

Verslag Algemene Vergadering 5 maart 2025

Campina Energie cv
Korte Begijnenstraat 18
2300 Turnhout
0606.976.015

| | |
|---------------|-------------------------------|
| Voorzitter: | Jef Van Eyck |
| Stemopnemers: | Jef Peeters en Jos De Grootte |
| Secretaris: | Bart Gaublomme |

Aan de AV van 5 maart 2025

- nemen 104 vennoten fysiek deel, waarvan
 - de bestuursleden: Jef Van Eyck, Jef Peeters, Jos De Grootte en Bart Gaublomme
 - de gedelegeerd bestuurder: Mark Jacobs
- zijn 21 vennoten vertegenwoordigd via volmacht aan een aanwezige vennoot
- 88 stemformulieren werden correct vooraf bezorgd.

Dat brengt het stemgerechtigde totaal op 213.

15 vennoten volgen de vergadering via online streaming, maar hebben langs die weg geen stemrecht. Zij konden hun stemming wel vooraf bezorgen.

De zitting wordt door de voorzitter geopend om 19:35 uur.

Agenda

- Verwelkoming
- Toelichting bij het jaarverslag en het verslag van het Bestuursorgaan
- Toelichting bij de jaarrekening en voorstel bestemming resultaat
- Toekomstige projecten, financiële verwachtingen 2025 - 2028
- Informatie over voorstel tot fusie door overneming Zonnwind
- Vragenronde
- Goedkeuring van de bestemming van het resultaat 2024
- Goedkeuring van de jaarrekening 2024
- Kwijting aan de bestuurders
- Varia
- Algemene vragenronde

Verslag

1. Verwelkoming

De voorzitter heet alle vennoten en bestuurders welkom.

Conform de statuten wordt de AV georganiseerd op een centrale plaats in de Kempen. Dit jaar is dat opnieuw in de Casteleer, Kasterlee.

Verslag Algemene Vergadering 5 maart 2025

De algemene vergadering wordt hybride georganiseerd en wordt opgenomen. Deze opname is enkel voor intern gebruik.

Op deze algemene vergadering wordt gestemd met een gewone meerderheid, exclusief de onthoudingen.

2. Toelichting bij het jaarverslag

Dennis Obbels licht de activiteiten uit het jaarverslag 2024 van de vennootschap toe. We verwijzen hierbij naar het jaarverslag 2024 dat vooraf werd bezorgd en integraal deel uitmaakt van dit verslag.

Na deze Algemene Vergadering zal het jaarverslag ook op de website worden geplaatst. Je vindt het dan [hier](#).

Ook de getoonde presentatie tijdens de vergadering wordt als bijlage toegevoegd aan dit verslag en maakt er integraal deel van uit.

3. Toelichting bij de jaarrekening en het verslag van het Bestuursorgaan

Mark Jacobs licht de belangrijkste cijfers van de jaarrekening 2024 toe. Zowel de jaarrekening als het verslag van het bestuursorgaan werden vooraf aan de vennoten bezorgd en maken integraal deel uit van dit verslag.

Evolutie van het kapitaal en het aantal vennoten per 31/12/2024:

Aantal vennoten: 2.024

Opgehaald kapitaal: 6.077.500 euro

Balans per 31/12/2024:

Het totaal van de activa/passiva bedraagt 10.791.220,09 euro.

Resultatenrekening 2024:

De resultatenrekening van 31 december 2024 vertoont een netto winst van -70.558 euro, grotendeels te verklaren door de provisie die werd opgenomen in de resultaten van '24 voor de zonnepiegelinstallatie bij Avery Dennison (project Sunnacalor).

Inclusief de overdraagbare winst van de voorbije jaren geeft dat een te bestemmen resultaat van 117.778,89 euro voor 2024.

Het Bestuursorgaan stelt voor om een bruto dividend van 2% of 5 euro per aandeel uit te keren.

Hierdoor wordt een bedrag van 110.084,62 euro uitgekeerd aan de vennoten en wordt 7.694,27 euro toegewezen aan het overgedragen resultaat. De netto-actief test is hierbij positief.

Na de algemene vergadering en voor de uitbetaling van het dividend zal het Bestuursorgaan een liquiditeitstest uitvoeren. Dit resultaat wordt verwacht tijdens de vergadering van het Bestuursorgaan op 17 maart waarna de uitbetaling van het dividend kan geactiveerd worden.

