

Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten

JAARVERSLAG 2023



meewind

Inhoudsopgave

Algemene informatie	4
Profiel.....	5
Meerjarenoverzicht kerncijfers Zeewind Bestaande Parken	7
Meerjarenoverzicht kerncijfers Zeewind Nieuwe Parken	8
Verslag van de beheerder	9
Zeewind Bestaande Parken	11
Fondsvermogen.....	11
Resultaat van het fonds	11
Zeewind Nieuwe Parken	13
Fondsvermogen.....	13
Resultaat van het fonds	13
Risico's en risicobeheersing	14
Vooruitzichten.....	19
JAARREKENING 2023 ZEEWIND BESTAANDE PARKEN	22
Balans Zeewind Bestaande Parken per 31 december 2023	23
Winst- en verliesrekening Zeewind Bestaande Parken.....	24
Kasstroomoverzicht Zeewind Bestaande Parken	25
Toelichting behorende tot de jaarrekeningen onder Zeewind Bestaande Parken.....	26
Algemeen.....	26
Grondslagen voor de waardering van activa en passiva	27
Grondslagen voor de resultaatbepaling.....	28
Grondslagen voor het kasstroomoverzicht	29
Verbonden partijen	29
Gebeurtenissen na balansdatum.....	29
Toelichting op de balans Zeewind Bestaande Parken	30
Toelichting op de winst-en-verliesrekening Zeewind Bestaande Parken	34
Risicoparagraaf Zeewind Bestaande Parken	39

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

JAARREKENING 2023 ZEEWIND NIEUWE PARKEN	41
Balans Zeewind Nieuwe Parken per 31 december 2023.....	42
Winst- en verliesrekening Zeewind Nieuwe Parken	43
Kasstroomoverzicht Zeewind Nieuwe Parken	44
Toelichting behorende tot de jaarrekeningen onder Zeewind Nieuwe Parken	45
Algemeen.....	45
Grondslagen voor de waardering van activa en passiva	46
Grondslagen voor de resultaatbepaling.....	47
Grondslagen voor het kasstroomoverzicht	48
Verbonden partijen	48
Gebeurtenissen na balansdatum.....	48
Toelichting op de balans Zeewind Nieuwe Parken	49
Toelichting op de winst- en verliesrekening Zeewind Nieuwe Parken	53
Risicoparagraaf Zeewind Nieuwe Parken	58
Overige gegevens	60

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

Algemene informatie

Beheerder

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

Directieleden Beheerder

- W.J. Smelik
- J. Smelik
- C.B. van Kooten
- J.M. Bongartz - Dorrepaal

Bewaarder

Apex Depositary Services B.V.
Van Heuven Goedhartlaan 935A
1181 LD Amstelveen

Juridisch Eigenaar

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

Bestuurder Juridisch Eigenaar

IQ EQ Custody B.V.
Hoogoorddreef 15
1101 BA Amsterdam

Toeziethouders

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.
Papendorpseweg 83
3528 BJ Utrecht

Fiscaal adviseur

Meijburg & Co Belastingadviseurs
Laan van Langerhuize 9
1186 DS Amstelveen

Externe compliance officer

Partner in Compliance
Handelsweg 53
1181 ZA Amstelveen

Bank

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

Onafhankelijke waarderingsanalyse

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

Profiel

Juridische status

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

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

Fiscale status

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

Structuur

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

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

Beheerder Seawind Capital Partners B.V. hierna te noemen 'de beheerder' is in het bezit van een vergunning die het toestaat om op te treden als beheerder van beleggingsinstellingen in de zin van artikel 2:65 van de Wet op het financieel toezicht (Wft).

Juridisch Eigenaar

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

Bewaarder

Apex Depositary Services B.V. 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 toezicht-houdende 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 uittreden van participanten.

Doelstelling

De doelstelling van het Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten is om beleggers de mogelijkheid te bieden, via subfondsen, te beleggen in duurzame energieprojecten (welke onder meer leiden tot de reductie van CO₂ uitstoot). Hiermee wordt de productie van duurzame energie gestimuleerd en wordt een breed maatschappelijk draagvlak voor duurzame energie gecreëerd door het bereikbaar maken van participatiemogelijkheden voor grote groepen burgers om eigen vermogen te verschaffen aan duurzame energieprojecten.

Beheerkosten

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

Prospectus

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

Meerjarenoverzicht kerncijfers Zeewind Bestaande Parken

	2023	2022	2021	2020	2019
Fondsvermogen (x € 1.000)	33.569	36.768	45.130	48.296	45.588
Aantal participaties	35.155	35.191	35.878	36.343	36.117
Intrinsieke waarde per participatie (in €)*****	954,8584	1.044,7939	1.257,8727	1.328,8830	1.262,2170
Nettoresultaat (x € 1.000)	-1.247	-4.646	846	5.879	4.073
<i>Rendementsoverzicht per participatie (in €)*</i>					
Opbrengst uit beleggingen	66,30	94,23	112,09	66,10	32,07
Waardeveranderingen van beleggingen	-84,74	-39,32	-67,17	117,77	102,75
Overige opbrengsten	2,11	0,00	0,00	0,00	0,00
Brutoresultaat per participatie	-16,33	54,91	44,92	183,87	134,82
Beheerkosten	-12,93	-12,94	-12,98	-13,01	-13,00
Overige kosten	-5,75	-8,90	-8,51	-8,61	-9,52
Nettoresultaat per participatie	-35,01	33,07	23,44	162,25	112,29
Dividend per participatie (€)***	52,50	80,00	95,00	95,00	185,00
Rendement van het fonds**	-3,58%	-10,58%	1,81%	12,81%	8,41%
Lopende kosten factor****	1,55%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%

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

** In procenten van het fondsvermogen.

*** Dividend heeft betrekking op het lopende boekjaar.

**** Op basis van het gemiddeld fondsvermogen.

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

Meerjarenoverzicht kerncijfers Zeewind Nieuwe Parken

	2023	2022	2021	2020	2019
Fondsvermogen (x € 1.000)	54.464	52.865	47.715	50.167	43.756
Aantal participaties	27.866	28.068	28.505	28.822	28.717
Intrinsieke waarde per participatie (in €)*****	1.954,4916	1.883,4168	1.673,9200	1.740,5628	1.523,6713
Nettoresultaat (x € 1.000)	4.611	7.884	4.228	8.989	4.018
<i>Rendementsoverzicht per participatie (in €)*</i>					
Opbrengst uit beleggingen	110,72	93,08	239,55	221,79	80,03
Waardeveranderingen van beleggingen	333,05	-38,46	-63,44	117,42	86,60
Overige opbrengsten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Brutoresultaat per participatie	443,77	54,62	176,11	339,21	166,63
Beheerkosten	-15,99	-16,01	-16,06	-16,09	-16,09
Overige kosten	-12,22	-13,17	-12,41	-10,41	-11,39
Nettoresultaat per participatie	415,56	25,44	147,64	312,70	139,14
Dividend per participatie (€)***	87,50	70,00	215,00	95,00	280,00
Rendement van het fonds**	8,42%	16,70%	8,52%	20,47%	8,38%
Lopende kosten factor****	1,55%	1,69%	1,70%	1,70%	1,70%

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

** In procenten van het fondsvermogen.

*** Dividend heeft betrekking op het lopende boekjaar.

**** Op basis van het gemiddeld fondsvermogen.

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

Verslag van de beheerder

Algemeen

Hierbij brengen wij verslag uit over het boekjaar 2023 van het Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten over de periode 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023.

De beleggingsinstelling heeft geen medewerkers in dienst. De directie wordt gevoerd door de beheerder Seawind Capital Partners B.V., gevestigd te Haarlem. In de verslagperiode is de samenstelling van de statutaire directie van de beheerder gewijzigd. Op 1 juli 2023 is mevrouw J.M. Bongartz-Dorrepaal toegetreden tot de directie van de beheerder.

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

Doelstelling

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

Beleggingsbeleid

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

Structuur

Het fonds is een alternatieve beleggingsinstelling (abi).

Een abi is een:

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

Seawind Capital Partners B.V., hierna te noemen “de beheerder”, is in het bezit van een vergunning die het toestaat om op te treden als beheerder van beleggingsinstellingen in de zin van artikel 2:65 van de Wet op het financieel toezicht (Wft).

Juridisch Eigenaar

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

Bewaarder

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

1. Controle van kasstromen

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

2. Bewaring

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

3. Toezichthoudende taken

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

Fiscale aspecten

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

Vennootschapsbelasting

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

de beleggingen verbonden kosten moet op de herbeleggingsreserve in mindering worden gebracht.

Dividendbelasting

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

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

Omzetbelasting

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

Verantwoord beleggen

Voor de uitvoering van het Raamverdrag van de Verenigde Naties inzake klimaatverandering is in 2016 de Overeenkomst van Parijs in werking getreden. De overeenkomst bevat een actieplan om de opwarming van de aarde te beperken tot maximaal 2°C ten opzichte van het pre-industriële tijdperk. In lijn met deze overeenkomst heeft de Europese Commissie in 2019 de European Green Deal gelanceerd. Dit is de groei-strategie die Europa moet omvormen tot een eerlijke en welvarende samenleving waar vanaf 2050 netto geen broeikasgassen meer worden uitgestoten.

Voor de realisatie van deze doelstellingen is duurzame financiering cruciaal. Duurzame financiering is het proces waarbij in de financiële markt rekening wordt gehouden met ecologische, sociale en governance overwegingen (ESG). Om duurzame financiering te stimuleren heeft het Europees Parlement en de Raad een wetgevingskader ontwikkeld, waaronder de Sustainable Finance Disclosures Regulation (SFDR) en de EU Taxonomy die voor de beheerder en het fonds van toepassing zijn.

Sustainable Finance Disclosures Regulation (SFDR)

De SFDR bevat regels voor financiëlemarktaandeelnemers over de wijze waarop zij ESG-overwegingen in beleggingsbeslissingen integreren en over hun duurzaamheidsambities om greenwashing te beperken.

De verordening maakt onderscheid tussen duurzaamheidsrisico's die een negatief effect op de waarde van een belegging kunnen hebben en ongunstige effecten op duurzaamheids-gebieden (ESG). Daarnaast worden in de verordening ook de positieve duurzaamheidseffecten van beleggen verduidelijkt. Van financiëlemarkt-deelnemers wordt verwacht dat zij in precontractuele documenten, jaarverslagen en website beleggers van relevante informatie voorzien.

Het fonds heeft een duurzame beleggingsdoelstelling zoals beschreven in artikel 9 van de verordening. Op de website van Meewind leest u hoe wij omgaan met duurzaamheidsrisico's en ongunstige duurzaamheidseffecten van investeringen en hoe het beloningsbeleid hierop is afgestemd. In het verlengde hiervan gaat het prospectus en het jaarverslag ook in op de wijze waarop duurzaamheidsresultaat wordt gerealiseerd.

EU Taxonomy

De EU Taxonomy bevat een lijst van economische activiteiten verdeeld over verschillende sectoren en criteria aan de hand waarvan kan worden bepaald of een economische activiteit als ecologisch duurzaam kan worden aangemerkt. Om te bepalen of een economische activiteit ecologisch duurzaam is moet de activiteit een substantiële bijdrage leveren aan een van de zes milieudoelstellingen¹, geen ernstige afbreuk doen aan één of meerdere van deze doelstellingen, met inachtneming van de vastgestelde minimumgaranties worden² verricht en voldoen aan de technische criteria.

Een economische activiteit kwalificeert als "voor de taxonomie in aanmerking komende economische activiteit" als deze staat beschreven in de verordening ongeacht of deze activiteit voldoet aan de technische screeningcriteria. Een "op de taxonomie afgestemde economische activiteit" is een activiteit die voldoet aan de vereiste screeningcriteria. In bijlage V van dit jaarverslag is opgenomen hoeveel procent van de investeringen, omzet en operationele kosten op de EU taxonomie zijn afgestemd.

1 De zes milieudoelstellingen zien toe op: (1) de mitigatie van klimaatverandering, (2) de adaptatie aan klimaatverandering, (3) het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, (4) de transitie naar een circulaire economie, (5) de preventie en bestrijding van verontreiniging en (6) de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

2 Minimumgaranties zijn procedures die ten uitvoer worden gelegd door een onderneming en toezien op mensenrechten, corruptie, belastingen en gelijke beloning.

Dataverzameling

Om invulling te geven aan de vereisten uit de wet- en regelgeving heeft de beheerder de tegenpartijen van het fonds in de verslagperiode geïnformeerd en verzocht om medewerking te verlenen aan het verstrekken van de benodigde informatie. Begin 2024 heeft de beheerder een informatieverzoek verstuurd, waarin naast financiële informatie ook informatie is opgevraagd over ecologische-, sociale en governance-aspecten (ESG). De uitkomsten zijn verwerkt in bijlage V van dit jaarverslag.

Financiële ontwikkelingen

De financiële ontwikkelingen worden per subfonds toegelicht.

Zeewind Bestaande Parken

Fondsvermogen

Ultimo 2023 bedraagt het fondsvermogen € 33,6 miljoen (2022: € 36,8 miljoen) en de beleggingen € 31,9 miljoen (2022: € 36,7 miljoen). Er is geen sprake geweest van nieuwe beleggingen in nieuwe projecten. In de verslagperiode heeft het fonds voor € 2,6 miljoen aan participaties uitgegeven³ (2022: € 0,0 miljoen) en op verzoek participaties ingekocht ter waarde van € 2,7 miljoen (2022: € 0,9 miljoen)⁴. Daarnaast is er € 1,9 miljoen (2022: € 2,8 miljoen) aan participanten uitgekeerd.

Resultaat van het fonds

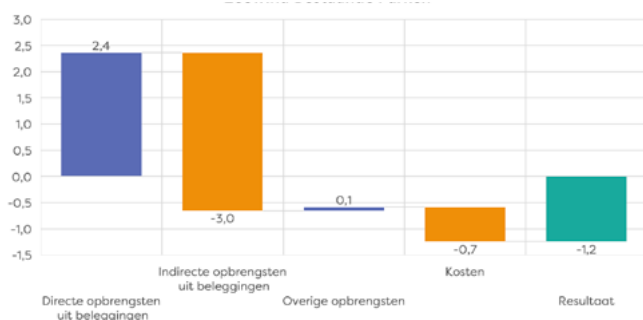
Het resultaat over 2023 bedraagt € -1,2 miljoen (2022: € -4,6 miljoen). Hiermee is een beleggingsrendement gegenereerd van -3,6% (2022: -10,6%)⁵. De belangrijkste posten zullen hierna worden toegelicht.

