in de intrinsieke waarde van het fonds.

Kosten

De kosten van het fonds kunnen fluctueren op basis van verschillende factoren zoals bijvoorbeeld vermogen onder beheer, gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds, aantal participanten, uitgifte en inkoop van participaties en veranderingen in wet- en regelgeving. In de verslagperiode zijn de totale kosten van het fonds van € 0,8 miljoen nagenoeg gelijk gebleven (2021: € 0,8 miljoen). Op basis van een gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds van € 48,8 miljoen (2021: € 47,9 miljoen) resulteert dit in een Lopende Kosten Ratio, na aftrek van emissie inkomsten en provisies, van 1,7% (2021: 1,7%). Dit is conform het percentage dat in het prospectus van het fonds is opgenomen. De belangrijkste kostenposten zullen hierna specifiek worden toegelicht.

Kostenoverzicht | Zeewind Nieuwe Parken



Beheerkosten

De beheerder brengt een vaste beheervergoeding in rekening voor het beheer van het fondsvermogen. De beheervergoeding bedraagt gedurende de hele looptijd 0,1% per maand, berekend over het nominaal ingelegd vermogen ultimo maand. In de verslagperiode is de beheervergoeding licht gedaald naar € 0,45 miljoen (2021: € 0,46 miljoen). Dit is in lijn met de daling van het gemiddeld geplaatst fondsvermogen.

¹² Meer informatie: <https://meewind.nl/kwartaalupdates/ontwikkeling-intrinsieke-waarde-zeewindfondsen/>

¹³ Meewind heeft Baringa Services Ltd. betrokken om advies- en analysesdiensten in de energiesector aan te leveren.

Marketingkosten

Om het fonds succesvol onder de aandacht te brengen van potentiële participanten en bestaande participanten te behouden voert de beheerder van het fonds marketingactiviteiten uit. Daarnaast vallen ook kosten verbonden aan het periodiek informeren, zoals jaarverslagen, de website, kwartaalupdates, participantenvergaderingen et cetera onder marketing kosten. In de verslagperiode zijn de marketingkosten gestegen naar € 0,18 miljoen (2021: € 0,15 miljoen).

Overige kosten

De overige kosten houden onder andere verband met de vergoeding voor de administrateur, accountant, bewaarder, bestuur van de juridisch eigenaar, toezicht, fiscaal en compliance. In de verslagperiode zijn de kosten gedaald naar € 0,19 miljoen (2021: € 0,20 miljoen) als gevolg van variabele vergoedingen, inflatie en nieuwe wet- en regelgeving. De totale kosten zijn in lijn met de indicatie die in het prospectus is opgenomen.

Belangrijkste risico's en onzekerheden

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

De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen en de participanten krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Het is zelfs mogelijk dat de participanten hun hele inleg verliezen (100%).

Risicobereidheid

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

Risicobeheer

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

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

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

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

Voornaamste risico's en onzekerheden

Aan de beleggingen in (een van) de subfondsen zijn financiële kansen, maar ook financiële risico's verbonden. De waarde van de participaties kan zowel stijgen als dalen en participanten in (een van) de subfondsen kunnen mogelijk minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd, in het uiterste geval hun gehele inleg.

1. Marktrisico

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

Renterisico

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

Valutarisico

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

Concentratierisico

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

Wet- en regelgevingsrisico

Negatieve effecten van wijziging van wet- en regelgeving zoals subsidieregelingen, vergoeding van groencertificaten, fiscale regelingen, of andere stimuleringsmaatregelen vormen een risico voor het fonds en de participanten. Als beheersmaatregel streeft de beheerder ernaar om goed geïnformeerd te zijn om op

ontwikkelingen te kunnen anticiperen en waar mogelijk te kunnen mitigeren. Daarnaast streeft de beheerder naar spreiding binnen de fondsen over verschillende investeringen, technologieën en segmenten.

2. Duurzaamheidsrisico

Het duurzaamheidsrisico is het risico dat een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governance gebied, indien dit zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken.

Fysiek klimaatrisico

Als gevolg van klimaatverandering zijn er verschillende risico's die de investeringen van het fonds in waarde kunnen laten dalen. Het gaat hier bijvoorbeeld om schade door storm en overstroming, maar ook veranderende weerpatronen (zie ook weerrisico onder operationele risico's).

Transitierisico

Door de energietransitie lopen de investeringen van het fonds het risico van waardedaling door veranderingen die deze transitie mogelijk moeten maken. Het gaat dan onder andere om wijzigingen in (klimaat) regelgeving en regulatie, onvoldoende capaciteit in de energie-infrastructuur (netcapaciteit), effecten op energiemarkten door wijzigingen in olie- en gasprijzen en afhankelijkheid van schaarse grondstoffen.

Reputatierisico

Risico's die verbonden zijn aan negatieve publiciteit of afgenomen vertrouwen in de integriteit van het fonds door investeringen in projecten met een negatieve impact, greenwashing of onvervulde verwachtingen.

Sociaal risico

Naast ecologische risico's lopen investeringen ook potentiële sociale risico's die tot waardedaling van investeringen kan leiden. Het betreft hier bijvoorbeeld het risico van negatieve impact van de bouw van projecten op de lokale bevolking, het risico van schending van mensenrechten en slechte arbeidsomstandigheden bij de productie van grondstoffen, materialen en onderdelen in de keten.

Governance risico

De investeringen lopen ook risico's op het gebied van intern bestuur (governance) en beheerste en integere bedrijfsvoering.

3. Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het risico dat het fonds over onvoldoende liquide middelen beschikt om de lopende

betalingen, waaronder de uitstaande verplichtingen aan kredietnemers, deelnemingen en uittredende participanten, te kunnen verrichten. Onder normale omstandigheden is het risico van een liquiditeitsstekort beperkt. Binnen het liquiditeitsrisico wordt ook het verhandelbaarheidsrisico en het inkooprisico geïnclassificeerd.

Verhandelbaarheidsrisico

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

Inkooprisico

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

4. Kredietrisico

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

Tegenpartijrisico

Het tegenpartijrisico is de kans dat een project waarin het fonds heeft geïnvesteerd of partijen waarmee de projecten waarin het fonds heeft geïnvesteerd zaken doen, niet voldoen aan contractuele afspraken; het zogenaamde moreel risico. Het kan gaan over betaling

of het leveren van diensten en producten. Daarnaast wordt door de projecten waarin het fonds heeft geïnvesteerd elektriciteit verkocht aan derden die mogelijk op enig moment niet aan hun afnameverplichting kunnen voldoen. Dit kan impact hebben op het vermogen van de kredietnemers en deelnemingen om aan hun verplichtingen te voldoen en daarmee op de waarde van deze investeringen en het rendement van het fonds. Als beheersmaatregel streeft de beheerder ernaar om in de contractuele vastlegging van de afspraken te voorzien in nietnakoming en de consequenties die dit heeft. Daarnaast worden informatieverplichtingen opgenomen van kredietnemer/deelneming die de beheerder de mogelijkheid biedt om ongunstige ontwikkelingen tijdig te signaleren.

Operationeel risico

Met betrekking tot operationele risico's kunnen deze ontstaan door ontoereikende of falende interne processen, menselijke handelingen en systemen, of door externe gebeurtenissen, waaronder juridische risico's en frauderisico's. Operationele risico-evenementen (inclusief fraude en het niet naleven van geldende wet- en regelgeving) kunnen leiden tot verliezen, onjuistheden in de financiële verslaggeving en reputatieschade. Operationele risico's worden actief beheerd en de belangrijkste risico's, inclusief mitigatie, zijn opgenomen in het risicobeheersingskader, gedragscode en het incidentenregister.

Bouw- en ontwikkelrisico

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

Prijsrisico

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

werk en materiaal inkopen. Als de prijzen daarvan fluctueren dan kan dit invloed hebben op het vermogen van de kredietnemers en deelnemingen om aan hun verplichtingen te voldoen en daarmee op de waarde van deze investeringen en het rendement van het fonds. Als beheersmaatregel streeft de beheerder ernaar om vooraf de specifieke risico's in kaart te brengen, via scenarioanalyse de gevoeligheid van de uitkomsten voor fluctuaties te analyseren en binnen een investeringscase (bij voorkeur SDE-projecten) conservatieve aannames te hanteren en/of buffers aan te houden om tegenvallers kunnen opvangen.

Technologierisico

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

Weersrisico

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

Uitbestedingsrisico

Het fonds heeft verschillende taken uitbesteed aan derden, waaronder aan de beheerder en de bewaarder. Als deze partijen hun taak niet naar behoren uitvoeren dan kan dit negatieve impact hebben op het rende-

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

5. IT-risico

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

6. Geopolitiek risico

Op dit moment is er sprake van een instabiel geopolitiek klimaat (onder meer als gevolg van de Russische inval in Oekraïne), wat een materieel nadelig effect heeft op de algemene economische omstandigheden, de marktomstandigheden en de liquiditeit in de markt. Daarnaast zou een ramp, zoals een griepvirus als COVID-19, of nadelige natuurverschijnselen, bijvoorbeeld een orkaan of tsunami, de mondiale, nationale en/of regionale economieën ernstig kunnen verstoren en zich bijvoorbeeld als markt- of duurzaamheidsrisico's kunnen manifesteren.

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 ontvangt een beheersvergoeding van 1,2% op jaarbasis over het nominaal fondsvermogen. Totaal is er in 2022 door beheerder bij subfonds Zeewind Bestaande Parken € 0,46 miljoen (2021: € 0,47 miljoen) en subfonds Zeewind Nieuwe Parken € 0,45 miljoen (2021: € 0,46 miljoen) in rekening gebracht bij het fonds als beheersvergoeding.

Los van deze beheersvergoeding is er € 0,00 (2021: € 0,00) door beheerder doorbelast aan het fonds. De directie is in dienst bij haar persoonlijke holding en heeft in 2022 in totaal een managementvergoeding van € 0,62 miljoen (2021: € 0,63 miljoen) in rekening gebracht bij de beheerder. Het personeel heeft in 2022 in totaal € 0,46 miljoen (2021: € 0,35 miljoen) aan brutoloon ontvangen. Dit is inclusief vakantiegeld maar exclusief eventuele pensioenopbouw. De variabele beloning bedroeg € 0,03 miljoen (2021: € 0,00 miljoen). In het boekjaar waren bij de beheerder 6,2 (2021: 4,4) FTE in loondienst.

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 Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten 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 2022 effectief en overeenkomstig de

beschrijving heeft gefunctioneerd.

Vooruitzichten

Energiemarkt

Rond de Russische invasie in Oekraïne van ruim een jaar geleden buite Rusland zijn positie als belangrijkste gasleverancier van de Europese Unie zoveel mogelijk uit. Deze geopolitieke omstandigheden hebben ervoor gezorgd dat de energieprijzen hard opliepen. De Europese Unie en de Verenigde Staten hebben aangekondigd samen meteen in te grijpen als er wordt geprobeerd om de energiemarkt te verstoren. Om te voorkomen dat mensen hun energierekening niet meer zouden kunnen betalen, is een energieprijzplafond ingevoerd. Tegelijkertijd is de zogenaamde ‘inframarginale heffing’ doorgevoerd, wat er kortgezegd op neerkomt dat energieproducenten extra worden belast over de hogere winsten die ze realiseren als gevolg van de hoge energieprijzen. Deze maatregelen zijn in principe tijdelijk en betekenen voor het fonds dat mogelijk bepaalde energieprojecten waar een aandelenbelang in wordt gehouden extra kunnen worden belast, maar dan wel alleen als en voor zover bij die projecten sprake is van buitengewoon goede resultaten.

Maar er speelt meer in de energiemarkt. De energietransitie brengt met zich mee dat het systeem van vraag en aanbod de afgelopen jaren snel en sterk is veranderd. Het aanbod van duurzame bronnen is variabel en loopt vaak niet synchroon met de vraag naar energie. Als gevolg hiervan zijn de energieprijzen (met name elektriciteit) volatieler en lopen de kosten voor het balanceren van het elektriciteitsnet op. Centrale opwekcapaciteit zoals wind- en zonprojecten in gebieden ver van de vraag, vragen om investeringen in het elektriciteitsnet.

