

CoGreen: liquiditeitstest

Met het oog op het voorstel aan de algemene vergadering van CoGreen om een dividend voor het jaar 2020 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 van de jaarrekening van 2020 bestaat uit een vergelijking van de beschikbare activa (na dividenduitkering) met de kortlopende schulden:

$$\frac{(351.679,38€ - 243.368,30€)}{92.490,72} = 1,17$$

De op 31 december 2020 beschikbare activa bestaan uit € 238.423,66 aan handelsvorderingen op ten hoogste één jaar (na aftrek van een bedrag van € 952.000 in verband met de kapitaalverhoging doorgevoerd in 2020) en € 113.255,72 aan liquide middelen.

De kortlopende schulden bestaan uit € 5.890,89 aan handelsschulden, uit € 6.699,83 aan belastingschulden (inkomstenbelasting) en € 79.900,00 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 € 243.368,30 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:

- 32 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 (in lijn met de kosten gedragen door de onderneming in 2020)

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

		Totaal
Financiële vaste activa	EUR	5.330.625,00
# aandelen B	#	41.908,00
Bedrijfskosten	EUR	-20.000,00
Opbrengsten uit financiële vaste activa	EUR	270.425,37
Andere financiële opbrengsten	EUR	19.200,00
Belasting	EUR	-6.699,83
Winst van het boekjaar	EUR	262.925,54
Overgedragen winst	EUR	45.928,82
Te bestemmen winst	EUR	308.854,36
Dotatie aan de wettelijke reserves	EUR	-13.146,28
(Max) uit te keren resultaat	EUR	295.708,08
Dividend	EUR	262.080,84
Dividend / aandeel	EUR	6,25
Rendement	%	5,00%
Over te dragen winst	EUR	33.627,24

Activa			Passiva		
Financiële vorderingen	EUR	5.330.625,00	Kapitaal	EUR	5.246.500,00
Overige vorderingen	EUR	294.190,00	Wettelijke reserve	EUR	67.596,00
Liquide middelen	EUR	113.256,00	Overgedragen winst	EUR	33.627,00
Overlopende rekeningen	EUR	433,00	Leveranciers	EUR	20.000,00
			Belastingen	EUR	78.624,00
			Overige schulden	EUR	183.457,00
			Overlopende rekeningen	EUR	108.700,00
Totaal activa	EUR	5.738.504,00	Totaal Passiva	EUR	5.738.504,00

De liquiditeitstest die op basis van de prospectieve gegevens is uitgevoerd, geeft een ratio van 1,13. In dit geval zal de onderneming eveneens over voldoende financiële middelen beschikken om na uitkering van het dividend haar kortlopende schulden af te lossen.

$$\frac{(407.446,75\text{€} - 262.080,84\text{€})}{128.700\text{€}} = 1,13$$