3 Dit betreft participaties die eerder door het fonds op verzoek van participanten zijn ingekocht.

4 Inclusief overschrijvingen tussen participanten.

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

Resultaat | Zeewind Bestaande Parken



Directe opbrengsten uit beleggingen

De directe opbrengsten uit beleggingen van € 2,4 miljoen (2022: € 3,3 miljoen) bestaan uit rente-opbrengsten van € 0,5 miljoen (2022: € 0,5 miljoen) en dividendopbrengsten van € 1,9 miljoen (2022: € 2,8 miljoen) van Zeewind I B.V. de houdstermaatschappij van de aandelen in Belwind NV.

Indirecte opbrengsten uit beleggingen

De indirecte opbrengsten uit beleggingen van € -3,0 miljoen (2022: € -7,2 miljoen) bestaan uit ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen⁶. Deze ongerealiseerde waardeveranderingen zijn het resultaat van de waardering van de aandelen in Belwind.

De belangrijkste factoren die hieraan ten grondslag liggen, zullen hierna worden toegelicht.

1. Om meer duidelijkheid te krijgen in de verwachte windproductie is eind 2022 door technisch adviseur Mott MacDonald een nieuwe windstudie uitgevoerd. De uitkomst van deze studie is dat naar verwachting de toekomstige gemiddelde windproductie fors lager ligt dan in een eerdere studie werd aangenomen. De negatieve impact op de waardering is in het eerste kwartaal van 2023 tot uiting gekomen in de intrinsieke waarde van het fonds en als negatieve gebeurtenis na balansdatum in de jaarrekening van 2022 verwerkt⁷. Als gevolg van deze windstudie is in de verslagperiode ook de verwachte productie van de Haliade-turbine naar beneden bijgesteld. De werkelijke productie in 2023 was overigens gunstig en lag ruim boven de langjarige verwachting uit de windstudie.
2. Voor de korte-termijn verwachting wordt gebruik

⁶ De ongerealiseerde waardeverandering van € -5,8 miljoen die in het eerste kwartaal van 2023 in de intrinsieke waarde van het fonds tot uiting is gekomen, is als gebeurtenis na balansdatum in de jaarrekening van 2022 verwerkt en toegelicht.

⁷ <https://meewind.nl/kwartaalupdates/ontwikkeling-intrinsieke-waarde-zeewindfondsen/>

gemaakt van actuele marktprijzen (voor zover de prijzen door het project niet zijn vastgeklekt). Voor een inschatting van de langere termijn zijn geen marktprijzen beschikbaar. Hiervoor wordt periodiek bij een externe specialist een elektriciteitsprijsstudie ingekocht. Baringa heeft in het vierde kwartaal op basis van de laatste inzichten de verwachting voor de elektriciteitsprijzen tot 2029 omlaag bijgesteld. Na 2029 levert iedere geproduceerde MWh meer op.

3. In lijn met de ontwikkeling van inflatie, zijn de kosten rond het onderhoud van het Belwind opnieuw geïndexeerd. Inflatie was dit jaar nog hoog. De verwachting is dat deze vanaf 2024 zal dalen.

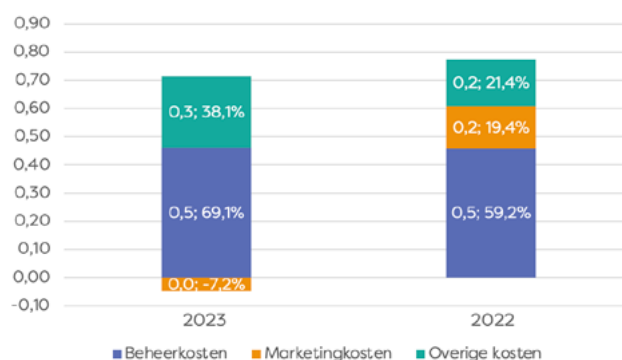
Overige opbrengsten

De overige opbrengsten van € 0,1 miljoen (2022: € 0,0 miljoen) bestaan uit de emissie inkomsten die het fonds heeft ontvangen over de uitgifte van participaties in de verslagperiode.

Kosten

De kosten van het fonds kunnen fluctueren op basis van verschillende factoren zoals bijvoorbeeld vermogen onder beheer, gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds, aantal participanten, uitgifte en inkoop van participaties en veranderingen in wet- en regelgeving. In de verslagperiode zijn de totale kosten van het fonds van € 0,7 miljoen gedaald (2022: € 0,8 miljoen). Op basis van een gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds van € 38,1 miljoen (2022: € 45,6 miljoen) resulteert dit in een Lopende Kosten Ratio, na aftrek van emissie inkomsten en provisies, van 1,55% (2022: 1,70%). Dit is lager dan het percentage dat in het prospectus van het fonds is opgenomen. De belangrijkste kostenposten zullen hierna specifiek worden toegelicht.

Kostenoverzicht | Zeewind Bestaande Parken



Beheerkosten

De beheerder brengt een vaste beheervergoeding in rekening voor het beheer van het fondsvermogen. De beheervergoeding bedraagt gedurende de

hele looptijd 0,1% per maand, berekend over het nominaal ingelegd vermogen ultimo maand. In de verslagperiode is de beheervergoeding nagenoeg gelijk gebleven € 0,5 miljoen (2022: € 0,5 miljoen). Dit is in lijn met de ontwikkeling van het gemiddeld geplaatst fondsvermogen.

Marketingkosten

Om het fonds succesvol onder de aandacht te brengen van potentiële participanten en bestaande participanten te behouden voert de beheerder van het fonds marketingactiviteiten uit. In de verslagperiode zijn de marketingkosten mede door herrubricering gedaald naar € 0,0 miljoen (2022: € 0,2 miljoen).

Overige kosten

De overige kosten houden onder andere verband met de vergoeding voor de administrateur, accountant, bewaarder, onafhankelijk waarderingsadvies, bestuur van de juridisch eigenaar, toezicht, fiscaal, de instandhouding van de website en compliance. In de verslagperiode zijn de kosten gestegen naar € 0,3 miljoen (2022: € 0,2 miljoen) als gevolg van variabele vergoedingen, inflatie, nieuwe wet- en regelgeving en herrubricering. De totale kosten zijn in lijn met de indicatie die in het prospectus is opgenomen.

Zeewind Nieuwe Parken

Fondsvermogen

Ultimo 2023 bedraagt het fondsvermogen € 54,5 miljoen (2022: € 52,9 miljoen) en de beleggingen € 53,7 miljoen (2022: € 57,0 miljoen). Er is geen sprake geweest van nieuwe beleggingen in nieuwe projecten. In de verslagperiode heeft het fonds voor € 1,6 miljoen aan participaties uitgegeven ⁸ (2022: € 0,5 miljoen) en op verzoek participaties ingekocht ter waarde van € 2,1 miljoen (2022: € 1,3 miljoen) ⁹. Daarnaast is er € 2,5 miljoen (2022: € 2,0 miljoen) aan participanten uitgekeerd.

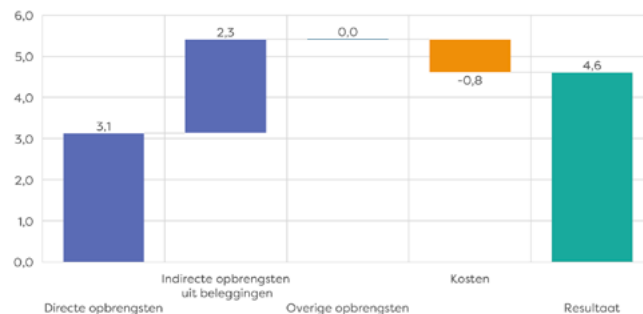
⁸ Dit betreft participaties die eerder door het fonds op verzoek van participanten zijn ingekocht.

⁹ Inclusief overschrijvingen tussen participanten.

Resultaat van het fonds

Het resultaat over 2023 bedraagt € 4,6 miljoen (2022: € 7,9 miljoen). Hiermee is een beleggingsrendement gegenereerd van 8,42% (2022: 16,70%)¹⁰. De belangrijkste posten zullen hierna worden toegelicht.

Resultaat | Zeewind Nieuwe Parken



Directe opbrengsten uit beleggingen

De directe opbrengsten uit beleggingen van € 3,1 miljoen (2022: € 2,6 miljoen) bestaan uit renteopbrengsten van € 0,7 miljoen (2022: € 0,7 miljoen) en dividendopbrengsten van € 2,5 miljoen (2022: € 2,0 miljoen) van Zeewind I B.V. de houdstermaatschappij van de aandelen in Nobelwind NV.

Indirecte opbrengsten uit beleggingen

De indirecte opbrengsten uit beleggingen van € 2,3 miljoen (2022: € 6,1 miljoen) bestaan uit ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen¹¹. Deze ongerealiseerde waardeveranderingen zijn het resultaat van de waardering van de aandelen in Nobelwind. Het windpark Nobelwind heeft in de verslagperiode stabiel gedraaid. De beschikbaarheid van de turbines was goed en de werkelijke productie was boven verwachting.

Overige opbrengsten

Er is geen sprake geweest van overige opbrengsten. Over de uitgifte van participaties die begin 2023 heeft plaatsgevonden zijn geen emissiekosten in rekening gebracht.

¹⁰ Door de verwerking van gebeurtenissen na balansdatum in de jaarrekening kan het fondsvermogen en het resultaat afwijken van hetgeen dat op de website is gepubliceerd.

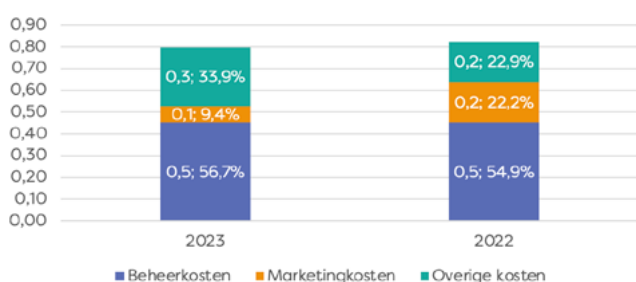
¹¹ De ongerealiseerde waardeverandering van € 7,2 miljoen die in het eerste kwartaal van 2023 in de intrinsieke waarde van het fonds tot uiting is gekomen, is als gebeurtenis na balansdatum in de jaarrekening van 2022 verwerkt en toegelicht.

Kosten

De kosten van het fonds kunnen fluctueren op basis van verschillende factoren zoals bijvoorbeeld vermogen onder beheer, gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds, aantal participanten, uitgifte en inkoop van participaties en veranderingen in wet- en regelgeving. In de verslagperiode zijn de totale kosten van het fonds van € 0,80 miljoen gedaald (2022: € 0,83 miljoen).

Op basis van een gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds van € 51,5 miljoen (2022: € 48,8 miljoen) resulteert dit in een Lopende Kosten Ratio, na aftrek van emissie inkomsten en provisies, van 1,55% (2022: 1,69%). Dit is lager dan het percentage dat in het prospectus van het fonds is opgenomen. De belangrijkste kostenposten zullen hierna specifiek worden toegelicht.

Kostenoverzicht | Zeewind Nieuwe Parken



Beheerkosten

De beheerder brengt een vaste beheervergoeding in rekening voor het beheer van het fondsvermogen. De beheervergoeding bedraagt gedurende de hele looptijd 0,1% per maand, berekend over het nominaal ingelegd vermogen ultimo maand. In de verslagperiode is de beheervergoeding nagenoeg gelijk gebleven € 0,45 miljoen (2022: € 0,45 miljoen). Dit is in lijn met de ontwikkeling van het gemiddeld geplaatst fondsvermogen.

Marketingkosten

Om het fonds succesvol onder de aandacht te brengen van potentiële participanten en bestaande participanten te behouden voert de beheerder van het fonds marketingactiviteiten uit. In de verslagperiode zijn de marketingkosten gedaald naar € 0,1 miljoen (2022: € 0,2 miljoen).

Overige kosten

De overige kosten houden onder andere verband met de vergoeding voor de administrateur, accountant, bewaarder, onafhankelijk waarderingsadvies, bestuur van de juridisch eigenaar, toezicht, fiscaal, de instandhouding van de website en compliance. In de verslagperiode zijn de kosten gestegen naar € 0,3 miljoen (2022: 0,2 miljoen) als gevolg van variabele vergoe-

dingen, inflatie, nieuwe wet- en regelgeving en her-rubricering. De totale kosten zijn in lijn met de indicatie die in het prospectus is opgenomen.

Risico's en risicobeheersing

Risicomanagement voortdurend in beweging

Risicomanagement, het bewust managen van de kansen en de risico's die gepaard gaan met het ondernemerschap, speelt bij de beheerder een belangrijke rol om haar doelstellingen op een beheerste en integere wijze te realiseren.

In 2023 kreeg het risicomanagement binnen de beheerder verder invulling, passend bij de maatschappelijke ontwikkelingen, de toenemende professionalisering van de bedrijfsvoering en bij de verdere uitvoering van de transitie naar een impactgedreven organisatie. Dit jaar hebben wij extra aandacht besteed aan de definities van risico's en een nieuwe methode ontwikkeld om de risico's in kaart te brengen. Tevens is het risicoprofiel van de beheerder geactualiseerd.

Risicobereidheid en risicomanagement

Het fonds investeert in verschillende marktsegmenten, tijdens verschillende fasen in de levenscyclus van projecten en ondernemingen (niet in R&D), en in verschillende technologieën voor het opwekken en distribueren van energie. Participanten in het fonds worden geconfronteerd met diverse risico's, zowel financieel als niet-financieel. De beheerder van het fonds streeft naar een goede spreiding en zal de investeringsfocus aanpassen aan veranderende marktomstandigheden. Op deze manier wordt binnen de portefeuille naar een optimale verhouding tussen het verwachte rendement en de verwachte risico's gestreefd. Het beoordelen van de verwachte risico's en het inrichten van de portefeuille op deze omstandigheden vormen een integraal onderdeel van het beleggingsproces.