Inflatie en renteontwikkeling

Na een recordhoogte van 11,5% in 2022 daalt de inflatie naar verwachting naar 4,9% in 2023 en 5% in 2024¹⁴. De inflatie blijft hoog door de energieprijzen, krappe arbeidsmarkt en hoge bezettingsgraad van de economie. Door de onzekerheid over het verloop van de oorlog blijven de energieprijzen naar verwachting hoog. Daarnaast blijft de arbeidsmarkt de komende jaren krap. Door krapte en hoge inflatie nemen de loonstijgingen naar verwachting toe van 2,9% in 2022 naar 5% in 2023 en 4,2% in 2024¹⁵.

¹⁴ <https://www.dnb.nl/actuele-economische-vraagstukken/de-stand-van-onze-economie/>

¹⁵ <https://www.dnb.nl/algemeen-nieuws/persbericht-2022/economie-koelt-af-inflatie-blijft-hoog/>

Dit betekent voor het fonds dat er bij de beoordeling en selectie van investeringen zal moeten worden geanticipeerd op hogere realisatiekosten van nieuwe projecten (kostprijs materiaal en personeel) en langere doorlooptijden (beschikbaarheid materiaal en personeel). Hogere elektriciteitsprijzen zullen zich (soms vertraagd) vertalen in hogere opbrengsten en, in selectieve gevallen, ook in hogere productiekosten.

Om de inflatie terug te brengen naar de doelstelling van 2% op middellange termijn heeft de Europese Centrale Bank (ECB) in 2022 en 2023 meerdere renteverhogingen doorgevoerd¹⁶. De monetaire beleidsbeslissingen worden elke zes weken herzien. De beheerder houdt er rekening mee dat schuldfinanciering op de korte termijn duurder zal worden en als gevolg hiervan de schuldgraad van bedrijven en projecten zal dalen. Bij een ongewijzigde financieringsbehoefte kan dit meer ruimte creëren voor het fonds om achtergestelde leningen en risicodragend kapitaal te verschaffen in combinatie met een naar verwachting tevens gunstiger rendement.

Bij het financieren van ontwikkelings- en nog te bouwen projecten zal hierop moeten worden geanticipeerd. In bepaalde gevallen kan dit ook betekenen dat deze projecten niet langer rendabel kunnen worden gerealiseerd en bij investeringsselectie niet positief worden beoordeeld.

Haarlem, 29 juni 2023

Seawind Capital Partners B.V.

Beheerder van het Meewind Paraplufonds Duurzame
Energieprojecten

¹⁶ <https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2023/html/ecb.mp230316~aad5249f30.nl.html>

Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING 2022



meewind

Geconsolideerde balans per 31 december 2022

Voor resultaatbestemming

Bedragen x € 1.000	Toelichting	2022		2021	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
Beleggingen	1				
Aandelen		72.928		74.067	
Leningen		<u>20.776</u>	93.704	<u>22.349</u>	96.416
Vorderingen					
Vorderingen en overlopende activa	2	<u>555</u>	555	<u>688</u>	688
Overige activa					
Liquide middelen	3	<u>1.939</u>	1.939	<u>93</u>	93
TOTAAL ACTIVA			96.198		97.197
PASSIVA					
Kortlopende schulden	4				
Leningen O/G		4.853		4.197	
Nog te betalen bedragen		<u>1.712</u>	6.565	<u>155</u>	4.352
FONDSVERMOGEN					
Geplaatst participatiekapitaal	5	75.300		76.936	
Herwaarderingsreserve		36.976		38.115	
Overige reserves		(25.881)		(27.280)	
Onverdeeld resultaat		<u>3.238</u>	89.633	<u>5.074</u>	92.845
TOTAAL PASSIVA			96.198		97.197

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2022

	Toelichting	2022	2021
Bedragen x € 1.000		EUR	EUR
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	6		
Renteopbrengsten		1.163	1.328
Dividendopbrengsten		4.814	9.576
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	7		
Ongerealiseerde waardeveranderingen		(1.139)	(4.240)
Som der bedrijfsopbrengsten		<u>4.838</u>	<u>6.664</u>
KOSTEN			
Beheerkosten	8	912	928
Bewaarderskosten	9	41	42
Accountantskosten	10	50	76
Administratiekosten	11	120	120
Marketingkosten	12	333	254
Overige kosten	13	144	170
Som der bedrijfskosten		<u>1.600</u>	<u>1.590</u>
RESULTAAT		3.238	5.074

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2022

Bedragen x € 1.000	<u>2022</u> EUR	<u>2021</u> EUR
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	3.238	5.074
Ongerealiseerde waardeveranderingen winsten	(6.076)	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen verliezen	7.215	4.240
Mutatie i.v.m. directe presentatie	-	-
Aankopen beleggingen	(597)	-
Verkopen beleggingen	2.170	998
Kapitaaluitkeringen	-	20.639
Mutatie kortlopende vorderingen	133	60
Mutatie kortlopende schulden	2.213	(27.693)
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	8.296	3.318
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Toetredingen	500	-
Uittredingen	(2.136)	(1.116)
Uitkering aan participanten	(4.814)	(9.576)
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	(6.450)	(10.692)
NETTO KASSTROOM	<u>1.846</u>	<u>(7.374)</u>
Mutatie geldmiddelen		
Stand begin boekjaar	93	7.467
Stand einde boekjaar	1.939	93
TOENAME / (AFNAME) GELDMIDDELEN	<u>1.846</u>	<u>(7.374)</u>

Toelichting behorende tot de geconsolideerde jaarrekening

Algemeen

De beleggingsinstelling is een fonds voor gemene rekening en heeft geen rechtspersoonlijkheid. De beleggingsinstelling is gestructureerd als open-end fonds. Het fonds is gevormd op 14 februari 2008 en aangegaan voor onbepaalde tijd. Als Juridisch Eigenaar van het fonds treedt op Stichting Juridisch Eigendom Zeewind Fonds(en). De stichting is ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 73453838.

De jaarrekening is opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling en overeenkomstig de door de wetgever opgestelde modellen ten behoeve van de jaarrekening voor beleggingsinstellingen en is in overeenstemming met Titel 9 van Boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek (BW), de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving (in het bijzonder RJ 615 Beleggingsentiteiten) en de jaarrekeningsvereisten van de Wet op het financieel toezicht (Wft).

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

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

Deze jaarrekening heeft betrekking op het boekjaar 2022, dat is geëindigd op balansdatum 31 december 2022.

Algemene waarderingsgrondslagen

Opname van een actief of een verplichting

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

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

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

Saldering van een actief en een verplichting

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als nettobedrag 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 fondsvermogen aan het einde van het voorafgaande boekjaar wordt herrekend alsof de fout niet heeft plaatsgevonden. Het verschil tussen het fondsvermogen aan het eind van het voorafgaande boekjaar voor en na herrekening wordt vervolgens verwerkt als een rechtstreekse mutatie van het fondsvermogen aan het begin van het huidige boekjaar.

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

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Algemeen

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

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

Gebruik van schattingen

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

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

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

Financiële instrumenten

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

Financiële instrumenten worden verwerkt op het moment dat contractuele rechten of verplichtingen ontstaan. Financiële instrumenten worden bij de eerste opname verwerkt tegen reële waarde, waarbij (dis)agio en de direct toerekenbare transactiekosten in de eerste opname worden opgenomen in de winsten verliesrekening.

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

De beleggingen worden op transactiedatum in de balans verwerkt, dan wel niet langer in de balans verwerkt. Voor aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren, obligaties en andere vastrentende waardepapieren, deposito's en derivaten geldt dat deze in balans worden opgenomen op het moment dat de aankooptransactie is gesloten. Aandelen, deelnemingsbewijzen en andere nietvastrentende waardepapieren, obligaties en andere vastrentende waardepapieren en deposito's worden niet langer in de balans opgenomen op het moment dat de verkooptransactie is gesloten. Derivaten worden (gedeeltelijk) niet langer in de balans opgenomen op het moment dat de verkooptransactie is gesloten of als het contract op afloopdatum is afgewikkeld.

Voor vorderingen en schulden geldt dat deze op de balans worden opgenomen op het moment dat contractuele rechten of verplichtingen ten aanzien van de vorderingen of schulden ontstaan. Vorderingen en schulden worden niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat de contractuele rechten of verplichtingen ten aanzien van de vorderingen of schulden niet langer bestaan.

Na de eerste opname worden financiële instrumenten op de hierna beschreven manier gewaardeerd.

Aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren

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

Obligaties en andere vastrentende waardepapieren

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

Bijzondere waardevermindering

Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van het actief hoger is dan de realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde is de hoogste van de bedrijfswaarde en de opbrengstwaarde. De bedrijfswaarde is de contante waarde van de toekomstige kasstromen. De opbrengstwaarde is de marktwaarde rekening houdend met te maken verkoopkosten. Voor de bepaling van bijzondere waardevermindering beoordeelt de beheerder van het fonds periodiek of er objectieve aanwijzingen zijn voor een bijzondere waardevermindering van een actief (individueel) of activa (collectief). Indien er sprake is van objectieve aanwijzingen wordt de nieuwe boekwaarde bepaald en de bijzondere waardevermindering in de winst- en verliesrekening verantwoord.

Vorderingen

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

Liquide middelen

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

Kortlopende schulden en overige financiële verplichtingen

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

Fondsvermogen

Het totaal van het fondsvermogen wordt bepaald door het bedrag dat resteert nadat alle activa en verplichtingen volgens de van toepassing zijnde waarderinggrondslagen zijn verwerkt in de balans.

Grondslagen voor de resultaatbepaling

Algemeen

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

Directe en indirecte opbrengsten uit beleggingen

De opbrengsten uit beleggingen bestaan uit:

- **Directe opbrengsten uit beleggingen**
Dit betreffen opbrengsten uit dividend en rente. Dividend wordt op het moment dat de koers van het betreffende aandeel ex-dividend noteert verantwoord. Rente wordt op basis van de effectieve rentevoet in de winst- en verliesrekening verwerkt.
- **Indirecte opbrengsten uit beleggingen**
Deze bestaan uit gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen. Gerealiseerde waardeveranderingen worden bepaald aan de hand van het verschil tussen de netto-opbrengst en de reële waarde aan het begin van het boekjaar. Ongerealiseerde waardeveranderingen worden bepaald door op de reële waarde ultimo boekjaar de (gemiddelde) kostprijs (inclusief aankoopkosten) in mindering te brengen.

Aan- en verkoopkosten

Afhankelijk van de vervolgwaaardering 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, de opbrengsten uit vergoedingen voor uitgeleende effecten en de valuta-verschillen.

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

Bedrijfslasten

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

Grondslagen voor het kasstroomoverzicht

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

Verbonden partijen

Transacties met verbonden partijen voor de geïdentificeerde verbonden partijen worden toegelicht voor zover deze niet onder normale marktvoorwaarden zijn aangegaan en van betekenis zijn. 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 geconsolideerde balans

1. Beleggingen

Bedragen x € 1.000

Aandelen	2022	2021
Stand begin boekjaar	74.067	98.946
Mutatie i.v.m. directe presentatie	-	-
Kapitaal uitkeringen	-	(20.639)
Ongerealiseerde waardeveranderingen winsten	6.076	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen verliezen	(7.215)	(4.240)
Stand einde boekjaar	72.928	74.067

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

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

die bij fusies en overnames gerealiseerd zijn (transaction multiples).

