

NOTA AAN DE VLAAMSE REGERING

Betreft: Een actief schuldbeheer voor de Vlaamse overheid: overname back office School Invest en interne financiering van geconsolideerde instellingen – uitbreiding takenpakket departement Financiën en Begroting

1. INHOUDELIJK

Overname back office School Invest

Tussen het departement Financiën en Begroting (FB) en School Invest werd de afspraak gemaakt dat de dienst Financiële Operaties van het departement FB de back office-functie zal vervullen voor School Invest. Hierover werd een samenwerkingsovereenkomst tussen de betrokken partijen opgemaakt. De back-office functie slaat niet alleen op de financiering (inclusief opvolging) van de DBFM Scholen van Morgen via School Invest, maar ook op de volledige boekhouding van School Invest. Die laatste taak werd tot 2017 uitgevoerd door PMV. School Invest kantelt in in het dienstencentrum Boekhouding, waarbij de dienst Financiële Operaties de boekhoudkundige operaties van onder de zogenaamde waterlijn voor zijn rekening neemt en het dienstencentrum Boekhouding die van boven de waterlijn.

Naast de eenmalige informaticakosten voor Orafin worden in deze overeenkomst ook de nodige afspraken gemaakt m.b.t. de personeelsbehoeften van het departement FB als gevolg van enerzijds de bijkomende opvolging van de leningen tussen School Invest en de DBFM Scholen van Morgen en anderzijds de inkanteling in het dienstencentrum Boekhouding.

Bij de onderhandeling over de samenwerkingsovereenkomst bleek dat de dienstverlening door het departement FB, eerst beperkt tot het beheer van de Guaranteed Facility van 1,5 miljard euro, moet worden uitgebreid omwille van de samenhang van taken en expertise. Bijkomend moet het departement FB immers instaan voor de Basic Loan, de Contingent Loan en de Bridge Facility verstrekt door School Invest aan de DBFM Scholen van Morgen, de volledige boekhouding van School Invest en het thesauriebeheer van School Invest.

Voor het dagelijkse operationele, boekhoudkundige, financiële, technische en omkaderende beheer werd een werkingstoelage geraamd van €111.000 per jaar. Dat bedrag volstaat voor de aanwerving van 2 VTE bij het departement FB.

De samenwerkingsovereenkomst werd in die zin bijgestuurd; er wordt ook niet langer uitgegaan van een rechtstreekse vergoeding voor de geleverde diensten, wat voorheen wel het geval was (zie infra).

De kost voor de eenmalige informatica-aanpassingen (set-up kost van de initialisatie van het systeem) bedraagt €19.486 voor 2016 en wordt voor 2017 geraamd op €6.495. Deze kost wordt gedragen door het departement FB.

Dit voorstel ambieert het creëren van synergieën in de opvolging van dossiers waar de facto twee entiteiten bij betrokken zijn (in casu het departement FB en School Invest).

BTW-problematiek

Zoals in het verleden het geval was, zou School Invest kunnen betalen voor de ontvangen dienstverlening. Maar gelet op het feit dat het een betalende dienstverlening betreft, is het geen uitgemaakte zaak dat er geen BTW verschuldigd is op die betaling. Vandaar het voorstel om de financiering van de dienstverlening te laten verlopen via de algemene middelen. Dat door nog een afkorting te doen op de 3,5 basispunten (bp) die School Invest behoudt van de rentebetalingen door de DBFM Scholen van Morgen. Dat sluit ook aan bij de door de Vlaamse overheid gehanteerde filosofie van cash pooling.

jaar	uitstaande schuld bij begin periode	1 bp	waarde 1 bp
2017	1.096.004.730,00	0,01%	109.600,47
2018	1.075.617.730,00	0,01%	107.561,77
2019	1.177.479.730,00	0,01%	117.747,97
2020	1.174.817.730,00	0,01%	117.481,77
2021	1.219.656.730,00	0,01%	121.965,67
2022	1.186.629.730,00	0,01%	118.662,97

De niet-doorgestorte basispunten (nu 3,5 bp) worden gebruikt door School Invest om een aantal kosten te dekken, zoals

- kosten voor het uitgeven van de bonds/CP (o.a. NBB),
- kosten voor advocaten,
- kosten voor de boekhouding en het beheer van de leningen (zat tot 31/12/2016 bij PMV),
- kosten voor personeel.

