

Mevrouw A. Turtelboom

*Viceminister-president van de Vlaamse Regering
en Vlaams minister van Begroting, Financiën en
Energie*

Phoenixgebouw
Koning Albert II-laan 19 bus 11
1210 BRUSSEL

Uw bericht van	Uw kenmerk	Ons kenmerk	Datum
--	--	N 09-3.709.096 B1	26 mei 2015

Jaarrekening 2014 van het Vlaams Zorgfonds

Mevrouw de viceminister-president,

Het Rekenhof deelt u mee dat het de controle van de bovenvermelde jaarrekening heeft beëindigd op basis van de officiële rekening die het departement Financiën en Begroting op 30 maart 2015 aan het Rekenhof heeft bezorgd. Die controle kadert in de bevoegdheid van het Rekenhof, toegekend door artikel 63, §1, van het rekendecreet van 8 juli 2011.

Het Vlaams Zorgfonds heeft een jaarrekening 2014 opgesteld overeenkomstig het rekendecreet van 8 juli 2011.

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

ontvangsten	355.570.726 euro
uitgaven	355.230.223 euro

Bijgevolg is er voor het begrotingsjaar 2014 een overschot van 340.503 euro, dat, samen met het overschot op 31 december 2013 van 9.407.830 euro, het gecumuleerde overschot op 31 december 2014 verhoogde tot 9.748.333 euro.

Het agentschap heeft zijn bedrijfseconomische jaarrekening afgesloten met een balans-totaal van 898.063.282 euro en een nettowinst van het boekjaar van 3.846.785 euro.

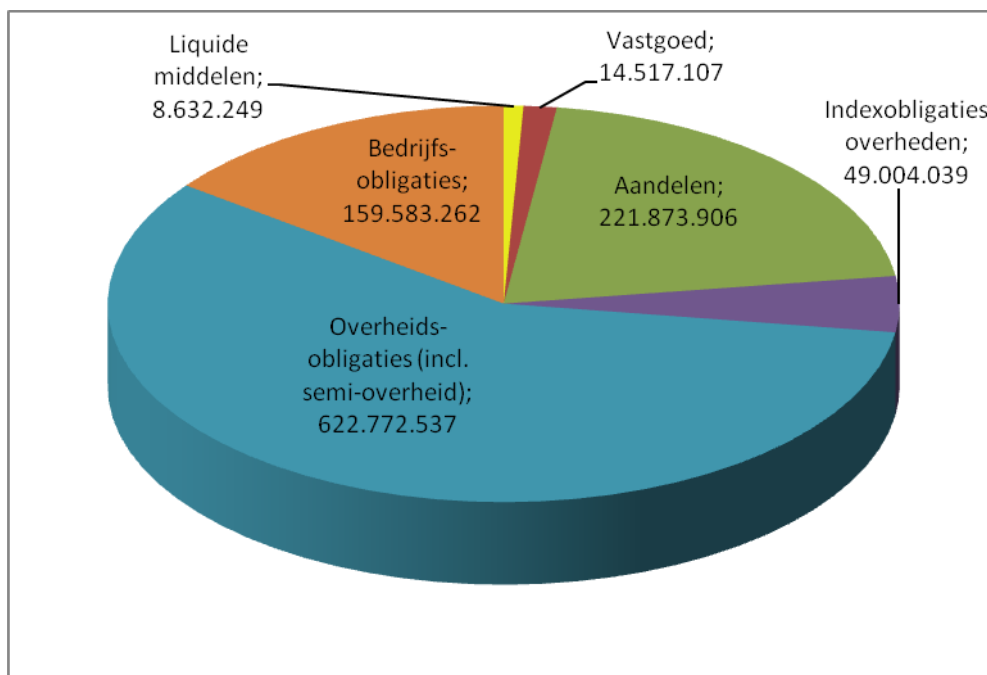
Op basis van een voorafgaande risicoanalyse heeft het Rekenhof beslist tot een controle van de jaarrekening.

De bedrijfsrevisor was op het ogenblik van de controle nog niet benoemd.

De controle geeft aanleiding tot de volgende toelichting:

Beleggingen en liquide middelen Vlaams Zorgfonds

Eind 2014 bedroegen de beleggingen en liquide middelen van het Vlaams Zorgfonds¹ 1.076,4 miljoen euro. Zij zijn verdeeld over de onderstaande categorieën (bedragen in euro):



De marktwaarde van de aandelenportefeuille² bedroeg 221,9 miljoen euro of 20,6% van het totaal. Net als vorig jaar heeft het fonds aldus de maximumgrens overschreden voor beleggingen in aandelen, die de Vlaamse Regering op 14 juli 2006 heeft vastgelegd op 20%. Al bij de jaarrekening 2013 heeft het Rekenhof opgemerkt dat het Vlaams Zorgfonds beschikte over een overgangperiode van één jaar om de grenzen weer te respecteren³.

Op 6 maart 2015 besliste de Vlaamse Regering haar beleggingsstrategie te wijzigen. De portefeuillebeheerder mag voortaan geen nieuwe aandelen meer aankopen zodra 20% van het reservefonds is belegd in aandelen, maar het Vlaams Zorgfonds mag tot 25% beleggen in aandelen als de overschrijding van de 20%-norm het gevolg is van fluctuaties van de marktwaarde van de verscheidene beleggingsportefeuilles. Bovendien werd in het compartiment zorgverzekering van de institutionele bevek Vladubel een dividend-aandelenklasse gecreëerd, die de waarde van de aandelen van het Vlaams Zorgfonds in deze bevek zal doen dalen. Zodoende voldoet het Vlaams Zorgfonds aan alle beslissingen van de Vlaamse Regering.

¹ Gewaardeerd tegen marktwaarde, dus inclusief gelopen rente. Onder de liquide middelen zijn alle liquide middelen opgenomen, dus ook die welke geen deel uitmaken van het reservefonds.

² Via aandelen in de institutionele bevek Vladubel.

³ Tenzij de marktomstandigheden niet goed zijn.

Het risico van de extern beheerde staats-en bedrijfsobligatieportefeuille van het Vlaams Zorgfonds, met een marktwaarde van 782,4 miljoen euro, nam in 2014 licht toe. Het aandeel van de effecten in deze portefeuille met een rating tussen BBB+ en BB steeg van 35,42% eind 2013 tot 37,07% eind 2014 door het grotere aandeel overheidsobligaties en semi-overheidsobligaties van Spanje en Italië (21,5% in 2013, 24,3% in 2014). Een kleiner aandeel bedrijfsobligaties met ratings tussen BBB+ en BB compenseerde dat gedeeltelijk.

Opvolging opmerkingen vorig jaar

Het Vlaams Zorgfonds kwam tegemoet aan de opmerkingen van het Rekenhof over de afschrijvingen op voorschotfacturen van immateriële vaste activa, de waardering van de indexgerelateerde obligaties en de ESR- uitvoeringsrekening. Het Rekenhof heeft akte genomen van het standpunt van de minister over de opmerkingen aangaande de niet-gerealiseerde minderwaarden op de waardering van de geldbeleggingen en de aan- en verkooptransacties van aandelen en obligaties. Het beschouwt deze opmerkingen als afgehandeld.

Een kopie van deze brief gaat naar de Vlaamse minister van Welzijn, Volksgezondheid en Gezin, alsook naar de leidend ambtenaar van het Vlaams Zorgfonds.

Op last:

Het Rekenhof:

Jozef Van Ingelgem
Hoofdgriffier

Ignace Desomer
Voorzitter