De beheerder heeft het risicomanagement zo ingericht dat dit passend en proportioneel is bij de aard, omvang en maatschappelijke positie van de organisatie. Het risicomanagement moet bijdragen aan de realisatie van de strategische doelstellingen van de beheerder en uiteraard voldoen aan wet- en regelgeving. Om dit te kunnen realiseren is het noodzakelijk dat de relevante risico's geïdentificeerd zijn en beheerst worden, in lijn met het gewenste risicoprofiel. Het risicomanagement wordt daarmee in toenemende mate structureel

geïntegreerd in de bedrijfsvoering en de besluitvorming. Hierbij worden de uitgangspunten gehanteerd van het RAVC-methodologie. Binnen deze methodologie zijn vier kernprocessen leidend voor de inhoud en het proces van het risicomanagement. Het geheel van deze vier kernprocessen vormt het denk- en werkkader van het risicomanagement van de beheerder.

Voornaamste risico's en onzekerheden

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

Voor de integrale beheersing van de voor het fonds relevante risico's worden deze risico's ieder kwartaal integraal gerapporteerd en besproken door de beheerder. Deze rapportage is gebaseerd op de risicodomeinen die de beheerder heeft geïdentificeerd, met de daaraan gelieerde onderliggende risico's. Deze indeling wordt aangeduid als de risicotaxonomie en de beheerder hanteert deze set van risico's als basis voor het vaststellen van het risicoprofiel.

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.

Strategisch

Voor strategische risico's hanteert de beheerder de volgende indeling:

Omgevingsrisico

Het omgevingsrisico betreft het risico van veranderingen buiten de beheerder (zoals economie, beursklimaat, loon- en/of koopkrachtontwikkeling, maatschappij, politiek en/of technologie) die van negatieve invloed zijn op het fonds. De beheerder monitort de situatie nauwlettend en zal indien nodig passende maatregelen nemen om de risico's voor het fonds waar mogelijk te mitigeren.

Duurzaamheidsrisico's

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

Veranderingen in het klimaat is een risico voor het fonds. Klimaatrisico is te onderscheiden in fysiek en transitie klimaatrisico's. Fysieke klimaatrisico's zijn de fysieke gevolgen van veranderd weer, transitierisico's zijn de risico's van de overgang naar een klimaat-neutrale economie.

- **Fysiek klimaatrisico:** De klimaatverandering kan extreme weersomstandigheden met zich meebrengen, die invloed hebben om de prestaties van de kredietnemers en deelnemingen in de portefeuille. De beheerder streeft ernaar om de beleggingsportefeuille te diversifiëren om daarmee het risico te mitigeren.
- **Transitierisico:** De uitvoering van het klimaatbeleid is onzeker door de politieke ontwikkelingen in Nederland. Het risico is dat de transitie zal vertragen waardoor minder investeringsmogelijkheden voor het fonds zullen ontstaan.

De beheerder beoordeelt hoe hoog deze risico's zijn en wat de verwachte impact is op het fonds.

Concurrentierisico

Het concurrentierisico treedt op als de concurrentie- en marktpositie van het fonds wordt beïnvloed als gevolg van activiteiten, acties en/of besluiten van (nieuwe) concurrenten. Het risico hierbij is dat de basis en het draagvlak en de groeimogelijkheden van het fonds daardoor bedreigd wordt door groei-ambities van andere partijen.

Operationeel

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.

Een operationeel risico is het risico van een (financieel) verlies dat zich voordoet als gevolg van inadequate of falende interne processen, personeel en systemen. Binnen het operationeel risico wordt door de beheerder ook verschillende operationele risico's geclassificeerd die door de kredietnemer en deelnemingen kunnen worden gelopen, zoals bouw- en ontwikkel risico, technologierisico en prijsrisico. Bij deze risico's is er geen

rechtstreekse relatie tussen deze risico's en de financiële positie van het fonds, maar het betekent niet dat deze risico's geen financiële schade kunnen veroorzaken bij het fonds.

Bouw- en ontwikkel risico

Het ontwikkel- en bouwrisico betreft het risico van onvoorziene omstandigheden voorafgaand aan of tijdens de bouw, die de businesscase beïnvloeden en/of de planning. 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. Als beheersmaatregel streeft de beheerder ernaar om vooraf de specifieke risico's in kaart te brengen, waar mogelijk contractueel te beperken of in de prijs/het tarief te verwerken, via scenarioanalyse de gevoeligheid van de uitkomsten voor fluctuaties te analyseren en binnen een investeringscase buffers aan te houden in de vorm van financiële reserves en tijd om tegenvallers te kunnen opvangen.

Prijrisico

De ontwikkeling van de in- en verkoopprijs van elektriciteit, gas en andere brandstoffen is een variabele in de exploitatie van duurzame energieprojecten, 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 te kunnen opvangen.

Technologie risico

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. Daarnaast streeft de beheerder naar spreiding over diverse projecten, methoden en technieken.

Weerrisico

Het risico dat door onverwachte weersomstandigheden de voortgang van projecten, de hoogte van de productie en/of de vraag naar producten wordt beïnvloed. Hieronder kan worden verstaan weersomstandigheden die bouwactiviteiten bemoeilijken. Daarnaast hebben zon, wind en temperatuur invloed op de output van zonne- en windparken, maar ook de vraag naar energie en de marktprijs voor elektriciteit en gas. 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 te kunnen opvangen.

Frauderisico

De organisatiecultuur, het gedrag en de managementstijl bij de beheerder creëren samen een klimaat waarin maatschappelijk verantwoorde normen en ethiek van groot belang zijn. Als financiële instelling en beheerder hebben we een grote verantwoordelijkheid om integer te handelen en hebben we passende maatregelen genomen om frauduleuze praktijken zowel binnen als buiten de organisatie te voorkomen, op te sporen, erop te reageren en erover te rapporteren. Enkele voorbeelden van deze maatregelen zijn het beleid en de procedures inzake de preventie van financiële criminaliteit, de bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme. Dit doet de beheerder door middel van klantonderzoek, uitgebreide 'due diligence' van de investeringen en monitoring van zakelijke relaties en uitbestedingspartijen.

Een sterke governance garandeert een transparant besluitvormingsproces in de hele organisatie. De beheerder voert jaarlijks een systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA) uit met betrekking tot processen, producten en contractpartijen. De SIRA waarborgt dat er regelmatig een beoordeling plaatsvindt van potentiële risico's in relatie tot alle integriteit gerela-

teerde onderwerpen zoals interne en externe fraude. SIRA-fraudebeoordelingen omvatten bijvoorbeeld een analyse van risico's met betrekking tot het niet melden van fraude-incidenten door medewerkers, frauderisico's bij een uitbestedings partij in relatie tot de eigen bedrijfscultuur of risico's met betrekking tot rapportages van de beleggingsfondsen.

IT-risico's

Het risico dat bedrijfsprocessen en informatievoorziening onvoldoende integer, continue en/of beveiligd worden ondersteund door IT. De IT-risico's worden gemitigeerd door adequaat functioneel en operationeel beheer op de primaire systemen.

Uitbestedingsrisico's

Het risico dat de continuïteit, integriteit en/of kwaliteit van uitbestede werkzaamheden wordt geschaad. De beheerder besteedt o.a. de participantenadministratie en fondsadministratie uit. Het uitbestedingsrisico van de beheerder is vooral het risico dat de uitvoeringsorganisatie niet handelt volgens het verstrekte mandaat.

Dit betreft risico's die verband houden met het door derden op structurele basis laten verrichten van werkzaamheden

- a) Die deel uitmaken van of voortvloeien uit de met de door de beheerder te leveren dienstverlening samenhangende processen.
- b) Die deel uitmaken van wezenlijke bedrijfsprocessen ter ondersteuning daarvan.

Ten aanzien van uit besteding aan derde partijen heeft de beheerder de volgende maatregelen getroffen om de risico's tot een acceptabel niveau te mitigeren:

- Er wordt uitsluitend gewerkt met gerenommeerde instellingen. Er is een zorgvuldig selectieproces betreffende derde organisaties.
- Er worden met derde organisaties uitbestedingsovereenkomsten overeengekomen.
- De derde organisaties krijgen verkrijgen alleen toegang tot strikt noodzakelijke informatie.
- Periodieke beoordeling van leveranciers.

Overig

Naast de hiervoor genoemde specifieke risico categorieën zijn er andere operationele risico's. De belangrijkste zijn:

- Operationeel controlerisico's veroorzaakt door niet (tijdig) detecteren van nadelige afwijkingen van

strategie, beleid, procedures, werkinstructies of geautoriseerde activiteiten.

- Operationeel uitvoeringsrisico's veroorzaakt door menselijke fouten tijdens (transactie) verwerkingen.

Financieel

In deze paragraaf wordt een toelichting gegeven door de beheerder op de financiële risico's in relatie tot het fonds.

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 marktrisico van het fonds bestaat uit de volgende risico's:

- Aandelenrisico;
- Renterisico;
- Valutarisico; en
- Concentratierisico.

In het vervolg van deze paragraaf worden deze risico's nader toegelicht.

Aandelenrisico

Het risico dat veranderingen in marktprijzen van beleggingen een negatieve invloed hebben op het rendement van de portefeuille van de deelnemer. Het fonds waardeert aandelenbelangen tegen reële waarde (level 3). Marktfactoren zoals inflatie en rente kunnen impact hebben op de waarde van de belangen.

Renterisico

De waarde van een participatie en onderliggende beleggingen kan fluctueren als gevolg van veranderingen in marktrente. Indirect staan de beleggingen in aandelen bloot aan renterisico door de rentegevoeligheid van de ondernemingen waarin het fonds belegt.

Valutarisico

Dit risico treedt op als de waarde van de beleggingen verslechtert als gevolg van veranderingen in valuta koersen. 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. De kans dat de wisselkoers van vreemde valuta verslechtert ten opzichte van de euro betekent een risico voor de kredietnemers en deelnemingen omdat de verplicht-

tingen veelal in euro luiden en de bezittingen (deels) in vreemde valuta. Dit resulteert in een kredietrisico voor het fonds.

Concentratierisico

De beheerder van het fonds streeft naar een toereikende diversificatie en zal de investeringsfocus aanpassen aan veranderende marktomstandigheden. Op deze manier wordt binnen de portefeuille naar een optimale verhouding tussen het verwachte rendement en de verwachte risico's gestreefd. Het beoordelen van de verwachte risico's en het inrichten van de portefeuille op deze omstandigheden vormen een integraal onderdeel van het beleggingsproces.

Kredietrisico (tegenpartijrisico)

De beheerder hanteert voor het kredietrisico het begrip tegenpartijrisico. Het tegenpartij(krediet)risico is het risico van onvoorziene verliezen die het gevolg zijn van een belegging die in waarde daalt doordat een kredietnemer of deelneming de contractuele verplichtingen niet kan nakomen, kredietwaardigheid verliest of failliet gaat.

Daarnaast worden door de projecten en ondernemingen waarin het fonds heeft geïnvesteerd producten zoals elektriciteit, gas en warmte verkocht aan derden die mogelijk op enig moment niet aan hun afnameverplichting kunnen voldoen.

Als beheersmaatregel streeft de beheerder ernaar om in de contractuele vastlegging van de afspraken (garanties) te voorzien in niet-nakoming 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.

Liquiditeitsrisico

Het risico dat het fonds onvoldoende liquide middelen heeft om op korte termijn aan haar verplichtingen, waaronder de uitstaande verplichtingen aan kredietnemers, deelnemingen en uittreedende participanten, te voldoen.

Dit kan gebeuren wanneer de vraag naar liquide middelen groter is dan de aanwezige allocatie naar liquide beleggingen. Het fonds kan in dit geval niet vrij over de middelen beschikken, of slechts door ze tegen een lagere prijs te verkopen dan waarvoor ze gewaardeerd worden. Onder normale omstandigheden is het liquiditeitsrisico beperkt.

Bij de samenstelling van de portefeuille houdt de beheerder expliciet rekening met de mate van liquiditeit van de samenstellende onderdelen, zodat het fonds onder diverse scenario's over voldoende liquiditeiten kan beschikken. De Beheerder doet dat door zich in te spannen dat:

- Een liquiditeitsniveau van de inkoop van de afgelopen twee kwartalen wordt aangehouden; en
- De liquiditeitsreserve ten minste 2,5% van het Fondsvermogen is

Financiële verslaggeving

Hieronder vallen risico's en onzekerheden die van invloed zijn op de betrouwbaarheid van de interne en externe financiële verslaggeving. Dit betreft onder andere onzekerheden bij complexe toerekeningsproblemen, de mate van subjectiviteit bij waarderingsvraagstukken en risico's ten aanzien van de inrichting van de financiële verslaggevingssystemen.

Het waarderen van alternatieve beleggingen is geen exacte wetenschap. De waardering is complexer dan die van traditionele beursgenoteerde bedrijven omdat er geen observeerbare marktwaarde aanwezig is. Om de marktwaarde te benaderen voert de beheerder waarderungen uit. Deze waarderungen kennen een bepaalde mate van subjectiviteit omdat er bepaalde inschattingen moeten worden gemaakt. Om het risico op foutieve waarderungen te mitigeren worden de waarderungen getoetst door verschillende onafhankelijke partijen. Toch is er sprake van een restrisico dat de waardering te hoog of te laag is uitgevallen.

Wet- en regelgeving

Het risico dat als gevolg van veranderingen in of het niet voldoen aan wet- en regelgeving door anderen of de eigen organisatie negatieve gevolgen heeft voor de beheerder of het fonds. Dit kan gebeuren wanneer interne en/of externe richtlijnen en regelgeving niet worden nageleefd, of wanneer contractuele bepalingen niet (correct) zijn vastgelegd of gedocumenteerd.

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.

