

meewind

Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten

Jaarverslag 2021

Beheerder: Seawind Capital Partners B.V.

Bewaarder: Darwin Depositary Services B.V.



Inhoudsopgave

Algemene informatie	5
Profiel	5
Meerjarenoverzicht kerncijfers Zeewind Bestaande Parken	7
Meerjarenoverzicht kerncijfers Zeewind Nieuwe Parken	8
Verslag van de beheerder	9
Jaarrekening 2021 Paraplufonds	21
Balans Paraplufonds per 31 december 2021	22
Winst- en verliesrekening Paraplufonds over 2021	22
Kasstroomoverzicht Paraplufonds over 2021	23
Toelichting behorende tot de jaarrekening Paraplufonds	23
Algemeen	23
Algemene waarderingsgrondslagen	24
Grondslagen voor de waardering van activa en passiva	25
Grondslagen voor de resultaatbepaling	26
Grondslagen voor het kasstroomoverzicht	27
Verbonden partijen	27
Gebeurtenissen na balansdatum	27
Toelichting op de balans Paraplufonds	28
Toelichting op de winst-en-verliesrekening Paraplufonds	30
Overige gegevens	33
Jaarrekening 2021 Zeewind Bestaande Parken	35
Balans Zeewind Bestaande Parken per 31 december 2021	36
Winst- en verliesrekening Zeewind Bestaande Parken over 2021	36
Kasstroomoverzicht Zeewind Bestaande Parken over 2021	37
Toelichting op de balans Zeewind Bestaande Parken	37
Toelichting op de winst-en-verliesrekening Zeewind Bestaande Parken	40
Risicoparagraaf Zeewind Bestaande Parken	43
Overige gegevens	45
Jaarrekening 2021 Zeewind Nieuwe Parken	47
Balans Zeewind Nieuwe Parken per 31 december 2021	48
Winst- en verliesrekening Zeewind Nieuwe Parken over 2021	48
Kasstroomoverzicht Zeewind Nieuwe Parken over 2021	49
Toelichting op de balans Zeewind Nieuwe Parken	49
Toelichting op de winst-en-verliesrekening Zeewind Nieuwe Parken	52
Risicoparagraaf Zeewind Nieuwe Parken	55
Overige gegevens	57
Bijlage	58
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	59

Algemene Informatie

Beheerder

Seawind Capital Partners B.V.

KvK-nummer: 34080682
Kruisweg 22-24
2011 LC Haarlem
www.meewind.nl

Directieleden beheerder

- W.J. Smelik
- J. Smelik

Bewaarder

Darwin Depositary Services B.V.

Barbara Strozziilaan 101
1083 HN Amsterdam

Juridisch Eigenaar

Stichting Juridisch Eigendom Zeewind Fonds(en)

P/A IQ EQ Custody B.V.
Hoogoorddreef 15
1101 BA Amsterdam

Bestuurder Juridisch Eigenaar

IQ EQ Custody B.V.

KvK-nummer: 33143523
Hoogoorddreef 15
1101 BA Amsterdam

Toezielhouders

Autoriteit Financiële Markten

Vijzelgracht 50
1017 HS Amsterdam

De Nederlandsche Bank

Spaklerweg 4
1096 BA Amsterdam

Administrateur

IQ EQ Financial Services B.V.

Hoogoorddreef 15
1101 BA Amsterdam

Accountant

KPMG Accountants N.V.

Weena 650
3012 CN Rotterdam

Fiscaal adviseur

Meijburg & Co Belastingadviseurs

Laan van Langerhuize 9
1186 DS Amstelveen

Externe compliance officer

A. van der Heiden RA

Rotondeweg 22
1261 BG Blaricum

Onafhankelijke waarderingsanalyse

Deloitte Financial Advisory B.V.

Gustav Mahlerlaan 2970
1081 LA Amsterdam

Profiel

Juridische status

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

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

Fiscale status

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

Structuur

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

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

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

Juridisch Eigenaar

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

Bewaarder

Darwin Depositary Services B.V. treedt op als bewaarder van het fonds. De bewaarder houdt toezicht op de activiteiten van de beheerder teneinde de participanten in het fonds te beschermen. De beheerder heeft met de bewaarder een schriftelijke overeenkomst gesloten waarin de uitvoering van de taken is omschreven. Op hoofdlijnen bevat deze overeenkomst de volgende taken: controle van kasstromen, bewaring (nagaan of het fonds eigenaar is van de activa) en 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 inkoopt tegen de intrinsieke waarde met een op- of afslag. Deze op- of afslag dient alleen ter dekking van de kosten die door de beleggingsinstelling moeten worden gemaakt voor het toetreden of uitreden van participanten.

Doelstelling

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

Beheerkosten

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

Prospectus

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

Meerjarenoverzicht kerncijfers Zeewind Bestaande Parken

Kerncijfers					
	2021	2020	2019	2018	2017
Fondsvermogen (x € 1.000)	45.130	48.296	45.588	48.763	51.943
Aantal participaties	35.878	36.343	36.117	36.529	37.162
Intrinsieke waarde per participatie (in €)	1.257,8727	1.328,8830	1.262,2170	1.334,9215	1.397,7559
Nettoresultaat (x € 1.000)	846	5.879	4.073	4.853	4.690
Rendementsoverzicht per participatie (in €)*					
Opbrengst uit beleggingen	112,09	66,10	32,07	33,41	44,80
Waardeveranderingen van beleggingen	-67,17	117,77	102,75	122,31	103,62
Overige opbrengsten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Brutoresultaat per participatie	44,92	183,87	134,82	155,73	148,42
Beheerkosten	-12,98	-13,01	-13,00	-13,04	-13,15
Overige kosten	-8,51	-8,61	-9,52	-10,63	-9,49
Nettoresultaat per participatie	23,44	162,25	112,29	132,06	125,78
Rendement van het fonds**	1,81%	12,81%	8,41%	9,46%	9,44%
Lopende kosten factor***	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%
* Op basis van het gemiddeld aantal uitstaande aandelen over de verslagperiode. Het gemiddeld aantal aandelen is berekend op maandbasis. ** In procenten van het eigen vermogen. *** Op basis van het gemiddeld eigen vermogen.					

Meerjarenoverzicht kerncijfers Zeewind Nieuwe Parken

Kerncijfers					
	2021	2020	2019	2018	2017
Fondsvermogen (x € 1.000)	47.715	50.167	43.756	48.518	59.070
Aantal participaties	28.505	28.822	28.717	29.153	29.626
Intrinsieke waarde per participatie (in €)	1.673,9200	1.740,5628	1.523,6713	1.664,2276	1.993,8735
Nettoresultaat (x € 1.000)	4.228	8.989	4.018	4.403	8.136
<i>Rendementsoverzicht per participatie (in €)*</i>					
Opbrengst uit beleggingen	239,55	221,79	80,03	105,64	43,58
Waardeveranderingen van beleggingen	-63,44	117,42	86,60	34,08	259,75
Overige opbrengsten	0,00	0,00	0,00	40,79	0,02
Brutoresultaat per participatie	176,11	339,21	166,63	180,51	303,35
Beheerkosten	-16,06	-16,09	-16,09	-16,14	-16,26
Overige kosten	-12,41	-10,41	-11,39	-13,97	-14,78
Nettoresultaat per participatie	147,64	312,70	139,14	150,39	272,32
Rendement van het fonds**	8,52%	20,47%	8,38%	7,54%	15,88%
Lopende kosten factor***	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%
* Op basis van het gemiddeld aantal uitstaande aandelen over de verslagperiode. Het gemiddeld aantal aandelen is berekend op maandbasis. ** In procenten van het eigen vermogen. *** Op basis van het gemiddeld eigen vermogen.					

