

STROOMVLOED

COÖPERATIEVE VENNOOTSCHAP

**Roombaardstraat 18
9810 Nazareth**

RPR Gent, afdeling Gent: 0676.926.475

(*"de Vennootschap"*)

**NOTULEN ALGEMENE VERGADERING STROOMVLOED CV
DE DATO 10 JUNI 2023**

STROOMVLOED CV – ALGEMENE VERGADERING 2023

Op zaterdag 10 juni 2023 vond in CC Het Centrum te Nazareth de algemene vergadering van STROOMVLOED CV plaats.

De vergadering werd voorgezeten door Anneleen De Smet. Daarnaast waren bestuursleden Lieven Gekiere en Eric Van Eck aanwezig, evenals kandidaat-bestuursleden Timur Khan, Tom Verschuere en Matthias Vermeir.

Wij mochten in totaal 37 coöperanten verwelkomen die 49 stemmen vertegenwoordigen, volmachten inbegrepen.

OFFICIEEL VERSLAG

1. Registratie stemgerechtigde coöperanten
 - 37 coöperanten
 - 49 stemmen (12 volmachten)
2. Samenstelling bureau
 - Voorzitter: Anneleen De Smet
 - Secretaris: Matthias Vermeir
 - Stemopnemer: Lieven Gekiere
3. Stemming: goedkeuring aanwezigheid accountant
 - 49 goedkeuringen
 - ➔ Unaniem goedgekeurd
4. Jaarverslag en financiën 2022
5. Verslag van de controlerende vennoten
6. Vraag en antwoord (financieel)

7. Stemming: goedkeuring verslag van de raad van bestuur
 - 49 goedkeuringen
 - ➔ Unaniem goedgekeurd
8. Stemming: goedkeuring jaarrekening
 - 48 goedkeuringen
 - 1 onthouding
 - ➔ Unaniem goedgekeurd
9. Stemming: bestemming van het resultaat
 - 47 goedkeuringen
 - 2 onthoudingen
 - ➔ Unaniem goedgekeurd
10. Stemming: voorstel duur mandaat bestuurders voor een periode van 6 jaar en herbenoeming bestuurders Lieven Gekiere en Anneleen De Smet
 - Lieven Gekiere:
 - 49 goedkeuringen
 - ➔ Unaniem goedgekeurd
 - Anneleen De Smet:
 - 49 goedkeuringen
 - ➔ Unaniem goedgekeurd
 - Mandaat bestuurders 6 jaar
 - 49 goedkeuringen
 - ➔ Unaniem goedgekeurd
11. Stemming: aanvaarding nieuwe bestuurders Matthias Vermeir, Tom Verschuere, Timur Khan
 - Matthias Vermeir:
 - 49 goedkeuringen
 - ➔ Unaniem goedgekeurd
 - Tom Verschuere:
 - 49 goedkeuringen
 - ➔ Unaniem goedgekeurd
 - Timur Khan:
 - 49 goedkeuringen
 - ➔ Unaniem goedgekeurd
12. Stemming: kwijting van het bestuursorgaan
 - 49 goedkeuringen
 - ➔ Unaniem goedgekeurd
13. Sluiting van de algemene vergadering

VERSLAG

Opening algemene vergadering, samenstelling bureau en aanwezigheid accountant (agendapunt 1 t.e.m. 3)

Anneleen De Smet opent de vergadering met een inleidend woordje waarbij ze de coöperanten verwelkomt en het afscheid van accountant Jonathan Stuyts aankondigt. Eveneens gaat ze in op de vacature voor een controlerende venoot en een financiële bestuurder. Deze beide profielen worden actief gezocht door de vennootschap.

Na de eerste 3 formele agendapunten, met registratie van de aanwezige coöperanten, het samenstellen van het bureau met aanduiding van Anneleen De Smet als voorzitter, Lieven Gekiere als stemopnemer en Matthias Vermeir als secretaris, en het unaniem akkoord voor de aanwezigheid van Jonathan Stuyts als accountant, nam deze laatste ons mee door het jaarverslag met duiding van de cijfers.