We vinden het belangrijk dat we wet- en regelgeving goed naleven. Als beheersmaatregel streeft de beheerder ernaar om goed geïnformeerd te zijn om op ontwikkelingen te kunnen anticiperen en waar mogelijk te kunnen mitigeren. Zowel de directie, het manage-

ment als de medewerkers zijn hiervoor verantwoordelijk. De Compliance functie ondersteunt en adviseert de organisatie hierbij en ziet toe op de naleving van wet- en regelgeving. Belangrijke compliance thema's zijn onder meer de beheersing van 'Ken uw Klant', zorgplicht en privacy.

Personeelsbeloningen

Omschrijving beloningsbeleid

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

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

Beloning over het boekjaar

De beheerder ontvangt een beheersvergoeding van 1,2% op jaarbasis over het nominaal fondsvermogen. Totaal is er in 2023 door beheerder bij subfonds Zeewind Bestaande Parken € 0,46 miljoen (2022: € 0,46 miljoen) en subfonds Zeewind Nieuwe Parken € 0,45 miljoen (2022: € 0,45 miljoen) in rekening gebracht bij het fonds als beheersvergoeding.

De directie is deels in dienst bij haar persoonlijke holding en heeft in 2023 in totaal een managementvergoeding van € 0,60 miljoen (2022: € 0,62 miljoen) ontvangen. Het personeel heeft in 2023 in totaal € 0,65 miljoen (2022: € 0,46 miljoen) aan brutoloon ontvangen. Dit is inclusief vakantiegeld maar exclusief eventuele pensioenopbouw. De variabele beloning bedroeg € 0,05 miljoen (2022: € 0,03 miljoen). In het boekjaar waren bij de beheerder 7,0 (2022: 6,2) FTE in loondienst.

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

Verklaring omtrent de bedrijfsvoering

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

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

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

Vooruitzichten

Inleiding

Waar het gaat over de vooruitzichten voor het fonds denken wij met name aan het toekomstig succes van de bestaande portefeuille en de mogelijkheden om nieuwe investeringen te doen. Het fonds wil een rol spelen bij het mogelijk maken van nieuwe initiatieven die de energietransitie vooruit helpen en daarvoor is het van belang dat er een ondernemersklimaat is dat initiatieven stimuleert. (Geo)politieke en (macro)economische ontwikkelingen spelen hierbij een belangrijke rol, maar ook de overtuiging om de energietransitie tot een succes te willen maken; niets doen is geen optie. In deze paragraaf zullen we aandacht besteden aan deze aspecten en onze inschatting van hoe dit de vooruitzichten van het fonds beïnvloeden.

Politieke situatie

Op 7 juli 2023 heeft minister-president Rutte aan de Koning het ontslag aangeboden van alle ministers en staatssecretarissen. Daarmee is het kabinet Rutte IV demissionair. Op 22 november hebben verkiezingen plaatsgevonden die winst heeft opgeleverd voor een aantal partijen die het klimaat minder prioriteit geven. Zo bekeken is er onzekerheid ontstaan over de verdere vergroening van Nederland. Deze partijen (m.n. PVV en BBB) staan met hun visie weliswaar behoorlijk geïsoleerd, maar eenmaal onderdeel van een regering zouden ze natuurlijk wel invloed kunnen hebben op het pad naar een duurzamere samenleving en het tempo waarin.

Ten tijde van het schrijven van dit stuk is het de onzekerheid die overheerst. Er is nog geen nieuw kabinet. Ondernemers en bedrijven waarmee wij spreken, willen natuurlijk weten waar ze aan toe zijn anders dreigt stagnatie. Dit heeft vooral invloed op de mogelijkheden om nieuwe investeringen te doen. Er moet veel geld worden geïnvesteerd in de infrastructuur en oplossingen zijn nodig in het PFAS-dossier en de woningnood. Dit heeft in onze ogen vooral invloed op het tempo van de energietransitie, want de transitie zelf lijkt ons inmiddels een vaststaand feit.

Wij zien echter tegelijkertijd dat de markt niet op de overheid gaat zitten wachten. Als er geen netaansluiting is dan wordt een batterij geregeld. Lokale energienetten creëren vernieuwende en toekomstbestendige oplossingen. De salderingsregeling wordt weliswaar gecontinueerd, maar leveringsbedrijven passen hun tariefstructuur aan. Onzekerheid over toekomstige opbrengst doordat de SDE-subsidie daalt, wordt ondervangen door stroomcontracten aan te gaan met ondernemingen die een vaste afnameprijs garanderen. Niet alles kan door de markt worden opgelost, maar veel wel. Dit is de mindset en de creativiteit van de koplopers die Meewind graag financieel ondersteunt. En de komende jaren is daar nog heel veel geld voor nodig.

Energiemarkt

Macro-economische ontwikkelingen

Na enkele jaren van stijgende energieprijzen, zagen we in 2023 een forse daling. Ook de forwardprijzen kwamen omlaag. De forward prijs is de prijs waartegen nu energie kan worden gekocht die in de toekomst wordt geleverd. Dit is een indicator voor de verwachte ontwikkeling van de energieprijzen en daarmee het toekomstig verdienpotentieel van bedrijven en projecten waarin het fonds investeert.

De prijsontwikkeling is afhankelijk van de (verwachte) vraag en het aanbod. Er zijn diverse (veelal geopolitieke) factoren van belang voor de ontwikkeling van de energieprijzen.

Tegen de verwachting in was de gasprijs de afgelopen maanden relatief laag. Hoewel de geopolitieke onrust nog altijd gaande is, hebben het zeer milde winterweer en de goed gevulde gasvoorraden een stijging van de gasprijs voorkomen. De algemene verwachting is echter dat de energieprijzen tot 2025 of 2026 op een relatief hoog niveau zullen blijven. Daarna komt er aantal grote gasprojecten beschikbaar, met name in Qatar. Plus, dan komen duurzame energiebronnen en de huidige inzet om efficiënter om te gaan met energie echt op gang.

Bij Meewind baseren we ons op studies en scenario's die worden ontwikkeld door Baringa. Als we de scenario's van eind 2022 vergelijken met die van eind 2023 dan zien we dat de verwachte elektriciteitsprijzen voor de korte en middellange termijn (2024-2029) in een jaar tijd behoorlijk is gedaald. Ook hier zien we echter dat deze nog altijd boven het niveau van voor de start van de oorlog in Oekraïne liggen.

De hogere elektriciteitsprijzen komen de haalbaarheid van nieuwe initiatieven ten goede in een tijd dat kosten van arbeid en materiaal zijn gestegen. Er blijven risico's bestaan die de prijzen ook tijdelijk kunnen laten pieken of dalen. Dit is een vorm van onzekerheid en risico die zich zou moeten vertalen in een hoger rendement. Daar zullen we dus goed op blijven letten.

Veranderingen in het energiesysteem

Naast de macro-economische ontwikkelingen die de energiemarkt beïnvloeden, heeft de transitie naar een duurzame energievoorziening ook veranderingen in het energiesysteem tot gevolg; we besteedden hier al eerder aandacht aan. Het gebrek aan gelijktijdigheid en decentrale opwek resulteren in netcongestie en -onbalans. We zien dit als transitierisico's, een vorm van duurzaamheidsrisico; tijdelijke verschijnselen die naar mate de energietransitie zich verder ontwikkelt minder zouden moeten worden.

Energiezekerheid kost geld en deze kosten worden (langs verschillende wegen) in rekening gebracht bij de producenten en consumenten; deze ontwikkeling is de afgelopen jaren al in gang gezet. Dit kan op korte termijn het verdienpotentieel van bestaande en nieuwe energieprojecten aantasten, maar levert tegelijkertijd ook investeringskansen op. We ontvangen regelmatig financieringsaanvragen voor batterijen- en andersoortige opslagprojecten. Waar het verkrijgen van een netaansluiting voor projecten van essentieel belang is, kan Meewind bijvoorbeeld ook een rol spelen door in een vroeg stadium zo'n aansluiting financieel mogelijk te maken.

Geopolitieke ontwikkelingen

Sinds 2020 zijn we geconfronteerd geweest met verschillende geopolitieke ontwikkelingen die een ontwrichtend effect hebben gehad op de samenleving waaraan we gewend waren geraakt. Als gevolg van de Covid-epidemie, de oorlog in Oekraïne en de opgelopen spanningen in het Midden-Oosten stegen energieprijzen, kosten van arbeid en materiaal. Dit heeft geresulteerd in hogere inflatie en, in reactie daarop, rentestijgingen. We hebben het beeld dat hier inmiddels wel stabilisatie is opgetreden en dat de meeste

initiatieven deze nieuwe werkelijkheid in hun plannen hebben verwerkt.

Tegelijkertijd heeft de wereldwijde aandacht voor het klimaat en de energietransitie een run op bepaalde grondstoffen tot gevolg gehad eveneens resulterend in geopolitieke spanning, maar ook vragen rond herkomst van bepaalde grondstoffen, halffabricaat en eind-producten. Het ziet er niet naar uit dat hier op korte termijn verandering in komt. Voor beleggers, investeerders en ondernemers betekent dit bij investeringsselectie extra aandacht voor (verantwoording ten aanzien van) bijvoorbeeld gebruikte materialen en keuze van leveranciers. We zullen hogere eisen stellen aan partijen die we financieel steunen en daarover meer informatie verstrekken aan onze participanten.

Inflatie en renteontwikkelingen

Inflatie en renteontwikkelingen zijn belangrijke factoren voor het toekomstig succes van bestaande investeringen en hebben daarnaast ook invloed op de haalbaarheid van nieuwe projecten. Denk daarbij aan de ontwikkeling van operationele kosten, de kosten van benodigde financiering en, tenslotte, ook de waardeontwikkeling.

Inflatie in Nederland is in het vierde kwartaal van 2023 verder gedaald. De prijsontwikkeling van energie heeft al een tijd een grote invloed op het verloop van de inflatie. De komende jaren neemt de inflatie verder af, aldus DNB medio december. In 2023 is dit gepaard gegaan met een stagnerende economie, naar verwachting gevolgd door geleidelijk herstel in 2024 en 2025. In 2024 neemt de geraamde inflatie verder af tot 2,9% en aan het eind van 2025 komt de inflatie naar verwachting weer onder 2% (gemiddeld: 2,2%). Ook de kerninflatie, zonder energie en voeding, gaat beduidend omlaag. Dit is weer meer het niveau dat we kennen uit het verleden en waarop de verwachtingen voor projectopbrengsten en -kosten zijn gebaseerd.

De kapitaalmarktrente is in de loop van het vierde kwartaal van 2023 gedaald tot 2,2%, waarna de rente weer iets is toegenomen. Dat komt volgens ECB-voorzitter Christine Lagarde door het toenemende energiegebruik. Desondanks zijn er geen verdere maatregelen nodig volgens de centrale bank. Volgens de laatste berichten zal de ECB de rente op termijn verlagen en verschillende specialisten verwachten dat dit mogelijk al in het tweede kwartaal zal beginnen. Dit zou positief zijn voor de financierbaarheid en de waardering van projecten en deelnemingen.

Haarlem, 25 juni 2024

Seawind Capital Partners B.V.

Beheerder van het Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten

Jaarrekening 2023 Zeewind Bestaande Parken

JAARREKENING 2023



meewind

Balans Zeewind Bestaande Parken per 31 december 2023

Voor resultaatbestemming

	Toelichting	2023		2022	
Bedragen x € 1.000		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
OVERIGE BELEGGINGEN					
Aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren	1	19.902		27.764	
Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	2	11.978		8.930	
			31.880		36.694
OVERIGE VORDERINGEN	3				
Overige vorderingen en overlopende activa		232		249	
			232		249
OVERIGE ACTIVA	4				
Liquide middelen		1.939		440	
			1.939		440
TOTAAL ACTIVA			34.051	37.383	
PASSIVA					
BELEGGINGEN					
Leningen O/G	1			-	-
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Leningen O/G	5	-		500	
Schulden aan participanten		322		11	
Overige schulden en overlopende passiva		160		115	
			482		615
FONDSVERMOGEN					
Geplaatst participatiekapitaal	6	37.876		37.924	
Herwaarderingsreserve		2.741		5.760	
Overige reserves		(5.801)		(2.270)	
Onverdeeld resultaat		(1.247)		(4.646)	
			33.569		36.768
TOTAAL PASSIVA			34.051	37.383	

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

Winst- en verliesrekening Zeewind Bestaande Parken

	Toelichting	2023	2022
Bedragen x € 1.000		EUR	EUR
Directe opbrengsten uit beleggingen	7		
Renteopbrengsten		460	509
Dividendopbrengsten		1.904	2.835
Indirecte opbrengsten uit beleggingen	8		
Ongerealiseerde waardeveranderingen verliezen		(3.019)	(7.215)
Overige opbrengsten			
Overige opbrengsten	9	75	-
Som der bedrijfsopbrengsten		(580)	(3.871)
Kosten			
Beheerkosten	10	461	459
Bewaarderskosten	11	20	20
Accountantskosten	12	35	25
Administratiekosten	13	66	60
Marketingkosten	14	(48)	150
Overige kosten	15	133	61
Som der bedrijfskosten		667	775
RESULTAAT		(1.247)	(4.646)

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze halfjaarrekening.

Kasstroomoverzicht Zeewind Bestaande Parken

	Toelichting	2023	2022
Bedragen x € 1.000		EUR	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Resultaat		(1.247)	(4.646)
Ongerealiseerde waardeveranderingen winsten	1, 8	-	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen verliezen	1, 8	3.019	7.215
Aankopen beleggingen	2	(5.223)	(279)
Verkopen beleggingen	2	2.175	1.692
Kapitaal uitkeringen	1	4.843	-
Mutatie kortlopende vorderingen	3	17	652
Mutatie kortlopende schulden	5	(133)	(571)
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten		3.451	4.063
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Toetredingen	6	2.627	-
Uittredingen	6	(2.675)	(881)
Uitkering aan participanten	6	(1.904)	(2.835)
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten		(1.952)	(3.716)
Netto Kasstroom		1.499	347
Mutatie geldmiddelen			
Stand begin verslagperiode	4	440	93
Stand einde verslagperiode	4	1.939	440
Toename / (afname) geldmiddelen		1.499	347

Toelichting behorende tot de jaarrekeningen onder Zeewind Bestaande Parken

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.

