



Jaarverslag van de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering van 15 mei 2018

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 2017 en leggen wij u de jaarrekeningen ter goedkeuring voor.

Belangrijkste gebeurtenissen van het boekjaar: samenvatting

Op 31 december 2017 bestaat de portefeuille van VMH uit twee 100 % dochter-ondernemingen: nl. Aquafin en Sustainable Energy Ventures (SEV).

• **Aquafin:**

- 99 % van de waterzuiveringsinstallaties voldoet aan alle opgelegde normen.
- De Vlaamse regering keurde twee protocollen goed waardoor Aquafin meer operationele flexibiliteit krijgt en een billijke doorrekening van projectkosten wordt verzekerd.
- In het najaar van 2017 werd het begrotingsmodel dat bepalend is voor de hoogte van het budget om de werkingskosten te dekken bijgesteld en finaal goedgekeurd.
- Het "Optimalisatieprogramma 2018" in het kader van de bovengemeentelijke opdracht die aan Aquafin werd toegewezen, voorziet voor 2018 opnieuw een budget van 230 miljoen.
- Het effluent werd in 2017 ter beschikking gesteld van landbouw en industrie om de waterbevoorrading, die onder druk kwam te staan door het droge voorjaar, deels te compenseren
- Aquafin zet haar onderzoek verder naar het hergebruik van restwarmte aanwezig in het te zuiveren afvalwater, het efficiënter inzetten van chemicaliën, het testen van nieuwe waterzuiveringstechnologie en de hergebruikmogelijkheden van slib of in het slib aanwezige stoffen.

- **Sustainable Energy Ventures** wordt verder behouden en kan ingezet worden als vennootschap binnen de VMH.
- In november besliste de Vlaamse regering om 30 miljoen euro van de VMH voor te behouden onder de vorm van **risicokapitaal** voor bedrijven die zich in een vroeg ontwikkelingsstadium bevinden en de **transitie naar de circulaire economie versnellen**.

Activiteiten gedurende het boekjaar:

De portefeuille van de Vlaamse Milieuholding omvatte in 2017 twee 100 % dochtermaatschappijen: Aquafin en Sustainable Energy Ventures.

In november gaf de Vlaamse regering de opdracht aan VMH om op te treden als risicokapitaalverschaffer van bedrijven die zich in een vroeg ontwikkelingsstadium bevinden en de transitie naar de circulaire economie versnellen. Een bedrag van 30 miljoen euro wordt hiervoor voorbehouden.

Aquafin nv (bovengemeentelijke waterzuivering) (participatie 100%)

Aquafin is eind 2017 verantwoordelijk voor de exploitatie van 311 rioolwaterzuiveringsinstallaties (+ 10 t.o.v. 2016) en 6.120 km transportinfrastructuur (+ 174 km) met 1.690 bovengemeentelijke pompstations en bergbezinkingsbekkens (+ 65). In totaal leverde Aquafin 3.042 investerings- en renovatieprojecten op voor ca. 3,8 miljard euro. Nog eens 1.298 projecten met een geraamde investeringswaarde van 1,4 miljard euro werden gegund, aanbesteed of worden voorbereid.

De Vlaamse regering keurde tijdens het boekjaar enkele protocollen goed waardoor Aquafin haar infrastructuur optimaal kan beheren en meer zekerheid verkrijgt over de doorrekening van de projectkosten aan de drinkwaterbedrijven.

Het asset managementprotocol laat Aquafin toe om o.m. grotere renovatieprojecten sneller te realiseren. Door de veroudering van het patrimonium vergroot immers de noodzaak aan vervangingen en renovaties, wat zich vertaalt in een alsmaar stijgend budget voor dit soort investeringen.

In een tweede protocol worden de afspraken verduidelijkt over de wijze waarop nagekomen projectkosten die door het Vlaamse Gewest werden opgeleverd, effectief mogen doorgerekend worden aan de drinkwatermaatschappijen, waardoor discussies worden vermeden.