Financiële resultaten en jaarverslag (agendapunt 4)

Jonathan geeft aan dat hij aanwezig is om grondig uitleg te kunnen geven bij de financiële resultaten. Hij werkt in samenspraak met de raad van bestuur.

Er zijn twee belangrijke delen bij de financiële gegevens: de balans en het resultaat.

Resultaat

We zitten in een investeringsfase, dus dit heeft zijn invloed op de jaarresultaten. Hierbij komend zijn er in STROOMVLOED CV geen operationele zaken meer aanwezig, aangezien onze activiteiten rond zon en wind in de dochterondernemingen zitten. De algemene vergadering kijkt in eerste instantie naar het resultaat van de moedervenootschap, aangezien men hier rechtstreeks over stemt, maar het totaalplaatje moet uiteraard bekeken worden.

Zo vormen de bedrijfsopbrengsten een belangrijke poot van het resultaat. De hierin opgenomen financiële stroom betreft de vergoeding die aan de dochtervenootschappen wordt doorgerekend door de moedervenootschap voor het bestuur dat ze voert. Eveneens zijn onze handelsgoederen door deze structuur verwaarloosbaar.

Jonathan heeft de kosten van de vennootschap duidelijk overlopen en landt zo op een EBITDA van 27.269,23 EUR. Uiteindelijk brengt dit ons op een netto resultaat van 37.017,94 EUR. Daardoor is ook onze cashflow gezond en positief.

Balans

Jonathan stond tijdens het overlopen van de balans iets uitgebreider stil bij het oprichtingskapitaal van STROOMVLOED Zon en STROOMVLOED Wind. Hier werd gekozen voor beperkte inbreng in kapitaal en voornamelijk vorderingen. Zo kunnen we ook marktconforme interesten aanrekenen en flexibel financiële middelen opnemen. Jonathan stond eveneens uitdrukkelijk stil bij het belang van de liquiditeit voor de vennootschap om toekomstige plannen te kunnen realiseren. Onze schulden zijn vrij beperkt, ook in verband met onze structuur: onze kredieten zitten voornamelijk in de dochterondernemingen.

Jonathan gaf tenslotte ook aan dat het voorgestelde dividend 28.000 EUR bedraagt en vraagt de algemene vergadering hierover na te denken.

Jaarverslag

Door de trage beslissingen van de overheid, zitten STROOMVLOED CV en haar dochterondernemingen met een risico, aangezien realisatietermijnen van onze projecten in belangrijke mate van de overheid afhangen. De inflatie en schaarste van bouwmaterialen zijn twee punten die het afgelopen jaar en waarschijnlijk het komende jaar eveneens belangrijke risicofactoren zijn.

Jonathan stond stil bij de oprichting van STROOMVLOED Wind en de rendementen die in de toekomst verwacht worden. Er is vrij grote zekerheid dat er mooie rendementen kunnen worden verwacht van de samenwerking met Eneco. Momenteel is de vennootschap echter niet winstgevend, aangezien zij nog in de opstartfase zit. Toch eist de moedervernootschap een vergoeding van STROOMVLOED Wind, aangezien dit in normale verhoudingen en marktomstandigheden ook zou gebeuren, ongeacht het resultaat van de dochtervennootschap.

STROOMVLOED Zon was het afgelopen boekjaar wél net winstgevend, en heeft een positieve cashflow. Door de hoge afschrijvingen van onze installaties, geeft de winst een somberder beeld van de vennootschap dan in werkelijkheid het geval is. De cashflow is immers een belangrijke maatstaf om de gezondheid van de vennootschap te testen.

Jonathan gaat eveneens dieper in op de complexe berekening om kosten als publiciteit, het gebruik van personeel van de moedervernootschap,... aan te rekenen aan de dochters. Op basis van de doctrine kijken we daarvoor naar dienstverlenende IT-bedrijven. De berekening komt neer op de *net cost plus methode*: de kosten uit ons resultaat optellen en hier 10% EBIT op realiseren (bestuurdersvergoeding niet inbegrepen). Dit kan worden teruggevonden in de resultatenrekening van STROOMVLOED CV. De verdeling tussen beide dochtervennootschappen is onduidelijk door gebrek aan tijdsregistratie, maar er werd momenteel gerekend op 65% voor STROOMVLOED Zon en 35% STROOMVLOED Wind. Deze verdeling werd vastgesteld op basis van het kapitaal in beide vennootschappen.