Op het niveau van het Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten wordt geen jaarrekening opgesteld, omdat het paraplufonds op zichzelf geen juridische entiteit is en de jaarrekening van het paraplufonds gelijk is aan de som van de subfondsen.

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 de periode 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023.

Algemene waarderingsgrondslagen

Opname van een actief of een verplichting

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

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

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

Saldering van een actief en een verplichting

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

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

Verantwoording van baten en lasten

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

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Algemeen

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

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

Gebruik van schattingen

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

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

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

Financiële instrumenten

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

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 en deposito's 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.

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

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

Aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren

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

Obligaties en andere vastrentende waardepapieren

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

Bijzondere waardevermindering

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

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

Overige vorderingen en overlopende activa

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

Liquide middelen

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

Kortlopende schulden

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

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 verkoopopbrengst van de betreffende beleggingen. De kosten worden verwerkt in de periode waarop zij betrekking hebben.

Overige bedrijfsopbrengsten

De overige resultaten worden verwerkt in de periode waarop zij betrekking hebben. Hieronder zijn begrepen de op- en afslagvergoedingen. 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 geïdentificeerde verbonden partijen worden toegelicht voor zover deze niet onder normale marktvoorwaarden zijn aangegaan en van betekenis zijn. Van deze transacties wordt de aard en de omvang van de transactie en andere informatie die nodig is voor het verschaffen van het inzicht toegelicht.

Gebeurtenissen na balansdatum

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

Toelichting op de balans Zeewind Bestaande Parken

1. Aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren

Bedragen x € 1.000

Aandelen	2023	2022
Stand begin verslagperiode	27.764	34.979
Mutatie i.v.m. directe presentatie		-
Verkopen		-
Kapitaal uitkeringen	(4.843)	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen winsten		-
Ongerealiseerde waardeveranderingen verliezen	(3.019)	(7.215)
Stand einde verslagperiode	19.902	27.764

Zeewind I B.V. heeft op 16 november 2023 een kapitaaluitkering gedaan van € 4.843.455,09 aan Zeewind Bestaande Parken.

Bedragen x € 1.000

	Level 1	Level 2	Level 3	Totaal
Aandelen	-	-	19.902	19.902
Totaal	-	-	19.902	19.902

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).

De beheerder benadert de reële waarde van activa met behulp van algemeen aanvaarde waarderingsmodellen en waarderingstechnieken (hierna: 'Discounted Cash Flow methode' of 'DCF'). Hierbij worden verwachte toekomstige kasstromen per deelneming contant gemaakt op basis van een marktconforme kostenvoet van het vermogen ('Weighted Average Cost of Capital' of 'WACC'). Voor berekening van de WACC wordt onderscheid gemaakt tussen de kostenvoet voor het eigen en vreemd vermogen. In algemene zin geldt dat er in beide gevallen sprake is van een risicovrije rentevoet en risico-opslag. Voor de risicovrije rente hanteert de beheerder een index bestaande uit euro staatsobligaties met een looptijd van 30 jaar. Voor de berekening van de risico-opslag voor het eigen vermogen hanteert de beheerder het Capital Asset Pricing Model ('CAPM').

Hierbij wordt per deelneming een representatieve peer group van beurzenoteerde bedrijven samengesteld waarbij de beheerder verschillende criteria hanteert zoals vergelijkbaarheid van rendement- en risicoprofiel, sector, economische activiteiten en geografische blootstellingen. Voor de berekening van de kostenvoet voor het vreemd vermogen geldt in zekere zin dezelfde benadering, maar wordt gebruik gemaakt van andere parameters.

Bij de waardering van bedrijven wordt daarnaast ook rekening gehouden met een premie voor gebrek aan controle en de illiquiditeit van de belegging. Tot slot worden de uitkomsten van de DCF-analyse getoetst door vergelijking met de waardering van soortgelijke beursgenoteerde bedrijven (market multiples) en prijzen die bij fusies en overnames gerealiseerd zijn (transaction multiples).

2. Obligaties en andere vastrentende waardepapieren

Bedragen x € 1.000

Leningen	2023	2022
Stand begin verslagperiode	8.930	10.343
Aankopen (verstrekkingen)	5.223	279
Verkopen (aflossingen)	(2.175)	(1.692)
Stand einde verslagperiode	11.978	8.930

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

Zeewind I B.V. heeft leningen gegeven aan Belwind N.V. en Northwind N.V. en ontvangt rente over deze leningen. Er is een spread in aftrek genomen van 0,50% (2022: 0,50%) op de leningen, die Zeewind I B.V. heeft gegeven ter dekking van de kosten van Zeewind I B.V.

3. Overige vorderingen en overlopende activa

Bedragen x € 1.000

	2023	2022
Overige vorderingen	-	-
Te ontvangen rente	232	249
Totaal	232	249

4. Liquide middelen

Bedragen x € 1.000

	2023	2022
ABN AMRO Bank N.V.	1.939	440
Totaal	1.939	440

Deze liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

5. Kortlopende schulden

Bedragen x € 1.000

	2023	2022
Leningen O/G	-	500
Schulden aan participanten	322	11
Beheerkosten	76	75
Overige schulden en overlopende passiva	84	29
Totaal	482	615

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

6. Fondsvermogen

Specificatie fondsvermogen

Bedragen x € 1.000

Mutatie Fondsvermogen	2023	2022
Stand begin verslagperiode	36.768	45.130
Toetredingen	2.627	-
Uittredingen	(2.675)	(881)
Directe opbrengsten uit beleggingen	2.364	3.344
Indirecte opbrengsten uit beleggingen	(3.019)	(7.215)
Overige bedrijfsopbrengsten	75	-
Bedrijfskosten	(667)	(775)
Onverdeeld resultaat		-
Uitkeringen aan participanten	(1.904)	(2.835)
Stand einde verslagperiode	33.569	36.768

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 2023 uit 35.155 participaties (2022: 35.191 participaties).

Bedragen x € 1.000

Geplaatst kapitaal	2023	2022
Stand begin verslagperiode	37.924	38.805
Toetredingen	2.627	-
Uittredingen	(2.675)	(881)
Stand einde verslagperiode	37.876	37.924

Bedragen x € 1.000

Herwaarderingsreserve	2023	2022
Stand begin boekjaar	5.760	12.975
Toevoeging aan de herwaarderingsreserve	(3.019)	(7.215)
Stand einde verslagperiode	2.741	5.760

Bedragen x € 1.000

Overige reserves	2023	2022
Stand begin verslagperiode	(2.270)	(7.496)
Onttrekking aan de reserves	3.019	7.215
Uitkeringen aan participanten	(1.904)	(2.835)
Onverdeeld resultaat	(4.646)	846
Stand einde verslagperiode	(5.801)	(2.270)

Op 30 september 2023 heeft Zeewind Bestaande Parken aan 36.025 participaties een slotdividend uitgekeerd met betrekking tot 2023 van € 25,00 per participatie.

Op 30 juni 2023 heeft Zeewind Bestaande Parken aan 36.474 participaties een interim-dividend uitgekeerd met betrekking tot 2023 van € 27,50 per participatie.

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

Bedragen x € 1.000

Onverdeeld resultaat	2023	2022
Stand begin verslagperiode	(4.646)	846
Toevoeging aan de overige reserves	4.646	(846)
Resultaat	(1.247)	(4.646)
Stand einde verslagperiode	(1.247)	(4.646)

Resultaatbestemming

Het resultaat wordt toegevoegd aan het fondsvermogen.

6.1 Aantal participaties

Aantallen x 1

	2023	2022
Stand begin verslagperiode	35.191	35.878
Toetredingen	2.521	-
Uittredingen	(2.557)	(687)
Stand einde verslagperiode	35.155	35.191

6.2 Waarde per participaties

	2023	2022	2021
Netto waarde volgens de balans (x € 1.000)	33.568	36.768	45.130
Aantal uitstaande participaties (x 1)	35.155	35.191	35.878
Netto waarde per participatie (x € 1.000)	954,8584	1.044,7939	1.257,8727

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

7. Directe opbrengsten uit beleggingen

Bedragen x € 1.000

	2023	2022
Renteopbrengsten	460	509
Dividendopbrengsten	1.904	2.835
	2.364	3.344

8. Indirecte opbrengsten uit beleggingen

Bedragen x € 1.000

	2023	2022
Ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen winsten	-	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen van aandelen verliezen	(3.019)	(7.215)
	(3.019)	(7.215)

9. Overige opbrengsten

	2023	2022
Opslag voor emissiekosten	75	-
	75	-

10. Beheerkosten

Bedragen x € 1.000

	2023	2022
Beheerkosten	461	459
Totaal	461	459

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

11. Bewaarderskosten

Bedragen x € 1.000

	2023	2022
Bewaarderskosten	20	20
Totaal	20	20

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 11.000 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.

12. Accountantskosten

Bedragen x € 1.000

	2023	2022
Accountantskosten	35	25
Totaal	35	25

	2023	2022
Onderzoek van de jaarrekening	35	25
Overige controleopdrachten	-	-
Totaal	35	25

De in de tabel vermelde honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2023 (2022) hebben betrekking op de totale honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2023 (2022), ongeacht of de werkzaamheden al gedurende het boekjaar 2023 (2022) zijn verricht.

13. Administratiekosten

Bedragen x € 1.000

	2023	2022
Administratiekosten	66	60
Totaal	66	60

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

14. Marketingkosten

Bedragen x € 1.000

	2023	2022
Marketingkosten	(48)	150
Totaal	(48)	150

15. Overige kosten

Bedragen x € 1.000

	2023	2022
Overige kosten	133	61
Totaal	133	61

Transactiekosten

De transactiekosten betreffen de kosten met betrekking tot het uitvoeren van beleggingstransacties. Deze zijn rechtstreeks ten laste van het resultaat gebracht en bedragen € 0 (2022: € 0).

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: € 38.064.266 (2022 € 45.605.214)

Bedragen x € 1.000

Lopende Kosten Factor	2023	2022
Beheerkosten	461	459
Bewaarderskosten	20	20
Accountantskosten	35	25
Administratiekosten	66	60
Toezichtskosten	6	6
Juridisch Eigenaar kosten	7	5
Overige kosten	(3)	200
Totaal	592	775

De lopende kosten factor bedraagt voor 2023 1,55% (2022: 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.

Bedragen x € 1.000

	Werkelijk	Prospectus	% Afwijking
Beheerkosten*	461	459	0%
Bewaarderskosten	20	20	0%
Accountantskosten	35	27	31%
Administratiekosten	66	60	10%
Toezichtskosten	6	5	20%
Juridisch Eigenaar kosten	7	5	40%
Overige kosten**	(3)	265	-101%
Totaal	592	841	-30%

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

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

Verbonden partijen

Onder verbonden partijen worden verstaan de entiteiten binnen organisatie Seawind Capital Partners B.V. De verbondenheid van deze entiteiten vloeit voort uit het uitoefenen van beslissende zeggenschap dan wel invloed van betekenis op het financiële en zakelijke beleid van de het fonds. Transacties dienen marktconform te geschieden. 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 1.300.728 aandelen Zeewind I B.V. (2022: 1.300.729 aandelen).

Bedragen x € 1.000

Verbonden partij	Transactie	31-12-2023	Mutatie	31-12-2022
Zeewind I B.V.	Lening van Zeewind Bestaande Parken	11.978	3.048	8.930

Verbonden partij	Transactie	31-12-2023	Mutatie	31-12-2022
Zeewind I B.V.	Aandelen	1.300.728	(1)	1.300.729

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.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen relevante gebeurtenissen na balansdatum.

Risicoparagraaf Zeewind Bestaande Parken

In dit hoofdstuk zullen de belangrijkste risico's aan de orde komen die in de verslagperiode voor het fonds zijn geïdentificeerd, gewijzigd of zich hebben voorgedaan.

De beheerder zorgt voor een adequate beheersing van de relevante risico's. Hiervoor heeft de beheerder een integraal risicomanagementsysteem ingericht. Dit omvat het risicomanagementbeleid van het fonds en raamwerk voor integraal risicomanagement van de beheerder.

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 het rendement.

Prijrisico

De impact van de schommelingen in de elektriciteitsprijzen op de energiemarkten waar de windparken actief zijn voor de korte termijn beperkt omdat de tarieven waartegen wordt afgenomen 'vastgekleit' zijn. De verwachtingen ten aanzien van de ontwikkeling van de prijzen op de middellange en langere termijn vertoonden in 2023 een daling respectievelijk een stijging.

De ontwikkeling van de inflatie in 2023 invloed heeft tot een kostenstijging geleid van de operationele kosten voor onderhoudscontracten, verzekeringen en andere uitgaven, met een neerwaarts effect op de winstgevendheid.

Financiële risico's

In 2023 heeft het fonds te maken gehad met een aantal financiële risico's. De belangrijkste waren:

- Concentratierisico; en
- Liquiditeitsrisico.

Deze risico's worden hieronder nader toegelicht.

Concentratierisico

Doordat het fonds alleen belegt in windparken brengt dat een concentratierisico met zich mee. Daarbinnen is binnen de subfondsen sprake van een concentratierisico door het grote aandeel van de deelnemingen Belwind en Nobelwind. Ontwikkelingen binnen deze specifieke windparken hebben daardoor een relatief grote impact op het totaalrendement van het desbetreffende fonds. Eventuele operationele problemen, of ongunstige regelgevingen voor deze locatie zouden een significant effect kunnen hebben.

Liquiditeitsrisico

De leningen en deelnemingen van de subfondsen zijn illiquide en naar verwachting niet eenvoudig, of slechts tegen een verlies, tussentijds te verkopen. De verhandelbaarheid is beperkt. Als gevolg van het verhandelbaarheidsrisico bestaat het risico dat participanten niet kunnen uittreden op een door hun gewenst moment.

Wet- en regelgeving

Begin 2023 is in België een belasting op excessieve winsten goedgekeurd door de Belgische Kamercommissie. Hierbij was onduidelijkheid hoe deze regelgeving geïnterpreteerd en geïmplementeerd moest worden. Dit heeft uiteindelijk in 2023 niet geleid tot negatieve impact als gevolg van de prijsplafonds.