Bedragen x € 1.000

	Level 1	Level 2	Level 3	Totaal
Aandelen	-	-	72.928	72.928
Totaal	-	-	72.928	72.928

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

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

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

Bedragen x € 1.000

Leningen	2022	2021
Stand begin boekjaar	22.349	23.347
Aankopen (verstrekkingen)	597	-
Verkopen (aflossingen)	(2.170)	(998)
Stand einde boekjaar	20.776	22.349

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

2. Vorderingen

Bedragen x € 1.000

	2022	2021
Te ontvangen rente	555	688
Totaal	555	688

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

3. Overige activa

Bedragen x € 1.000

	2022	2021
ABN AMRO Bank N.V.	1.939	93
Totaal	1.939	93

Deze liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

4. Kortlopende schulden

Bedragen x € 1.000

	2022	2021
Leningen O/G	4.853	4.197
Beheerkosten	75	77
Overige schulden	1.637	78
Totaal	6.565	4.352

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar. Leningen O/G betreft de rekening courant met Zeewind I B.V. Er wordt een rente van 0,15% gerekend over het uitstaande saldo.

5. Fondsvermogen

Specificatie fondsvermogen

Bedragen x € 1.000

Geplaatst kapitaal	2022	2021
Stand begin boekjaar	76.936	78.052
Toetredingen	500	-
Uittredingen	(2.136)	(1.116)
Stand einde boekjaar	75.300	76.936

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

Het kapitaal van het fonds bestaat per 31 december 2022 uit 35.191 participaties (2021: 35.878 participaties) Zeewind Bestaande Parken en 28.068 participaties (2021: 28.505 participaties) Zeewind Nieuwe Parken.

Bedragen x € 1.000

Herwaarderingsreserve	2022	2021
Stand begin boekjaar	38.115	42.355
Toevoeging aan de herwaarderingsreserve	(1.139)	(4.240)
Stand einde boekjaar	36.976	38.115

Bedragen x € 1.000

Overige reserves	2022	2021
Stand begin boekjaar	(27.280)	(36.812)
Ottrekking aan de reserves	1.139	4.240
Uitkeringen aan participanten	(4.814)	(9.576)
Toevoeging onverdeeld resultaat	5.074	14.868
Stand einde boekjaar	(25.881)	(27.280)

Op 30 september 2022 heeft Zeewind Bestaande Parken aan 35.443 participaties een dividend uitgekeerd met betrekking tot 2021 van € 80,00 per participatie.

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

Op 30 september 2022 heeft Zeewind Nieuwe Parken aan 28.275 participaties een dividend uitgekeerd met betrekking tot 2021 van €70,00 per participatie .

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

Bedragen x € 1.000

Onverdeeld resultaat	2022	2021
Stand begin boekjaar	5.074	14.868
Toevoeging aan de overige reserves	(5.074)	(14.868)
Resultaat	3.238	5.074
Stand einde boekjaar	3.238	5.074

Bedragen x € 1.000

Mutatie Fondsvermogen	2022	2021
Stand begin boekjaar	92.845	98.463
Toetredingen	500	-
Uittredingen	(2.136)	(1.116)
Directe opbrengsten uit beleggingen	5.977	10.904
Indirecte opbrengsten uit beleggingen	(1.139)	(4.240)
Overige bedrijfsopbrengsten	-	-
Bedrijfskosten	(1.600)	(1.590)
Uitkeringen aan participanten	(4.814)	(9.576)
Stand einde boekjaar	89.633	92.845

Resultaatbestemming

Het resultaat wordt toegevoegd aan het fondsvermogen.

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

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

Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening

6. Directe opbrengsten uit beleggingen

Bedragen x € 1.000

	2022	2021
Renteopbrengsten	1.163	1.328
Dividendopbrengsten	4.814	9.576
Totaal	5.977	10.904

7. Indirecte opbrengsten uit beleggingen

Bedragen x € 1.000

	2022	2021
Ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen winsten	6.076	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen verliezen	(7.215)	(4.240)
	(1.139)	(4.240)

8. Beheerkosten

Bedragen x € 1.000

	2022	2021
Beheerkosten	912	928
Totaal	912	928

De Beheerder brengt een vaste beheervergoeding in rekening voor het beheer van het Subfondsvermogen. De beheervergoeding bedraagt gedurende de hele looptijd 0,1% per maand, berekend over het nominaal ingelegd vermogen ultimo 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 Subfonds. Uit de beheervergoeding betaalt de Beheerder naast haar eigen organisatie onder meer de vergoedingen die aan derden worden betaald, bijvoorbeeld in verband met uitbestede werkzaamheden, met uitzondering van de kosten van de Administrateur.

9. Bewaarderskosten

Bedragen x € 1.000

	2022	2021
Bewaarderskosten	41	42
Totaal	41	42

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

10. Accountantskosten

Bedragen x € 1.000

	2022	2021
Accountantskosten	50	76
Totaal	50	76

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

11. Administratiekosten

Bedragen x € 1.000

	2022	2021
Administratiekosten	120	120
Totaal	120	120

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

12. Marketingkosten

Bedragen x € 1.000

	2022	2021
Marketingkosten	333	254
Totaal	333	254

13. Overige kosten

Bedragen x € 1.000

	2022	2021
Overige kosten	144	170
Totaal	144	170

Verbonden partijen

Onder verbonden partijen worden verstaan de entiteiten binnen organisatie Seawind Capital Partners B.V. De verbondenheid van deze entiteiten vloeit voort uit het uitoefenen van beslissende zeggenschap dan wel invloed van betekenis op het financiële en zakelijke beleid van de fondsen. Transacties dienen marktconform te geschieden. Hieronder is een tabel opgenomen met de verschillende transactiesoorten gedurende het boekjaar.

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

Bedragen x € 1.000

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

De transacties hebben op zakelijke grondslag plaatsgevonden tegen marktconforme tarieven.

Verbonden partij	Transactie	2022	Mutatie	2021
Zeewind I B.V.	Lening van Zeewind Bestaande Parken	8.930	(381)	9.311

Verbonden partij	Transactie	2022	Mutatie	2021
Zeewind I B.V.	Aandelen	1.300.729	-	1.300.729

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

Verbonden partij	Transactie	2022	Mutatie	2021
Zeewind I B.V.	Lening van Zeewind Bestaande Parken	11.842	3.001	8.841

Verbonden partij	Transactie	2022	Mutatie	2021
Zeewind I B.V.	Aandelen	765.321	-	765.321

Personeel

Bij het fonds zijn geen personeelsleden in dienst.

Fonds specifieke informatie

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

Gebeurtenissen na balansdatum

Zeewind Bestaande Parken

De waarde van een windpark wordt beïnvloed door diverse factoren, waaronder de verwachte elektriciteitsproductie en de elektriciteitsprijsprognoses. Op basis van een nieuwe windstudie en actuele elektriciteitsprijsprognoses is de waarde van Belwind in het eerste kwartaal van 2023 aanzienlijk gedaald. Deze waardedaling is als gebeurtenis na balansdatum in de jaarrekening van 2022 verwerkt.

Zeewind Nieuwe Parken

De waarde van een windpark wordt beïnvloed door diverse factoren, waaronder de verwachte elektriciteitsproductie en de elektriciteitsprijsprognoses. Op basis van een nieuwe windstudie en actuele elektriciteitsprijsprognoses is de waarde van Nobelwind in het eerste kwartaal van 2023 aanzienlijk gestegen. Deze waardestijging als gebeurtenis na balansdatum in de jaarrekening van 2022 verwerkt.

Meer informatie: <https://meewind.nl/kwartaalupdates/ontwikkeling-intrinsieke-waarde-zeewindfondsen/>

Haarlem, 29 Juni 2023

Seawind Capital Partners B.V.

Beheerder van het Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten

Zeewind Bestaande Parken

JAARREKENING 2022



meewind

Balans Zeewind Bestaande Parken per 31 december 2022

Voor resultaatbestemming

Bedragen x € 1.000	Toelichting	2022		2021	
		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
Beleggingen	1				
Aandelen		27.764		34.979	
Leningen		<u>8.930</u>		<u>10.343</u>	
			36.694		45.322
Vorderingen	2				
Vorderingen en overlopende activa		<u>249</u>		<u>901</u>	
			249		901
Overige activa	3				
Liquide middelen		<u>440</u>		<u>93</u>	
			440		93
TOTAAL ACTIVA			<u>37.383</u>		<u>46.316</u>
PASSIVA					
Kortlopende schulden	4				
Leningen O/G		500		1.032	
Nog te betalen bedragen		<u>115</u>		<u>154</u>	
			615		1.186
FONDSVERMOGEN	5				
Geplaatst participatiekapitaal		37.924		38.805	
Herwaarderingsreserve		5.760		12.975	
Overige reserves		(2.270)		(7.496)	
Onverdeeld resultaat		<u>(4.646)</u>		<u>846</u>	
			36.768		45.130
TOTAAL PASSIVA			<u>37.383</u>		<u>46.316</u>

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

Winst- en verliesrekening Zeewind Bestaande Parken over 2022

	Toelichting	2022	2021
Bedragen x € 1.000		EUR	EUR
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	6		
Renteopbrengsten		509	618
Dividendopbrengsten		2.835	3.426
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	7		
Ongerealiseerde waardeveranderingen		(7.215)	(2.423)
Som der bedrijfsopbrengsten		<u>(3.871)</u>	<u>1.621</u>
KOSTEN			
Beheerkosten	8	459	468
Bewaarderskosten	9	20	21
Accountantskosten	10	25	38
Administratiekosten	11	60	60
Marketingkosten	12	150	100
Overige kosten	13	61	88
Som der bedrijfskosten		<u>775</u>	<u>775</u>
RESULTAAT		<u>(4.646)</u>	<u>846</u>

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

Kasstroomoverzicht Zeewind Bestaande Parken over 2022

Bedragen x € 1.000	<u>2022</u> EUR	<u>2021</u> EUR
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	(4.646)	846
Ongerealiseerde waardeveranderingen winsten	-	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen verliezen	7.215	2.423
Aankopen beleggingen	(279)	-
Verkopen beleggingen	1.692	699
Kapitaal uitkeringen	-	12.994
Mutatie kortlopende vorderingen	652	(546)
Mutatie kortlopende schulden	(571)	(15.285)
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	4.063	1.131
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Toetredingen	-	-
Uittredingen	(881)	(586)
Uitkering aan participanten	(2.835)	(3.426)
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	(3.716)	(4.012)
NETTO KASSTROOM	<u>347</u>	<u>(2.881)</u>
Mutatie geldmiddelen		
Stand begin boekjaar	93	2.974
Stand einde boekjaar	440	93
TOENAME / (AFNAME) GELDMIDDELEN	347	(2.881)

Toelichting op de balans Zeewind Bestaande Parken

1. Beleggingen

Bedragen x € 1.000

Aandelen	2022	2021
Stand begin boekjaar	34.979	50.396
Mutatie i.v.m. directe presentatie	-	-
Verkopen	-	-
Kapitaal uitkeringen	-	(12.994)
Ongerealiseerde waardeveranderingen winsten	-	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen verliezen	(7.215)	(2.423)
Stand einde boekjaar	27.764	34.979

Bedragen x € 1.000

	Level 1	Level 2	Level 3	Totaal
Aandelen	-	-	27.764	27.764
Totaal	-	-	27.764	27.764

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

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

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

Bedragen x € 1.000

Leningen	2022	2021
Stand begin boekjaar	10.343	11.042
Aankopen (verstrekkingen)	279	-
Verkopen (aflossingen)	(1.692)	(699)
Stand einde boekjaar	8.930	10.343

Leningen	Looptijden	Rente
Zeewind I B.V. (Belwind N.V. ACS)	H2 2037	2,25%
Zeewind I B.V. (Belwind N.V. Shareholdersloan)	H2 2037	6,72%
Zeewind I B.V. (Belwind N.V. Contingent Equity)	H2 2037	7,85%
Zeewind I B.V. (Northwind N.V. Contingent Equity)	H1 2029	9,00%

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

Zeewind I B.V. heeft leningen gegeven aan Belwind N.V. en Northwind N.V. en ontvangt rente over deze leningen. Er is een spread in aftrek genomen van 0,50% (2021: 0,30%) op de leningen, die Zeewind I B.V. heeft gegeven ter dekking van de kosten van Zeewind I B.V.