Tenslotte werd er aandacht besteed aan de uitkering van een dividend. Hierover beslist is een bevoegdheid van de algemene vergadering. De formele testen (liquiditeitstest en netto actieftest) werden uitgevoerd, zowel voor enkel de moedervernootschap als voor de geconsolideerde rekening van de moeder- en dochtervennootschappen.

Het voorstel van bruto-dividend is 28.000 EUR, ofwel 5 EUR per aandeel. Stroomvloed houdt de onroerende voorheffing in. Jonathan gaf eveneens toelichting bij de privé fiscaliteit omtrent het uit te keren dividend.

Het verslag van de controlerende vennoten (agendapunt 5)

Vervolgens is Leen Goemaere ingegaan op het verslag van de controlerende vennoten. De controlerende vennoten stellen geen inbreuken vast op BTW of andere wetgeving. Er is een bijkomende overdracht van handelsfonds gefactureerd omdat een stukje STROOMVLOED Zon nog is overgedragen naar de dochtervennootschap. Eveneens bespreekt Leen de geldstromen die gepaard gaan met de participaties in SEACOOOP en Klimaatscholen2050.

De controlerende vennoten hebben een overzicht gemaakt van de vorderingen en deelnemingen in de dochtervennootschappen.

De controlerende vennoten maken een voorbehoud op de transfer pricing methode. Dit is uiteraard een zoektocht naar een goed model, hierover zal pas duidelijkheid komen nadat de resultaten van de dochtervennootschappen gekend zijn. Een situatie waarbij jaar na jaar dividend uitgekeerd zou worden terwijl de dochtervennootschappen verlies zouden maken, is op lange termijn niet houdbaar. Er wordt aangegeven dat de fiscus bepaalde kosten kan verwerpen als zij niet akkoord gaan met de door STROOMVLOED gebruikte methode. De raad van bestuur verbindt zich om dit intensief op te volgen en indien nodig een andere methode te definiëren.

Vragenmoment (agendapunt 6)

Schriftelijke vragen

Er werden dit jaar geen schriftelijke vragen ingestuurd door onze coöperanten.

Mondelinge vragen

- Is het een optie om voor het pricing model ten rade te gaan bij andere coöperaties?

Ten rade gaan bij andere coöperaties gaat niet want zij hebben deze structuur niet. We zijn ook nog zoekende, bijvoorbeeld in verband met STROOMVLOED Wind, omdat we pas opgestart zijn en nog geen enkel volledig boekjaar hebben.

- Hoe is de situatie in andere coöperaties?

Anderen laten alle activiteiten in de cv. Wij verkiezen het inzetten op een breed spectrum: ook geothermie, naast wind en zon, behoort tot onze toekomst. Om risicospreiding en kostenstructuur duidelijk te maken, kiezen we voor deze structuur.

- Hoe bepaalt raad van bestuur het voor te stellen dividend?

Omdat we vorig jaar een grote kapitaalinjectie hebben gehad, eigenlijk maal twee, maar onze omzet nog hetzelfde bleef (het nieuwe kapitaal is nog niet geactiveerd in nieuwe installaties), hebben we gekozen om hetzelfde bedrag als vorig jaar uit te keren, maar dat komt door het hogere kapitaal neer op een halvering als het dividend per aandeel van vorig jaar.

Stemmingen (agendapunt 7 t.e.m. 12)

Alle beslissingen op de agenda werden allen unaniem goedgekeurd, behoudens de goedkeuring van de jaarrekening (een onthouding) en de bestemming van het resultaat (twee onthoudingen).

De algemene vergadering van STROOMVLOED CV werd rechtsgeldig afgesloten.

DE SMET ANNELEEN
Bestuurder

GEKIERE LIEVEN
Bestuurder