Het begrotingsmodel dat in 2013 door de Vlaamse regering werd goedgekeurd en dat het werkingsbudget van Aquafin vastlegt, werd na evaluatie en kalibratie bijgesteld en finaal goedgekeurd in het najaar van 2017.

Voor de hoofdopdracht, het zuiveren van huishoudelijk afvalwater, voldeden 302 van de 305 installaties aan alle opgelegde normen. Het verbruik van chemicaliën werd geoptimaliseerd in overleg met de Ecologisch Toezichthouder, waardoor in 2017, 20 % minder chemicaliën dan het jaar voordien werd gebruikt.

De Vlaamse regering verlengde de bovengemeentelijke opdracht van Aquafin en keurde het Optimalisatieprogramma 2018 goed. Net zoals het vorige programma, heeft ook dit nieuwe programma een totale waarde van 230 miljoen euro voor de verdere uitbouw en de optimalisatie van de zuiveringsinfrastructuur.

Aquafin wil haar knowhow en infrastructuur inzetten waar nuttig of nodig. Zo werd het effluent van de waterzuiveringsinstallaties ter beschikking gesteld van de landbouw en industrie op het ogenblik dat ingevolge het uitermate droge voorjaar van 2017 de watervoorraden drastisch waren geslonken.

Zoals vorig jaren doet Aquafin verder onderzoek om de kwaliteit van het effluent verder te verbeteren en het zuiveringsproces efficiënter te laten verlopen. Een bijzonder aandachtspunt voor dit jaar en de volgende jaren zal gaan naar de rol die een zuiveringsinstallatie kan spelen in de uitbouw van warmtenetten. Het verzamelde rioolwater bevat immers restwarmte van bijvoorbeeld douches en wasmachines, die nog nuttig kan gebruikt worden voor de verwarming van gebouwen.

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 helpt de transitie naar een circulaire economie versnellen

Eind november 2017 besliste de Vlaamse regering om 30 miljoen euro van VMH in te zetten als een middel om de omslag naar een circulaire economie te versnellen. Dit bedrag zal gebruikt worden om te investeren in bedrijven die zich in een vroege ontwikkelingsfase bevinden. In een investeringsronde zal VMH steeds een minderheidspositie nemen en het bedrag per deelname dat voorzien kan worden, bedraagt tussen de 200.000 euro en 3 miljoen euro. De evaluatie gebeurt op basis van een uitgewerkt bedrijfsplan.

De website met basisinformatie over VMH en haar werking werd geüpdatet. De komende maanden wordt gewerkt aan het uitbouwen van een netwerk met o.m. OVAM CE, Vlaio en PMV om de mogelijkheden van VMH te promoten. De eerste dossiers werden geanalyseerd en moeten leiden tot het effectief nemen van participaties in 2018.

Samenwerking met de ParticipatieMaatschappij Vlaanderen

De samenwerking met de ParticipatieMaatschappij Vlaanderen zal in het kader van de nieuwe opdracht worden versterkt.

Beknorte bespreking van de enkelvoudige jaarrekening

Het balanstotaal bedraagt 378,8 miljoen euro en bleef tegenover vorig jaar quasi ongewijzigd (378,9 miljoen euro).

De activa bestaan uit de participaties in Aquafin en SEV, beide 100 % dochterondernemingen van VMH (298,2 miljoen euro). Als gevolg van de vereffening van het CEEEIF verdween ook het pro memorie bedrag uit de balans.

Van de liquide middelen (80,4 miljoen euro) werd 30 miljoen euro bestemd om te investeren in bedrijven die de transitie naar een circulaire economie bewerkstelligen. Een bedrag van 7,2 miljoen euro is voorbestemd om als dividend te worden uitgekeerd.

Langs de passiva zijde zijn er geen grote wijzigingen tegenover vorig jaar. Naast het eigen vermogen is de belangrijkste component een bedrag van 7,2 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 7,8 miljoen euro, stemmen overeen met het dividend dat door Aquafin werd uitgekeerd.

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

VMH heeft hierdoor geen verbintenissen meer buiten balans.