Een vermindering van de inkorting met 1 basispunt zou dus de eerstvolgende jaren tussen de €110.000 en €120.000 euro opleveren.

Interne financiering van geconsolideerde instellingen

Ingevolge de interne financiering van geconsolideerde instellingen en bijgevolg ook de nood aan externe financiering voor de Vlaamse overheid stijgt het werkvolume van de dienst Financiële Operaties van het departement FB gevoelig. De hieronder opgesomde gevolgen zijn beperkt tot de impact van de centrale financiering van VMSW, VWF, School Invest en BAM.

De gevolgen van de centrale financiering zijn:

- Alle interne financieringen moeten in het kasbeheer/ramingen van de Vlaamse overheid worden opgenomen en opgevolgd. Er moet grondig opgevolgd worden wat het effect is van deze interne financieringen op de globale kaspositie van de Vlaamse overheid, zodat er tijdig acties kunnen genomen worden om korte en/of lange termijn financiering op te nemen.
- Bij een effectieve opname van interne financiering door een geconsolideerde instelling dient er een controle te gebeuren, een contract en aflossingstabel opgesteld te worden en moet de betaling in Orafin gezet worden.

- Voor de externe financiering via een benchmark (BM)-uitgifte op het EMTN-programma moet er een marktraadpleging gebeuren. Dit impliceert de opmaak van een bestek, het ontvangen van offertes, de evaluatie van deze offertes en de aanduiding van een consortium van banken/dealers. Daarna dient er regelmatig vergaderd te worden met het consortium over de timing en de looptijd van de BM-uitgifte, en moeten er eventueel road shows voorbereid en georganiseerd worden, waaraan ook medewerkers van het departement FB deelnemen. Dit alles leidt uiteindelijk tot de effectieve BM-uitgifte, met eventueel de verdeling over de verschillende investeerders.
- Voor de externe financiering via private plaatsingen op het EMTN-programma of schuldschein dient er eveneens een marktraadpleging te gebeuren. Ook dit impliceert de opmaak van een bestek, het ontvangen van offertes, de evaluatie van deze offertes en de toewijzing van de private plaatsing.
- Voor al deze opnames (BM en private plaatsingen) moeten de nodige overeenkomsten opgesteld en ondertekend worden. Daarenboven dient er contact te zijn met de domiciliary agent/paying agent voor de ISIN-code, een notering van de uitgifte op Euronext.
- Alle aflossingstabellen van zowel de interne als de externe financiering moeten in een database (Finance Active) worden ingevoerd en bijgehouden. Daarna is een continue opvolging nodig van de rente- en kapitaalontvangsten en van de rente- en kapitaaluitgaven. Deze vergen een invoer in Orafin voor betaling of als ontvangst.
- In het kader van de begrotingsopmaak en -aanpassing dienen er voorstellen ingediend te worden voor de ontvangsten en uitgaven van rente en kapitaal. Deze bedragen vereisen ook afstemming met de begrotingen van de instellingen zelf.
- De documentatie van het EMTN-programma en eventueel het BCP-programma moet regelmatig geüpdatet worden. Zeker de information memorandum (prospectus) vereist een jaarlijkse actualisering.
- Bij het gebruik van het CP-programma zal er regelmatig papier in de markt moeten gezet worden.
- Het belang van een correcte, overtuigende en samenhangende rapportering aan de ratingbureaus, teneinde de actuele rating te kunnen behouden, neemt toe; dit vergt extra aandacht.
- Ten slotte zijn er ook nog heel wat extra bijkomende administratieve taken, zoals bijv. het opstellen en updaten van protocols en het meewerken aan het opstellen van een bond-programma voor de interne financiering van een instelling (School Invest).

Bovenstaande uitbreiding van het takenpakket van de dienst Financiële Operaties van het departement FB vereist een uitbreiding van het personeelsbestand van deze dienst met 1 VTE, wat een benodigd personeelsbudget van €78.500 impliceert.

Het voorstel is die financiering te voorzien via een verdere inkorting op de 3,5 basispunten (bp) die School Invest mag behouden van de rentebetalingen door de DBFM Scholen van Morgen. Een inkorting met 2 basispunten levert de eerstvolgende jaren tussen de €220.000 en €240.000 op.

