

**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
11 mei 2012	FB/CA-CR/RDD VZ/2012/017	N 09-3.695.835 B1	21 augustus 2012

## Jaarrekening 2011 van het Vlaams Zorgfonds

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.

Het Vlaams Zorgfonds heeft een jaarrekening 2011 opgesteld overeenkomstig het besluit van de Vlaamse Regering van 21 mei 1997 betreffende een geïntegreerde budgettaire en economische boekhouding voor de Vlaamse openbare instellingen. De bedrijfsrevisor heeft een verklaring met voorbehoud en toelichtende paragraaf afgelegd bij die jaarrekening. Het voorbehoud heeft betrekking op het gebrek aan duidelijkheid in de rapportering van de nieuwe IT-applicatie, die aan de basis ligt voor de boeking van de vordering administratieve geldboetes en de daarop te boeken waardeverminderingen.

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

ontvangsten	318.242.247 euro
uitgaven	319.870.727 euro

Bijgevolg is er voor het begrotingsjaar 2011 een tekort van 1.628.480 euro dat, samen met het overschot op 31 december 2011 van 6.399.946 euro, het gecumuleerde overschot op 31 december 2011 terugbrengt tot 4.771.466 euro.

Het agentschap heeft zijn bedrijfseconomische jaarrekening afgesloten met een balans-totaal van 923.582.805 euro en een nettoverlies van het boekjaar van 28.547.993 euro.

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

### Evolutie van het resultaat (ter info)

Het budgettaire resultaat evolueerde van een tekort van 14,3 miljoen euro in 2010 naar een tekort van 1,6 miljoen euro in 2011. Hoewel de begrotingcontrole 2011 bepaalde 6,4 miljoen euro in te teren op het overgedragen resultaat, werd slechts voor 1,6 miljoen euro ingeteerd.

De renteontvangsten en ledenbijdragen waren groter dan begroot en de uitgaven voor werkingskosten en investeringen alsook de uitkeringen waren lager dan begroot.

Het bedrijfseconomische resultaat van het Vlaams Zorgfonds evolueerde verder neerwaarts van een verlies van 18,6 miljoen euro in 2010, naar een verlies van 28,6 miljoen euro in 2011. Hoewel het operationele resultaat verbeterde met 10,3 miljoen euro, verslechterde het financiële resultaat (financiële opbrengsten min financiële kosten) van een winst van 20,5 miljoen euro naar een verlies van 0,3 miljoen euro. Wat het financiële resultaat betreft, was er enerzijds de daling van de waarde van de aandelenportefeuille. Terwijl de beurswaarde van de portefeuille in 2010 nog met 10,6 miljoen euro toenam, nam ze in 2011 af met 15,2 miljoen euro. Anderzijds verbeterde het rendement van de obligatieportefeuille in 2011, wat een positieve weerslag van 4,6 miljoen euro had op het financiële resultaat. Het operationele resultaat verbeterde, aangezien de toename van de dotatie niet volledig diende te worden aangewend voor de tenlastenemingen.

#### Risico obligatieportefeuille

Bij de vorige rekeningencontrole werd gewezen op het toegenomen kredietrisico (daling van de ratings) van de staatsobligatieportefeuille door de Europese staatsschuldencrisis, waardoor de koersen van de staatsobligaties van o.m. Griekenland, Portugal, Ierland, Spanje en Italië daalden. Het Vlaams Zorgfonds had in de zomer van 2011 nog geen maatregelen genomen om het risico te beperken.

Op 25 november 2011 nam de Vlaams Regering de beslissing de staatsobligatieportefeuille bij te sturen, op vraag van de werkgroep beleggingen van het Vlaams Zorgfonds. Op 6 januari 2012 werd het contract met de portefeuillebeheerder ondertekend. Voortaan worden 3 benchmarken gebruikt, zodat in de toekomst ongeveer 20% wordt belegd in Belgische overheidsobligaties, 60% in EMU-overheidsobligaties en 20% in bedrijfsobligaties exclusief financiële instellingen.

Bij de rekeningencontrole stelde het Rekenhof op basis van de rapportering per 31 maart 2012 vast dat de portefeuilleherschikking werd doorgevoerd zoals beslist door de Vlaamse Regering. Daardoor daalde het aandeel van de staatobligaties (gewogen op marktwaarde) uit voormelde landen van 36,33% eind 2010 naar 19,85% op 31 maart 2012, zodat het risico daalde. De herschikking heeft echter ook tot gevolg dat het Vlaams Zorgfonds obligaties met een iets lagere kredietwaardigheid in portefeuille houdt (10,77% van de obligaties op 31 maart 2012 heeft een rating tussen BBB+ en BB, op 31 december 2010 had slechts 4,65% van de obligaties een rating tussen BBB+ en BB). In 2011 betreft het voornamelijk bedrijfsobligaties. Om een hoger rendement te bekomen was het fonds genoodzaakt obligaties met een groter kredietrisico en dus een lagere rating te kiezen. Dat risico werd echter gespreid door veel verschillende obligaties te kopen, verspreid over verschillende bedrijven en gevestigd in verschillende landen. Daarbij werd ook rekening gehouden met de bepaling in het mandaat van de portefeuillebeheerder dat de bedrijfsobligaties minimum de rating BBB- moeten hebben.

#### Technische voorziening

Het Rekenhof nam in zijn brief N09-3.639.983 B1 akte van de opmerking en aanbeveling van de bedrijfsrevisor over de technische voorziening. De bedrijfsrevisor formuleerde de aanbeveling in de loop van het boekjaar 2011 overleg te plegen met de toezichthoudende minister over de noodzaak een voorziening aan te leggen voor de mogelijke toekomstige

aanspraken op een tegemoetkoming in de kosten voor niet-medische zorgen, die voortvloeien uit alle op balansdatum door burgers regelmatig en rechtmatig betaalde premies (brief van 24 maart 2011). De bedrijfsrevisor herhaalt bij de jaarrekening 2011 die opmerking niet meer en verwijst in zijn controleverslag naar de aangepaste waarderingsregels.

Het Rekenhof stelt eveneens vast dat het Vlaams Zorgfonds zijn waarderingsregels in 2011 heeft aangepast met toestemming van de minister. Met name verduidelijkt het in zijn waarderingsregels dat het geen voorziening zal aanleggen voor de mogelijke toekomstige aanspraken op een tegemoetkoming in de kosten voor niet-medische zorgen. In de toelichting bij de jaarrekening (vol.16 B) neemt het die aanspraken op onder de niet kwantificeerbare mogelijke schuldverplichtingen.

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 aantal boekhoudtechnische opmerkingen, die het Rekenhof rechtstreeks aan de leidend ambtenaar van het Vlaams Zorgfonds bezorgt. Een kopie van die brief, kenmerk N 09-3.695.835 B2, is als bijlage gevoegd.

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

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

**Bijlage:** kopie van brief