Financiële verslaglegging

Voor de inschatting van de waardering zijn de subfondsen afhankelijk van windstudies en productiemodellen (modelrisico). Indien deze modellen de werkelijke windomstandigheden en energieopbrengsten onjuist inschatten, kan dit leiden tot een over- of onderwaardering van de windparken.

In het eerste kwartaal van 2023 is er een herziening geweest van een aantal belangrijke parameters (productieverwachting en stroomprijs) van Belwind en Nobelwind. Dit had een verschuiving ten aanzien van de intrinsieke waarden tot gevolg.

Operationeel (weerrisico)

Extreme weersomstandigheden zoals zware stormen kunnen resulteren in onderproductie en aanzienlijke reparatiekosten voor de windparken. Van zowel Belwind als Nobelwind was de beschikbaarheid in 2023 goed en boven de gestelde doelstelling van 95%.

Haarlem, 25 juni 2024

Seawind Capital Partners B.V.

Beheerder van het Meewind Paraplufonds Duurzame
Energieprojecten

Jaarrekening 2023 Zeewind Nieuwe Parken

JAARREKENING 2023



meewind

Balans Zeewind Nieuwe Parken per 31 december 2023

Voor resultaatbestemming

Toelichting		2023		2022	
Bedragen x € 1.000		EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
OVERIGE BELEGGINGEN					
Aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren	1	43.001		45.164	
Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	2	10.672		11.846	
			53.673		57.010
OVERIGE VORDERINGEN 3					
Overige vorderingen en overlopende activa		440		306	
			440		306
OVERIGE ACTIVA 4					
Liquide middelen		458		1.499	
			458		1.499
TOTAAL ACTIVA			54.571	58.815	
PASSIVA					
BELEGGINGEN 1					
KORTLOPENDE SCHULDEN 5					
Leningen O/G		-		4.353	
Schulden aan participanten		82		-	
Overige schulden en overlopende passiva		25		1.597	
			107		5.950
FONDSVERMOGEN 6					
Geplaatst participatiekapitaal		36.846		37.376	
Herwaarderingsreserve		33.488		31.216	
Overige reserves		(20.481)		(23.611)	
Onverdeeld resultaat		4.611		7.884	
			54.464		52.865
TOTAAL PASSIVA			54.571	58.815	

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

Winst- en verliesrekening

Zeewind Nieuwe Parken

	Toelichting	2023	2022
Bedragen x € 1.000		EUR	EUR
Directe opbrengsten uit beleggingen	7		
Renteopbrengsten		655	654
Dividendopbrengsten		2.482	1.979
Indirecte opbrengsten uit beleggingen	8		
Ongerealiseerde waardeveranderingen winsten		2.273	6.076
Som der bedrijfsopbrengsten		5.410	8.709
Kosten			
Beheerkosten	9	453	453
Bewaarderskosten	10	23	21
Accountantskosten	11	25	25
Administratiekosten	12	73	60
Marketingkosten	13	75	183
Overige kosten	14	150	83
Som der bedrijfskosten		799	825
RESULTAAT		4.611	7.884

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

Kasstroomoverzicht Zeewind Nieuwe Parken

	Toelichting	2023	2022
Bedragen x € 1.000		EUR	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Resultaat		4.611	7.884
Ongerealiseerde waardeveranderingen winsten	1, 8	(2.273)	(6.076)
Ongerealiseerde waardeveranderingen verliezen			-
Mutatie i.v.m. directe presentatie			-
Aankopen beleggingen	2	(3.882)	(318)
Verkopen beleggingen	2	5.056	478
Kapitaal uitkeringen	1	4.436	-
Mutatie kortlopende vorderingen	3	(134)	61
Mutatie kortlopende schulden		(5.843)	2.204
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten		1.971	4.233
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Toetredingen	6	1.578	500
Uittredingen	6	(2.108)	(1.255)
Uitkering aan participanten	6	(2.482)	(1.979)
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten		(3.012)	(2.734)
Netto Kasstroom		(1.041)	1.499
Mutatie geldmiddelen			
Stand begin verslagperiode	4	1.499	-
Stand einde verslagperiode	4	458	1.499
Toename / (afname) geldmiddelen		(1.041)	1.499

Toelichting behorende tot de jaarrekeningen onder Zeewind Nieuwe Parken

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.

Op het niveau van het Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten wordt geen jaarrekening opgesteld, omdat het paraplufonds op zichzelf geen juridische entiteit is en de jaarrekening van het paraplufonds gelijk is aan de som van de subfondsen.

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 de periode 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023.

Algemene waarderingsgrondslagen

Opname van een actief of een verplichting

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

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

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

Saldering van een actief en een verplichting

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

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

Verantwoording van baten en lasten

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

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Algemeen

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

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

Gebruik van schattingen

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

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

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

Financiële instrumenten

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

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.

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

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

Aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren

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

Obligaties en andere vastrentende waardepapieren

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

Bijzondere waardevermindering

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

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

Overige vorderingen en overlopende activa

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

Liquide middelen

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

Kortlopende schulden

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

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 vervolgwaaarding worden aankoopkosten opgenomen in de kostprijs dan wel direct verwerkt in de winst-en-verliesrekening. Verkoopkosten worden in mindering gebracht op de verkoopopbrengst van de betreffende beleggingen. De kosten worden verwerkt in de periode waarop zij betrekking hebben.

Overige bedrijfsopbrengsten

De overige resultaten worden verwerkt in de periode waarop zij betrekking hebben. Hieronder zijn begrepen de op- en afslagvergoedingen. 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 geïdentificeerde verbonden partijen worden toegelicht voor zover deze niet onder normale marktvoorwaarden zijn aangegaan en van betekenis zijn. Van deze transacties wordt de aard en de omvang van de transactie en andere informatie die nodig is voor het verschaffen van het inzicht toegelicht.

Gebeurtenissen na balansdatum

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

Toelichting op de balans Zeewind Nieuwe Parken

1. Aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren

Bedragen x € 1.000

Aandelen	2023	2022
Stand begin verslagperiode	45.164	39.088
Mutatie i.v.m. directe presentatie		-
Kapitaal uitkeringen	(4.436)	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen winsten	2.273	6.076
Ongerealiseerde waardeveranderingen verliezen	-	-
Stand einde verslagperiode	43.001	45.164

Zeewind I B.V. heeft op 16 november 2023 een kapitaaluitkering gedaan van € 4.435.851,91 aan Zeewind Nieuwe Parken.

	Level 1	Level 2	Level 3	Totaal
Aandelen	-	-	43.001	43.001
Totaal	-	-	43.001	43.001

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).

De beheerder benadert de reële waarde van activa met behulp van algemeen aanvaarde waarderingmodellen en waarderingstechnieken (hierna: 'Discounted Cash Flow methode' of 'DCF'). Hierbij worden verwachte toekomstige kasstromen per deelneming contant gemaakt op basis van een marktconforme kostenvoet van het vermogen ('Weighted Average Cost of Capital' of 'WACC'). Voor berekening van de WACC wordt onderscheid gemaakt tussen de kostenvoet voor het eigen en vreemd vermogen. In algemene zin geldt dat er in beide gevallen sprake is van een risicovrije rentevoet en risico-opslag. Voor de risicovrije rente hanteert de beheerder een index bestaande uit euro staatsobligaties met een looptijd van 30 jaar. Voor de berekening van de risico-opslag voor het eigen vermogen hanteert de beheerder het Capital Asset Pricing Model ('CAPM').

Hierbij wordt per deelneming een representatieve peergroup van beurgenoteerde bedrijven samengesteld waarbij de beheerder verschillende criteria hanteert zoals vergelijkbaarheid van rendement- en risicoprofiel, sector, economische activiteiten en geografische blootstellingen. Voor de berekening van de kostenvoet voor het vreemd vermogen geldt in zekere zin dezelfde benadering, maar wordt gebruik gemaakt van andere parameters.

Bij de waardering van bedrijven wordt daarnaast ook rekening gehouden met een premie voor gebrek aan controle en de illiquiditeit van de belegging. Tot slot worden de uitkomsten van de DCF-analyse getoetst door vergelijking met de waardering van soortgelijke beursgenoteerde bedrijven (market multiples) en prijzen die bij fusies en overnames gerealiseerd zijn (transaction multiples).

2. Obligaties en andere vastrentende waardepapieren

Bedragen x € 1.000

Leningen	2023	2022
Stand begin verslagperiode	11.846	12.006
Aankopen (verstrekkingen)	3.882	318
Verkopen (aflossingen)	(5.056)	(478)
Stand einde verslagperiode	10.672	11.846

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

Zeewind I B.V. heeft leningen gegeven aan Nobelwind N.V. en ontvangt rente over deze leningen. Er is een spread in aftrek genomen van 0,50% (2022: 0,50%) op de leningen, die Zeewind I B.V. heeft gegeven ter dekking van de kosten van Zeewind I B.V.

3. Overige vorderingen en overlopende activa

Bedragen x € 1.000

	2023	2022
Leningen U/G	-	-
Te ontvangen rente	363	306
Overige vorderingen	77	-
Totaal	440	306

4. Liquide middelen

Bedragen x € 1.000

	2023	2022
ABN AMRO Bank N.V.	458	1.499
Totaal	458	1.499

Deze liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

5. Kortlopende schulden

Bedragen x € 1.000

	2023	2022
Leningen O/G	-	4.353
Schulden aan participanten	82	-
Overige schulden en overlopende passiva	25	1.597
Totaal	107	5.950

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

6. Fondsvermogen

Specificatie fondsvermogen

Bedragen x € 1.000

Mutatie Fondsvermogen	2023	2022
Stand begin verslagperiode	52.865	47.715
Toetredingen	1.578	500
Uittredingen	(2.108)	(1.255)
Directe opbrengsten uit beleggingen	3.137	2.633
Indirecte opbrengsten uit beleggingen	2.273	6.076
Overige bedrijfsopbrengsten	-	-
Bedrijfskosten	(799)	(825)
Onverdeeld resultaat	-	-
Uitkeringen aan participanten	(2.482)	(1.979)
Stand einde verslagperiode	54.464	52.865

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 2023 uit 27.866 participaties (2022: 28.068 participaties).

Bedragen x € 1.000

Geplaatst kapitaal	2023	2022
Stand begin verslagperiode	37.376	38.131
Toetredingen	1.578	500
Uittredingen	(2.108)	(1.255)
Stand einde verslagperiode	36.846	37.376

Herwaarderingsreserve	2023	2022
Stand begin verslagperiode	31.216	25.140
Toevoeging aan de herwaarderingsreserve	2.272	6.076
Stand einde verslagperiode	33.488	31.216

Overige reserves	2023	2022
Stand begin verslagperiode	(23.611)	(19.784)
Onttrekking aan de reserves	(2.272)	(6.076)
Uitkeringen aan participanten	(2.482)	(1.979)
Onverdeeld resultaat	7.884	4.228
Stand einde verslagperiode	(20.481)	(23.611)

Op 30 september 2023 heeft Zeewind Nieuwe Parken aan 28.305 participaties een slotdividend uitgekeerd met betrekking tot 2023 van €60,00 per participatie.

Op 30 juni 2023 heeft Zeewind Nieuwe Parken aan 28.495 participaties een interim-dividend uitgekeerd met betrekking tot 2023 van €27,50 per participatie.

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

Bedragen x € 1.000

Onverdeeld resultaat	2023	2022
Stand begin verslagperiode	7.884	4.228
Toevoeging aan de overige reserves	(7.884)	(4.228)
Resultaat	4.611	7.884
Stand einde verslagperiode	4.611	7.884

Resultaatbestemming

Het resultaat wordt toegevoegd aan het fondsvermogen.

6.1. Aantal participaties

Aantallen x 1

	2023	2022
Stand begin verslagperiode	28.068	28.505
Toetredingen	969	291
Uittredingen	(1.171)	(728)
Stand einde verslagperiode	27.866	28.068

6.2. Waarde per participaties

	2023	2022	2021
Netto waarde volgens de balans (x € 1.000)	54.464	52.865	47.715
Aantal uitstaande participaties (x 1)	27.866	28.068	28.505
Netto waarde per participatie (€ 1)	1.954,4916	1.883,4168	1.673,9200

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

7. Directe opbrengsten uit beleggingen

Bedragen x € 1.000

	2023	2022
Renteopbrengsten	655	654
Dividendopbrengsten	2.482	1.979
	3.137	2.633

8. Indirecte opbrengsten uit beleggingen

Bedragen x € 1.000

	2023	2022
Ongerealiseerde waardeveranderingen winsten	2.273	6.076
Ongerealiseerde waardeveranderingen verliezen	-	-
	2.273	6.076

9. Beheerkosten

Bedragen x € 1.000

	2023	2022
Beheerkosten	453	453
Totaal	453	453

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

10. Bewaarderskosten

Bedragen x € 1.000

	2023	2022
Bewaarderskosten	23	21
Totaal	23	21

De Bewaarder brengt kosten voor het optreden als bewaarder van het Subfonds Zeewind Nieuwe Parken in rekening. De kosten bestaan uit een vaste- en variabele vergoeding. De vaste kosten zijn EUR 11.000 per jaar. De variabele kosten bestaan uit een vergoeding van 0,015% per jaar over de Intrinsieke Waarde. De kosten worden in gelijke delen op kwartaalbasis ten laste van het Subfondsvermogen gebracht.

11. Accountantskosten

Bedragen x € 1.000

	2023	2022
Accountantskosten	25	25
Totaal	25	25

	2023	2022
Onderzoek van de jaarrekening	25	25
Overige controleopdrachten	-	-
Totaal	25	25

De in de tabel vermelde honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2023 (2022) hebben betrekking op de totale honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2023 (2022), ongeacht of de werkzaamheden al gedurende het boekjaar 2023 (2022) zijn verricht.

12. Administratiekosten

Bedragen x € 1.000

	2023	2022
Administratiekosten	73	60
Totaal	73	60

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

13. Marketingkosten

Bedragen x € 1.000

	2023	2022
Marketingkosten	75	183
Totaal	75	183

14. Overige kosten

Bedragen x € 1.000

	2023	2022
Overige kosten	150	83
Totaal	150	83

Transactiekosten

De transactiekosten betreffen de kosten met betrekking tot het uitvoeren van beleggingstransacties. Deze zijn rechtstreeks ten laste van het resultaat gebracht en bedragen € 0 (2022: € 0).