Bestemming van het resultaat

Het boekjaar 2017 sluit af met een te bestemmen winst van 70.123.593,09 euro en een balanstotaal van 378.816.206,60 euro.

De Raad van Bestuur stelt volgende winstverdeling voor:

Overgedragen winst vorig boekjaar	62.523.864,26
+ Winst van het boekjaar 2017	7.599.728,83
- Toevoeging aan de wettelijke reserves	- 379.986,44
- Vergoeding voor het kapitaal	- 7.219.742,39
= Overdracht naar volgend boekjaar:	62.523.864,39

De Raad van Bestuur stelt aan de Algemene Vergadering voor het dividend uit te keren op 31 mei 2018.

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 37,0 miljoen euro toe tot 3.515 miljoen euro. Langs de activazijde is dit de resultante van een verhoging van de materiële vaste activa (25,9 miljoen euro), een verhoging van de werken in uitvoering (9,6 miljoen euro), een beperkte verhoging van de handelsvorderingen en liquide middelen (4,1 miljoen euro, respectievelijk 1,7 miljoen euro) en een afname van de overlopende rekeningen (4,3 miljoen euro).

Het geconsolideerd eigen vermogen verhoogde in beperkte mate van 1.170,1 miljoen euro tot 1.174,8 miljoen euro.

De voorzieningen voor overige risico's en kosten werden met 2,6 miljoen verhoogd.

De schulden op meer dan één jaar namen toe met 50,5 miljoen euro, de schulden op ten hoogste 1 jaar namen af met 20,6 miljoen euro.

Het aandeel van de groep in het resultaat bedroeg 9,5 miljoen euro (ter vergelijking: 8,1 miljoen euro in het vorige boekjaar).

Samenstelling Raad van Bestuur.

De raad van bestuur bestaat uit:

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

In november 2017 heeft mevrouw Paredis aangegeven haar mandaat van bestuurder neer te leggen op de algemene vergadering van 15 mei 2018.

In het kader van het beleid rond deugdelijk bestuur en de nieuwe investeringsactiviteit van VMH in het kader van de transitie naar een circulaire economie, werd in november de procedure gestart om het aantal leden van de raad van bestuur van vier naar vijf bestuurders te brengen en twee onafhankelijke bestuurders aan te trekken. De oproep tot kandidaatstelling werd op 18 december afgesloten. Uit de kandidaten werd een dubbellijst voor de twee in te vullen mandaten aan de Vlaamse regering voorgelegd.

Op voorstel van de raad van bestuur besliste de Vlaamse regering op 12 januari 2018 om mevrouw Els Paredis en de heer Filip Lesaffer voor te dragen als onafhankelijke bestuurders met het oog op benoeming door de algemene vergadering van de Vlaamse Milieuholding nv.

Alle 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 commissaris werd tijdens de algemene vergadering van 16 mei 2017 toevertrouwd aan Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA, vertegenwoordigd door de heer Patrick Rottiers. De commissaris werd aangesteld voor een periode van drie jaar en loopt tot de jaarvergadering die zich uitspreekt over de jaarrekeningen van 2019.

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 die Aquafin levert op gebied van onderzoek en ontwikkeling, heeft de Vlaamse Milieuholding zelf tijdens het boekjaar 2017 geen werkzaamheden uitgevoerd op het vlak van onderzoek en ontwikkeling.

Kapitaalmutaties

Tijdens het boekjaar 2017 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

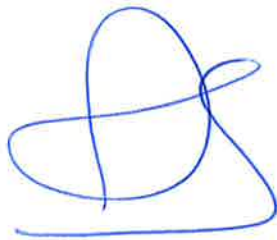
In toepassing van artikel 523 van de vennootschappenwet meldt de Raad van Bestuur dat tijdens het boekjaar 2017 geen beslissingen werden genomen waarbij een bestuurder een mogelijk strijdig belang zou kunnen hebben.

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 2017.



Frans Dieryck
voorzitter

De Raad van Bestuur
29 maart 2018



Marleen Evenepoel
bestuurder