Verslag van de beheerder

Algemeen

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

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

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

Doelstelling

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

Beleggingsbeleid

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

Structuur

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

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

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

Juridisch Eigenaar

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

Bewaarder

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

1. Controle van kasstromen

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

2. Bewaring

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

3. Toezichthoudende taken

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

Fiscale aspecten

Vennootschapsbelasting

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

Een van de belangrijke voorwaarden is dat het fonds de voor uitdeling beschikbare winst binnen acht maanden na het einde van het boekjaar aan de aandeelhouders uit dient te keren (uitdelingsverplichting). Een (positief) saldo van koersresultaten op effecten en een (positief) saldo ter zake van vervreemding van overige beleggingen, na aftrek van een evenredig aandeel in de kosten die met het beheer van de beleggingen verband houden, wordt toegevoegd aan de zogeheten herbeleggingsreserve en valt niet onder de uitdelingsverplichting. Het fonds kan daarnaast onder

gestelde voorwaarden een afrondingsreserve vormen tot ten hoogste 1% van het gestort kapitaal per het einde van het boekjaar welke de uitdelingsverplichting gedeeltelijk op kan schorten.

Dividendbelasting

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

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

Omzetbelasting

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

Verantwoord Beleggen

Wij zijn ons ervan bewust dat wij als belegger een verantwoordelijke rol hebben in de maatschappij. We zijn van mening dat verantwoord beleggen en het integreren van ESG-factoren op de lange termijn bijdraagt aan een betere risico-rendementsverhouding. We hechten dan ook veel waarde aan verantwoord beleggen en het bieden van klantgerichte oplossingen. Dit fonds promoot ecologische en sociale kenmerken en heeft duurzaam beleggen als doel. Het fonds kwalificeert daarmee als artikel 9 fonds onder de SFDR.

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

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

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

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

Vooruitblik 2022

Komend jaar zal worden gewerkt aan het nog inzichtelijker maken hoe klimaat gerelateerde risico's en kansen worden afgewogen binnen beleggingsbeslissingen en zal gerapporteerd worden over de

klimaatimpact van onze beleggingen. We zullen daarbij rekening gaan houden met de nieuwe SFDR weten regelgeving en Taxonomieverordening.

Ontwikkelingen boekjaar

Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten

Ultimo 2021 bedraagt het fondsvermogen van Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten € 92,845 mln. (2020: € 98,463 mln.) en de beleggingen bedragen € 92.218 mln. (2020: € 91,086 mln.). In de verslagperiode zijn geen nieuwe participaties uitgegeven (2020: € 1,947 mln.) en op verzoek participaties ingekocht ter waarde van € 1,116 mln. (2020: € 1,535 mln.). Daarnaast is er in totaal € 9,576 mln. (2020: € 6,162 mln.) aan participanten uitgekeerd. In het volgende overzicht wordt onderscheid gemaakt tussen de sub-fondsen.

Bedrag x € 1.000	Zeewind Bestaande Parken		Zeewind Nieuwe Parken	
Boekjaar	2021	2020	2021	2020
Fondsvermogen	45.130	48.296	47.715	50.167
Beleggingen (Long minus short)	44.290	45.319	47.929	45.767
Toetredingen	-	983	-	963
Uittredingen	-586	-716	-530	-818
Uitkeringen	-3.426	-3.439	-6.150	-2.723

1. Zeewind Bestaande Parken

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

2021 was een slecht windjaar. Met uitzondering van de maanden februari en oktober lag de productie ruim beneden budget. Dit werd gecompenseerd door de stijging van de elektriciteitsprijzen in de tweede helft van het jaar waardoor het gemiddeld ruim boven de gebudgetteerde prijs lag. Per saldo heeft 2021 Belwind een hogere winst opgeleverd dan gebudgetteerd.

Per 30 december 2021 zijn er ten laste van de agioreserve 1.299.829 aandelen A Zeewind I B.V. van nominaal €10 uitgegeven. Per diezelfde datum is er een kapitaaluitkering gedaan van € 9,99 op de uitstaande aandelen A, waardoor de nominale waarde nog € 0,01 bedraagt.

Bijzonderheden

In april 2021 ontstond brand in een van de 55 Vestas turbines, waarbij de gondel en de bladen werden beschadigd en de turbine niet beschikbaar was. Na herstel was deze turbine vanaf 15 oktober 2021 weer volledig in productie. De kosten voor de vervanging en herstelwerkzaamheden zijn vergoed door de verzekeraar.

In mei 2021 ontving Belwind N.V. een kennisgeving van het Belgische Ministerie van Financiën dat zij met terugwerkende kracht vanaf september 2015 assurantiebelasting was verschuldigd. Dit heeft geresulteerd in een naheffing van € 2,2 miljoen. Het belastingtarief bedraagt 9,25% en zal ook in de toekomst moeten worden betaald.

2. Zeewind Nieuwe Parken

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

2021 was een slecht windjaar. Met uitzondering van de maanden februari en oktober lag de productie ruim beneden budget. Het project heeft beperkt kunnen profiteren van de stijging van de elektriciteitsprijzen in de tweede helft van het jaar, omdat voor een deel van de productie de elektriciteitsprijs al eerder was vastgelegd. Hierdoor was de winst van Nobelwind in 2021 aanzienlijk lager dan gebudgetteerd.

Per 30 december 2021 zijn er ten laste van de agioreserve 764.421 aandelen B Zeewind I B.V. van nominaal € 10 uitgegeven. Per diezelfde datum is er een kapitaaluitkering gedaan van € 9,99 op de uitstaande aandelen B, waardoor de nominale waarde nog € 0,01 bedraagt.

Bijzonderheden

In mei 2021 ontving Nobelwind N.V. een kennisgeving van het Belgische Ministerie van Financiën dat zij met terugwerkende kracht vanaf oktober 2015 assurantiebelasting was verschuldigd. Dit heeft geresulteerd in een naheffing van € 1,5 miljoen. Het belastingtarief bedraagt 9,25% en zal ook in de toekomst moeten worden betaald.

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.

Risicobereidheid

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

Risicobeheer

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

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

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

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

Voornaamste risico's en onzekerheden

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

1. Marktrisico

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

Renterisico

De waarde van een participatie en onderliggende beleggingen kan fluctueren als gevolg van veranderingen in markttrent. 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 valuatierisico lopen. Dit resulteert in een kredietrisico voor het fonds; het risico dat een kredietnemer of deelneming als gevolg van wisselkoersverliezen niet aan haar verplichting kan voldoen, dan wel de verwachtingen niet waarmaakt, waardoor het fonds een financieel verlies te verwerken krijgt (zie kredietrisico).

Concentratierisico

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

Wet- en regelgevingsrisico

Negatieve effecten van wijziging van wet- en regelgeving zoals subsidieregelingen, vergoeding van groencertificaten, fiscale regelingen, of andere stimuleringsmaatregelen vormen een risico voor het fonds

en de participanten. Als beheersmaatregel streeft de beheerder ernaar om goed geïnformeerd te zijn om op ontwikkelingen te kunnen anticiperen en waar mogelijk te kunnen mitigeren. Daarnaast streeft de beheerder naar spreiding binnen de fondsen over verschillende investeringen, technologieën en segmenten.