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: € 51.546.949 (2022 € 48.816.013)

Bedragen x € 1.000

Lopende Kosten Factor	2023	2022
Beheerkosten	453	453
Bewaarderskosten	23	21
Accountantskosten	25	25
Administratiekosten	73	60
Toezichtkosten	6	6
Juridisch Eigenaar kosten	6	5
Overige kosten	214	255
Totaal	800	825

De lopende kosten factor bedraagt voor 2023 1,55% (2022: 1,69%) voor het subfonds Zeewind Nieuwe Parken.

Vergelijkend overzicht

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

	Werkelijk	Prospectus*	% Afwijking
Beheerkosten*	453	453	0%
Bewaarderskosten	23	21	10%
Accountantskosten	25	27	-6%
Administratiekosten	73	60	22%
Toezichtkosten	6	5	20%
Juridisch Eigenaar kosten	6	5	20%
Overige kosten**	214	299	-28%
Totaal	800	870	-8%

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

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

Verbonden partijen

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

Zeewind Nieuwe Parken heeft een lening faciliteit met Zeewind I B.V. en houdt 765.320 aandelen Zeewind I B.V. (2022: 765.321 aandelen)

Bedragen x € 1.000

Verbonden partij	Transactie	31-12-2023	Mutatie	31-12-2022
Zeewind I B.V.	Lening van Zeewind Bestaande Parken	10.672	(1.174)	11.846

Verbonden partij	Transactie	31-12-2023	Mutatie	31-12-2022
Zeewind I B.V.	Aandelen	765.320	(1)	765.321

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.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen relevante gebeurtenissen na balansdatum.

Risicoparagraaf Zeewind Nieuwe Parken

In dit hoofdstuk zullen de belangrijkste risico's aan de orde komen die in de verslagperiode voor het fonds zijn geïdentificeerd, gewijzigd of zich hebben voorgedaan.

De beheerder zorgt voor een adequate beheersing van de relevante risico's. Hiervoor heeft de beheerder een integraal risicomanagementsysteem ingericht. Dit omvat het risicomanagementbeleid van het fonds en raamwerk voor integraal risicomanagement van de beheerder.

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 het rendement.

Prijrisico

De impact van de schommelingen in de elektriciteitsprijzen op de energiemarkten waar de windparken actief zijn voor de korte termijn beperkt omdat de tarieven waartegen wordt afgenomen 'vastgeklekt' zijn. De verwachtingen ten aanzien van de ontwikkeling van de prijzen op de middellange en langere termijn vertoonden in 2023 een daling respectievelijk een stijging.

De ontwikkeling van de inflatie in 2023 invloed heeft tot een kostenstijging geleid van de operationele kosten voor onderhoudscontracten, verzekeringen en andere uitgaven, met een neerwaarts effect op de winstgevendheid.

Financiële risico's

In 2023 heeft het fonds te maken gehad met een aantal financiële risico's. De belangrijkste waren:

- Concentratierisico; en
- Liquiditeitsrisico.

Deze risico's worden hieronder nader toegelicht.

Concentratierisico

Doordat het fonds alleen belegt in windparken brengt dat een concentratierisico met zich mee. Daarbinnen is binnen de subfondsen sprake van een concentratierisico door het grote aandeel van de deelnemingen Belwind en Nobelwind. Ontwikkelingen binnen deze specifieke windparken hebben daardoor een relatief grote impact op het totaalrendement van het desbetreffende fonds. Eventuele operationele problemen, of ongunstige regelgevingen voor deze locatie zouden een significant effect kunnen hebben.

Liquiditeitsrisico

De leningen en deelnemingen van de subfondsen zijn illiquide en naar verwachting niet eenvoudig, of slechts tegen een verlies, tussentijds te verkopen. De verhandelbaarheid is beperkt. Als gevolg van het verhandelbaarheidsrisico bestaat het risico dat participanten niet kunnen uittreden op een door hun gewenst moment.

Wet- en regelgeving

Begin 2023 is in België een belasting op excessieve winsten goedgekeurd door de Belgische Kamercommissie. Hierbij was onduidelijkheid hoe deze regelgeving geïnterpreteerd en geïmplementeerd moest worden. Dit heeft uiteindelijk in 2023 niet geleid tot negatieve impact als gevolg van de prijsplafonds.

Financiële verslaglegging

Voor de inschatting van de waardering zijn de subfondsen afhankelijk van windstudies en productiemodellen (modelrisico). Indien deze modellen de werkelijke windomstandigheden en energieopbrengsten onjuist inschatten, kan dit leiden tot een over- of onderwaardering van de windparken.

In het eerste kwartaal van 2023 is er een herziening geweest van een aantal belangrijke parameters (productieverwachting en stroomprijs) van Belwind en Nobelwind. Dit had een verschuiving ten aanzien van de intrinsieke waarden tot gevolg.

Operationeel (weerrisico)

Extreme weersomstandigheden zoals zware stormen kunnen resulteren in onderproductie en aanzienlijke reparatiekosten voor de windparken. Van zowel Belwind als Nobelwind was de beschikbaarheid in 2023 goed en boven de gestelde doelstelling van 95%.

Haarlem, 25 juni 2024

Seawind Capital Partners B.V.

Beheerder van het Meewind Paraplufonds Duurzame
Energieprojecten

Overige gegevens

Resultaatbestemming

Het resultaat wordt toegevoegd aan het eigen vermogen.

Persoonlijke belangen beheerder en bestuurders

Ultimo 2023 houdt het bestuur van de beheerder gezamenlijk een persoonlijk belang in het fonds van € 250.442 (2022: € 211.139). Er zijn in de verslagperiode geen participaties verkocht of bijgekocht.

Overzicht beleggingsportefeuille

Bedragen x € 1.000

Zeewind Bestaande Parken	2023	2022
Aandelen		
Zeewind I B.V. (aandelen A)	19.902	27.764
Belwind N.V.		
	19.902	27.764
Leningen		
Zeewind I B.V. (i.v.m. Belwind N.V. shareholders loan)	1.779	578
Zeewind I B.V. (i.v.m. Belwind N.V. bankgarantie)	4.056	4.056
Zeewind I B.V. (i.v.m. Belwind N.V. contingent equity)	603	1.717
Zeewind I B.V. (i.v.m. Northwind N.V. contingent Equity)	2.211	2.579
Zeewind I B.V. (i.v.m. rekening-courant)	3.330	-
	11.979	8.930
Totaal Beleggingen	31.881	36.694
Overlopende activa	232	249
Liquide Middelen	1.939	440
Totaal Activa	34.052	37.383
Zeewind Nieuwe Parken	2023	2022
Aandelen		
Zeewind I B.V. (aandelen B)	43.001	45.164
Nobelwind N.V.		
	43.001	45.164
Leningen		
Zeewind I B.V. (i.v.m. Nobelwind N.V. bankgarantie)	3.761	3.761
Zeewind I B.V. (i.v.m. Nobelwind N.V. junior loan)	3.882	4.737
Zeewind I B.V. (i.v.m. Nobelwind N.V. senior loan)	3.029	3.348
	10.672	11.846
Totaal Beleggingen	53.673	57.010
Overlopende activa	440	306
Liquide Middelen	458	1.499
Totaal Activa	54.571	58.815

Zeewind

Bestaande Parken

PERIODIEKE RAPPORTAGE



meewind

BIJLAGE V

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

Productbenaming:

Zeewind Bestaande Parken

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

89450039BW2SEJWX3I69

Duurzame beleggingsdoelstelling

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
☒ ☒ ☒ Ja	☒ ☐ ☐ Nee
☒ Er zijn duurzame beleggingen¹² met een milieudoelstelling gedaan: 100%	☐ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ____%
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ¹³	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☐ aangemerkt in de EU-taxonomie met een sociale doelstelling
	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen.

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

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

¹² Een **duurzame belegging** is een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

¹³ De **EU Taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologische duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

• Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren¹⁴ gepresteerd?

Voor beleggingen binnen de opwek van energie uit hernieuwbare bronnen wordt de hoeveelheid vermeden CO₂-emissies en totale hoeveelheid opgewekte hernieuwbare energie als relevante duurzaamheidsindicatoren toegepast. Voor beleggingen rondom de distributie en toepassing gelden sectorspecifieke volume-indicatoren, zoals aantallen woningequivalenten, tank- of laadlocaties, klanten etc. Voor beleggingen in het kader van leveringszekerheid gelden volume-indicatoren zoals capaciteit en vermogen per tijdseenheid.

Thema	Totaal		Aandeel van het fonds ¹⁵	
	2023	2022	2023	2022
Opwekking				
Vermeden CO ₂ (ton)	233.893	259.714	4.364	4.095
Elektriciteitproductie (MWh)	1.400.554	1.266.899	26.131	19.976

• En in vergelijking tot voorgaande perioden?

In 2023 was de vermeden CO₂-uitstoot 233.893 ton per jaar (2022: 259.714). Het verschil van 25.822 kan worden verklaard door gewijzigde productie en CO₂-emissiefactor(en).

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

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

Elke investering wordt beoordeeld op potentiële schade aan mens en milieu. Tijdens de due diligence worden hiervoor relevante indicatoren geanalyseerd. Aansluitend zijn voor elke investering criteria gesteld voor relevante vergunningen waaraan de beleggingen moesten voldoen. Wanneer potentieel significante afbreuk wordt geïdentificeerd wordt een negatief investeringsbesluit genomen. Daarnaast wordt er jaarlijks een informatieverzoek uitgestuurd naar alle tegenpartijen ten behoeve van de monitoring van de indicatoren voor negatieve duurzaamheidseffecten. Deze informatie geeft de beheerder de mogelijkheid tot dialoog over behaalde resultaten en waar nodig en mogelijk sturing.

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

Vanaf 1 januari 2023, wordt bij elke nieuwe belegging de belangrijkste elementen geanalyseerd waar mogelijk significante schade op kan treden, om zo ook potentiële risico's in kaart te brengen, en negatieve effecten te minimaliseren. Dit betreft een fonds brede selectie van ESG factoren waaronder de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zoals binnen de SFDR voorgeschreven, alsmede de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Parkwind, de beheerder van de windparken, is een commitment aangegaan om activiteiten uit te voeren in lijn met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en UN Guiding Principles. Deze commitments zijn opgenomen in Parkwind's ESG Policy, beschikbaar op de website van Parkwind. Parkwind's Code of Conduct en Supplier Code of Conduct gaan verder in op de verschillende sub-onderwerpen en hun implementatie.

¹⁴ Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

¹⁵ Het aandeel van het fonds is berekend op basis van de The Global GHG Accounting and Reporting Standard Part A: Financed Emissions. Second Edition (PCAF).

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren¹⁶?

Vanuit SFDR Artikel 4 heeft de Beheerder ervoor gekozen de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, "PAI") niet te overwegen omwille van de stringente eisen wat betreft de volledigheid en betrouwbaarheid van benodigde informatie. Het fonds houdt, vanuit SFDR Artikel 7, wél rekening met de PAI. Alle beleggingen worden jaarlijks beoordeeld via een informatieuitvraag. Deze jaarlijkse uitvraag zorgt voor vergelijkbaarheid en geeft mogelijkheid tot sturing.

PAI	Impact 2023 (aandeel fonds)	Uitleg	(Geplande) acties
Scope 1-BKG-emissies (ton)	0	Er zijn geen scope 1 emissies gerapporteerd. Er is geen informatie bekend over bedrijfsfaciliteiten of voertuigen die scope 1 emissies uitstoten.	De beheerder van het fonds streeft naar een verbetering van de datakwaliteit. Dit doen wij door in gesprek te gaan met tegenpartij(en).
Scope 2-BKG-emissies (ton)	33	De scope 2 emissies zijn het resultaat van een geschat energieverbruik vermenigvuldigd met de emissiefactor voor grijze stroom in België.	Hierbij informeren wij partijen over ontwikkelingen in wet- en regelgeving. Daarnaast worden indien nodig ook voorbeelden gedeeld ten behoeve van de berekeningen van de impact.
Scope 3-BKG-emissies (ton)	4	De meeste scope 3 emissies komen vrij bij de bouw van offshore windparken. Deze emissies worden in het jaar van oplevering gerapporteerd. De scope 3 emissies die vrijkomen bij het onderhouden van windparken zijn relatief beperkt.	Tot slot motiveren wij de partijen beleid te ontwikkelen om de impact op jaarbasis nauwkeurig te monitoren en te rapporteren. Deze informatie geeft de beheerder de mogelijkheid tot dialoog over behaalde resultaten en waar nodig en mogelijk sturing

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
Belwind	Wind op zee	88%	Nederland

¹⁶ De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

• Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Het fonds investeert voor 100% in duurzame, ecologische beleggingen welke niet zijn afgestemd op de EU Taxonomie.¹⁷

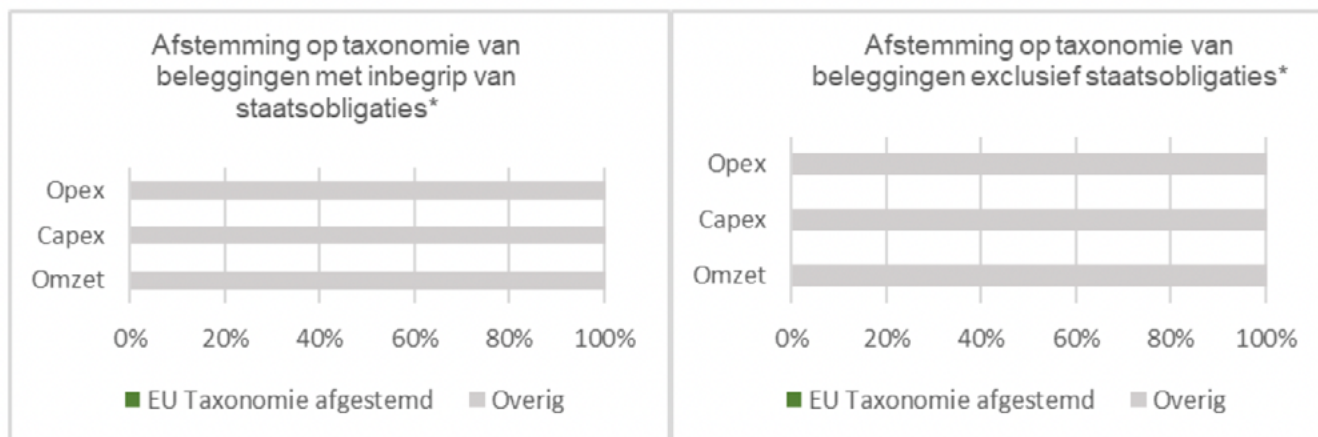


• In welke economische sectoren werd belegd?

