

De heer P. Muylers

Vlaams minister van Financiën, Begroting, Werk,
Ruimtelijke Ordening en Sport
Phoenixgebouw - 11de verdieping
Koning Albert II-laan 19 bus 11
1210 BRUSSEL

Uw bericht van	Uw kenmerk	Ons kenmerk	Datum
29 mei 2012	FB/CenAcc- CR/SV/VTKF/2012-042	N 09-3.697.536 B1	28 augustus 2012

Jaarrekening 2011 van het Vlaams Toekomstfonds

Mijnheer de minister,

Het Rekenhof deelt u mee dat het de controle van de bovenvermelde jaarrekening heeft beëindigd. Die controle kadert in de bevoegdheid van het Rekenhof, toegekend door de wet van 16 maart 1954 betreffende de controle op sommige instellingen van openbaar nut.

Het Vlaams Toekomstfonds heeft een jaarrekening 2011 opgesteld overeenkomstig het besluit van de Vlaamse Regering van 21 mei 1997 betreffende een geïntegreerde economische boekhouding en budgettaire rapportering voor de Vlaamse openbare instellingen.

Op basis van een voorafgaande risicoanalyse heeft het Rekenhof beslist tot een summierere controle van de jaarrekening.

Het agentschap heeft de uitvoeringsrekening van de begroting als volgt vastgesteld:

ontvangsten	411.436 euro
uitgaven	2.017.500 euro

Bijgevolg is er voor het begrotingsjaar een tekort van 1.606.064 euro, dat samen met het overschot op 31 december 2010 van 26.566.093 euro, het gecumuleerd overschot op 31 december 2011 brengt op 24.960.029 euro.

Het agentschap heeft zijn bedrijfseconomische jaarrekening afgesloten met een balans-totaal van 43.571.803 euro en een nettoverlies van het boekjaar van 120.640.591 euro.

Op basis van een voorafgaande risicoanalyse heeft het Rekenhof beslist tot een summierere controle van de jaarrekening. De controle geeft aanleiding tot de volgende opmerking.

Ontbreken beleggingsstrategie

Naar aanleiding van de rekeningencontrole 2010 heeft het Rekenhof gewezen op het belang van een duidelijke beleggingsstrategie en -criteria voor het Vlaams Toekomstfonds (brief van 13 september 2011, kenmerk N 09-3.659.644 B1). Die strategie is des te belangrijker in het licht van de Dexiaparticipatie die het Vlaams Toekomstfonds aanhoudt.

Deelneming in de nv Dexia

In uw antwoord (brief van 9 januari 2012, kenmerk FB/CenAcc-CR/SV/VT/2011-037) treedt u de standpunten bij van de leidinggevend ambtenaar van het Vlaams Toekomstfonds, die verwijst naar de passage in het regeerakkoord die stelt dat de tussenkomsten in het kader van een efficiënt financieel beheer, regelmatig moeten worden geëvalueerd en dat regelmatig moet worden nagegaan of de inbreng van de Vlaamse Regering nog opportuun en gewenst is. Als dat niet meer het geval is, dient de Vlaamse Regering een uitstap te organiseren. De leidinggevend ambtenaar verwijst ook naar de antwoorden op de parlementaire vragen over Dexia Holding, als verduidelijking van de strategie van de Vlaamse Regering voor haar participatie in Dexia Holding. Daaruit blijkt dat de aandelen van het Vlaams Gewest in Dexia Holding ofwel zullen worden verenigd met een andere partij om een meer actief beleid te kunnen voeren, ofwel, rekening houdend met de stabiliteit van Dexia, wellicht geleidelijk zullen worden afgebouwd, daarbij minwaardes vermijdend.

Het Rekenhof stelt vast dat de waarde van de 55.849.500 Dexia-aandelen op 31 december 2011 is verminderd tot 16,6 miljoen euro. Het Vlaams Toekomstfonds heeft in de periode 2008-2011 al 500,2 miljoen euro waardeverminderingen geboekt. Dat bedrag ligt hoger dan de initiële deelneming (op 3 oktober 2008 verwierf het Vlaams Toekomstfonds gewone kapitaalaandelen van de nv Dexia voor een totaal bedrag van 500 miljoen euro), waardoor het fonds in 2011 genoodzaakt was een deel van de bonusaandelen die het in 2010 en 2011 had ontvangen, af te waarden. Daarenboven zet de dalende trend van de Dexia-aandelen zich in 2012 verder door.

Belegging in het Fonds DG Infra Yield

Het Rekenhof heeft bij zijn rekeningencontrole 2011 vastgesteld dat het Vlaams Toekomstfonds 13,5 miljoen euro verbintenissen is aangegaan met het Fonds DG Infra Yield. Daarvan heeft het in 2011 al 2 miljoen euro volgestort.

In uw bovenvermeld antwoord trad u het standpunt bij van de leidend ambtenaar van het Vlaams Toekomstfonds, die had gesteld dat het fonds het beleggingskader voor de resterende enveloppe consequent zou inperken tot medeondersteuning van de materiële overheidsinvesteringen, waarbij het geen speculatieve, maar relatief waarde vaste rendementen zou nastreven. Volgens de leidend ambtenaar zou het Fonds DG Infra Yield perfect beantwoorden aan deze vereisten, aangezien het vreemd vermogen en quasi-eigen vermogen van pps financieringen financiert. Een belangrijk gedeelte ervan zou aldus terugvloeien naar investeringen die de Vlaamse Gemeenschap zelf heeft gepromoot of geïnitieerd.

Het Rekenhof merkt echter op dat de belegging van het Vlaams Toekomstfonds in het Fonds DG Infra Yield niet beursgenoteerd is. Bovendien betreft het een belegging zonder kapitaalgarantie. Er rijzen dan ook vragen bij de waarde vastheid van de belegging.

Het Rekenhof verzoekt u te antwoorden binnen de termijn van één maand, zoals bepaald in artikel 66, derde lid, van het rekendecreet van 8 juli 2011.

De controle resulteerde ook in een boekhoudtechnische opmerking, die het Rekenhof rechtstreeks aan de leidend ambtenaar van het Vlaams Toekomstfonds bezorgt. Een kopie van die brief, kenmerk N 09-3.697.536 B2, is bijgevoegd.

Een ondertekend exemplaar van de jaarrekening wordt aan het agentschap Centrale Accounting bezorgd.

Een kopie van deze brief gaat naar de secretaris-generaal van het departement Financiën en Begroting, hoofd van het Vlaams Toekomstfonds.

Op last:

Het Rekenhof:

Jozef Van Ingelgem
Hoofdgriffier

Ignace Desomer
Voorzitter

Bijlage: kopie van brief