

JAARVERSLAG 2015

Geachte

Conform aan de artikelen 94-96 van het Wetboek van Vennootschappen hebben wij de eer U hiermede verslag uit te brengen over de activiteiten en de evolutie van uw Vennootschap gedurende het boekjaar, dat liep vanaf 1 januari 2015 en afgesloten werd op 31 december 2015.

Meer specifiek zullen wij u berichten over de volgende punten :

- Algemene commentaar bij de door de Raad van Bestuur opgestelde jaarrekening, waarin een getrouw beeld wordt gegeven van de gang van zaken en van de positie van de Vennootschap;
- Belangrijke gebeurtenissen die zich hebben voorgedaan na de afsluiting van het boekjaar;
- Bijzondere omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden;
- Werkzaamheden op gebied van onderzoek en ontwikkeling;
- Bijzondere verrichtingen (kapitaalverhogingen, uitgifte converteerbare obligaties of warrants, inkoop eigen aandelen, enz.);
- Gegevens betreffende het bestaan van bijkantoren van de Vennootschap;
- Belangrijkste risico's en onzekerheden en bijzondere rapportering over het gebruik van financiële instrumenten.

1. Commentaar bij de Jaarrekening

1.1. Bedrijfskosten

De totale exploitatiekosten bedragen 11.708,11 euro en zijn samengesteld als volgt:

- Diensten en diverse goederen: 10.751,11 euro (in het bijzonder de vergoeding voor het financieel en administratief beheer, de Commissaris en wettelijke publicaties);
- Andere bedrijfskosten: 957 euro (vooral Securex Integrity).

1.2. Financiële resultaten

In 2015 werd een positief financieel resultaat geboekt van 78.919,11 euro, samengesteld als volgt:

- Opbrengsten uit financiële vaste activa: 76.310,12 euro bestaande uit de interesten op leningen verstrekt aan Electrabel (15.040,16 euro) en EGPF WWE (61.269,96 euro).
- Opbrengsten uit vlottende activa: 0,34 euro.
- Andere financiële opbrengsten: 3.000 euro. Volgens de leningovereenkomsten tussen CoGreen en Electrabel / EGPF WWE is er een aanbrengpremie van 6.000 euro per project aan CoGreen betaald, waarvan 10% als opbrengst geboekt is in 2015.
- Financiële kosten: beperkt bedrag ten belope van 391,35 euro (bankkosten).

1.3. Bestemming van het resultaat

De winst van het boekjaar bedraagt 67.211,00 euro.

De overgedragen winst van het vorig boekjaar beloopt 15,42 euro. Aldus wordt de te bestemmen winst van het boekjaar 2015 67.226,42 euro.

Aan de vennoten wordt voorgesteld om volgende resultaatsbestemming goed te keuren:

- DOTATIE AAN DE WETTELIJKE RESERVES: 3.360,55 euro
- UIT TE KEREN DIVIDEND: 55.402,50 euro
- OVER TE DRAGEN WINST: 8.463,37 euro

Voor wat in het bijzonder het uit te keren dividend betreft, wordt aan de Vennoten voorgesteld om aan de verschillende subcategorieën van Aandelen B het volgende dividend per aandeel toe te kennen:

- voor de vennoten van de subcategorie aandelen B Zwevegem-Harelbeke: 7,50 euro per aandeel
- voor de vennoten van de subcategorie aandelen B Frasnes-les-Anvaing: 7,50 euro per aandeel
- voor de vennoten van de subcategorie aandelen B Sint-Gillis-Waas: 7,50 euro per aandeel

- voor de vennoten van de subcategorie aandelen B Lochristi-Zele: 7,50 euro per aandeel
- voor de vennoten van de subcategorie aandelen B Poperinge: 7,50 euro per aandeel

(Ter herinnering: het dividend voor alle subcategorieën van aandelen B is begrensd tot 6% per aandeel B.)

Voormelde berekening is punctueel voor iedere subcategorie van Aandelen B gebaseerd op de resultaten van het windturbinepark, verbonden aan deze subcategorie van Aandelen B.

Er zijn geen bedrijfskosten van Electrabel CoGreen, die rechtstreeks ten laste zijn te leggen van een bepaald windturbinepark. De algemene kosten van Electrabel CoGreen worden omgeslagen over al de opbrengsten in functie van de relatieve belangrijkheid van de investeringen in elk windturbinepark.

Het balanstotaal per einde 2015 bedraagt 2.057.504,88 euro bij een eigen vermogen van 1.955.573,66 euro.

2. Belangrijke gebeurtenissen na de jaarafsluiting

Na de afsluiting van het boekjaar werden geen nieuwe relevante gebeurtenissen of andere elementen - buiten degene die punctueel in onderhavig bestuurlijk jaarrapport zouden zijn geëxpliciteerd - vastgesteld, die de getrouwheid van de voorgelegde jaarrekening over 2015 aanmerkelijk zouden hebben beïnvloed.

3. Omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap aanzienlijk kunnen beïnvloeden

De Vennootschap heeft met bepaalde exploitatie- of werkmaatschappijen, inzonderheid Electrabel - dit ook ten behoeve van de vennootschappen Wind4Flanders Projects 1 en Wind4Flanders Projects 2 - en Electrabel Green Projects Flanders Wind Werkt Echt (EGPF WWE), specifieke leningsovereenkomsten afgesloten, waarbij vanuit de Vennootschap de financiering der onderscheiden windturbinepark-realisaties in de schoot van voornoemde operationele vennootschappen mede is doorgevoerd en/of ondersteund.

De regelgeving, die van toepassing is op de bedrijfsverrichtingen van de betrokken exploitatie- of werkmaatschappijen, kan - minstens op onrechtstreekse wijze - ook de financiële situatie en de resultaten van de Vennootschap impacteren. In dat kader is de evolutie op het vlak van de wetgeving met betrekking tot de groenestroomcertificaten en de andere mechanismen inzake de bevordering van elektriciteitsopwekking uit hernieuwbare energiebronnen alsmede op het vlak van de reglementering met betrekking tot de concrete voorwaardencontext, waaronder de projectrealisaties kunnen geëxploiteerd worden (bv. op het vlak van netaansluiting en/of injectiesituatie), een belangrijk aandachtspunt.

Ter zake is tevens bijzonder relevant de toepassing van de voor de voornoemde werkmaatschappijen vigerende contractuele bepalingen inzake de vaststelling en/of aanpassing van de eenheidsverkoopprijs voor elektrische energie, opgewekt via de windturbines op de sites der windturbineparken, alsmede van de eenheidsprijs per door de respectieve werkmaatschappijen verworven en in verkoop gestelde groenestroomcertificaten.

Daarnaast zijn ook de puur klimatologische omstandigheden op zich reeds mede sturend voor de activiteiten, die door de betrokken operationele vennootschappen ontplooid worden, en uiteindelijk medebepalend voor de productievolumes, die gegenereerd worden via de onderscheiden windturbineparken, wat qua resultaatvorming dan ook uiteindelijk gereflecteerd wordt binnen de Vennootschap.

In dat verband kon over het algemeen vastgesteld worden dat in de diverse windturbineparken in de loop van 2015 een uitgesproken sterke prestatie op het vlak van windenergieproductie kon opgetekend worden in de maanden november en december 2015. De maanden februari en oktober 2015 kenden dan weer een duidelijk zwakkere windopbrengst dan in 2014.

4. Werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling

De Vennootschap oefent vooralsnog geen eigen activiteiten uit op het gebied van onderzoek en ontwikkeling.

5. Bijzondere verrichtingen

Zoals in de voorgaande jaarrapportering over het boekjaar 2014 reeds werd aangestipt, kon in 2015 de "portfolio" van de Vennootschap versterkt worden via de openstelling voor geïnteresseerde kandidaat-coöperanten van een inschrijvingsronde inzake de openbare aanbidding tot inschrijving op de uitgifte van nieuwe aandelen B van de Vennootschap voor 6 nieuwe windturbineparken, dit voor een totaal van 20 windturbines met een gezamenlijke productiecapaciteit van 40 MW. Het resultaat der afsluiting (per 18 december 2015) van de betalingsperiode werd via besluitneming van de Raad van Bestuur van de Vennootschap geconverteerd in een corresponderende kapitaalverhogingsverrichting, waarbij - ingevolge de doorgevoerde inschrijving en volstorting der betrokken aandelen B, dit voor een additioneel totaal aantal van 7991 aandelen, - het kapitaal van de Vennootschap aldus verhoogd werd met 998.875,00 euro.

Ingevolge deze kapitaalverhogingsverrichting - en met inachtneming van de in de loop van 2015 doorgevoerde kapitaalvermindering (kapitaalrugbetaling van 1.625,00 euro voor een equivalent van 13 aandelen B) - bedraagt het kapitaal van Electrabel CoGreen aldus 1.941.000,00 euro, vertegenwoordigd door respectievelijk 150 aandelen A en 15.378 aandelen B, telkens volledig volgestort en met een nominale eenheidswaarde van 125,00 euro.

