



Jaarverslag van de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering van 16 mei 2017

In overeenstemming met de bepalingen van de statuten en de vennootschappenwet brengen wij u verslag uit over de activiteiten van de Vlaamse Milieuholding nv over het boekjaar afgesloten per 31 december 2016 en leggen wij u de jaarrekeningen ter goedkeuring voor.

Belangrijkste gebeurtenissen van het boekjaar: samenvatting

Op 31 december 2016 bestaat de portefeuille van VMH nog uit twee 100 % dochterondernemingen nl. Aquafin en Sustainable Energy Ventures (SEV). Het CEEEIF (Central and Eastern European Carbon Fund) werd eind 2016 effectief vereffend.

- **Aquafin:**
 - In november 2016 nam Jan Goossens dagelijkse leiding over van Aquafin als algemeen directeur over van Luc Bossyns.
 - In april 2016 werd aan Aquafin het omvangrijkste optimalisatieprogramma uit haar bestaan toegewezen. Voor dit "Optimalisatieprogramma 2017" werd een totaal budget voorzien van 230 miljoen euro voor nieuwe projecten en 50 miljoen euro als aanvulling voor de realisatie van de investerings- en renovatieprogramma's van de programmajaren tot en met 2009.
 - Met de Vlaamse Milieumaatschappij werd een akkoord bereikt rond de wijze waarop verwijderingspercentages worden toegepast, waardoor de hoeveelheid chemicaliën, die gebruikt worden om het water te zuiveren, in de toekomst kan afnemen.
 - Op financieel gebied versterkte VMH de financiële structuur van Aquafin door volstorting van het geplaatst kapitaal voor een bedrag van 37,5 miljoen euro, haalde Aquafin 40 miljoen euro op onder vorm van een Green Bond uitgifte en verstrekte de Europese Investeringsbank een lange termijn krediet van 75 miljoen euro.

- Aan de aandeelhouder werden voorstellen overgemaakt om de VMH in te zetten als instrument om de circulaire economie in Vlaanderen te stimuleren. Mogelijks kan **Sustainable Energy Ventures** hierin een rol spelen.

Activiteiten gedurende het boekjaar:

Bij vonnis van een akte van "Non-Verzet" heeft de rechtbank van Amsterdam op 30 december 2016 aangegeven de vereffening van het CEEEIF (Central East European Environmental Investment Fund) – (durfkapitaalfonds in milieubedrijven uit Oost- en Centraal-Europa) (participatie 22,63%) kan worden afgesloten.

Sinds 31 december 2016 beheert de Vlaamse Milieuholding daardoor nog twee 100 % dochtermaatschappijen.

Aquafin nv (bovengemeentelijke waterzuivering) (participatie 100%)

Aquafin is eind 2016 verantwoordelijk voor de exploitatie van 301 rioolwaterzuiveringsinstallaties (+ 8 t.o.v. 2015) en 5.946 km transport infrastructuur (+ 203 km) met 1.625 bovengemeentelijke pompstations en bergbezinkingsbekkens (+77). In totaal leverde Aquafin 2.923 investerings- en renovatieprojecten op voor ca. 3,7 miljard euro. Nog eens 1.283 projecten met een geraamde investeringswaarde van 1,3 miljard euro werden gegund, aanbesteed of worden voorbereid.

98,99 % van de beoordeelde rioolwaterzuiveringsstations voldeden eind 2016 aan alle opgelegde normen.

Om de globale financieringsstructuur van Aquafin te verstevigen werd op 30 juni 2016 het kapitaal van Aquafin volledig volstort, met een bedrag van 37,5 miljoen euro. Het geplaatst en volstort kapitaal van Aquafin bedraagt nu 210,9 miljoen euro. Daarnaast haalde Aquafin 40 miljoen euro op onder vorm van een Green Bond uitgifte en verstreekte de Europese Investeringsbank een lange termijn krediet van 75 miljoen euro.

In april 2016 werd aan Aquafin het omvangrijkste optimalisatieprogramma uit haar geschiedenis toegewezen. Voor dit "Optimalisatieprogramma 2017" is een totaal budget voorzien van 230 miljoen euro voor nieuwe projecten. Binnen dit budget is 130 miljoen euro voorbehouden voor projecten in het kader van het Lokaal Pact met de gemeenten. Daarnaast wordt een bedrag van 50 miljoen euro geïnvesteerd als aanvulling voor de realisatie van de investerings- en renovatieprogramma's van de programmajaren tot en met 2009.

Met de Vlaamse Milieumaatschappij werd een akkoord bereikt rond de wijze waarop verwijderingspercentages worden toegepast, waardoor de hoeveelheid chemicaliën die gebruikt worden om het water te zuiveren, in de toekomst kan afnemen, hetgeen zowel uit financieel als milieuoogpunt een goede zaak is.