2. Vorderingen

Bedragen x € 1.000

	2022	2021
Overige vorderingen	-	580
Te ontvangen rente	249	321
Totaal	249	901

3. Overige activa

Bedragen x € 1.000

	2022	2021
ABN AMRO Bank N.V.	440	93
Totaal	440	93

Deze liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

4. Kortlopende schulden

Bedragen x € 1.000

	2022	2021
Leningen O/G	500	1.032
Beheerkosten	75	77
Overige schulden	40	75
Totaal	615	1.184

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar. Leningen O/G betreft de rekening courant met Zeewind I B.V. Er wordt een rente van 0,15% gerekend over het uitstaande saldo.

5. Fondsvermogen

Specificatie fondsvermogen

Bedragen x € 1.000

Geplaatst kapitaal	2022	2021
Stand begin boekjaar	38.805	39.391
Toetredingen	-	-
Uittredingen	(881)	(586)
Stand einde boekjaar	37.924	38.805

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

Het kapitaal van het fonds bestaat per 31 december 2022 uit 35.191 participaties (2021: 35.878 participaties).

Bedragen x € 1.000

Herwaarderingsreserve	2022	2021
Stand begin boekjaar	12.975	15.398
Toevoeging aan de herwaarderingsreserve	(7.215)	(2.423)
Stand einde boekjaar	5.760	12.975

Bedragen x € 1.000

Overige reserves	2022	2021
Stand begin boekjaar	(7.496)	(12.372)
Onttrekking aan de reserves	1.396	2.423
Uitkeringen aan participanten	(2.835)	(3.426)
Onverdeeld resultaat	846	5.879
Stand einde boekjaar	(8.089)	(7.496)

Op 30 september 2022 heeft Zeewind Bestaande Parken aan 35.443 participaties een dividend uitgekeerd met betrekking tot 2021 van € 80,00 per participatie.

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

Bedragen x € 1.000

Onverdeeld resultaat	2022	2021
Stand begin boekjaar	846	5.879
Toevoeging aan de overige reserves	(846)	(5.879)
Resultaat	(4.646)	846
Stand einde boekjaar	(4.646)	846

Bedragen x € 1.000

Mutatie Fondsvermogen	2022	2021
Stand begin boekjaar	45.130	48.296
Toetredingen	-	-
Uittredingen	(881)	(586)
Directe opbrengsten uit beleggingen	3.344	4.044
Indirecte opbrengsten uit beleggingen	(7.215)	(2.423)
Overige bedrijfsopbrengsten	-	-
Bedrijfskosten	(775)	(775)
Onverdeeld resultaat	-	-
Uitkeringen aan participanten	(2.835)	(3.426)
Stand einde boekjaar	36.768	45.130

Resultaatbestemming

Het resultaat wordt toegevoegd aan het fondsvermogen.

5.1 Aantal participaties

Aantallen x 1

	2022	2021
Stand begin boekjaar	35.878	36.343
Toetredingen	-	-
Uittredingen	(687)	(465)
Stand einde boekjaar	35.191	35.878

5.2 Waarde per participaties

	2022	2021	2020
Netto waarde volgens de balans (x € 1.000)	36.768	45.130	48.296
Aantal uitstaande participaties (x 1)	35.191	35.878	36.343
Netto waarde per participatie (x € 1.000)	1.044,7939	1.257,8727	1.328,8830

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

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

Toelichting op de winst-en-verliesrekening Zeewind Bestaande Parken

6. Directe opbrengsten uit beleggingen

Bedragen x € 1.000

	2022	2021
Renteopbrengsten	509	618
Dividendopbrengsten	2.835	3.426
	3.344	4.044

7. Indirecte opbrengsten uit beleggingen

Bedragen x € 1.000

	2022	2021
Ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen winsten	-	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen verliezen	(7.215)	(2.423)
	(7.215)	(2.423)

8. Beheerkosten

Bedragen x € 1.000

	2022	2021
Beheerkosten	459	468
Totaal	459	468

De Beheerder brengt een vaste beheervergoeding in rekening voor het beheer van het Subfondsvermogen. De beheervergoeding bedraagt gedurende de hele looptijd 0,1% per maand, berekend over het nominaal ingelegd vermogen ultimo 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 Subfonds Zeewind Bestaande Parken. Uit de beheervergoeding betaalt de Beheerder naast haar eigen organisatie onder meer de vergoedingen die aan derden worden betaald, bijvoorbeeld in verband met uitbestede werkzaamheden, met uitzondering van de kosten van de Administrateur.

9. Bewaarderskosten

Bedragen x € 1.000

	2022	2021
Bewaarderskosten	20	21
Totaal	20	21

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

10. Accountantskosten

Bedragen x € 1.000

	2022	2021
Accountantskosten	25	38
Totaal	25	38

	2022	2021
Onderzoek van de jaarrekening	25	38
Overige controleopdrachten	-	-
Totaal	25	38

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

11. Administratiekosten

Bedragen x € 1.000

	2022	2021
Administratiekosten	60	60
Totaal	60	60

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

12. Marketingkosten

Bedragen x € 1.000

	2022	2021
Marketingkosten	150	100
Totaal	150	100

13. Overige kosten

Bedragen x € 1.000

	2022	2021
Overige kosten	144	170
Totaal	144	170

Lopende Kosten Factor

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

Gemiddeld Fondsvermogen : € 45.605.214

Bedragen x € 1.000

De lopende kosten factor bedraagt voor 2022 1,70.% (2021: 1,70%) voor het subfonds Zeewind Bestaande Parken.

Lopende Kosten Factor	2022	2021
Beheerkosten	459	468
Bewaarderskosten	20	21
Accountantskosten	25	38
Administratiekosten	60	60
Toezichtskosten	6	7
Juridisch Eigenaar kosten	5	5
Overige kosten	200	176
Totaal	775	775

Vergelijkend overzicht

Op grond van artikel 123 lid 1j van het BGfo dient een vergelijkend 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

	Werkelijk	Prospectus	% Afwijking
Beheerkosten*	459	459	0%
Bewaarderskosten	20	20	0%
Accountantskosten	25	27	-7%
Administratiekosten	60	60	0%
Toezietskosten	6	5	20%
Juridisch Eigenaar kosten	5	5	0%
Overige kosten**	200	265	-25%
Totaal	775	841	-8%

*De beheerkosten 0,1% per maand, berekend over het nominaal ingelegd vermogen ultimo maand.

**De Beheerder onderscheidt onder meer de volgende verschillende overige kosten: de advieskosten, marketingkosten en transactiekosten.

Verbonden partijen

Onder verbonden partijen worden verstaan de entiteiten binnen organisatie Seawind Capital Partners B.V. De verbondenheid van deze entiteiten vloeit voort uit het uitoefenen van beslissende zeggenschap dan wel invloed van betekenis op het financiële en zakelijke beleid van de het fonds. Transacties dienen marktconform te geschieden. Voor het overzicht met de transacties verwijzen wij naar het jaarverslag van het paraplufonds.

Personeel

Bij het fonds zijn geen personeelsleden in dienst.

Gebeurtenissen na balansdatum

Zeewind Bestaande Parken

De waarde van een windpark wordt beïnvloed door diverse factoren, waaronder de verwachte elektriciteitsproductie en de elektriciteitsprijsprognoses. Op basis van een nieuwe windstudie en actuele elektriciteitsprijsprognoses is de waarde van Belwind in het eerste kwartaal van 2023 aanzienlijk gedaald. Deze waardedaling is als gebeurtenis na balansdatum in de jaarrekening van 2022 verwerkt.

Meer informatie: <https://meewind.nl/kwartaalupdates/ontwikkeling-intrinsieke-waarde-zeewindfondsen/>

Risicoparagraaf Zeewind

Bestaande Parken

Algemeen

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

Specifiek

1. Marktrisico

De beheerder onderscheidt verschillende marktrisico's waaronder renterisico, valutarisico, concentratierisico en wet- en regelgevingsrisico.

Renterisico

De waarde van een participatie en onderliggende investeringen kan fluctueren als gevolg van veranderingen in markttrente. Om de inflatie terug te brengen naar de doelstelling van 2% op middellange termijn heeft de ECB in 2022 en 2023 meerdere renteverhogingen doorgevoerd. Het fonds waardeert leningen tegen geamortiseerde kostprijs en deelnemingen tegen reële waarde, waardoor renteschommelingen effect hebben op de waardering van de investeringen van het fonds. De renteverhogingen hebben geresulteerd in een stijging van de disconteringsvoet die is gehanteerd bij de waardering van het aandelenbelang wat heeft geresulteerd in een waardedrukkend effect. Het effect van rente-schommelingen kunnen daarnaast vertalen in een verlies voor het fonds op het moment dat het fonds gedwongen wordt om activa voortijdig te gelde te maken. Er zijn geen aanwijzingen dat het fonds hiertoe genoodzaakt is.

Valutarisico

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

Concentratierisico

Zeewind Bestaande Parken belegt indirect via Zeewind 1 B.V. in de offshore windparken: Belwind NV en Northwind NV. De waarde van dit fonds is echter grotendeels afhankelijk van de investering in Belwind NV. Het concentratierisico is in de verslagperiode niet veranderd.

Wet- en regelgevingsrisico

Als gevolg van Europese ontwikkelingen heeft de Belgische regering een prijsplafond ingesteld dat geldt vanaf augustus 2022 tot en met juni 2023. Omdat de windparken geen gemiddelde verkoopprijs verwachten dat boven het plafond ligt is de impact nihil.

2. Duurzaamheidsrisico

Fysiek klimaatrisico

Fysieke klimaatrisico's bij windparken verwijzen naar de mogelijke schade of negatieve gevolgen die windparken kunnen ondervinden als gevolg van klimaatverandering. Door klimaatverandering kunnen patronen van windrichting en windsterkte wijzigen. Uit de studie van Mott MacDonald is gebleken dat - door meerdere factoren - de verwachte windproductie van Belwind lager is dan eerder werd aangenomen. Dit heeft een negatief effect gehad op de waardering van het windpark.

Transitierisico

Door de toename van het aandeel hernieuwbare energie in de energiemix neemt de onbalans op het energienet toe. Deze onbalans heeft een prijs die aan de producenten wordt doorberekend. In de verslagperiode zijn de verwachte onbalanskosten gestegen wat een negatief effect heeft gehad op de waardering van Belwind en daarmee de waarde van het fonds.

Reputatierisico

Reputatierisico verwijst onder anderen naar data, informatiebeveiliging en cyber security. Na de inval van Rusland in Oekraïne zijn in Duitsland verschillende windparken getroffen door cyberaanvallen¹⁷. Door de aanvallen waren turbines tijdelijk niet meer op afstand bestuurbaar. Hoewel dit risico zich niet heeft voortgedaan zijn er wel extra veiligheidsmaatregelen getroffen.

Sociaal risico

In de verslagperiode heeft de beheerder geen nieuwe sociale risico's geïdentificeerd en hebben er ook geen sociale risico's voorgedaan.

Governance risico

In de verslagperiode heeft de beheerder geen nieuwe governance risico's geïdentificeerd en hebben er ook geen governance risico's voorgedaan.

3. Liquiditeitsrisico

Binnen het liquiditeitsrisico wordt ook het verhandelbaarheidsrisico en het inkooprisico geïdentificeerd.

Verhandelbaarheidsrisico

De beleggingsportefeuille van het fonds kenmerkt zich door illiquide activa. In de verslagperiode is er geen sprake geweest van gedwongen verkopen (of pogingen daartoe).

Inkooprisico

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

4. Kredietrisico

Binnen het kredietrisico wordt door de beheerder ook het tegenpartijrisico geïdentificeerd evenals verschillende operationele risico's die door de kredietnemer en deelnemingen kunnen worden gelopen zoals bouw- en ontwikkelrisico, prijsrisico, technologierisico, weersrisico en het uitbestedingsrisico.

