

## CoGreen: liquiditeitstest

Met het oog op het voorstel aan de algemene vergadering van CoGreen om een dividend voor het jaar 2019 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 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 van de jaarrekening van 2019 bestaat uit een vergelijking van de beschikbare activa (na dividenduitkering) met de kortlopende schulden:

$$\frac{(351.170,65\text{€} - 215.558,91\text{€})}{111.105,37} = 1,22$$

De op 31 december 2019 beschikbare activa bestaan uit € 276.675,25 aan handelsvorderingen op ten hoogste één jaar (rekening bij ETM) en € 74.495,40 aan liquide middelen.

De kortlopende schulden bestaan uit € 16.805,37 aan handelsschulden en € 94.300 aan overlopende rekeningen van de passiva (aanbrengpremie ontvangen van Electrabel bij het sluiten van kredietovereenkomsten en afgevlakt in de resultatenrekening over een looptijd van 10 jaar).

Aangezien de liquiditeitstest groter is dan 1 beschikt de onderneming over voldoende kortlopende liquiditeiten om haar schulden na uitkering van het dividend van € 215.558,91 af te lossen.

Het WVV adviseert eveneens om een liquiditeitstest uit te voeren op basis van prospectieve gegevens.

Daartoe is een voorlopige resultatenrekening opgesteld op basis van de onderstaande veronderstellingen:

- 24 productiecentrales (geen nieuwe kapitaalverhoging);
- Een gemiddeld variabel percentage van 1,5% voor alle productiecentrales (op een maximum van 3,5%);
- Jaarlijkse bedrijfskosten van € 20.000.

De resultatenrekening en de geraamde balans zou er dan als volgt uitzien:

	<b>Total</b>
Financiële vaste activa EUR	4.378.625
# aandelen B #	34.292
Bedrijfskosten EUR	-20.000,00
Opbrengsten uit financiële vaste activa EUR	222.069,13
Andere financiële opbrengsten EUR	14.400,00
Belasting EUR	-1.010,09
<b>Winst van het boekjaar EUR</b>	<b>215.459,04</b>
Overgedragen winst EUR	25.023,93
<b>Te bestemmen winst EUR</b>	<b>240.482,98</b>
Dotatie aan de wettelijke reserves EUR	-10.772,95
<b>(Max) uit te keren resultaat EUR</b>	<b>229.710,02</b>
Dividend EUR	212.676,84
Dividend / aandeel EUR	6,20
Rendement %	4,96%
Over te dragen winst EUR	17.033,18

Activa		Passiva	
Financiële vorderingen	4.378.625	Kapitaal	4.338.000
Overige vorderingen	265.370	Wettelijke reserve	51.313
Liquide middelen	74.495	Overgedragen winst	17.032
Overlopende rekeningen	432	Leveranciers	20.000
		Belastingen	63.803
		Overgie schulden	148.874
		Overlopende rekeningen	79.900
Totaal activa	4.718.922	Totaal passiva	4.718.922

De liquiditeitstest die op basis van de prospectieve gegevens is uitgevoerd, geeft een ratio van 1,27. In dit geval zal de onderneming eveneens over voldoende financiële middelen beschikken om na uitkering van het dividend haar kortlopende schulden af te lossen.

$$\frac{(339.865,04\text{€} - 212.676,84\text{€})}{99.900,00} = 1,27$$