

**VERGADERING : BESTUUR HPA**  
**DATUM : 26 MAART 2009**  
**AGENDAPUNT : 4**  
**BIJLAGE : 2**

## FINANCIËLE ZAKEN

### 1 JAARREKENING 2008

De financiën van het HPA bestaan uit drie delen:

- uitvoering Brusselse regelingen (ca. 8.5 miljoen euro), volledig gefinancierd door LNV;
- afdelingen Arbeid en Voedsel en Voeding gefinancierd door vrijwel alle productschappen (ca. 1 miljoen euro);
- de HPA-werkorganisatie met de ondersteunende afdelingen gefinancierd door PA, PDV en PW (ca. 2.8 miljoen euro).

Uit de jaarrekening 2008 blijkt dat de HPA-werkorganisatie quitte heeft gedraaid, terwijl de begroting een tekort liet zien van 170.000 euro. Doordat de kosten lager uitkwamen dan begroot en de volledige interestopbrengst (187.600 euro) van de HPA-belegging als bate is geboekt, kon dit bereikt worden. Bovendien kwamen de uiteindelijk bijdragen vanuit de drie productschappen lager uit dan begroot, zoals het volgende overzicht laat zien:

x 1000 euro

	Begroting	Jaarrekening
	2008	2008
PA	1.503	1.438
PDV	819	787
PW	415	408
	-----	-----
	2.737	2.633

### 2 STAND VAN ZAKEN BELEGGINGEN

De bij de productschappen beschikbare middelen worden gezamenlijk onder beheer van het HPA belegd. Het beheer van de portefeuille is opgedragen aan het Robeco FIDO Fonds (**F**inanciering **D**ecentrale **O**verheden), waarvan de deelnemers, voornamelijk openbare lichamen, hoge eisen stellen aan het beleggingsbeleid. Het Robeco FIDO Fonds belegt uitsluitend in vastrentende waarden, zoals obligaties en andere verhandelbare schuldbewijzen- en titels. Circa 83% van de beleggingen (thans uitsluitend Europese staatsobligaties) door het Robeco FIDO Fonds heeft een A3-rating, circa 12% heeft een A2-rating en 5% een A1-rating.

Beleggingen vinden plaats rekening houdend met de per 1 januari 2002 geldende regelgeving onder de wet Fido. Beleggingen binnen het Robeco FIDO Fonds geschieden, conform een bestendige gedragslijn, binnen de voor de akkerbouwproductschappen vastgestelde beleggingsrichtlijnen.

Enmaals per jaar, in januari, worden de participanten voor de keuze gesteld de lopende rente op de portefeuille in contanten uit te laten keren of te laten herbeleggen in het fonds middels uitbreiding van het aantal participaties. Van 2008 is besloten de renteopbrengsten niet te herbeleggen, maar toe te voegen aan de liquide middelen.

De waarde van de portefeuille is als volgt over de deelnemers opgebouwd (in € 100 nauwkeurig):

	Ingelegde middelen	Ontvangen interest over	Beurs- waarde
	<b>01-01-2008</b>	<b>2008</b>	<b>31-12-2008</b>
HPA	4.866.000	187.600	4.961.400
PA (CA)	3.865.600	149.000	3.941.400
PA (GZP)	6.842.200	263.700	6.976.400
PW	1.828.300	70.500	1.864.200
PDV	3.431.300	132.300	3.498.500
	-----	-----	-----
	20.833.400	803.100	21.241.900

Hieruit blijkt, dat er een interestpercentage is behaald van 3,86%. De koers van de staatsobligaties fluctueert. Zo was de beurswaarde midden 2008 ca. 19,5 miljoen euro (93%), maar door de kredietcrisis en daarmee samenhangend de rentedaling op de kapitaalmarkt liep de koers snel op naar ca. 101% per 31-12-2008.

Wat het HPA betreft zij opgemerkt dat er sprake is van een klein eigen vermogen (377.600 euro), terwijl er 4,9 miljoen euro belegd is. Dit is mogelijk doordat het HPA optreedt als bankier van de drie productschappen en over voldoende liquide middelen (cashstroom ca. 30 miljoen euro per jaar) beschikt om daarvan een deel te beleggen. De interestopbrengst is in 2008 als bate van het HPA geboekt.

### **Toekomst beleggingsbeleid**

In 2009 zal de directie de volgende vragen onder de loep nemen en daaromtrent voorstellen aan de dagelijkse besturen voorleggen:

- hoe moet de verhouding zijn tussen reserves en beleggingen;
- op welke wijze kunnen tijdelijk en langdurig (reserves) overtollige middelen het beste "belegd" worden?
- is het FIDO-fonds nog steeds de beste keus of zijn er aantrekkelijker alternatieven;
- wat dient er te gebeuren met de interest van de HPA-belegging. Opbrengst voor het HPA of voor de drie productschappen?

## **3 STAND VAN ZAKEN HERSTRUCTURERING**

### **a. Voortgang aanpassing organisatie**

De volgende ontwikkelingen hebben zich voorgedaan en zijn deels nog gaande:

- afslanking organisatie door vermindering medebewindstaken;
- efficiencymaatregelen, zich vertalend in minder personeelsinzet als gevolg van door financiers (besturen) gewenste bezuinigingen bij de HPA- werkorganisatie;
- afslanking van de topstructuur (directie en afdelingshoofden) als logisch gevolg van hiervoor vermelde ontwikkelingen.

In 2006 werd de formatieontwikkeling (in fte) als volgt ingeschat:

Eind 2005	284
Eind 2006	262
Eind 2007	236
Eind 2008	216
Eind 2010	191

De ontwikkelingen zijn sneller gegaan dan voorzien, want begin dit jaar was de (werkende) formatie 190 fte, hetgeen overeenkomt met 215 medewerkers. Mede door het (vrij) plotseling overlijden van twee personeelsleden is de formatie thans onder het gewenste niveau gekomen. Dit wordt opgevangen met behulp van uitzendkrachten.

Wat 2009 en 2010 betreft is er sprake van een verrassende ontwikkeling, omdat Brussel heeft besloten toch weer restituties voor zuivelproducten en producten waarin zuivel verwerkt is in te stellen. Momenteel verwacht het HPA de komende twee jaar een stabilisatie van de personeelsomvang in het kader van het medewind. Daarna wordt rekening gehouden met een (uitgestelde) krimp.

#### **b. Herstructureringsfonds**

Een deel van de mensen vertrekt vrijwillig: een ander deel (soms daartoe gestimuleerd) met een vertrekregeling.

Voor de financiering van de vertrekafspraken is een Herstructureringsfonds gevormd, waarvan de stand van zaken als volgt is:

		w.v. autonoom
Beginstand 1 januari 2007	5,9 milj. euro	2,0 milj. euro
Uitkeringen in 2007/2008	1,8 milj. euro	0,7 milj. euro
	-----	-----
Beginstand 1 januari 2009	4,1 milj. euro	1,3 milj. euro
Verplichtingen per 1-1-'09	2,9 milj. euro	0,9 milj. euro
	-----	-----
Ruimte	1,2 milj. euro	0,4 milj. euro

#### **4 ADVIES DAGELIJKS BESTUUR**

Het dagelijks bestuur adviseert de jaarrekening 2008 vast te stellen. Wat het beleggingsbeleid betreft, is het d.b. van mening dat het FIDO-fonds ten tijde van een crisis op de financiële markten een goede belegging is gebleken. Over de verdeling van de interestopbrengst over de productschappen wacht het d.b. voorstellen af.