2. Duurzaamheidsrisico

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

3. Liquiditeitsrisico

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

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 uitreden 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 uitreden de opbrengst lager is dan de Intrinsieke waarde per participatie, dan wel dat uitreden niet mogelijk is, als er geen kopers zijn voor de participaties of het niet is toegestaan onder de Voorwaarden van Beheer en Bewaring. Als beheersmaatregel werkt de beheerder met een liquiditeitsplanning en streeft ernaar om te allen tijde tenminste 2,5% van het fondsvermogen aan te houden als liquide middelen. Als onderdeel van het liquiditeitsbeleid voert de beheerder ook periodiek stresstesten uit.

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

4. Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat een kredietnemer of deelneming niet aan haar verplichting zal voldoen, dan wel de verwachtingen niet waarmaakt, waardoor het fonds een financieel verlies te verwerken krijgt. Binnen het kredietrisico wordt door de beheerder ook het tegenpartijrisico 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

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

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

5. Operationele risico's

Bouw- en ontwikkelrisico

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

Prijsrisico

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

Technologierisico

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

Weersrisico

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

Uitbestedingsrisico

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

6. IT-risico

De beheerder van het fonds onderkent in het algemeen vijf soorten mogelijke generieke 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 privacy gevoelige informatie, valt met name onder de fysieke en logische toegangsbeveiliging. Het tweede risico, ten aanzien van frauduleuze (handels)activiteiten, valt met name onder het change management.

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

Personeelsbeloningen

Omschrijving beloningsbeleid

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

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

Beloning over het boekjaar

De beheerder kent een beheersvergoeding van 1,2% op jaarbasis over het nominaal fondsvermogen. Totaal is er in 2021 door beheerder bij sub-fonds Zeewind Bestaande Parken € 468.261 (2020: € 471.290) en sub-fonds Zeewind Nieuwe Parken € 459.884 (2020: € 462.653) in rekening gebracht bij het fonds als beheersvergoeding.

Los van deze beheersvergoeding is er per sub-fonds € 0 (2020: € 0) door beheerder doorbelast aan het fonds. De directie is in dienst bij haar persoonlijke holding met een totaal gezamenlijk brutosalaris van € 243.966 (2020: € 237.367) per jaar. Dit is inclusief vakantiegeld en mogelijke pensioenopbouw. Het personeel heeft in 2021 in totaal € 348.858 (2020: 313.384) aan brutoloon ontvangen. Dit is inclusief vakantiegeld maar exclusief eventuele pensioenopbouw. De variabele beloning bedroeg € 4.107

(2020: € 11.000). In het boekjaar waren bij de beheerder 5 (2020: 5) medewerkers in loondienst. De beheerder streeft naar een lopende kosten factor van maximaal 1,7% op fondsniveau.

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

Verklaring omtrent de bedrijfsvoering

Wij beschikken over een beschrijving van de bedrijfsvoering, die voldoet aan de eisen van de Wet op het financieel toezicht (Wft) en het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (BGfo). Wij hebben gedurende het afgelopen boekjaar verschillende aspecten van de bedrijfsvoering beoordeeld. Bij onze werkzaamheden hebben wij geen constatering gedaan op grond waarvan wij zouden moeten concluderen dat de beschrijvingen van de opzet van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 121 van het BGfo niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in de Wft en daaraan gerelateerde regelgeving. Op grond hiervan verklaren wij als beheerder voor het 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 2021 effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Vooruitzichten 2022

Het is onze verwachting dat 2022 opnieuw wel eens een turbulent jaar zou kunnen worden. Het effect van Covid-19 laat zich momenteel op vele vlakken voelen. Het ziektebeeld van de dominante variant lijkt milder, maar de brede verspreiding heeft in de eerste maanden van dit jaar een ernstig verstoring effect op veel bedrijven en activiteiten. Daarnaast stijgen inflatie en mogelijk ook de rente. Ondertussen wil het nieuwe kabinet de klimaattransitie een nieuwe push geven, weliswaar nog met vele vragen en onduidelijkheden omgeven.

Inflatie en renteontwikkeling

De inflatie is in de loop van 2021 scherp opgelopen vooral door de onverwacht snelle stijging van de elektriciteitsprijzen. De komende jaren blijft de inflatie naar verwachting hoog, volgens DNB begin dit jaar met gemiddeld 3,0% in 2022 en 2,9% in 2023¹. De inflatie wordt verder gedreven door de aanhoudend krappe arbeidsmarkt, die via hogere lonen leidt tot oplopende arbeidskosten per eenheid product. Aan een lange periode van lage inflatie is een einde gekomen.

Dit betekent voor het fonds dat hogere elektriciteitsprijzen zich (soms vertraagd) vertalen in hogere opbrengsten en, in selectieve gevallen, ook hogere kosten. Leveranciers en afnemers van de projecten krijgen te maken met prijsstijgingen van materiaal en personeel hetgeen in bepaalde gevallen op enig moment ook tot hogere kosten voor de projecten kan leiden. In reactie op de stijgende inflatie, wordt ook gespeculeerd over rentestijging. De ECB is hierin tot op heden echter zeer terughoudend.

¹<https://www.dnb.nl/actuele-economische-vraagstukken/de-stand-van-onze-economie/>

Inval in de Oekraïne

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

COVID-19 in 2022

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

Haarlem, 9 juni 2022

Seawind Capital Partners B.V.

Beheerder van het Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten

meewind

Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten

Jaarrekening 2021



Balans Paraplufonds per 31 december 2021

Voor resultaatbestemming				
		2021	2020	
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR	
ACTIVA				
Beleggingen	1			
Leningen u/g		22.349	23.347	
Aandelen		74.067	98.946	
		96.416	122.293	
Vorderingen	2			
Overige vorderingen en overlopende activa		688	748	
Overige activa				
Liquide middelen	3	93	7.467	
TOTAAL ACTIVA		97.197	130.508	
PASSIVA				
Beleggingen	1			
Leningen o/g		4.197	31.207	
Kortlopende schulden	4			
Nog te betalen bedragen		155	838	
Fondsvermogen	5			
Geplaatst participatiekapitaal		76.936	78.052	
Herwaarderingsreserve		38.115	42.355	
Overige reserves		(27.280)	(36.812)	
Onverdeeld resultaat		5.074	14.868	
		92.845	98.463	
TOTAAL PASSIVA		97.197	130.508	

Winst- en verliesrekening Paraplufonds over 2021

Winst- en verliesrekening				
		2021	2020	
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR	
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN				
Renteopbrengsten	6	1.328	1.434	
Dividendopbrengsten		9.576	-	
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN				
Ongerealiseerde waardeveranderingen	7	(4.240)	14.979	
SOM DER BEDRIJFSOPBRENGSTEN		6.664	16.413	
KOSTEN				
Beheerkosten	8	928	934	
Bewaarderskosten	9	42	56	
Accountantskosten	10	76	66	
Administratiekosten	11	120	116	
Marketingkosten	12	254	176	
Overige kosten	13	170	197	
Totale kosten		1.590	1.545	
RESULTAAT		5.074	14.868	

De toelichtingen op pagina 23 tot en met 33 maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

Kasstroomoverzicht Paraplufonds over 2021

Kasstroomoverzicht		
	2021	2020
Bedragen x € 1.000	EUR	EUR
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	5.074	14.868
Ongerealiseerde waardeveranderingen positief	-	(14.979)
Ongerealiseerde waardeveranderingen negatief	4.240	-
Mutatie i.v.m. directe presentatie*	-	8.864
Aankopen beleggingen	(29.529)	-
Verkopen beleggingen	3.517	688
Kapitaaluitkeringen	20.639	-
Mutatie kortlopende vorderingen	60	(163)
Mutatie kortlopende schulden	(683)	485
	(1.756)	(5.105)
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten	3.318	9.763
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Toetredingen	-	1.947
Uittredingen	(1.116)	(1.535)
Uitkering aan participanten	(9.576)	(6.162)
	(10.692)	(5.750)
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	(10.692)	(5.750)
NETTO KASSTROOM	(7.374)	4.013
MUTATIE GELDMIDDELEN		
Stand begin boekjaar	7.467	3.454
Stand einde boekjaar	93	7.467
TOENAME / (AFNAME) GELDMIDDELEN	(7.374)	4.013

Toelichting behorende tot de jaarrekening Paraplufonds

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 2021, dat is geëindigd op balansdatum 31 december 2021.