Naast de opdracht voor het Vlaamse Gewest is Aquafin ook actief als rioolbeheerder voor steden en gemeenten. Aquafin staat open voor verschillende samenwerkingsmodellen met de gemeenten om haar opgebouwde kennis, waar nodig, nuttig in te zetten. Eind 2016 waren 104 gemeenten rechtstreeks of onrechtstreeks klant bij Aquafin.

Daarnaast biedt Aquafin haar expertise aan op de markt in samenwerking met bedrijven en dit in binnen en buitenland via haar dochteronderneming Aquaplus. Het gaat hier vnl. om adviesverlening en opdrachten voor de exploitatie van zuiveringsinstallaties die nauw aansluiten bij de ervaring van de communale waterzuiveringsinstallaties.

Een aandachtspunt blijft de afrekening van de opleveringen en nagekomen kosten. In 2016 diende Aquafin een aanvraag in bij de Vlaamse regering ter goedkeuring van een deel van de facturen die verworpen werden in 2012 en 2013. Deze aanvraag werd goedgekeurd waardoor de verrekening nog in 2016 kon worden uitgevoerd. Op basis van deze ervaring heeft Aquafin een zelfde werkwijze toegepast voor verworpen facturen 2014 – 2016 en hiervoor een provisie aangelegd.

Aquafin nam net zoals vorig jaar verder deel aan verschillende Vlaamse en Europese R&D projecten op gebied van een nog verder doorgedreven waterzuivering, restwarmte en energiebesparing en dit binnen het toegekende onderzoeksbudget. Een belangrijk aandachtspunt in de toekomst blijft de nutriëntenrecuperatie.

In november 2016 nam Jan Goossens dagelijkse leiding over van Aquafin als algemeen directeur over van Luc Bossyns, die Aquafin mede heeft uitgebouwd tot wat het nu is.

SEV nv (Sustainable Energy Ventures) (duurkapitaalfonds gericht op de sector duurzame energie) (participatie 100%)

SEV heeft begin 2015 haar laatste participatie verkocht. SEV is nu een 100 % dochtervennootschap van de Vlaamse Milieuholding en er wordt nagegaan op welke manier deze onderneming opnieuw kan worden ingezet.

VMH 2.0

De raad van bestuur heeft een voorstel overgemaakt aan haar aandeelhouder om VMH in te zetten als een middel om de omslag naar een circulaire economie te ondersteunen.

Binnen het referentiekader van haar statutair doel, kan VMH een rol spelen als stimulator van nieuw activiteiten die passen in de visie van een circulaire economie

De precieze rol die VMH 2.0 op zich zal kunnen opnemen zal in de loop van 2017 duidelijker worden.

Samenwerking met de ParticipatieMaatschappij Vlaanderen

De samenwerking met de ParticipatieMaatschappij Vlaanderen blijft ongewijzigd.

Beknopte bespreking van de enkelvoudige jaarrekening

Het balanstotaal bedraagt nu 378,9 miljoen euro en bleef tegenover vorig jaar quasi ongewijzigd (379,1 miljoen euro).

De rubriek financiële vaste activa verhoogde met 37,5 miljoen euro, als gevolg van volstorting van het kapitaal van Aquafin.

Als gevolg van deze volstorting namen de liquide middelen met een corresponderend bedrag af.

Langs de passiva zijde zijn er geen grote wijzigingen tegenover vorig jaar. Naast het eigen vermogen is de belangrijkste component een bedrag van 7,7 miljoen euro onder de rubriek "overige schulden". Dit bedrag stemt overeen met het voorgestelde dividend.

De inkomsten van het boekjaar worden bepaald door de financiële inkomsten.

De financiële inkomsten, voor een bedrag 8,4 miljoen euro, stemmen overeen met het dividend dat door Aquafin werd uitgekeerd.

Als uitzonderlijke opbrengst van 31,4 keuro nog verkregen uit de vereffening van het CEEEIF.

De algemene vergadering wordt erop attent gemaakt dat, in het kader van de verkoopovereenkomst van de Indaver-participatie in 2007, clausules en afspraken in verband met garantstelling ten opzichte van Delta nv, zijn komen te vervallen op 15 maart 2017.

Bestemming van het resultaat

Het boekjaar 2016 sluit af met een winst van het boekjaar 2016 van 8.350.196,42 die samen met de overgedragen winst van vorig boekjaar resulteert in een te bestemmen winst van 70.674.609,08 euro en een balanstotaal van 378.947.214,01 euro.