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

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

Geen van de duurzame beleggingen zijn afgestemd op de EU Taxonomie.¹⁸



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

- ☐ Ja
- ☐ In fossiele gas
- ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

¹⁷ **Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

¹⁸ De **Omzet** is het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd; de **kapitaaluitgaven (CaPex)** die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd; de **Operationele uitgaven (OpEx)** betreft de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd.

• **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten¹⁹?**

0%

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie²⁰?

100%

Wat was het aandeel sociale duurzame beleggingen?

0%

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

0%

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

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

De informatie-uitvraag biedt zowel kwantitatieve (voor feitelijke prestaties) als kwalitatieve gegevens (voor inzicht in strategie, beleid en procedures). Per investering vormen de bevindingen de basis om met het management in gesprek te gaan over strategische plannen en acties tot verbetering van (niet-financiële) prestaties. Indien op termijn geen verandering wordt waargenomen kan een exit worden overwogen.

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

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

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

¹⁹ **Transitieactiviteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

²⁰ Zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologische duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Zeewind

Nieuwe Parken

PERIODIEKE RAPPORTAGE



meewind

BIJLAGE V

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

Productbenaming:

Zeewind Nieuwe Parken

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

89450039BW2SEJWX3I69

Duurzame beleggingsdoelstelling

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
☒ ☒ ☒ Ja	☒ ☐ ☐ Nee
☒ Er zijn duurzame beleggingen¹ met een milieudoelstelling gedaan: 100%	☐ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ____%
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ²	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☐ aangemerkt in de EU-taxonomie met een sociale doelstelling
	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen.

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

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

1 Een **duurzame belegging** is een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

2 De **EU Taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologische duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

• Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren³ gepresteerd?

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

Thema	Totaal		Aandeel van het fonds ⁴	
	2023	2022	2023	2022
Opwekking				
Vermeden CO ₂ (ton)	106.569	106.259	4.051	4.106
Elektriciteitsproductie (MWh)	638.136	518.339	24.255	20.031

• En in vergelijking tot voorgaande perioden?

In 2023 was de vermeden CO₂-uitstoot 106.569 ton per jaar (2022: 106.259). Het verschil van 309 kan worden verklaard door gewijzigde productie en CO₂-emissiefactor(en).

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

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

Elke investering wordt beoordeeld op potentiële schade aan mens en milieu. Tijdens de due diligence worden hier-voor relevante indicatoren geanalyseerd. Aansluitend zijn voor elke investering criteria gesteld voor relevante vergunningen waaraan de beleggingen moesten voldoen. Wanneer potentieel significante afbreuk wordt geïdentificeerd wordt een negatief investeringsbesluit genomen. Daarnaast wordt er jaarlijks een informatieverzoek uitgestuurd naar alle tegenpartijen ten behoeve van de monitoring van de indicatoren voor negatieve duurzaamheidseffecten. Deze informatie geeft de beheerder de mogelijkheid tot dialoog over behaalde resultaten en waar nodig en mogelijk sturing

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

Vanaf 1 januari 2023, wordt bij elke nieuwe belegging de belangrijkste elementen geanalyseerd waar mogelijk significante schade op kan treden, om zo ook potentiële risico's in kaart te brengen, en negatieve effecten te minimaliseren. Dit betreft een fonds brede selectie van ESG factoren waaronder de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zoals binnen de SFDR voorgeschreven, alsmede de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Parkwind, de beheerder van de windparken, is een commitment aangegaan om activiteiten uit te voeren in lijn met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en UN Guiding Principles. Deze commitments zijn opgenomen in Parkwind's ESG Policy, beschikbaar op de website van Parkwind. Parkwind's Code of Conduct en Supplier Code of Conduct gaan verder in op de verschillende sub-onderwerpen en hun implementatie.

³ Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

⁴ Het aandeel van het fonds is berekend op basis van de The Global GHG Accounting and Reporting Standard Part A: Financed Emissions. Second Edition (PCAF).

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren⁵?

Vanuit SFDR Artikel 4 heeft de Beheerder ervoor gekozen de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, "PAI") niet te overwegen omwille van de stringente eisen wat betreft de volledigheid en betrouwbaarheid van benodigde informatie. Het fonds houdt, vanuit SFDR Artikel 7, wél rekening met de PAI. Alle beleggingen worden jaarlijks beoordeeld via een informatieuitvraag. Deze jaarlijkse uitvraag zorgt voor vergelijkbaarheid en geeft mogelijkheid tot sturing.

PAI	Impact 2023 (aandeel fonds)	Uitleg	(Geplande) acties
Scope 1-BKG-emissies (ton)	0	Er zijn geen scope 1 emissies gerapporteerd. Er is geen informatie bekend over bedrijfsfaciliteiten of voertuigen die scope 1 emissies uitstoten.	De beheerder van het fonds streeft naar een verbetering van de datakwaliteit.
Scope 2-BKG-emissies (ton)	33	De scope 2 emissies zijn het resultaat van een geschat energieverbruik vermenigvuldigd met de emissiefactor voor grijze stroom in België.	Dit doen wij door in gesprek te gaan met tegenpartij(en). Hierbij informeren wij partijen over ontwikkelingen in wet- en regelgeving. Daarnaast worden indien nodig ook voorbeelden gedeeld ten behoeve van de berekeningen van de impact.
Scope 3-BKG-emissies (ton)	4	De meeste scope 3 emissies komen vrij bij de bouw van offshore windparken. Deze emissies worden in het jaar van oplevering gerapporteerd. De scope 3 emissies die vrijkomen bij het onderhouden van windparken zijn relatief beperkt.	Tot slot motiveren wij de partijen beleid te ontwikkelen om de impact op jaarbasis nauwkeurig te monitoren en te rapporteren. Deze informatie geeft de beheerder de mogelijkheid tot dialoog over behaalde resultaten en waar nodig en mogelijk sturing

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
Nobelwind	Wind op zee	99%	Nederland

⁵ De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

• Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Het fonds investeert voor 100% in duurzame, ecologische beleggingen welke niet zijn afgestemd op de EU Taxonomie.⁶

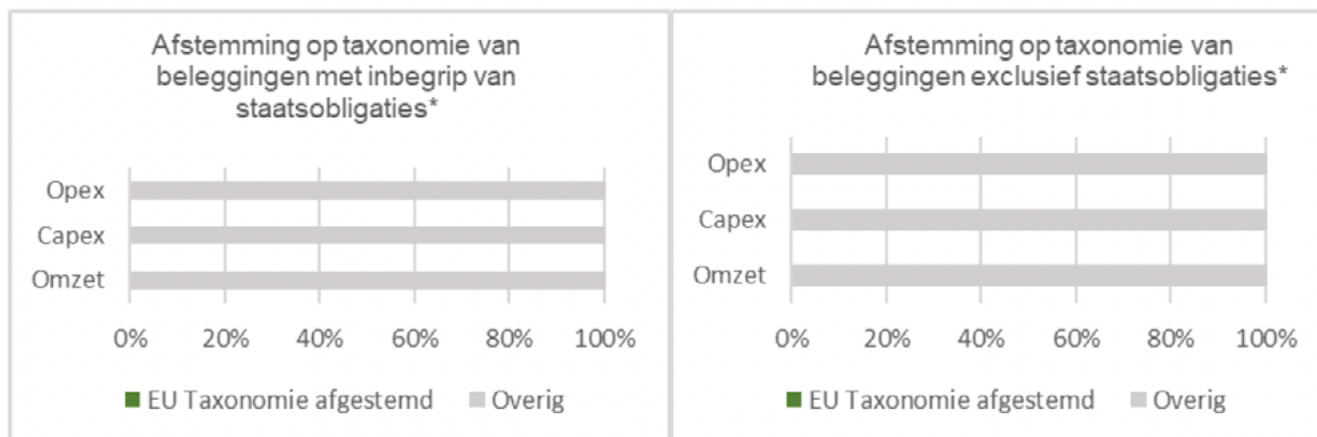


• In welke economische sectoren werd belegd?

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

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

Geen van de duurzame beleggingen zijn afgestemd op de EU Taxonomie.⁷



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

- ☐ Ja
- ☐ In fossiele gas
- ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

⁶ **Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

⁷ De **Omzet** is het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd; de **kapitaaluitgaven (CaPex)** die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd; de **Operationele uitgaven (OpEx)** betreft de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd.

• **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten⁸?**

0%

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie⁹?

100%

Wat was het aandeel sociale duurzame beleggingen?

0%

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

0%

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

Elke nieuwe belegging wordt (sedert 2023) beoordeeld op de (verwachte) impact en moet voldoen aan de beschreven eisen rondom de duurzame doelstelling, mag geen ernstige afbreuk doen aan andere duurzame doelstellingen en moet – wanneer het een onderneming betreft – voldoen aan praktijken op het gebied van goed bestuur.

Gedurende de looptijd van de belegging worden investeringen gemonitord op deze elementen door middel van een jaarlijkse informatie-uitvraag. Het responsepercentage over 2023 was 100%, maar de informatie-integriteit was niet voor alle duurzaamheidsindicatoren voldoende. Als deel van het streven naar transparantie wordt er jaarlijks gerapporteerd over de impactprestaties van activiteiten van haar deelnemingen.

De informatie-uitvraag biedt zowel kwantitatieve (voor feitelijke prestaties) als kwalitatieve gegevens (voor inzicht in strategie, beleid en procedures). Per investering vormen de bevindingen de basis om met het management in gesprek te gaan over strategische plannen en acties tot verbetering van (niet-financiële) prestaties. Indien op termijn geen verandering wordt waargenomen kan een exit worden overwogen.

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

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

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

8 **Transitieactiviteiten** zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

9 Zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologische duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Beperkingen van ESG-gegevens en methodologieën

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

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

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

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Navolgend treft U de controleverklaring van de onafhankelijke accountant aan.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de beheerder van het Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten - Subfonds Zeewind Bestaande Parken

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2023 van Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten - subfonds Zeewind Bestaande Parken (of hierna 'het fonds') beheert door Seawind Capital Partners B.V. (beheerder) te Haarlem (hierna 'de jaarrekening') gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten - subfonds Zeewind Bestaande Parken per 31 december 2023 en van het resultaat over 2023, 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 2023;
- 2 de winst-en-verliesrekening over 2023; en
- 3 de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

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

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

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. De informatie en onze bevindingen ten aanzien van fraude en niet naleven wet- en regelgeving en continuïteit moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

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

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Controleaanpak risico van fraude en het niet naleven van wet- en regelgeving

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

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

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

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

- Wet op het financieel toezicht (Wft);
- Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme (Wwft); en
- Algemene verordening gegevensbescherming (AVG).

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

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

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

Risico:

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

Controleaanpak:

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

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

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

Controleaanpak continuïteit

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

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

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

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

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

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

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

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

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

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

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de beheerder voor de jaarrekening

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

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

De beheerder is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van het fonds.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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

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

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

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen.

Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van het fonds;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving, en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de beheerder en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de beheerder gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om in onze controleverklaring de aandacht te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat het fonds haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

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

Utrecht, 25 juni 2024

KPMG Accountants N.V.

M.H.T. Hamers-Bodifée RA

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de beheerder van het Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten - Subfonds Zeewind Nieuwe Parken

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2023 van Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten - subfonds Zeewind Nieuwe Parken (of hierna 'het fonds') beheert door Seawind Capital Partners B.V. (beheerder) te Haarlem (hierna 'de jaarrekening') gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Meewind Paraplufonds Duurzame Energieprojecten - subfonds Zeewind Nieuwe Parken per 31 december 2023 en van het resultaat over 2023, 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 2023;
- 2 de winst-en-verliesrekening over 2023; en
- 3 de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

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

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

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. De informatie en onze bevindingen ten aanzien van fraude en niet naleven wet- en regelgeving en continuïteit moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

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

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Controleaanpak risico van fraude en het niet naleven van wet- en regelgeving

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

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

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

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

- Wet op het financieel toezicht (Wft);
- Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme (Wwft); en
- Algemene verordening gegevensbescherming (AVG).

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

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

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

Risico:

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

Controleaanpak:

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

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

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

Controleaanpak continuïteit

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

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

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

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

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

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

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

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

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

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

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de beheerder voor de jaarrekening

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

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

De beheerder is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van het fonds.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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

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

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

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen.

Onze controle bestond onder andere uit:

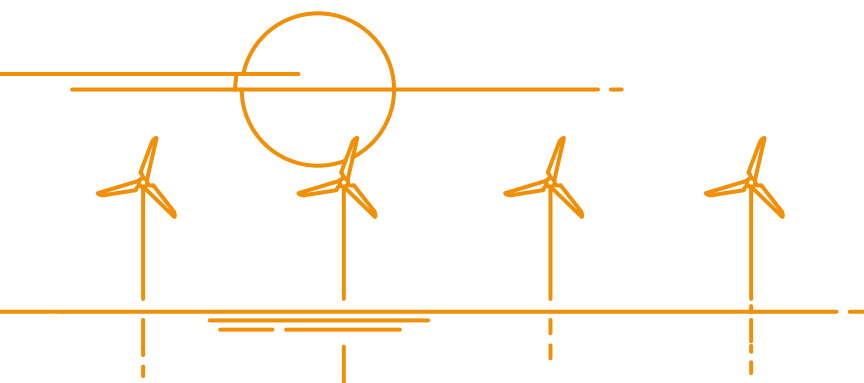
- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van het fonds;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving, en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de beheerder en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de beheerder gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om in onze controleverklaring de aandacht te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat het fonds haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

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

Utrecht, 25 juni 2024

KPMG Accountants N.V.

M.H.T. Hamers-Bodifée RA



meewind