Algemene waarderingsgrondslagen

Opname van een actief of een verplichting

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

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

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

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

Saldering van een actief en verplichting

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

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

Verantwoording van baten en lasten

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

Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

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 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 aflooptdatum is afgewikkeld.

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

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

Aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren

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

Obligaties en andere vastrentende waardepapieren

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

Bijzondere waardevermindering

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

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

Vorderingen

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

Liquide middelen

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

Kortlopende schulden en overige financiële verplichtingen

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

Fondsvermogen

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

Grondslagen voor de resultaatbepaling

Algemeen

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

Directe en indirecte opbrengsten uit beleggingen

De opbrengsten uit beleggingen bestaan uit:

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

- Indirecte opbrengsten uit beleggingen
Deze bestaan uit gerealiseerde en 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 vervolgwaardering worden aankoopkosten opgenomen in de kostprijs dan wel direct verwerkt in de winst-en-verliesrekening. Verkoopkosten worden in mindering gebracht op de verkoop-opbrengst van de betreffende beleggingen. De kosten worden verwerkt in de periode waarop zij betrekking hebben.

Overige bedrijfsopbrengsten

De overige resultaten worden verwerkt in de periode waarop zij betrekking hebben. Hieronder zijn begrepen de op- en afslagvergoedingen, de opbrengsten uit vergoedingen voor uitgeleende effecten en de valutaverschillen.

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

Bedrijfslasten

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

Grondslagen voor het kasstroomoverzicht

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

Verbonden partijen

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

Gebeurtenissen na balansdatum

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

Toelichting op de balans Paraplufonds

1. Beleggingen

Bedragen x € 1.000,-

LENINGEN U/G (long)	2021	2020
Stand begin boekjaar	23.347	24.035
Aankopen (verstrekkingen)	-	-
Verkopen (aflossingen)	(998)	(688)
Stand einde boekjaar	22.349	23.347

LENINGEN U/G (short)	2021	2020
Stand begin boekjaar	(31.207)	-
Mutatie i.v.m. directe presentatie	-	(31.207)
Aankopen (verstrekkingen)	29.529	-
Verkopen (aflossingen)	(2.519)	-
Stand einde boekjaar	(4.197)	(31.207)

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.

AANDELEN	2021	2020
Stand begin boekjaar	98.946	61.624
Mutatie i.v.m. directe presentatie	-	22.343
Kapitaal uitkeringen	(20.639)	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen positief	-	14.979
Ongerealiseerde waardeveranderingen negatief	(4.240)	-
Stand einde boekjaar	74.067	98.946

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).

	LEVEL 1	LEVEL 2	LEVEL 3	TOTAAL
Aandelen	-	-	74.066	74.066
TOTAAL	-	-	74.066	74.066

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

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

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

2. Vorderingen

Bedragen x € 1.000,-	2021	2020
Te ontvangen rente beleggingen	688	748
Totaal	688	748

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,-	2021	2020
ABN AMRO Bank N.V.	93	7.467
Totaal	93	7.467

Deze liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds. ABN AMRO brengt negatieve rente (huidig tarief -/- 0,50%) in rekening boven het totaalsaldo van € 150.000.

4. Kortlopende schulden

Bedragen x € 1.000,-	2021	2020
Beheerkosten	77	-
Overige schulden	78	838
Totaal	155	838

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

5. Fondsvermogen

Bedragen x € 1.000,-		
MUTATIE FONDSVERMOGEN	2021	2020
Stand begin boekjaar	98.463	89.345
Toetredingen	-	1.947
Uittredingen	(1.116)	(1.535)
Onverdeeld resultaat	5.074	14.868
Uitkeringen aan participanten	(9.576)	(6.162)
Stand einde boekjaar	92.845	98.463

GEPLAATST KAPITAAL	2021	2020
Stand begin boekjaar	78.052	77.640
Toetredingen	-	1.947
Uittredingen	(1.116)	(1.535)
Stand einde boekjaar	76.936	78.052

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 2021 uit 35.878 participaties (2020: 36.343 participaties) Zeewind Bestaande Parken en 28.505 participaties (2020: 28.822 participaties) Zeewind Nieuwe Parken.

Bedragen x € 1.000,-		
HERWAARDERINGSRESERVE	2021	2020
Stand begin boekjaar	42.355	37.000
Toevoeging aan de herwaarderingsreserve	(4.240)	5.355
Stand einde boekjaar	38.115	42.355

OVERIGE RESERVES	2021	2020
Stand begin boekjaar	(36.812)	(33.386)
Onttrekking aan de reserves	4.240	(5.355)
Uitkeringen aan participanten	(9.576)	(6.162)
Toevoeging onverdeeld resultaat	14.868	8.091
Stand einde boekjaar	(27.280)	(36.812)

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

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

Bedragen x € 1.000,-		
ONVERDEELD RESULTAAT	2021	2020
Stand begin boekjaar	14.868	8.091
Toevoeging aan de overige reserves	(14.868)	(8.091)
Resultaat	5.074	14.868
Stand einde boekjaar	5.074	14.868

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 winst-en-verliesrekening Paraplufonds

6. Directe opbrengsten uit beleggingen		
Bedragen x € 1.000,-		
	2021	2020
Renteopbrengsten	1.328	1.434
Dividendopbrengsten	9.576	-
Totaal	10.904	1.434

7. Indirecte opbrengsten uit beleggingen

Bedragen x € 1.000,-	2021	2020
Ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen positief	-	14.979
Ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen negatief	(4.240)	-
Totaal	(4.240)	14.979

8. Beheerkosten

Bedragen x € 1.000,-	2021	2020
Beheerkosten	928	934
Totaal	928	934

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

9. Bewaarderskosten

Bedragen x € 1.000,-	2021	2020
Bewaarderskosten	42	56
Totaal	42	56

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,-	2021	2020
Accountantskosten	76	66
Totaal	76	66

Onderzoek van de jaarrekening	76	66
Overige controleopdrachten	-	-
Totaal	76	66

De in de tabel vermelde honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2021 (2020) hebben betrekking op de totale honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2021 (2020), ongeacht of de werkzaamheden al gedurende het boekjaar 2021 (2020) zijn verricht.

11. Administratiekosten

Bedragen x € 1.000,-	2021	2020
Administratiekosten	120	116
Totaal	120	116

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,-	2021	2020
Marketingkosten	254	176
Totaal	254	176

13. Overige kosten		
Bedragen x € 1.000,-	2021	2020
Overige kosten	170	197
Totaal	170	197

Verbonden partijen

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

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

Verbonden partijen Zeewind Bestaande Parken				
VERBONDEN PARTIJ	TRANSACTIE	2021	MUTATIE	2020
Zeewind I B.V.	Lening van Zeewind Bestaande Parken	9.311	14.388	(5.077)

VERBONDEN PARTIJ	TRANSACTIE	2021	MUTATIE	2020
Zeewind I B.V.	Aandelen	1.300.729	1.299.829	900

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

Verbonden partijen Zeewind Nieuwe Parken				
VERBONDEN PARTIJ	TRANSACTIE	2021	MUTATIE	2020
Zeewind I B.V.	Lening van Zeewind Nieuwe Parken	8.841	11.624	(2.783)

VERBONDEN PARTIJ	TRANSACTIE	2021	MUTATIE	2020
Zeewind I B.V.	Aandelen	765.321	764.421	900

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

Personeel

Bij het fonds zijn geen personeelsleden in dienst.