De Raad van Bestuur stelt volgende winstverdeling voor:

Overgedragen winst vorig boekjaar	62.324.412,66
+ Winst van het boekjaar 2016	8.350.196,42
- Toevoeging aan de wettelijke reserves	- 417.509,82
- Vergoeding voor het kapitaal	- 7.733.235,00
= Overdracht naar volgend boekjaar:	62.523.564,26

De Raad van Bestuur stelt aan de Algemene Vergadering voor het dividend uit te keren op 31 mei 2017.

Geconsolideerde balans en resultatenrekening

De geconsolideerde jaarrekening wordt grotendeels bepaald door de jaarrekening van Aquafin en de evolutie van deze onderneming.

Tegenover vorig jaar nam het geconsolideerde balanstotaal met 26,6 miljoen euro af tot 3.477,7 miljoen euro. Langs de activazijde is dit in de eerste plaats het gevolg van een vermindering van de liquide middelen (vermindering met 37,3 miljoen euro) en vorderingen op één jaar (vermindering met 15,8 miljoen euro) die voor een deel gecompenseerd wordt door een verhoging van de materiële vaste activa (19,9 miljoen euro) en een stijging van de overlopende rekeningen (6,6 miljoen euro).

Het geconsolideerd eigen vermogen verhoogde in beperkte mate van 1.168,6 miljoen euro tot 1.170,1 miljoen euro. De waarderingsregels zijn tegenover vorig jaar licht gewijzigd. Sinds 2009 bedraagt de terugbetalingstermijn van de bouwkundige werken die Aquafin uitvoert 30 jaar. Voor de projecten waarvoor het Vlaamse Gewest nog vergoedingen verschuldigd is aan Aquafin, worden de resterende verlengde terugbetalingstermijnen met ingang van 1 januari 2010 toegepast.

De schulden op meer dan één jaar namen af met 29,6 miljoen euro, de schulden op ten hoogste 1 jaar beleven quasi constant (lichte toename met 2,4 miljoen euro).

Het aandeel van de groep in het resultaat bedroeg 8,1 miljoen euro (in vergelijking met het vorige boekjaar 82,5 miljoen euro – maar hierin zat de gerealiseerde meerwaarde uit de verkoop van de participatie in Indaver – en 9,8 miljoen euro in 2014).

Samenstelling Raad van Bestuur.

Het mandaat van EREMCO bvba, vertegenwoordigd door de heer Robert Roksnoer kwam op 19 mei 2016 ten einde. Het vrijgekomen mandaat werd ingevuld.

De raad van bestuur wordt nu gevormd door:

- de heer Frans Dieryck, voorzitter
- de heer Fons Borginon, bestuurder
- mevrouw Marleen Evenepoel, bestuurder
- mevrouw Els Paredis, bestuurder

Deze mandaten lopen tot de jaarvergadering die zich uitspreekt over de jaarrekeningen van het boekjaar 2020.

De functie van regeringscommissaris wordt ingevuld door de heer Wim Van den Bossche.

Commissaris

Het mandaat van Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA, vertegenwoordigd door de heer Patrick Rottiers, loopt tot de jaarvergadering die zich uitspreekt over de jaarrekeningen van 2016. Er zal dus in zijn vervanging moeten worden voorzien.

Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen belangrijke gebeurtenissen na balansdatum te melden.

Omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk zouden kunnen beïnvloeden

Op het tijdstip van opstellen van dit jaarverslag zijn er geen omstandigheden bekend die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk zouden kunnen beïnvloeden.

Onderzoek en ontwikkeling

Abstractie gemaakt van de inspanningen van Aquafin die levert op gebied van onderzoek en ontwikkeling, heeft de Vlaamse Milieuholding zelf tijdens het boekjaar 2016 geen werkzaamheden uitgevoerd op het vlak van onderzoek en ontwikkeling.

Kapitaalmutaties

Tijdens het boekjaar 2016 bleef het kapitaal van de vennootschap ongewijzigd.

Verwerving van eigen aandelen

Noch de vennootschap, noch een rechtstreekse dochtervennootschap, noch een persoon handelend in eigen naam maar voor rekening van de vennootschap of rechtstreekse dochtervennootschap heeft aandelen van de vennootschap verworven.

Persoonlijk belang van bestuurders

In toepassing van artikel 523 van de vennootschappenwet meldt de Raad van Bestuur dat tijdens het boekjaar 2016 geen beslissingen werden genomen waarbij een bestuurder een mogelijk strijdig belang zou kunnen hebben.

Bijkantoren

De vennootschap bezit geen bijkantoren.


Kwijting bestuurders en commissaris

Aan de Algemene Vergadering wordt gevraagd kwijting te verlenen aan de bestuurders en de commissaris voor het boekjaar 2016.

De Raad van Bestuur
28 maart 2017



Frans Dieryck
voorzitter



Marleen Evenpoel
bestuurder