2. WEERSLAG VAN HET VOORSTEL OP DE BEGROTING VAN DE VLAAMSE GEMEENSCHAP

2.1. De financiële weerslag van het voorstel op de begroting van de Vlaamse Gemeenschap

De totale kost van het voorstel (zie detail lager) ten bedrage van €216.000 levert baten op door:

- een lagere spread voor de Vlaamse overheid bij VMSW, VWF, VIPA, DBFM Scholen van Morgen en Oosterweel, waarbij de winst in 2016 wordt ingeschat op 17,3 miljoen euro en op kruissnelheid op 52 miljoen euro;
- de constructie met basispunten School Invest, waarbij de korting met 2 bp wordt vermindert.

2.2. Impact op het personeelsbestand

Het personeelsbestand van het departement Financiën en Begroting wordt uitgebreid met 3 VTE.

2.3. Advies van de Inspectie van Financiën

Het advies van de Inspectie van Financiën werd verleend op 23 februari 2017.

2.4. Begrotingsakkoord

Het akkoord van de Vlaamse minister bevoegde voor de begroting en de financiën werd verleend op 14 maart 2017.

3. WEERSLAG VAN HET VOORSTEL OP DE LOKALE BESTUREN

a) Personeel: voorliggend voorstel noodzaakt geen bijkomende inzet van het in dienst zijnde personeel van de lokale besturen, noch de werving van bijkomend personeel.

b) Werkingsuitgaven: voorliggend voorstel heeft geen weerslag op de lopende uitgaven van de lokale besturen

c) Investeringsen en schuld: de uitvoering van voorliggend voorstel veroorzaakt geen bijkomende investeringen voor de lokale besturen.

d) Ontvangsten: in uitvoering van voorliggend voorstel worden geen bijkomende financiële middelen aan de lokale besturen ter beschikking gesteld.

e) Conclusie: voorliggend voorstel heeft geen weerslag op het personeel, de werkingsuitgaven, investeringen, schuld en ontvangsten van de lokale besturen.

4. WEERSLAG VAN HET VOORSTEL OP HET PERSONEELSBESTAND EN DE PERSONEELSBUDGETTEN

Het voorliggende voorstel impliceert de volgende impact op het personeelsbestand en de personeelsbudgetten van het departement FB:

- Overname back office School Invest door dienst Financiële Operaties
 - o uitbreiding personeelsbestand met 2 VTE
 - o werkingstoelage van €111.000 (recurrent)
- Bijkomende werklast voor dienst Financiële Operaties t.g.v. directe financiering
 - o uitbreiding personeelsbestand met 1 VTE
 - o weddenbudget €78.500 (recurrent)
- TOTAAL
 - o uitbreiding personeelsbestand met 3 VTE (financieel-technische profielen)
 - o weddenbudget €189.500

De benodigde werkmiddelen (rugzakje conform de begrotingsinstructies) bedragen €8.725 per VTE, dus in totaal €26.000 (waarvan €16.000 recurrent en €10.000 eenmalig).

Gelet op het feit dat bovenstaande overname en uitbreiding van taken een internalisering betreft van taken die voorheen door entiteiten werden uitgevoerd die buiten de scope van de koppenbesparing vallen (in casu School Invest, VMSW en VWF), wordt voorgesteld om de koppen als gevolg van de drie benodigde extra VTE buiten de personeelsbesparingsdoelstelling te houden.

Het akkoord van de minister, bevoegd voor de bestuurszaken, werd verleend op 15 februari 2017.

5. KWALITEIT VAN DE REGELGEVING

Niet van toepassing.

6. VOORSTEL VAN BESLISSING

De Vlaamse Regering hecht haar goedkeuring aan:

1. de uitbreiding van het personeelsbestand van het departement Financiën en Begroting met 3 VTE in het kader van het actieve schuldbeheer;
2. de toekenning van het voorgestelde budget aan het departement FB, waarbij de budgettaire consequenties worden gedragen door een vermindering van de toegestane korting aan School Invest van 3,5 naar 1,5 basispunten.

De Vlaamse minister van Begroting, Financiën en Energie,

Bart TOMMELEIN

De Vlaamse minister van Onderwijs

Hilde CREVITS

Bijlagen:

- samenwerkingsovereenkomst tussen het departement Financiën en Begroting en School Invest
- advies van de Inspectie van Financiën
- begrotingsakkoord
- akkoord van de minister, bevoegd voor de bestuurszaken