Fonds specifieke informatie

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

Gebeurtenissen na balansdatum

Op 24 februari 2022 vielen de Russische troepen Oekraïne binnen met militaire operaties op meerdere locaties. De gevolgen van de inval in Oekraïne en daaruit voortkomende sancties worden voor het kalenderjaar 2021 aangemerkt als gebeurtenissen na balansdatum die geen nadere informatie geven over de feitelijke situatie op balansdatum. De gevolgen worden derhalve niet in de jaarrekening over kalenderjaar 2021 verwerkt.

Haarlem, 9 juni 2022

Seawind Capital Partners B.V.

Beheerder

Overige gegevens

Persoonlijke belangen beheerder en bestuurders

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

meewind

Zeewind Bestaande Parken

Jaarrekening 2021



Balans Zeewind Bestaande Parken per 31 december 2021

Voor resultaatbestemming				
		2021	2020	
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR	
ACTIVA				
Beleggingen	1			
Leningen u/g		10.343	11.042	
Aandelen		34.979	50.396	
		45.322	61.438	
Vorderingen	2			
Overige vorderingen en overlopende activa		901	355	
Overige activa				
Liquide middelen	3	93	2.974	
TOTAAL ACTIVA		46.316	64.767	
PASSIVA				
Beleggingen	1			
Leningen o/g		1.032	16.119	
Kortlopende schulden	4			
Nog te betalen bedragen		154	352	
Fondsvermogen	5			
Geplaatst participatiekapitaal		38.805	39.391	
Herwaarderingsreserve		12.975	15.398	
Overige reserves		(7.496)	(12.372)	
Onverdeeld resultaat		846	5.879	
		45.130	48.296	
TOTAAL PASSIVA		46.316	64.767	

Winst- en verliesrekening Zeewind Bestaande Parken

Winst- en verliesrekening				
		2021	2020	
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR	
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN				
Renteopbrengsten	6	618	681	
Dividendopbrengsten		3.426	-	
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN				
Ongerealiseerde waardeveranderingen	7	(2.423)	5.981	
SOM DER BEDRIJFSOPBRENGSTEN		1.621	6.662	
KOSTEN				
Beheerkosten	8	468	471	
Bewaarderskosten	9	21	28	
Accountantskosten	10	38	33	
Administratiekosten	11	60	55	
Marketingkosten	12	100	97	
Overige kosten	13	88	99	
Totale kosten		775	783	
RESULTAAT		846	5.879	

De toelichtingen op pagina 37 tot en met 46 maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

Kasstroomoverzicht Zeewind Bestaande Parken

Kasstroomoverzicht		
	2021	2020
Bedragen x € 1.000	EUR	EUR
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	846	5.879
Ongerealiseerde waardeveranderingen positief	-	(5.981)
Ongerealiseerde waardeveranderingen negatief	2.423	-
Mutatie i.v.m. directe presentatie*	-	3.727
Aankopen beleggingen	(16.281)	-
Verkopen beleggingen	1.893	369
Kapitaaluitkeringen	12.994	-
Mutatie kortlopende vorderingen	(546)	(179)
Mutatie kortlopende schulden	(198)	352
	285	(1.712)
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten	1.131	4.167
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Toetredingen	-	984
Uittredingen	(586)	(717)
Uitkering aan participanten	(3.426)	(3.439)
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	(4.012)	(3.172)
NETTO KASSTROOM	(2.881)	995
MUTATIE GELDMIDDELEN		
Stand begin boekjaar	2.974	1.979
Stand einde boekjaar	93	2.974
TOENAME / (AFNAME) GELDMIDDELEN	(2.881)	995

Toelichting op de balans Zeewind Bestaande Parken

1. Beleggingen		
Bedragen x € 1.000,-		
LENINGEN U/G (long)	2021	2020
Stand begin boekjaar	11.042	11.411
Aankopen (verstrekkingen)	-	-
Verkopen (aflossingen)	(699)	(369)
Stand einde boekjaar	10.343	11.042

LENINGEN U/G (Long)	Looptijden	Rente
Zeewind I B.V. (Belwind N.V. ACS)	H2 2037	2,45%
Zeewind I B.V. (Belwind N.V. Shareholdersloan)	H2 2037	6,92%
Zeewind I B.V. (Belwind N.V. Contingent Equity)	H2 2037	8,05%
Zeewind I B.V. (Northwind N.V. Contingent Equity)	H1 2029	9,20%

Zeewind Bestaande Parken heeft leningen gegeven aan Zeewind I B.V.
Zeewind I B.V. heeft leningen gegeven aan Belwind N.V. en Northwind N.V. en ontvangt rente over deze leningen. Er is een spread in aftrek genomen van 0,30% (2020: 0,30%) op de leningen, die Zeewind I B.V. heeft gegeven ter dekking van de kosten van Zeewind I B.V.

LENINGEN U/G (short)	2021	2020
Stand begin boekjaar	(16.119)	-
Mutatie i.v.m. directe presentatie	-	(16.119)
Aankopen (verstrekkingen)	16.281	-
Verkopen (aflossingen)	(1.194)	-
Stand einde boekjaar	(1.032)	(16.119)

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

AANDELEN	2021	2020
Stand begin boekjaar	50.396	32.023
Mutatie i.v.m. directe presentatie	-	12.392
Verkopen	-	-
Kapitaal uitkeringen	(12.994)	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen positief	-	5.981
Ongerealiseerde waardeveranderingen negatief	(2.423)	-
Stand einde boekjaar	34.979	50.396

	LEVEL 1	LEVEL 2	LEVEL 3	TOTAAL
Aandelen	-	-	34.978	34.978
TOTAAL	-	-	34.978	34.978

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

2. Vorderingen		
Bedragen x € 1.000,-	2021	2020
Overige vorderingen	580	-
Te ontvangen rente	321	355
Totaal	901	355

De vorderingen hebben een looptijd van minder dan één jaar.

3. Overige activa

Bedragen x € 1.000,-	2021	2020
ABN AMRO Bank N.V.	93	2.974
Totaal	93	2.974

Deze liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds. ABN AMRO brengt negatieve rente (huidig tarief -/- 0,50%) in rekening boven het totaalsaldo van € 150.000.

4. Kortlopende schulden

Bedragen x € 1.000,-		
NOG TE BETALEN BEDRAGEN	2021	2020
Beheerkosten	77	-
Overige schulden	75	352
Totaal	152	352

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

5. Fondsvermogen

Bedragen x € 1.000,-		
MUTATIE FONDSVERMOGEN	2021	2020
Stand begin boekjaar	48.296	45.589
Toetredingen	-	983
Uittredingen	(586)	(716)
Onverdeeld resultaat	846	5.879
Uitkeringen aan participanten	(3.426)	(3.439)
Stand einde boekjaar	45.130	48.296

GEPLAATST KAPITAAL	2021	2020
Stand begin boekjaar	39.391	39.124
Toetredingen	-	983
Uittredingen	(586)	(716)
Stand einde boekjaar	38.805	39.391

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 2021 uit 35.878 participaties (2020: 36.343 participaties).