De betrokken 'portfolio'-uitbreiding betreft de volgende reeks van windturbineparken:

- Windturbinepark Gingelom (langsheen de E40), een realisatie van Greensky cvba, een partnership tussen Electrabel, de Brusselse Elektriciteitsintercommunale (IBE), Infrabel en de stad Sint-Truiden (14 MW, 7 windturbines): 139 aandeelhouders, voor een totaal van 312.250,00 euro;
- Windturbinepark Genk Zuid ('Foresco'), een realisatie van Wind4Flanders Projects 1 cvba, een partnership tussen Electrabel, en - via Wind4Flanders cvba - de financieringsverenigingen FIGGA, FINGEM, FINILEK en IKA alsmede de Brusselse Elektriciteitsintercommunale (IBE) (2 MW, 1 windturbine): 24 aandeelhouders, voor een totaal van 56.000,00 euro;
- Windturbinepark Haven Gent Darsen (I), een realisatie van Wind4Flanders Projects 1 cvba, een partnership tussen Electrabel, en - via Wind4Flanders cvba - de financieringsverenigingen FIGGA, FINGEM, FINILEK en IKA alsmede de Brusselse Elektriciteitsintercommunale (IBE) (6 MW, 3 windturbines): 115 aandeelhouders, voor een totaal van 228.875,00 euro;
- Windturbinepark Westerlo (langsheen de E313), een realisatie van Wind4Flanders Projects 1 cvba, een partnership tussen Electrabel, en - via Wind4Flanders cvba - de financieringsverenigingen FIGGA, FINGEM, FINILEK en IKA alsmede de Brusselse Elektriciteitsintercommunale (IBE) (4 MW, 2 windturbines): 117 aandeelhouders, voor een totaal van 162.750,00 euro;
- Windturbinepark Wuustwezel (langsheen de E19), een realisatie van Wind4Flanders Projects 1 cvba, een partnership tussen Electrabel, en - via Wind4Flanders cvba - de financieringsverenigingen FIGGA, FINGEM, FINILEK en IKA alsmede de Brusselse Elektriciteitsintercommunale (IBE) (8 MW, 4 windturbines): 90 aandeelhouders, voor een totaal van 208.875,00 euro;
- Windturbinepark Haven Gent Belgicastraat ('Ghent Coal Terminal' & 'Tower Automotive'), een realisatie van Wind4Flanders Projects 2 cvba, een partnership tussen Electrabel, en - via Wind4Flanders cvba - de financieringsverenigingen FIGGA, FINGEM, FINILEK en IKA alsmede de Brusselse Elektriciteitsintercommunale (IBE) (6 MW, 3 windturbines): 15 aandeelhouders, voor een totaal van 30.125,00 euro.

Aan de vennoten wordt gemeld dat het in de lijn der verwachtingen ligt dat ook in de loop nog van 2016 opnieuw een additionele inschrijvingsperiode met betrekking tot de openbare aanbidding tot inschrijving op de uitgifte van nieuwe aandelen B zal kunnen opengesteld worden, en dit - naar verwachting - onder meer voor nieuwe projectrealisaties van windturbineparken in de schoot van de operationele vennootschappen Wind4Flanders Projects 2 en Wind4Flanders Projects 3.

6. Gegevens betreffende het bestaan van bijkantoren van de Vennootschap

De bestuurders verklaren op eer dat de Vennootschap geen bijkantoren heeft, noch in België, noch in het buitenland.

7. Belangrijke risico's en onzekerheden en bijzondere rapportering over het gebruik van financiële instrumenten

Electrabel CoGreen is en blijft, zoals elke andere onderneming, onderhevig aan een aantal risico's en onzekerheden, inherent aan het ondernemingsleven op zich.

De gangbare exploitatierisico's, eigen aan de sector der productie van inzonderheid windenergie en dus aan de bouw, de exploitatie en het beheer van windturbineparken, zijn, zoals beschreven werd onder punt 3 van onderhavige jaarrapportering, aanwezig in de onderscheiden exploitatie- en werkmaatschappijen, waarvan hoger sprake, en worden door de Vennootschap, als medefinancier - rechtstreeks of onrechtstreeks - van de betrokken windturbineparken via de afgesloten leningscontracten mee opgevolgd.

De keuze van de gehanteerde financiële instrumenten, zijnde inzonderheid de door de Vennootschap zelf verstrekte financieringen ten gunste van uiteindelijk - rechtstreeks of onrechtstreeks - de hogergenoemde operationele vennootschappen, kaderde en kadert binnen een weloverwogen financieel-economisch beleid van de Vennootschap, waarbij de analyse en de correcte afweging en strikte beheersing van mogelijke risico's in het bijzonder met betrekking tot de vaststelling en opvolging der specifieke rente-vergoeding(ssstructuur) één van de prioriteiten is.

Electrabel CoGreen
27 april 2016
De Raad van Bestuur



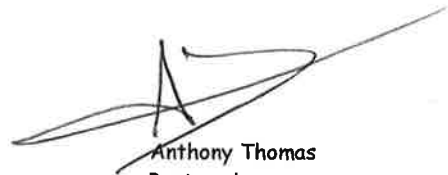
Joris Meerschaert
Bestuurder



Ann Naessens
Bestuurder



Mieke Sas
Bestuurder



Anthony Thomas
Bestuurder