

CoGreen: liquiditeitstest

Met het oog op het voorstel aan de algemene vergadering van CoGreen om een dividend voor het jaar 2025 uit te keren, heeft de Raad van Bestuur de door het WVV voorgeschreven liquiditeitstest gecontroleerd en bevestigt dat de onderneming, naargelang de redelijkerwijs te verwachten ontwikkelingen, in staat zal zijn om haar huidige en toekomstige schulden te blijven afbetalen naarmate ze verschuldigd zijn gedurende een looptijd van ten minste twaalf maanden die ingaat vanaf de datum van de uitkering.

De liquiditeitstest zal er, in twee stappen, in bestaan te verifiëren dat de kasmiddelen van de onderneming haar toelaten om te voldoen aan de betalingen die vereist zijn voor haar activiteiten gedurende een periode van 12 maanden na de uitkering van het dividend met betrekking tot het boekjaar 2025, dus tot juni 2027.

Stap 1: kasprojectie van januari 2026 tot juni 2026.

<i>saldo 29/01/2026</i>	<i>-63.613,06</i>
VENB 2024	-2.529,90
interesten 2025 ontvangen	185.705,09
kapitaal 2015 ontvangen	998.875,00
<i>saldo 30/01/26</i>	<i>1.118.437,13</i>
betalingen 30/04/26	-4.799,90
<i>saldo 30/04/26</i>	<i>1.113.637,23</i>
dividend & roerende voorheffing	-181.435,47
<i>terugbetaling kapitaal</i>	<i>-888.500,00</i>
te betalen facturen	-16.246,78
<i>subtotaal</i>	<i>27.454,98</i>

De uitkering van het dividend met betrekking tot het boekjaar 2025 zou een voldoende kassaldo moeten laten om de lopende uitgaven van de vennootschap tijdens de tweede jaarhelft van 2026 te betalen.

De kasfaciliteit waarover CoGreen beschikt bij ETM zou haar in staat moeten stellen om aan eventuele onvoorziene verzoeken tot vervroegde terugbetaling van variabel kapitaal te voldoen, die niet onmiddellijk worden gedekt door de terugbetaling van een gelijkwaardig bedrag van de langetermijnkasbelegging bij Electrabel.

Stap 2: kasprojectie van juni 2026 tot juni 2027.

Het WVV (Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen) beveelt eveneens aan om een liquiditeitstest uit te voeren op basis van prognosegegevens.

Daartoe werd een geraamde resultatenrekening opgesteld op basis van de volgende hypothesen:

- 24 productiecentrales;
- een gemiddeld variabel interestpercentage van 0,90% op de langetermijnkasbelegging voor alle productiecentrales (met een maximum van 3,5%);
- jaarlijkse werkingskosten van 25.000 €.

De resultatenrekening en prognose voor 2026 zou er dan als volgt uitzien.

- *geraamde resultatenrekening 2026:*

		Totaal
Financiële vaste activa	EUR	3.439.247
# aandelen B	#	27.556
Bedrijfskosten	EUR	-25.000,00
Opbrengsten uit financiële vaste activa	EUR	142.131,83
Andere financiële opbrengsten	EUR	14.400,00
Belasting	EUR	0,00
Winst van het boekjaar	EUR	131.531,83
Overgedragen winst	EUR	9.047,24
Te bestemmen winst	EUR	140.579,07
Dotatie aan de wettelijke reserves	EUR	-6.576,59
(Max) uit te keren resultaat	EUR	134.002,48
Dividend	EUR	132.336,31
Dividend/aandeel	EUR	4,80
Rendement	%	3,84%
Over te dragen winst	EUR	1.666,17

De kasprojectie voor de periode van juni 2026 tot juni 2027 toont een voldoende kassaldo om de lopende uitgaven in de eerste helft van 2027 te betalen, aangezien de projectie een positief saldo laat zien na de uitkering in juni 2027 van een dividend met betrekking tot het boekjaar 2026.

<i>saldo 1/07/2026</i>	<i>27.454,98</i>
Deloitte 2026	-8.000,00
EBL Res 2026	-12.000,00
Vennootschapsbijdrage 2026	-1.100,00
Bankkosten 2026	-800,00
<i>saldo 31/12/2026</i>	<i>5.554,98</i>
Interest EBL 2026 (schatting)	142.131,83
Ontvangen kapitaal 2016	1.142.375,00
<i>saldo 31/01/2027</i>	<i>1.290.061,81</i>
dividend & roerende voorheffing (schatting)	-132.336,31
terugbetaling kapitaal	-1.048.125,00
te betalen facturen	-20.000,00
<i>subtotaal</i>	<i>89.600,50</i>

M. Sas
Voorzitter