HERWAARDERINGSRESERVE	2021	2020
Stand begin boekjaar	15.398	13.427
Toevoeging aan de herwaarderingsreserve	(2.423)	1.971
Stand einde boekjaar	12.975	15.398

OVERIGE RESERVES	2021	2020
Stand begin boekjaar	(12.372)	(11.035)
Onttrekking aan de reserves	2.423	(1.971)
Uitkeringen aan participanten	(3.426)	(3.439)
Onverdeeld resultaat	5.879	4.073
Stand einde boekjaar	(7.496)	(12.372)

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.

ONVERDEELD RESULTAAT	2021	2020
Stand begin boekjaar	5.879	4.073
Toevoeging aan de overige reserves	(5.879)	(4.073)
Resultaat	846	5.879
Stand einde boekjaar	846	5.879

Resultaatbestemming

Het resultaat wordt toegevoegd aan het fondsvermogen.

5.1 Aantal participaties	2021	2020
Stand begin boekjaar	36.343	36.117
Toetredingen	-	796
Uittredingen	(465)	(570)
Stand einde boekjaar	35.878	36.343

5.2 Waarde per participaties	2021	2020
Netto waarde volgens de balans	45.130	48.296
Aantal uitstaande participaties	35.878	36.343
Netto waarde per participatie	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. Opbrengsten uit beleggingen	2021	2020
Bedragen x € 1.000,-		
Renteopbrengsten	618	681
Dividendopbrengsten	3.426	-
Totaal	4.044	681

7. Indirecte opbrengsten uit beleggingen		
Bedragen x € 1.000,-	2021	2020
Ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen positief	-	5.981
Ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen negatief	(2.423)	-
Totaal	(2.423)	5.981

8. Beheerkosten		
Bedragen x € 1.000,-	2021	2020
Beheervergoeding	468	471
Totaal	468	471

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

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

9. Bewaarderskosten		
Bedragen x € 1.000,-	2021	2020
Bewaarderskosten	21	28
Totaal	21	28

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,-	2021	2020
Accountantkosten	38	33
Totaal	38	33

	2021	2020
Onderzoek van de jaarrekening	38	33
Overige controleopdrachten	-	-
Totaal	38	33

De in de tabel vermelde honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2021 (2020) hebben betrekking op de totale honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2021 (2020), ongeacht of de werkzaamheden al gedurende het boekjaar 2021 (2020) zijn verricht.

11. Administratiekosten		
Bedragen x € 1.000,-	2021	2020
Administratiekosten	60	55
Totaal	60	55

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,-	2021	2020
Marketingkosten	100	97
Totaal	100	97

13. Overige kosten		
Bedragen x € 1.000,-	2021	2020
Overige kosten	88	99
Totaal	88	99

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 : € 45.550.393

Lopende kosten-factor		
Bedragen x € 1.000,-	2021	2020
Beheerkosten	468	471
Bewaarderskosten	21	28
Accountantskosten	38	33
Administratiekosten	60	55
Marketingkosten	100	97
Overige kosten	88	99
Totaal	775	783

De lopende kosten factor bedraagt voor 2021 1,70.% (2020: 1,70%) voor het subfonds Zeewind Bestaande 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.

Vergelijkend overzicht			
Bedragen x € 1.000,-			
	Werkelijk	Prospectus*	% Afwijking
Beheerkosten	468	468	0%
Bewaarderskosten	21	80	-74%
Accountantskosten	38	36	6%
Administratiekosten	60	20	200%
Marketingkosten	100	150	-33%
Overige kosten	88	75	18%
Totaal	775	829	-6%

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

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

Op 24 februari 2022 vielen de Russische troepen Oekraïne binnen met militaire operaties op meerdere locaties. De gevolgen van de inval in Oekraïne en daaruit voortkomende sancties worden voor het kalenderjaar 2021 aangemerkt als gebeurtenissen na balansdatum die geen nadere informatie geven over de feitelijke situatie op balansdatum. De gevolgen worden derhalve niet in de jaarrekening over kalenderjaar 2021 verwerkt.

Risicoparaagraaf Zeewind Bestaande Parken

Algemeen

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

Marktrisico

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

Renterisico

De waarde van een participatie en onderliggende investeringen kan fluctueren als gevolg van veranderingen in marktrente. Er is momenteel ook daadwerkelijk sprake van rentestijging; de Amerikaanse Fed is al tot renteverhoging overgegaan en de ECB sluit dit niet uit. 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. Het effect van renteschommelingen kunnen daarnaast vertalen in een verlies voor het fonds op het moment dat het fonds gedwongen wordt om activa voortijdig te gelde te maken. Er zijn geen aanwijzingen dat het fonds hiertoe genoodzaakt is.

Valutarisico

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

Concentratierisico

Zeewind Bestaande Parken belegt op dit moment indirect via Zeewind 1 B.V. in de offshore windparken: Belwind N.V. en Northwind N.V.. De waarde van dit fonds is echter grotendeels afhankelijk van de investering in Belwind N.V.

Wet- en regelgevingsrisico

Negatieve effecten van wijziging van wet- en regelgeving zoals subsidieregelingen, vergoeding van groencertificaten, fiscale regelingen, of andere stimuleringsmaatregelen vormen een risico voor het fonds en de participanten. Gedurende de verslagperiode heeft een wijziging in een administratieve procedure van de Belgische Federale overheidsdienst Financiën geleid tot een heffing van assurantebelasting op de verzekering van het windpark.

Duurzaamheidsrisico

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

Liquiditeitsrisico

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

Verhandelbaarheidsrisico

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

Inkooprisico

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

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

Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat een kredietnemer of deelneming niet aan haar verplichting zal voldoen, dan wel de verwachtingen niet waarmaakt, waardoor het fonds een financieel verlies te verwerken krijgt.

De belangrijkste manier om dit risico te beperken is de beleggingen zo veel mogelijk te spreiden naar segment, technologie en kredietnemer. Momenteel is van spreiding nauwelijks sprake.

Tegenpartijrisico

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

Operationele risico's

Prijsrisico

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

Technologierisico

Kabeldefecten worden gezien als een van de grootste risico's voor offshore windprojecten vanwege de technische complexiteit van reparaties, het grote potentiële opbrengstverlies en hoge verzekeringpremie. Om die reden is een noodplan ontwikkeld. In juli 2021 is Nexans aangesteld als turnkey cable repair operator en naar aanleiding daarvan is de verzekeringspremie gedaald.

In het tweede kwartaal is binnen Belwind een incident opgetreden waardoor een van de 56 windturbines van Belwind N.V. defect is geraakt. De schade is vergoed door de verzekering. Ook misgelopen inkomsten door gemiste productie worden voor het overgrote deel vergoed.

Weersrisico

In de verslagperiode lag de productie van Belwind N.V. onder het langjarig gemiddelde als gevolg van tegenvallende wind. Over het algemeen presteert dit project sinds de start echter op of boven het langjarig gemiddelde.

Uitbestedingsrisico

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

IT-risico

Er hebben zich in de verslagperiode geen incidenten voorgedaan.

Haarlem, 9 juni 2022

Seawind Capital Partners B.V.