Verslag Algemene Vergadering 5 maart 2025

4. Toekomstige projecten, financiële verwachtingen en organisatiestructuur 2025-2028

Dennis Obbels licht de projecten voor 2025 toe.

We verwijzen hier naar de getoonde presentatie, die wordt toegevoegd aan het verslag.

Investeringsprojecten ZON

Investeringsprojecten WIND

Investeringsprojecten WARMTE

Kenis Share

Het gedeelte verwachtingen 2025 – 2028 wordt verder besproken na agendapunt 5.

Vragenronde bij de voorbije agendapunten

De zonnespiegelinstallatie bij Avery Dennison, project Sunnacalor. Mede-aandeelhouder Azteq is ondertussen failliet. Wie draagt dan de kosten voor de evt. heropstart van de installatie?

CE is druk bezig om de aandelen over te nemen, weliswaar tegen de actuele waarde van Sunnacalor, die momenteel zeer laag is, omdat de installatie op dit moment niet werkt. CE onderhandelt met een aantal partijen om de installatie terug operationeel te krijgen. Er wordt nog bekeken in welke mate de partijen de te maken kosten zullen verdelen. Kosten worden geraamd op 200.000 euro. Absoluut de bedoeling om zo snel mogelijk een aantal spiegels operationeel te krijgen, zodat we vertrouwen kweken voor de rest van de installatie.

Waarom steken we nog geld in dit soort pilootprojecten (Sunnacalor). Dit soort projecten zitten toch wat technologischer in elkaar en zijn mogelijk toch ook wat kwetsbaarder of risicovoller.

Dit project is inderdaad een buitenbeentje, maar CE investeert veel meer in zon en wind, dus deze investering in Sunnacalor is relatief beperkt.

Een dergelijke zonnespiegelinstallatie is wel niet uniek. Wel voor onze regio, maar niet op Europees of mondiaal vlak. Er zijn meerdere voorbeelden van zonnespiegelinstallaties die performant functioneren.

Voor CE waren de investering vanuit de Vlaamse Overheid twv 1 mio euro én het feit dat een stabiel bedrijf als Avery Dennison zich ervoor engageerde, geruststellende factoren bij opstart. In die context werd toen ook vanuit CE een engagement aangegaan.

Helaas bleek Azteq in dit project verre van een betrouwbare partner is geweest. Azteq heeft ook in andere projecten slachtoffers gemaakt. Dit is ook voor CE een wijze les geweest.

Ondertussen doen wij er alles aan om ervoor te zorgen dat die provisie ook niet een definitief verlies wordt.

De financiën voor 2025 lijken moeilijk. Is uitkering van dividend dan noodzakelijk voor 2024?

Het bestuursorgaan vindt het uitkeren van een haalbaar dividend toch belangrijk als signaal omdat, los van het zonnespiegelverhaal, 2024 op zich een degelijk jaar was.

Welke rol zien wij voor CE in de toekomstige warmtenetten? Producent, netbeheerder, ...

Verslag Algemene Vergadering 5 maart 2025

In de huidige onderhandelingen mikken wij op alles. Deze projecten zijn nog niet ver genoeg uitgewerkt om onze rol hier al definitief in te kunnen vastleggen.

Hoe ver staan we met de kapitalisatie van de dividenden?

We zijn ermee bezig. Technisch kan het, maar is even blijven liggen omwille van het vele werk. We doen nog een rondvraag bij de aandeelhouders om te weten te komen hoeveel interesse hiervoor is. We zorgen voor update in een van de volgende nieuwsbrieven.

Azteq is overgenomen door een aantal andere spelers. Is CE daar ook bij?

Nee. CE is hierbij niet betrokken.

We zijn met die overnemers wel in gesprek om te bekijken of zij een rol kunnen spelen in het operationeel krijgen van de installatie.

Waarom iemand in dienst nemen als je ook met consultants kan werken?

Dat is een eeuwige discussie. Vaste werknemers hebben ook hun voordelen. Daarom hebben we gekozen voor een mix. Toch belangrijk om ook een team te kunnen bouwen en voor de nodige continuïteit te kunnen zorgen, moest er iemand om wat voor reden dan ook tussenuit vallen.

5. Informatie over voorstel tot fusie door overneming Zonnewind

Dit agendapunt behelst enkel een informatieronde. Er wordt vandaag op geen enkele manier een beslissing of voorstel van beslissing voorgelegd.