Tegenpartijrisico

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

Operationeel risico

Met betrekking tot operationele risico's kunnen deze ontstaan door ontoereikende of falende interne processen, menselijke handelingen en systemen, of door externe gebeurtenissen, waaronder juridische risico's en frauderisico's. Operationele risico-evenementen (inclusief fraude en het niet naleven van geldende wet- en regelgeving) kunnen leiden tot verliezen, onjuistheden in de financiële verslaggeving en reputatieschade. Operationele risico's worden actief beheerd en de belangrijkste risico's, inclusief mitigatie, zijn opgenomen in het risicobeheersingskader, gedragscode en het incidentenregister.

¹⁷ <https://www.change.inc/energie/duitse-windmolens-gehackt-hoe-veilig-zijn-windparken-38024>

Bouw- en ontwikkelrisico

Gedurende de verslagperiode hebben zich geen bouw- en ontwikkelrisico's voorgedaan.

Prijrisico

In de verslagperiode zijn de energieprijzen sterk gestegen met een hoge inflatie als gevolg. De inflatie heeft een negatieve impact gehad op de operationele kosten van het windpark en de winstverwachting voor de komende jaren en daarmee de waardering per jaareinde.

Technologierisico

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

Weersrisico

Na jarenlange stabiele productie werd Belwind NV in 2021 en 2022 geconfronteerd met lagere opbrengsten door lagere windsnelheden. Om meer duidelijkheid te krijgen is eind 2022 door Mott MacDonald een nieuwe windstudie uitgevoerd. Hieruit is gebleken dat de verwachte windproductie in de toekomst lager is dan eerder werd aangenomen. Dit heeft begin 2023 geresulteerd in een waardedaling die als gebeurtenis na balansdatum in de jaarrekening 2022 is verwerkt.

Uitbestedingsrisico

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

5. IT-risico

Uit de penetratietest op de websites van Meewind zijn geen kwetsbaarheden naar voren gekomen. Er hebben zich in de verslagperiode ook geen incidenten voorgedaan.

6. Geopolitiek risico

Op 24 februari 2022 is Rusland Oekraïne binnengevallen. De inval van Rusland resulteerde in zware sancties met een ongekende energiecrisis en hoge inflatie als gevolg. Om de inflatie te temperen heeft de ECB diverse renteverhogingen doorgevoerd die een negatieve impact hebben gehad op de waardeontwikkeling van het fonds. Zie ook prijs- en renterisico.

Haarlem, 29 Juni 2023

Seawind Capital Partners B.V.

Beheerder van het Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten

Jaarrekening 2022

Zeewind Nieuwe Parken

JAARREKENING 2022



meewind

Balans Zeewind Nieuwe Parken per 31 december 2022

Voor resultaatbestemming

ACTIVA					
Beleggingen	1				
Aandelen		45.164		39.088	
Leningen		<u>11.846</u>		<u>12.006</u>	
			57.010		51.094
Vorderingen	2				
Vorderingen en overlopende activa		<u>306</u>	306	<u>367</u>	367
Overige activa	3				
Liquide middelen		<u>1.499</u>	1.499	<u>-</u>	-
TOTAAL ACTIVA			<u>58.815</u>		<u>51.461</u>
PASSIVA					
Kortlopende schulden	4				
Leningen O/G		4.353		3.165	
Nog te betalen bedragen		<u>1.597</u>		<u>581</u>	
			5.950		3.746
FONDSVERMOGEN	5				
Geplaatst participatiekapitaal		37.376		38.131	
Herwaarderingsreserve		31.216		25.140	
Overige reserves		(23.611)		(19.784)	
Onverdeeld resultaat		<u>7.884</u>		<u>4.228</u>	
			52.865		47.715
TOTAAL PASSIVA			<u>58.815</u>		<u>51.461</u>

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

Winst- en verliesrekening Zeewind Nieuwe Parken over 2022

DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	6		
Renteopbrengsten		654	710
Dividendopbrengsten		1.979	6.150
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	7		
Ongerealiseerde waardeveranderingen		6.076	(1.817)
Som der bedrijfsopbrengsten		<u>8.709</u>	<u>5.043</u>
KOSTEN			
Beheerkosten	8	453	460
Bewaarderskosten	9	21	21
Accountantskosten	10	25	38
Administratiekosten	11	60	60
Marketingkosten	12	183	154
Overige kosten	13	83	82
Som der bedrijfskosten		<u>825</u>	<u>815</u>
RESULTAAT		<u>7.884</u>	<u>4.228</u>

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

Kasstroomoverzicht Zeewind Nieuwe Parken over 2022

KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	7.884	4.228
Ongerealiseerde waardeveranderingen winsten	(6.076)	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen verliezen	-	1.817
Mutatie i.v.m. directe presentatie	-	-
Aankopen beleggingen	(318)	-
Verkopen beleggingen	478	299
Kapitaal uitkeringen	-	7.645
Mutatie kortlopende vorderingen	61	26
Mutatie kortlopende schulden	2.204	(11.828)
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	4.233	2.187
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Toetredingen	500	-
Uittredingen	(1.255)	(530)
Uitkering aan participanten	(1.979)	(6.150)
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	(2.734)	(6.680)
NETTO KASSTROOM	1.499	(4.493)
Mutatie geldmiddelen		
Stand begin boekjaar	-	4.493
Stand einde boekjaar	1.499	-
TOENAME / (AFNAME) GELDMIDDELEN	1.499	(4.493)

Toelichting op de balans Zeewind Nieuwe Parken

1. Beleggingen

Bedragen x € 1.000

Aandelen	2022	2021
Stand begin boekjaar	39.088	48.550
Mutatie i.v.m. directe presentatie	-	-
Kapitaal uitkeringen	-	(7.645)
Ongerealiseerde waardeveranderingen winsten	6.076	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen verliezen	-	(1.817)
Stand einde boekjaar	45.164	39.088

	Level 1	Level 2	Level 3	Totaal
Aandelen	-	-	45.164	45.164
Totaal	-	-	45.164	45.164

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

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

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

Bedragen x € 1.000

Leningen	2022	2021
Stand begin boekjaar	12.006	12.305
Aankopen (verstrekkingen)	318	-
Verkopen (aflossingen)	(478)	(299)
Stand einde boekjaar	11.846	12.006

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

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

Zeewind I B.V. heeft leningen gegeven aan Nobelwind N.V. en ontvangt rente over deze leningen. Er is een spread in aftrek genomen van 0,50% (2021: 0,30%) op de leningen, die Zeewind I B.V. heeft gegeven ter dekking van de kosten van Zeewind I B.V.

2. Vorderingen

Bedragen x € 1.000

	2022	2021
Te ontvangen rente	306	367
Totaal	306	367

3. Overige activa

Bedragen x € 1.000

De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:

	2022	2021
ABN AMRO Bank N.V.	1.499	-
Totaal	1.499	-

Deze liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

4. Kortlopende schulden

Bedragen x € 1.000

	2022	2021
Leningen O/G	4.353	3.165
Overige schulden	1.597	581
Totaal	5.950	3.746

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar. Leningen O/G betreft de rekening courant met Zeewind I B.V. Er wordt een rente van 0,15% gerekend over het uitstaande saldo.

5. Fondsvermogen

Specificatie fondsvermogen

Bedragen x € 1.000

Gepaatst kapitaal	2022	2021
Stand begin boekjaar	38.131	38.661
Toetredingen	500	-
Uittredingen	(1.255)	(530)
Stand einde boekjaar	37.376	38.131

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

Het kapitaal van het fonds bestaat per 31 december 2022 uit 28.068 participaties (2021: 28.505 participaties).

Bedragen x € 1.000

Herwaarderingsreserve	2022	2021
Stand begin boekjaar	25.140	26.957
Toevoeging aan de herwaarderingsreserve	6.076	(1.817)
Stand einde boekjaar	31.216	25.140

Bedragen x € 1.000

Overige reserves	2022	2021
Stand begin boekjaar	(19.784)	(24.440)
Onttrekking aan de reserves	(6.076)	1.817
Uitkeringen aan participanten	(1.979)	(6.150)
Onverdeeld resultaat	4.228	8.989
Stand einde boekjaar	(23.611)	(19.784)

Op 30 september 2022 heeft Zeewind Nieuwe Parken aan 28.275 participaties een dividend uitgekeerd met betrekking tot 2021 van €70,00 per participatie .

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

Bedragen x € 1.000

Onverdeeld resultaat	2022	2021
Stand begin boekjaar	4.228	8.989
Toevoeging aan de overige reserves	(4.228)	(8.989)
Resultaat	7.884	4.228
Stand einde boekjaar	7.884	4.228

Bedragen x € 1.000

Mutatie Fondsvermogen	2022	2021
Stand begin boekjaar	47.715	50.167
Toetredingen	500	-
Uittredingen	(1.255)	(530)
Directe opbrengsten uit beleggingen	2.633	6.860
Indirecte opbrengsten uit beleggingen	6.076	(1.817)
Overige bedrijfsopbrengsten	-	-
Bedrijfskosten	(825)	(815)
Onverdeeld resultaat	-	-
Uitkeringen aan participanten	(1.979)	(6.150)
Stand einde boekjaar	52.865	47.715

Resultaatbestemming

Het resultaat wordt toegevoegd aan het fondsvermogen.

5.1 Aantal participaties

Aantallen x 1

	2022	2021
Stand begin boekjaar	28.505	28.822
Toetredingen	291	-
Uittredingen	(728)	(317)
Stand einde boekjaar	28.068	28.505

5.2 Waarde per participaties

	2022	2021	2020
Netto waarde volgens de balans (x € 1.000)	52.865	47.715	50.167
Aantal uitstaande participaties (x 1)	28.068	28.505	28.822
Netto waarde per participatie (€ 1)	1.883,4168	1.673,9200	1.740,5628

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

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

Toelichting op de winst- en verliesrekening Zeewind Nieuwe Parken

6. Directe opbrengsten uit beleggingen

Bedragen x € 1.000

	2022	2021
Renteopbrengsten	654	710
Dividendopbrengsten	1.979	6.150
	2.633	6.860

7. Indirecte opbrengsten uit beleggingen

Bedragen x € 1.000

	2022	2021
Ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen winsten	6.076	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen verliezen	-	(1.817)
	6.076	(1.817)

8. Beheerkosten

Bedragen x € 1.000

	2022	2021
Beheerkosten	453	460
Totaal	453	460

De Beheerder brengt een vaste beheervergoeding in rekening voor het beheer van het Subfondsvermogen. De beheervergoeding bedraagt gedurende de hele looptijd 0,1% per maand, berekend over het nominaal ingelegd vermogen ultimo 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 Subfonds Zeewind Nieuwe Parken. Uit de beheervergoeding betaalt de Beheerder naast haar eigen organisatie onder meer de vergoedingen die aan derden worden betaald, bijvoorbeeld in verband met uitbestede werkzaamheden, met uitzondering van de kosten van de Administrateur.

9. Bewaarderskosten

Bedragen x € 1.000

	2022	2021
Bewaarderskosten	21	21
Totaal	21	21

De Bewaarder brengt kosten voor het optreden als bewaarder van het Subfonds Zeewind Nieuwe Parken in rekening. De kosten bestaan uit een vaste- en variabele vergoeding. De vaste kosten zijn circa EUR 10.000 per jaar. De variabele kosten bestaan uit een vergoeding van 0,015% per jaar over de Intrinsieke Waarde. De kosten worden in gelijke delen op kwartaalbasis ten laste van het Subfondsvermogen gebracht.