Beheerder

Overige gegevens

Persoonlijke belangen beheerder en bestuurders

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

meewind

Zeewind Nieuwe Parken

Jaarrekening 2021



Balans Zeewind Nieuwe Parken per 31 december 2021

Voor resultaatbestemming				
		2021	2020	
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR	
ACTIVA				
Beleggingen	1			
Leningen u/g		12.006	12.305	
Aandelen		39.088	48.550	
		51.094	60.855	
Vorderingen	2			
Overige vorderingen en overlopende activa		367	393	
Overige activa				
Liquide middelen	3	-	4.493	
TOTAAL ACTIVA		51.461	65.741	
PASSIVA				
Beleggingen	1			
Leningen o/g		3.165	15.088	
Kortlopende schulden	4			
Nog te betalen bedragen		581	486	
Fondsvermogen	5			
Geplaatst participatiekapitaal		38.131	38.661	
Herwaarderingsreserve		25.140	26.957	
Overige reserves		(19.784)	(24.440)	
Onverdeeld resultaat		4.228	8.989	
		47.715	50.167	
TOTAAL PASSIVA		51.461	65.741	

Winst- en verliesrekening Zeewind Nieuwe Parken

Winst- en verliesrekening				
		2021	2020	
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR	
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN				
Renteopbrengsten	6	710	753	
Dividendopbrengsten		6.150	-	
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN				
Ongerealiseerde waardeveranderingen	7	(1.817)	8.998	
SOM DER BEDRIJFSOPBRENGSTEN		5.043	9.751	
KOSTEN				
Beheerkosten	8	460	463	
Bewaarderskosten	9	21	28	
Accountantskosten	10	38	33	
Administratiekosten	11	60	61	
Marketingkosten	12	154	79	
Overige kosten	13	82	98	
Totale kosten		815	762	
RESULTAAT		4.228	8.989	

De toelichtingen op pagina 49 tot en met 57 maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

Kasstroomoverzicht Zeewind Nieuwe Parken

Kasstroomoverzicht		
	2021	2020
Bedragen x € 1.000	EUR	EUR
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	4.228	8.989
Ongerealiseerde waardeveranderingen positief	-	(8.998)
Ongerealiseerde waardeveranderingen negatief	1.817	-
Mutatie i.v.m. directe presentatie*	-	5.137
Aankopen beleggingen	(13.248)	-
Verkopen beleggingen	1.624	319
Kapitaaluitkeringen	7.645	-
Mutatie kortlopende vorderingen	26	16
Mutatie kortlopende schulden	95	486
	(2.041)	(3.040)
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten	2.187	5.949
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Toetredingen	-	963
Uittredingen	(530)	(818)
Uitkering aan participanten	(6.150)	(2.723)
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	(6.680)	(2.578)
NETTO KASSTROOM	(4.493)	3.371
MUTATIE GELDMIDDELEN		
Stand begin boekjaar	4.493	1.122
Stand einde boekjaar	-	4.493
TOENAME / (AFNAME) GELDMIDDELEN	(4.493)	3.371

Toelichting op de balans Zeewind Nieuwe Parken

1. Beleggingen		
Bedragen x € 1.000,-		
LENINGEN U/G (long)	2021	2020
Stand begin boekjaar	12.305	12.624
Aankopen (verstrekkingen)	-	-
Verkopen (aflossingen)	(299)	(319)
Stand einde boekjaar	12.006	12.305

LENINGEN U/G (Long)	Looptijden	Rente
Zeewind I B.V. (Nobelwind N.V. junior loan)	H1 2033	7,463%
Zeewind I B.V. (Nobelwind N.V. senior loan)	H1 2033	6,70%
Zeewind I B.V. (Nobelwind N.V. ACS)	H1 2035	3,45%

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

Zeewind I B.V. heeft leningen gegeven aan Nobelwind N.V. en ontvangt rente over deze leningen. Er is een spread in aftrek genomen van 0,30% (2020: 0,30%) op de leningen, die Zeewind I B.V. heeft gegeven ter dekking van de kosten van Zeewind I B.V.

LENINGEN U/G (short)	2021	2020
Stand begin boekjaar	(15.088)	-
Mutatie i.v.m. directe presentatie	-	(15.088)
Aankopen (verstrekkingen)	13.248	-
Verkopen (aflossingen)	(1.325)	-
Stand einde boekjaar	(3.165)	(15.088)

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

AANDELEN	2021	2020
Stand begin boekjaar	48.550	29.601
Mutatie i.v.m. directe presentatie	-	9.951
Kapitaal uitkeringen	(7.645)	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen positief	-	8.998
Ongerealiseerde waardeveranderingen negatief	(1.817)	-
Stand einde boekjaar	39.088	48.550

	LEVEL 1	LEVEL 2	LEVEL 3	TOTAAL
Aandelen	-	-	39.088	39.088
TOTAAL	-	-	39.088	39.088

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

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

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

2. Vorderingen		
Bedragen x € 1.000,-	2021	2020
Te ontvangen rente	367	393
Totaal	367	393

3. Overige activa		
Bedragen x € 1.000,-	2021	2020
ABN AMRO	-	4.493
Totaal	-	4.493

Deze liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds. ABN AMRO brengt negatieve rente (huidige tarief -/- 0,50%) in rekening boven het totaalsaldo van € 150.000.

4. Kortlopende schulden

Bedragen x € 1.000,-

NOG TE BETALEN BEDRAGEN	2021	2020
Overige schulden	581	486
Totaal	581	486

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

5. Fondsvermogen

Bedragen x € 1.000,-

MUTATIE FONDSVERMOGEN	2021	2020
Stand begin boekjaar	50.167	43.756
Toetredingen	-	963
Uittredingen	(530)	(818)
Onverdeeld resultaat	4.228	8.989
Uitkeringen aan participanten	(6.150)	(2.723)
Stand einde boekjaar	47.715	50.167

GEPLAATST KAPITAAL	2021	2020
Stand begin boekjaar	38.661	38.516
Toetredingen	-	963
Uittredingen	(530)	(818)
Stand einde boekjaar	38.131	38.661

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 2021 uit 28.505 participaties (2020: 28.822 participaties).

HERWAARDERINGSRESERVE	2021	2020
Stand begin boekjaar	26.957	23.573
Toevoeging aan de herwaarderingsreserve	(1.817)	3.384
Stand einde boekjaar	25.140	26.957

OVERIGE RESERVES	2021	2020
Stand begin boekjaar	(24.440)	(22.351)
Onttrekking aan de reserves	1.817	(3.384)
Uitkeringen aan participanten	(6.150)	(2.723)
Onverdeeld resultaat	8.989	4.018
Stand einde boekjaar	(19.784)	(24.440)

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

ONVERDEELD RESULTAAT	2021	2020
Stand begin boekjaar	8.989	4.018
Toevoeging aan de overige reserves	(8.989)	(4.018)
Resultaat	4.228	8.989
Stand einde boekjaar	4.228	8.989

Resultaatbestemming

Het resultaat wordt toegevoegd aan het fondsvermogen.

5.1 Aantal participaties		
	2021	2020
Stand begin boekjaar	28.822	28.717
Toetredingen	-	636
Uittredingen	(317)	(531)
Stand einde boekjaar	28.505	28.822

5.2 Waarde per participaties		
	2021	2020
Netto waarde volgens de balans	47.715	50.167
Aantal uitstaande participaties	28.505	28.822
Netto waarde per participatie	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,-		
	2021	2020
Renteopbrengsten	710	753
Dividendopbrengsten	6.150	-
Totaal	6.860	753

7. Indirecte opbrengsten uit beleggingen		
Bedragen x € 1.000,-		
	2021	2020
Ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen positief	-	8.998
Ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen negatief	(1.817)	-
Totaal	(1.817)	8.998

8. Beheerkosten

Bedragen x € 1.000,-	2021	2020
Beheerkosten	460	463
Totaal	460	463

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

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

9. Bewaarderskosten

Bedragen x € 1.000,-	2021	2020
Bewaarderskosten	21	28
Totaal	21	28

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,-	2021	2020
Accountantkosten	38	33
Totaal	38	33

	2021	2020
Onderzoek van de jaarrekening	38	33
Overige controleopdrachten	-	-
Totaal	38	33

De in de tabel vermelde honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2021 (2020) hebben betrekking op de totale honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2021 (2020), ongeacht of de werkzaamheden al gedurende het boekjaar 2021 (2020) zijn verricht.