Op 4 maart 2025 ging ook een Algemene Vergadering van Zonnewind cv door, met zelfde informatieve agenda.

We verwijzen opnieuw naar de getoonde presentatie, die bij dit verslag zal worden toegevoegd. Danny Gladines, voorzitter van het Bestuursorgaan van Zonnewind, licht de redenen toe waarom Zonnewind naar Campina Energie is gestapt en waarom zij een fusie wensen.

Dennis Obbels / Mark Jacobs voegen volgende elementen nog toe:

- De naam CE zal alleszins behouden blijven want ook een gefuseerde regio valt nog onder de bredere benaming 'Kempen'.
- Er is geen personeel van Zonnewind over te nemen; Zonnewind heeft op dit moment geen personeel. We gaan onze eigen mensen zelfs beter kunnen inzetten.
- Overtuiging dat in de huidige markt nog meer coöperaties zullen moeten fuseren.
- CE zal na een mogelijke fusie met Zonnewind, na Ecopower en Beauvent de derde grootste energiecoöperatie van Vlaanderen worden.

Vervolg van agendapunt 4)

Toekomstige projecten, financiële verwachtingen en organisatiestructuur 2025-2028

Dennis Obbels geeft toelichting bij de prognoses 2025 – 2028, het gedeelte van agendapunt 4 dat werd verplaatst tot na de informatie over mogelijke fusie met Zonnewind cv.

Verslag Algemene Vergadering 5 maart 2025

Het overzicht van deze prognoses gaat uit van een gerealiseerde fusie.

6. Vragenronde

Is er een verklaring waarom bij de staafdiagram (dia 65 van de getoonde presentatie) de paarse balk vanaf 2025 zoveel kleiner wordt.

De paarse balk vertegenwoordigt het dividend op wind en zal verminderen door het wegvallen van GSC's (groene stroom certificaten) en subsidies. 2024 was ook een uitzonderlijk goed wind-dividend-jaar vandaar ook de opvallende vermindering nà 2024.

Zijn er ook nadelen van de fusie met Zonnewind cv.

Voor CE zien wij geen nadelen.

De installaties van Zonnewind werden ingeschaald en gecontroleerd. Die van CE werden als benoemd als zijnde 'beter'. Wat zijn mogelijke risico's bij de installaties van Zonnewind?
CE neemt alle huidige engagementen (en dus ook contracten) van Zonnewind over. Deze engagement werden uitgebreid in kaart gebracht. Gelukkig is de bedrijfsvoering van Zonnewind eigenlijk exact hetzelfde als die van CE nu. We hebben dus voor de installaties geen andere verwachtingen, en dus geen ook geen andere risico's, dan bij onze eigen installaties.

Extra personeel is zeker niet nodig?

Draaiende installaties overnemen zorgt niet voor veel extra werkbelasting.

Zonnewind heeft ook een 8-tal LED-installaties. Wat moeten we ons daarbij voorstellen?

De verlichting in sporthallen, rusthuizen, bij een landbouwer, in een technologisch bedrijf werd verled door Zonnewind. De rusthuizen zijn hier de grootste projecten. Led-installaties hebben meestal een iets hoger rendement; de contracten lopen van 5 tot 10 jaar. Op de meeste plaatsen werden ook zonnepanelen gelegd door Zonnewind.

Prognose resultaat 2025. Wat is de impact van de fusie op dit resultaat?

Er wordt een netto-resultaat van 1.000 euro voor 2025. Zonder Zonnewind zou dat +/- 70.000 euro minder zijn. We mogen ook het kapitaal niet vergeten dat op dit moment op de rekening van Zonnewind staat. Dat levert bij een fusie toch ook weer bijkomend werkkapitaal op.

Komen er bestuurders van Zonnewind over naar bestuur CE?

Zonnewind heeft hierover geen verwachtingen, maar Danny Gladines werd alvast door CE gevraagd om toe te treden tot het Bestuursorgaan van CE.

Een vraag ivm de slide met prognose PV (dia 64): ontbreekt er geen slide waarin de prognose per aandeel wordt weergegeven?