10. Accountantskosten

Bedragen x € 1.000

	2022	2021
Accountantskosten	25	38
Totaal	25	38

	2022	2021
Onderzoek van de jaarrekening	25	38
Overige controleopdrachten	-	-
Totaal	25	38

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

11. Administratiekosten

Bedragen x € 1.000

	2022	2021
Administratiekosten	60	60
Totaal	60	60

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

12. Marketingkosten

Bedragen x € 1.000

	2022	2021
Marketingkosten	183	154
Totaal	183	154

13. Overige kosten

Bedragen x € 1.000

	2022	2021
Overige kosten	83	82
Totaal	83	82

Lopende Kosten Factor

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

Gemiddeld Fondsvermogen : € 48.816.013

Bedragen x € 1.000

Lopende Kosten Factor	2022	2021
Beheerkosten	453	460
Bewaarderskosten	21	21
Accountantskosten	25	38
Administratiekosten	60	60
Toezichtkosten	6	7
Juridisch Eigenaar kosten	5	5
Overige kosten	255	224
Totaal	825	815

De lopende kosten factor bedraagt voor 2022 1,69% (2021: 1,70%) voor het subfonds Zeewind Nieuwe Parken.

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

	Werkelijk	Prospectus*	% Afwijking
Beheerkosten*	453	453	0%
Bewaarderskosten	21	21	0%
Accountantskosten	25	27	-6%
Administratiekosten	60	60	0%
Toezichtkosten	6	5	20%
Juridisch Eigenaar kosten	5	5	0%
Overige kosten**	255	299	-15%
Totaal	825	870	-5%

*De beheerkosten 0,1% per maand, berekend over het nominaal ingelegd vermogen ultimo maand.

**De Beheerder onderscheid onder meer de volgende verschillende overige kosten: de advieskosten, marketingkosten en transactiekosten.

Verbonden partijen

Onder verbonden partijen worden verstaan de entiteiten binnen organisatie Seawind Capital Partners B.V. De verbondenheid van deze entiteiten vloeit voort uit het uitoefenen van beslissende zeggenschap dan wel invloed van betekenis op het financiële en zakelijke beleid van de het fonds. Transacties dienen marktconform te geschieden. Voor het overzicht met de transacties verwijzen wij naar het jaarverslag van het paraplufonds.

Personeel

Bij het fonds zijn geen personeelsleden in dienst.

Gebeurtenissen na balansdatum

Zeewind Nieuwe Parken

De waarde van een windpark wordt beïnvloed door diverse factoren, waaronder de verwachte elektriciteitsproductie en de elektriciteitsprijsprognoses. Op basis van een nieuwe windstudie en actuele elektriciteitsprijsprognoses is de waarde van Nobelwind in het eerste kwartaal van 2023 aanzienlijk gestegen. Deze waardestijging als gebeurtenis na balansdatum in de jaarrekening van 2022 verwerkt.

Meer informatie: <https://meewind.nl/kwartaalupdates/ontwikkeling-intrinsieke-waarde-zeewind-fondsen/>

Risicoparagraaf Zeewind Nieuwe Parken

Algemeen

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

Specifiek

1. Marktrisico

De beheerder onderscheid verschillende marktrisico's waaronder renterisico, valutarisico, concentratierisico en wet- en regelgevingsrisico.

Renterisico

De waarde van een participatie en onderliggende investeringen kan fluctueren als gevolg van veranderingen in marktrente. Om de inflatie terug te brengen naar de doelstelling van 2% op middellange termijn heeft de ECB in 2022 en 2023 meerdere renteverhogingen doorgevoerd. Het fonds waardeert leningen tegen geamortiseerde kostprijs en deelnemingen tegen reële waarde, waardoor renteschommelingen effect hebben op de waardering van de investeringen van het fonds. De renteverhogingen hebben geresulteerd in een stijging van de disconteringsvoet die is gehanteerd bij de waardering van het aandelenbelang wat heeft geresulteerd in een waardedrukkend effect. Het effect van rente-schommelingen kunnen daarnaast vertalen in een verlies voor het fonds op het moment dat het fonds gedwongen wordt om activa voortijdig te gelde te maken. Er zijn geen aanwijzingen dat het fonds hiertoe genoodzaakt is.

Valutarisico

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

Concentratierisico

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

Wet- en regelgevingsrisico

Als gevolg van Europese ontwikkelingen heeft de Belgische regering een prijsplafond ingesteld dat geldt vanaf augustus 2022 tot en met juni 2023. Omdat de windparken geen gemiddelde verkoopprijs verwachten dat boven het plafond ligt is de impact nihil.

2. Duurzaamheidsrisico

Fysiek klimaatrisico

Fysieke klimaatrisico's bij windparken verwijzen naar de mogelijke schade of negatieve gevolgen die windparken kunnen ondervinden als gevolg van klimaatverandering. Door klimaatverandering kunnen patronen van windrichting en windsterkte wijzigen. Uit de studie van Mott MacDonald is gebleken dat - door meerdere factoren - de verwachte windproductie van Nobelwind lager is dan eerder werd aangenomen. Door het gebruik van de historische werkelijke productie in de waardering van Nobelwind was de door Mott MacDonald berekende productieverwachting hier dus al ingecalculleerd en de impact nihil.

Transitierisico

Door de toename van het aandeel hernieuwbare energie in de energiemix neemt de onbalans op het energienet toe. Deze onbalans heeft een prijs die aan de producenten wordt doorberekend. In de verslagperiode zijn de verwachte onbalanskosten gestegen wat een negatief effect heeft gehad op de waardering van Nobelwind en daarmee de waarde van het fonds. Doordat de Power Purchase Agreement (PPA) van Nobelwind pas in 2033 afloopt is de impact beperkt gebleven.

Reputatierisico

Reputatierisico verwijst onder anderen naar data, informatiebeveiliging en cyber security. Na de inval van Rusland in Oekraïne zijn in Duitsland verschillende windparken getroffen door cyberaanvallen¹⁸. Door de aanvallen waren turbines tijdelijk niet meer op afstand bestuurbaar. Hoewel dit risico zich niet heeft voortgegaan zijn er wel extra veiligheidsmaatregelen getroffen.

Sociaal risico

In de verslagperiode heeft de beheerder geen nieuwe sociale risico's geïdentificeerd en hebben er ook geen sociale risico's voorgedaan.

Governance risico

In de verslagperiode heeft de beheerder geen nieuwe governance risico's geïdentificeerd en hebben er ook geen governance risico's voorgedaan.

3. Liquiditeitsrisico

Binnen het liquiditeitsrisico wordt ook het verhandelbaarheidsrisico en het inkooprisico geclassificeerd.

Verhandelbaarheidsrisico

De beleggingsportefeuille van het fonds kenmerkt zich door illiquide activa. In de verslagperiode is er geen sprake geweest van gedwongen verkopen (of pogingen daartoe).

Inkooprisico

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

4. Kredietrisico

Binnen het kredietrisico wordt door de beheerder ook het tegenpartijrisico geclassificeerd evenals verschillende operationele risico's die door de kredietnemer en deelnemingen kunnen worden gelopen zoals bouw- en ontwikkelrisico, prijsrisico, technologierisico, weersrisico en het uitbestedingsrisico.

Tegenpartijrisico

Gedurende de verslagperiode hebben zich geen

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

Operationeel risico

Met betrekking tot operationele risico's kunnen deze ontstaan door ontoereikende of falende interne processen, menselijke handelingen en systemen, of door externe gebeurtenissen, waaronder juridische risico's en frauderisico's. Operationele risico-evenementen (inclusief fraude en het niet naleven van geldende wet- en regelgeving) kunnen leiden tot verliezen, onjuistheden in de financiële verslaggeving en reputatieschade. Operationele risico's worden actief beheerd en de belangrijkste risico's, inclusief mitigatie, zijn opgenomen in het risicobeheersingskader, gedragscode en het incidentenregister.

Bouw- en ontwikkelrisico

Gedurende de verslagperiode hebben zich geen bouw- en ontwikkelrisico's voorgedaan.

Prijsrisico

In de verslagperiode zijn de energieprijzen sterk gestegen met een hoge inflatie als gevolg. De inflatie heeft een negatieve impact gehad op de operationele kosten van het windpark en de winstverwachting voor de komende jaren en daarmee de waardering per jaareinde.

Technologierisico

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

Weersrisico

In de verslagperiode heeft Mott MacDonald een nieuwe windstudie uitgevoerd. Hieruit is gebleken dat de verachte windproductie in de toekomst lager is dan eerder werd aangenomen. Door gebruik van het historisch gemiddelde bij de waardering van Nobelwind heeft het geen impact gehad op het resultaat van het fonds.

Uitbestedingsrisico

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

¹⁸ <https://www.change.inc/energie/duitse-windmolens-gehackt-hoe-veilig-zijn-windparken-38024>

5. IT-risico

Uit de penetratietest op de websites van Meewind zijn geen kwetsbaarheden naar voren gekomen. Er hebben zich in de verslagperiode ook geen incidenten voorgedaan.

6. Geopolitiek risico

Op 24 februari 2022 is Rusland Oekraïne binnengevallen. De inval van Rusland resulteerde in zware sancties met een ongekeerde energiecrisis en hoge inflatie als gevolg. Om de inflatie te temperen heeft de ECB diverse renteverhogingen doorgevoerd die een negatieve impact hebben gehad op de waardeontwikkeling van het fonds. Zie ook prijs- en renterisico.

Haarlem, 29 Juni 2023

Seawind Capital Partners B.V.

Beheerder van het Meewind Paraplufonds Duurzame
Energieprojecten

Overige gegevens

Persoonlijke belangen beheerder en bestuurders

Ultimo 2022 houdt het bestuur van de beheerder gezamenlijk een persoonlijk belang in het fonds van € 211.139 (2021: € 217.153). Er zijn in de verslagperiode geen participaties verkocht of bijgekocht.

Overzicht beleggingsportefeuille

Beleggingen per 31 december 2022 Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten

Bedragen x € 1.000

Zeewind Bestaande Parken	2022	2021
Aandelen		
Zeewind I B.V. (aandelen A)	27.764	34.979
Belwind N.V.		-
	<u>27.764</u>	<u>34.979</u>
Leningen		
Zeewind I B.V. (i.v.m. Belwind N.V. shareholders loan)	578	1.717
Zeewind I B.V. (i.v.m. Belwind N.V. bankgarantie)	4.056	3.777
Zeewind I B.V. (i.v.m. Belwind N.V. contingent equity)	1.717	1.717
Zeewind I B.V. (i.v.m. Northwind N.V. contingent Equity)	2.579	3.132
	<u>8.930</u>	<u>10.343</u>
Totaal Beleggingen	36.694	45.322
Overlopende activa	249	901
Liquide Middelen	440	93
Totaal Activa	37.383	46.316

Bedragen x € 1.000

Zeewind Nieuwe Parken	2022	2021
Aandelen		
Zeewind I B.V. (aandelen B)	45.164	39.088
Nobelwind N.V.	-	-
	<u>45.164</u>	<u>39.088</u>
Leningen		
Zeewind I B.V. (i.v.m. Nobelwind N.V. bankgarantie)	3.761	3.443
Zeewind I B.V. (i.v.m. Nobelwind N.V. junior loan)	4.737	4.737
Zeewind I B.V. (i.v.m. Nobelwind N.V. senior loan)	3.348	3.826
	<u>11.846</u>	<u>12.006</u>
Totaal Beleggingen	57.010	51.094
Overlopende activa	306	367
Liquide Middelen	1.499	-
Totaal Activa	58.815	51.461

BIJLAGE V

Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming:

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

Zeewind Bestaande Parken

89450039BW2SEJWX3I69

Duurzame beleggingsdoelstelling

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nee
<input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 100% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie<input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ___% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie<input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie met een sociale doelstelling<input type="checkbox"/> aangemerkt in de EU-taxonomie met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen.

In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Het fonds heeft als duurzame beleggingsdoelstelling het verminderen van de totale CO2 uitstoot in lijn met de doelen zoals opgesteld in de Overeenkomst van Parijs en Nederlandse Klimaatakkoord door collectief te investeren in de opwekking van energie uit hernieuwbare bronnen. In de verslagperiode heeft het fonds bijgedragen aan de mitigatie van klimaatverandering door de financiering van twee windparken die bijdragen aan de opwekking van hernieuwbare energie en een vermindering van CO2 uitstoot.

• Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Voor beleggingen binnen de opwek van energie uit hernieuwbare bronnen wordt de hoeveelheid vermeden CO₂ emissies en totale hoeveelheid opgewekte hernieuwbare energie als relevante duurzaamheidsindicatoren toegepast.

• Opwekking

o Vermeden CO ₂ -emissies (ton/per jaar)	85.464
o Opgewekte hernieuwbare energie (kWh/per jaar)	416.899.000

Omgerekend naar het aandeel van het fonds in deze beleggingen kan 8,1% van deze resultaten worden gezien als directe bijdrage van het fonds.

• Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Elke investering wordt beoordeeld op potentiële schade aan mens en milieu. Tijdens de due diligence worden hiervoor relevante indicatoren geanalyseerd. Aansluitend zijn voor elke investering criteria gesteld voor relevante vergunningen waaraan de beleggingen moesten voldoen. Wanneer potentieel significante afbreuk wordt geïdentificeerd wordt een negatief investeringsbesluit genomen.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Vanaf 1 januari 2023, wordt bij elke nieuwe belegging de belangrijkste elementen geanalyseerd waar mogelijk significante schade op kan treden, om zo ook potentiële risico's in kaart te brengen, en negatieve effecten te minimaliseren. Dit betreft een fonds brede selectie van ESG factoren waaronder de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zoals binnen de SFDR voorgeschreven, alsmede de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Per belegging zijn daarnaast sector specifieke factoren voor ernstige afbreuk geëvalueerd. Voor elke sector waarin het fonds investeert is de voornaamste factor beoordeeld, welke onderdeel vormen van het investeringsbesluit.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Vanuit SFDR Artikel 4 heeft de Beheerder ervoor gekozen de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, "PAI") niet te overwegen van omwille van de stringente eisen wat betreft de volledigheid en betrouwbaarheid van benodigde informatie. Het fonds houdt, vanuit SFDR Artikel 7, wél rekening met de PAI. Elke nieuwe belegging is beoordeeld op deze effecten en wordt op jaarlijkse basis (sedert 2023) opnieuw beoordeeld via een informatie-uitvraag. Deze informatie-uitvraag is verstuurd aan alle beleggingen uit het fonds, en vraagt de meest relevante data omtrent deze indicatoren. Deze jaarlijkse uitvraag zorgt voor vergelijkbaarheid en geeft mogelijkheid tot sturing.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
Belwind	Wind op zee	91	België

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

• Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Het fonds investeert voor 100% in duurzame, ecologische beleggingen welke niet zijn afgestemd op de EU Taxonomie.

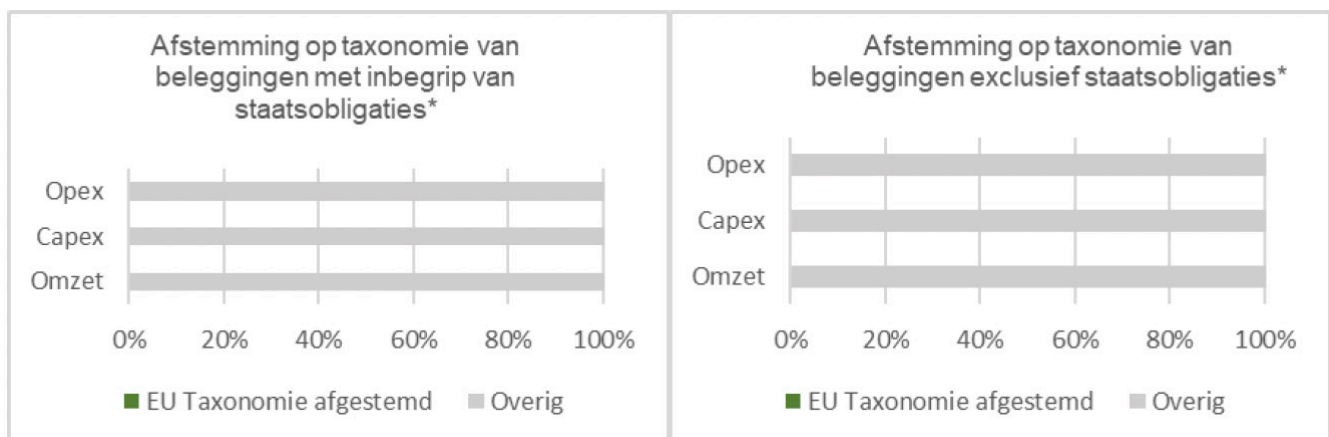


• In welke economische sectoren werd belegd?

Het fonds belegt in impactgerichte projecten en organisaties die gericht zijn op het verminderen van de totale CO2 uitstoot door te investeren in de opwekking van energie uit hernieuwbare bronnen. Het fonds hanteert geen expliciete exclusiecriteria maar gebruikt inclusiecriteria. Dit betekent dat elke belegging past in het thema 'duurzame elektriciteit' in de categorie 'wind op zee'.

In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-Taxonomie?

Geen van de duurzame beleggingen zijn aangemerkt op de EU Taxonomie.



Heeft het financiële product geïnvesteerd in activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie?

- Ja
- In fossiele gas
- In kernenergie

Nee

• Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

0%

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

100%

Wat was het aandeel sociale duurzame beleggingen?

0%

Welke beleggingen vielen er onder “niet duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

0%

Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Elke nieuwe belegging wordt (sedert 2023) beoordeeld op de (verwachte) impact en moet voldoen aan de beschreven eisen rondom de duurzame doelstelling, mag geen ernstige afbreuk doen aan andere duurzame doelstellingen en moet – wanneer het een onderneming betreft – voldoen aan praktijken op het gebied van goed bestuur. Gedurende de looptijd van de belegging worden investeringen gemonitord op deze elementen door middel van een jaarlijkse informatie-uitvraag. Het responsepercentage was 100%, maar de informatie-integriteit was niet voor alle duurzaamheidsindicatoren voldoende. Als onderdeel van het streven naar transparantie wordt er jaarlijks gerapporteerd over de impactprestaties van activiteiten van haar deelnemingen.

De informatie-uitvraag biedt zowel kwantitatieve (voor feitelijke prestaties) als kwalitatieve gegevens (voor inzicht in strategie, beleid en procedures). Per investering vormen de bevindingen de basis om met

het management in gesprek te gaan over strategische plannen en acties tot verbetering van (niet-financiële) prestaties. Indien op termijn geen verandering wordt waargenomen kan een exit worden overwogen.

Er vindt tijdens de beheerperiode tevens een periodieke herziening van de duurzaamheidsrisico's plaats waarbij de ontwikkeling in en relevantie van de risico's wordt besproken als onderdeel van het risk assessment welke elke iedere drie maanden plaatsvindt. Daarnaast bekijkt het Fonds per investering wat het zelf kan bijdragen aan de onderneming of het project. Dit kan in de vorm van het leveren van (sector) kennis, netwerk of assistentie met het creëren van maatschappelijk draagvlak.

Hoe presteerde dit financiële product in vergelijking met de duurzame referentiebenchmark?

Niet van toepassing. Er is geen index als referentiebenchmark aangewezen.

BIJLAGE V

Model voor de periodieke informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming:

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

Zeewind Nieuwe Parken

89450039BW2SEJWX3I69

Duurzame beleggingsdoelstelling

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nee
<input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 100%	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ___%
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	<input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
<input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	<input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn
<input type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%	<input type="checkbox"/> aangemerkt in de EU-taxonomie met een sociale doelstelling
	<input type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen.

In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Het fonds heeft als duurzame beleggingsdoelstelling het verminderen van de totale CO2 uitstoot in lijn met de doelen zoals opgesteld in de Overeenkomst van Parijs en Nederlandse Klimaatpakket door collectief te investeren in de opwekking van energie uit hernieuwbare bronnen. In de verslagperiode heeft het fonds bijgedragen aan de mitigatie van klimaatverandering door de financiering van twee windparken die bijdragen aan de opwekking van hernieuwbare energie en een vermindering van CO2 uitstoot.

• Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Voor beleggingen binnen de opwek van energie uit hernieuwbare bronnen wordt de hoeveelheid vermeden CO₂ emissies en totale hoeveelheid opgewekte hernieuwbare energie als relevante duurzaamheidsindicatoren toegepast.

• Opwekking

o	Vermeden CO ₂ -emissies (ton/per jaar)	106.259
o	Opgewekte hernieuwbare energie (kWh/per jaar)	518.339.000

Omgerekend naar het aandeel van het fonds in deze beleggingen kan 8,5% van deze resultaten worden gezien als directe bijdrage van het fonds.

• Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Elke investering wordt beoordeeld op potentiële schade aan mens en milieu. Tijdens de due diligence worden hiervoor relevante indicatoren geanalyseerd. Aansluitend zijn voor elke investering criteria gesteld voor relevante vergunningen waaraan de beleggingen moesten voldoen. Wanneer potentieel significante afbreuk wordt geïdentificeerd wordt een negatief investeringsbesluit genomen.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Vanaf 1 januari 2023, wordt bij elke nieuwe belegging de belangrijkste elementen geanalyseerd waar mogelijk significante schade op kan treden, om zo ook potentiële risico's in kaart te brengen, en negatieve effecten te minimaliseren. Dit betreft een fonds brede selectie van ESG factoren waaronder de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zoals binnen de SFDR voorgeschreven, alsmede de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Per belegging zijn daarnaast sectorspecifieke factoren voor ernstige afbreuk geëvalueerd. Voor elke sector waarin het fonds investeert is de voornaamste factor beoordeeld, welke onderdeel vormen van het investeringsbesluit.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Vanuit SFDR Artikel 4 heeft de Beheerder ervoor gekozen de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, "PAI") niet te overwegen van omwille van de stringente eisen wat betreft de volledigheid en betrouwbaarheid van benodigde informatie. Het fonds houdt, vanuit SFDR Artikel 7, wél rekening met de PAI. Elke nieuwe belegging is beoordeeld op deze effecten en wordt op jaarlijkse basis (sedert 2023) opnieuw beoordeeld via een informatie-uitvraag. Deze informatie-uitvraag is verstuurd aan alle beleggingen uit het fonds, en vraagt de meest relevante data omtrent deze indicatoren. Deze jaarlijkse uitvraag zorgt voor vergelijkbaarheid en geeft mogelijkheid tot sturing.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
Nobelwind	Wind op zee	97	België

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

• Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Het fonds investeert voor 100% in duurzame, ecologische beleggingen welke niet zijn afgestemd op de EU Taxonomie.

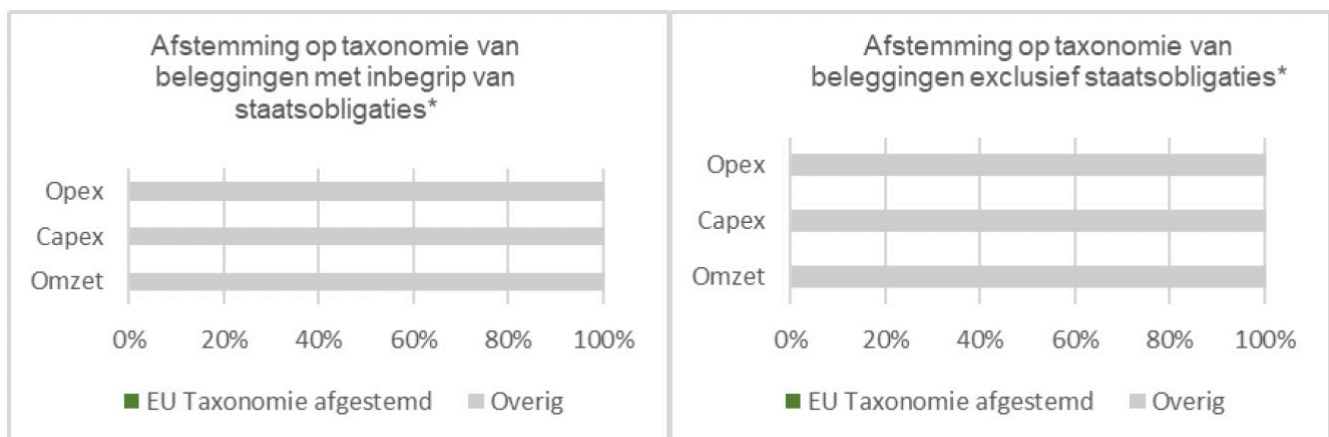


• In welke economische sectoren werd belegd?