11. Administratiekosten

Bedragen x € 1.000,-	2021	2020
Administratiekosten	60	61
Totaal	60	61

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,-	2021	2020
Marketingkosten	154	79
Totaal	154	79

13. Overige kosten

Bedragen x € 1.000,-	2021	2020
Overige kosten	82	98
Totaal	82	98

Lopende kosten-factor

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

Gemiddeld Fondsvermogen : € 47.936.897

Lopende kosten-factor

Bedragen x € 1.000,-	2021	2020
Beheerkosten	460	463
Bewaarderskosten	21	28
Accountantskosten	38	33
Administratiekosten	60	61
Marketingkosten	154	79
Overige kosten	82	98
Totaal	815	762

De lopende kosten factor bedraagt voor 2021 1,70% (2020: 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.

Vergelijkend overzicht

Bedragen x € 1.000,-	Werkelijk	Prospectus*	% Afwijking
Beheerkosten	460	460	0%
Bewaarderskosten	21	80	-74%
Accountantskosten	38	36	6%
Administratiekosten	60	20	200%
Marketingkosten	154	150	3%
Overige kosten	82	75	10%
Totaal	815	821	-1%

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

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

Op 24 februari 2022 vielen de Russische troepen Oekraïne binnen met militaire operaties op meerdere locaties. De gevolgen van de inval in Oekraïne en daaruit voortkomende sancties worden voor het kalenderjaar 2021 aangemerkt als gebeurtenissen na balansdatum die geen nadere informatie geven over de feitelijke situatie op balansdatum. De gevolgen worden derhalve niet in de jaarrekening over kalenderjaar 2021 verwerkt.

Risicoparagraaf Zeewind Nieuwe Parken

Algemeen

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

Marktrisico

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

Renterisico

De waarde van een participatie en onderliggende investeringen kan fluctueren als gevolg van veranderingen in marktrente. Er is momenteel ook daadwerkelijk sprake van rentestijging; de Amerikaanse Fed is al tot renteverhoging overgegaan en de ECB sluit dit niet uit. 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. Het effect van renteschommelingen kunnen daarnaast vertalen in een verlies voor het fonds op het moment dat het fonds gedwongen wordt om activa voortijdig te gelde te maken. Er zijn geen aanwijzingen dat het fonds hiertoe genoodzaakt is.

Valutarisico

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

Concentratierisico

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

Wet- en regelgevingsrisico

Negatieve effecten van wijziging van wet- en regelgeving zoals subsidieregelingen, vergoeding van groencertificaten, fiscale regelingen, of andere stimuleringsmaatregelen vormen een risico voor het

fonds en de participanten. Gedurende de verslagperiode heeft een wijziging in een administratieve procedure van de Belgische Federale overheidsdienst Financiën geleid tot een heffing van assurantiebelasting op de verzekering van het windpark.

Duurzaamheidsrisico

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

Liquiditeitsrisico

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

Verhandelbaarheidsrisico

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

Inkooprisico

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

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

Kredietrisico

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

Tegenpartijrisico

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

Operationele risico's

Prijsrisico

verwachting voor de komende jaren. De beheerder houdt rekening met deze hogere verwachte prijzen bij het bepalen van de waardering en rekent daarbij met een gemiddelde prijs over de periode van een jaar waardoor een stijging/daling met vertraging wordt verwerkt en het effect van prijschommelingen wordt gedempt.

Technologierisico

Kabeldefecten worden gezien als een van de grootste risico's voor offshore windprojecten vanwege de technische complexiteit van reparaties, het grote potentiële opbrengstverlies en hoge verzekeringpremie. Om die reden is een noodplan ontwikkeld. In juli 2021 is Nexans aangesteld als *turnkey cable repair operator* en naar aanleiding daarvan is de verzekeringspremie gedaald.

In het derde kwartaal was de beschikbaarheid van enkele turbines bij Nobelwind N.V. beperkt (0,066%) als gevolg van problemen met de kabelconnectoren. De problemen zijn verholpen en preventief onderhoud is uitgevoerd op de overige kabelconnectoren.

Weersrisico

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

Uitbestedingsrisico

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

IT-risico

Er hebben zich in de verslagperiode geen incidenten voorgedaan.

Haarlem, 9 juni 2022

Seawind Capital Partners B.V.

Beheerder

Overige gegevens**Persoonlijke belangen beheerder en bestuurders**

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

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Navolgend treft U de controleverklaring van de onafhankelijke accountant aan.

Bijlage

Beleggingen per 31 december 2021 Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten.

Zeewind Bestaande Parken		Bedragen x € 1.000	
Leningen U/G	2021	2020	
Zeewind I B.V. (i.v.m. Belwind N.V. shareholders loan)	1.717	1.717	
Zeewind I B.V. (i.v.m. Belwind N.V. bankgarantie)	3.777	4.292	
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)	3.132	3.316	
	10.343	11.042	
Aandelen			
Zeewind I B.V. (aandelen A)	34.979	50.396	
Belwind N.V.	-	-	
	34.979	50.396	
Totaal beleggingen	45.322	61.438	
Overlopende activa	901	355	
Liquide middelen	93	2.974	
Totaal Activa	46.316	64.767	

Zeewind Nieuwe Parken		Bedragen x € 1.000	
Leningen U/G	2021	2020	
Zeewind I B.V. (i.v.m. Nobelwind N.V. bankgarantie)	3.443	3.582	
Zeewind I B.V. (i.v.m. Nobelwind N.V. junior loan)	4.737	4.738	
Zeewind I B.V. (i.v.m. Nobelwind N.V. senior loan)	3.826	3.985	
	12.006	12.305	
Aandelen			
Zeewind I B.V. (aandelen B)	39.088	48.550	
Nobelwind N.V.	-	-	
	39.088	48.550	
Totaal beleggingen	51.094	60.855	
Overlopende activa	367	393	
Liquide middelen	-	4.493	
Totaal Activa	51.461	65.741	

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de directie van Meewind paraplufonds duurzame energieprojecten

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2021 van Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten (of hierna 'de fonds') te Haarlem (hierna 'de jaarrekening') gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de betreffende jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten per 31 december 2021 en van het resultaat over 2021, 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 2021;
2. de winst-en-verliesrekening over 2021; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

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

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

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

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

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 verslag van de beheerder 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 verslag van de beheerder en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de beheerder voor de jaarrekening

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

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de beheerder afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de beheerder de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de beheerder het voornemen heeft om de 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 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.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. In dit kader hebben wij de aard en omvang bepaald van de uit te voeren werkzaamheden voor de activiteiten. Bepalend hierbij zijn de omvang en/of het risicoprofiel van de activiteiten. Op grond hiervan hebben wij de activiteiten geselecteerd waarbij een controle of beoordeling van de volledige financiële informatie of specifieke posten noodzakelijk was.

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

Rotterdam, 9 juni 2022

KPMG Accountants N.V.

S. van Oostenbrugge RA

meewind



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