Getoonde slide is een slide met hoeveelheid kilowattpiek die we denken te realiseren. De oefening om de waarde per aandeel te bepalen na fusie is wel gemaakt, maar daar kwamen we op erg stabiele waardes die grotendeels overeenkwamen met de huidige nominale

Verslag Algemene Vergadering 5 maart 2025

waardes van de resp. aandelen, zijnde 250 euro per aandeel voor CE en 100 euro per aandeel voor Zonnewind.

Wat gebeurt er als Zonnewind op 2 april tegenstemt?

Uiteraard is er geen fusie als de vennoten van Zonnewind dat niet willen.

Op dit moment is één stem 250 euro. Wordt dat na de fusie 50 euro?

Nee. Elke vennoot heeft één stem, los van het aantal aandelen dat hij in bezit heeft.

7. goedkeuring van de bestemming van het resultaat 2024

De algemene vergadering keurt de bestemming van het resultaat, incl. uitkering dividend, zoals voorgesteld in bij agendapunt 3, goed.

- o 1 aanwezige of vertegenwoordigde vennoot heeft zich onthouden.
- o 1 aanwezige of vertegenwoordigde vennoot heeft tegen gestemd.
- o 1 vennoot die vooraf stemde, heeft zich onthouden
- o 0 vennoten die vooraf stemden, stemden tegen
- o 210 van de vennoten (fysiek aanwezig, vertegenwoordigd of via vooraf bezorgd stemformulier) hebben 'ja' gestemd.

8. Goedkeuring van de jaarrekening

De algemene vergadering keurt de jaarrekening van het voorbije boekjaar met de kerncijfers zoals voorgesteld in punt 3, goed.

- o 2 aanwezige of vertegenwoordigde vennoot hebben zich onthouden.
- o 0 aanwezige of vertegenwoordigde vennoot heeft tegen gestemd.
- o 1 vennoot die vooraf stemde, heeft zich onthouden
- o 0 vennoten die vooraf stemden, stemden tegen
- o 210 van de vennoten (fysiek aanwezig, vertegenwoordigd of via vooraf bezorgd stemformulier) hebben 'ja' gestemd.

9. Kwijting van de bestuurders

De vennoten besluiten kwijting te verlenen aan het Bestuursorgaan voor de wijze waarop deze haar opdracht heeft uitgevoerd tijdens het voorbije boekjaar. De vennoten zijn akkoord om het Bestuursorgaan décharge te geven over het mandaat mbt boekjaar 2024.

- o 1 aanwezige of vertegenwoordigde vennoot heeft zich onthouden.
- o 0 aanwezige of vertegenwoordigde vennoot heeft tegen gestemd.
- o 1 vennoot die vooraf stemde, heeft zich onthouden
- o 0 vennoten die vooraf stemden, stemden tegen
- o 211 van de vennoten (fysiek aanwezig, vertegenwoordigd of via vooraf bezorgd stemformulier) hebben 'ja' gestemd.

10. Varia

Verslag Algemene Vergadering 5 maart 2025

- Voorstel Zakat
Als er vennoten zijn met goede ideeën over kleinschalige projecten die goed bij de missie van CE passen, dan mogen die altijd worden doorgegeven.
- Ambassadeurs
Wie overtuigt graag vrienden, familie, ... om ook vennoot van Campina Energie te worden? Stel dat je dat wenst, heb je daar nog iets voor nodig? Kunnen we daarbij helpen? Laat het ons weten.
- 28 september: feest voor 10 jaar Campina Energie in de Warande
10-jarig bestaan werd wat uitgesteld omwille van de drukte rond de fusie met Zonnwind en de heisa en het vele werk rond het zonnespiegelproject.

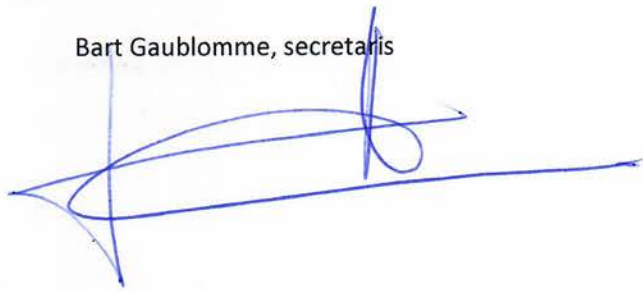
11. Algemene vragenronde

Einde vergadering.



Jef Van Eyck, voorzitter

Bart Gaublomme, secretaris



Jef Peeters

~~Francis Terwinghe~~, stemopnemers