Het fonds belegt in impactgerichte projecten en organisaties die gericht zijn op het verminderen van de totale CO2 uitstoot door te investeren in de opwekking van energie uit hernieuwbare bronnen. Het fonds hanteert geen expliciete exclusiecriteria maar gebruikt inclusiecriteria. Dit betekent dat elke belegging past in het thema 'duurzame elektriciteit' in de categorie 'wind op zee'.

In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-Taxonomie?

Geen van de duurzame beleggingen zijn aangemerkt op de EU Taxonomie.



Heeft het financiële product geïnvesteerd in activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie?

- Ja
- In fossiele gas
- In kernenergie

Nee

• Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

0%

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie??

100%

Wat was het aandeel sociale duurzame beleggingen?

0%

Welke beleggingen vielen er onder “niet duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

0%

Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Elke nieuwe belegging wordt (sedert 2023) beoordeeld op de (verwachte) impact en moet voldoen aan de beschreven eisen rondom de duurzame doelstelling, mag geen ernstige afbreuk doen aan andere duurzame doelstellingen en moet – wanneer het een onderneming betreft – voldoen aan praktijken op het gebied van goed bestuur. Gedurende de looptijd van de belegging worden investeringen gemonitord op deze elementen door middel van een jaarlijkse informatie-uitvraag. Het responsepercentage was 100%, maar de informatie-integriteit was niet voor alle duurzaamheidsindicatoren voldoende. Als onderdeel van het streven naar transparantie wordt er jaarlijks gerapporteerd over de impactprestaties van activiteiten van haar deelnemingen.

De informatie-uitvraag biedt zowel kwantitatieve (voor feitelijke prestaties) als kwalitatieve gegevens (voor inzicht in strategie, beleid en procedures). Per

investering vormen de bevindingen de basis om met het management in gesprek te gaan over strategische plannen en acties tot verbetering van (niet-financiële) prestaties. Indien op termijn geen verandering wordt waargenomen kan een exit worden overwogen.

Er vindt tijdens de beheerperiode tevens een periodieke herziening van de duurzaamheidsrisico's plaats waarbij de ontwikkeling in en relevantie van de risico's wordt besproken als onderdeel van het risk assessment welke elke iedere drie maanden plaatsvindt. Daarnaast bekijkt het Fonds per investering wat het zelf kan bijdragen aan de onderneming of het project. Dit kan in de vorm van het leveren van (sector) kennis, netwerk of assistentie met het creëren van maatschappelijk draagvlak.

Hoe presteerde dit financiële product in vergelijking met de duurzame referentiebenchmark?

Niet van toepassing. Er is geen index als referentiebenchmark aangewezen.

Beperkingen van ESG-gegevens en methodologieën

De duurzaamheidsindicatoren die worden gehanteerd zijn grotendeels afhankelijk van kengetallen en wetenschappelijke inzichten. Door ontwikkelingen in technologie, toepassing en gebruik kunnen kengetallen veranderen. Daarnaast kunnen nieuwe wetenschappelijke inzichten ontstaan. Dit kan resulteren in voortschrijdend inzicht en aanleiding geven om emissiefactoren te herzien.

De mate waarop gerapporteerd kan worden op duurzaamheidsfactoren is sterk afhankelijk van de informatie en datakwaliteit die wordt aangeleverd door de portfolio-bedrijven. Het kan daardoor zijn dat de mate van detail/diepgang niet consistent is voor elke indicator, en dat niet alle indicatoren voorzien kunnen worden van data of informatie. Algemene beperkingen van ESG-data omvatten, maar zijn niet beperkt tot, onderstaand overzicht:

- **Inconsistenties:** De gegevens zijn door de ondernemingen zelf gerapporteerd. De ESG-gegevens kunnen variëren in kwaliteit en consistentie, omdat er geen universele standaard bestaat voor het meten en rapporteren van ESG-factoren. Vergelijkingen tussen bedrijven en sectoren kunnen daardoor moeilijk zijn.
- **Verkeerde data:** De gegevens zijn in de meeste gevallen niet geverifieerd of gecontroleerd door een onafhankelijke partij. Het is mogelijk dat ESG-data foutief worden gerapporteerd of onjuist worden geïnterpreteerd, wat kan leiden tot onnauwkeurige resultaten en analyses.
- **Ontbrekende data:** Niet alle bedrijven rapporteren gedetailleerde ESG-informatie, zoals bijvoorbeeld kleinere ondernemingen. Dit kan leiden tot een beperkt beeld van de ESG-prestaties van bepaalde bedrijven of sectoren.
- **Aannames van modellen:** ESG-analyse maakt gebruik van modellen en methodologieën die subjectieve elementen kunnen bevatten, zoals het toekennen van gewichten, ondernemingswaarde en of de keuze van kengetallen/emissiefactoren aan verschillende ESG-indicatoren. Dit kan leiden tot verschillende beoordelingen.
- **Retrospectief karakter:** ESG-analyse is gebaseerd op historische gegevens en kan geen volledig inzicht bieden in toekomstige prestaties of gebeurtenissen. Het is belangrijk om ESG-gegevens te beschouwen als een aanvullende bron van informatie, naast andere relevante financiële en niet-financiële gegevens.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Navolgend treft U de controleverklaring van de onafhankelijke accountant aan.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de beheerder van Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2022 van Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten (of hierna 'het fonds') te Haarlem (hierna 'de jaarrekening') gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten per 31 december 2022 en van het resultaat over 2022, 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 2022;
- 2 de winst-en-verliesrekening over 2022; en
- 3 de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere 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 hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. De informatie en onze bevindingen ten aanzien van fraude en niet naleven wet- en regelgeving en continuïteit moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

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

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Controleaanpak ten aanzien van risico's op fraude en niet-naleven van wet- en regelgeving

In hoofdstuk 4 van het verslag van de beheerder beschrijft de beheerder de procedures ten aanzien van de risico's op fraude en niet-naleven van wet- en regelgeving.

In het kader van onze controle hebben wij inzicht verkregen in het fonds en de bedrijfsomgeving, en het risicomanagement van het fonds met betrekking tot fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving. Onze werkzaamheden omvatten onder andere het evalueren van de gedragscode en het incidentenregister. Bovendien hebben wij inlichtingen ter zake ingewonnen bij andere relevante functies, zoals Juridische Zaken. Wij hebben onder meer de volgende controlewerkzaamheden uitgevoerd:

- evaluatie van nevenfuncties van bestuursleden en/of andere werknemers, met speciale aandacht voor procedures en governance met betrekking tot mogelijke belangenconflicten; en
- evaluatie van correspondentie met regelgevende en toezichthoudende instanties (inclusief AFM).

Daarnaast hebben wij werkzaamheden uitgevoerd om inzicht te verkrijgen in de wet- en regelgeving die op het fonds van toepassing is en hebben de volgende rechtsgebieden geïdentificeerd die de meest waarschijnlijke oorzaak zouden kunnen zijn voor een materieel effect op de jaarrekening:

- Wet op het financieel toezicht (Wft)
- Algemene verordening gegevensbescherming (AVG);

Wij hebben de risicofactoren voor fraude en niet-naleven van wet- en regelgeving geëvalueerd om na te gaan of deze factoren duiden op een risico op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening.

In overeenstemming met het bovenstaande en met de controlestandaarden hebben wij de volgende risico's geïdentificeerd ten aanzien van fraude die relevant zijn voor onze controle, inclusief de relevante veronderstelde risico's vastgelegd in de controlestandaarden, en hebben hierop als volgt ingespeeld:

Doorbreken van interne beheersing door het management (een verondersteld risico)

Risico:

Het management is in een unieke positie om fraude te plegen door de mogelijkheid het proces van financiële verslaggeving en resultaten te manipuleren door middel van het doorbreken van de interne beheersing die anderszins effectief lijken te werken

Controleaanpak:

- Wij hebben de opzet en de implementatie geëvalueerd van interne beheersingsmaatregelen die relevant zijn voor het mitigeren van de risico's op fraude, zoals het identificeren van werkzaamheden met betrekking tot journaalposten.
- Wij hebben een data-analyse uitgevoerd op journaalposten met een hoger risico gerelateerd aan significante schattingen alsook oordeelsvormingen en veronderstellingen van het management geëvalueerd. Waar we onverwachte journaalposten of andere risico's identificeerden via onze data-analyse, hebben we aanvullende controlewerkzaamheden uitgevoerd om op elk geïdentificeerd risico in te spelen. Deze werkzaamheden omvatten ook het herleiden van transacties naar de broninformatie.
- We hebben elementen van onvoorspelbaarheid in onze controleaanpak opgenomen.

Onze evaluatie van uitgevoerde procedures 'ten aanzien van fraude, hebben niet geleid tot een kernpunt van de controle.

Wij hebben onze risico-inschatting en controleaanpak en resultaten gecommuniceerd aan de beheerder.

Onze controlewerkzaamheden leidden niet tot aanwijzingen en/of andere redelijke vermoedens van fraude en niet-nakomen van wet- en regelgeving die van materieel belang zijn voor onze controle.

Controleaanpak continuïteit

Het bestuur heeft zijn continuïteitsbeoordeling uitgevoerd en geen continuïteitsrisico's geïdentificeerd. Onze procedures om de continuïteitsbeoordeling van het bestuur te beoordelen omvatten onder andere:

- overwegen of de continuïteitsrisicoanalyse door het bestuur alle relevante informatie bevat waarvan wij als gevolg van de controle kennis hebben;
- overwegen of de ontwikkeling in energieprijzen en verwachte windopbrengst aanleiding geven tot een continuïteitsrisico;
- analyse van de financiële positie per ultimo boekjaar en ten opzichte van voorgaand boekjaar op indicatoren die kunnen duiden op continuïteitsrisico's.

De resultaten van onze risicobeoordeling procedures hebben geen aanleiding gegeven om additionele controlewerkzaamheden op de continuïteitsbeoordeling uit te voeren.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie, naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

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 voor het bestuursverslag en de overige gegevens.

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

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

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

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de beheerder voor de jaarrekening

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

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

De beheerder 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;

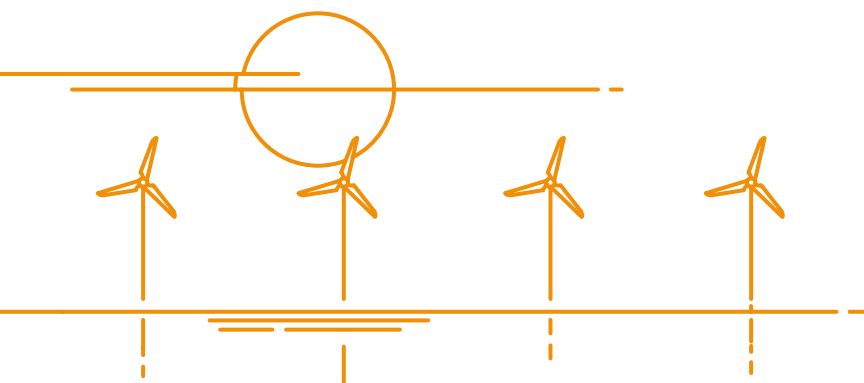
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van het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

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

Rotterdam, 29 juni 2023

KPMG Accountants N.V.

S. van Oostenbrugge RA



meewind