



2025

Benchmark financiële prestaties zorginstellingen

ZorgRating

September 2025



RESULTATEN ZORGRATING BENCHMARK 2024

Resultaat van zorginstellingen sterk verbeterd

De vier deelsectoren laten een verbetering zien op financieel vlak waarbij het resultaat in 2024 is toegenomen. In de langdurige zorg gaat de stijging gepaard met een stijging van de EBITDAR-marge. Bij de ziekenhuizen is het resultaat ook gestegen, maar is de operationele marge juist gedaald.

Nadat het ziekteverzuim vorig jaar voor het eerst in lange tijd weer daalde, is deze in 2024 in de ouderenzorg, gehandicaptenzorg en geestelijke gezondheidszorg weer gestegen. In deze drie deelsectoren heeft dit geleid tot een hoger aandeel personeel niet in loondienst. Bij de ziekenhuizen is een omgekeerde trend zichtbaar. Daar is het ziekteverzuim gedaald en is tegelijk een daling van het aandeel personeel niet in loondienst waarneembaar. Dit zijn de belangrijkste conclusies uit de ZorgRating-benchmark, een onderzoek waarbij bijna 800 zorginstellingen op zestien financiële en operationele variabelen zijn geanalyseerd.

VVT-instellingen: operationele marge stijgt van 9,1% naar 10,7%

De verpleging- en verzorgingssector laat op financieel vlak een duidelijke verbetering zien ten opzichte van een jaar eerder. De verbetering van de gemiddelde EBITDAR-marge van 9,1% in 2023 naar 10,7% in 2024 springt het meest in het oog. Het gemiddelde resultaat verdubbelt als gevolg hiervan van 1,4% naar 3% in 2024. Dit is een indicatie dat de kapitaallasten afgelopen jaar beperkt zijn toegenomen. Deze ontwikkeling is ook terug te zien in de solvabiliteit, DSCR en net debt / EBITDA. Deze financiële ratio's zeggen iets over de mate waarin een organisatie is gefinancierd met vreemd vermogen. Alle drie de ratio's verbeteren gemiddeld genomen in 2024 ten opzichte van 2023. Ook de boekwaarde/aanschafwaarde ratio ligt 1%-punt lager ten opzichte van 2023. Er is afgelopen jaar beperkt geïnvesteerd waardoor ook de gemiddelde leningportefeuille is gekrompen. Op operationeel vlak blijft de uitdaging op de arbeidsmarkt zichtbaar. Het gemiddelde verzuim neemt in 2024 toe van 8,9% naar 9,4%. Het aandeel PNIL ligt in 2024 (8,6%) in lijn met 2023 (8,9%). De resultaat- en EBITDAR-verbetering biedt ruimte voor investeringen die afgelopen jaren zijn uitgesteld, bijvoorbeeld in digitale toepassingen die uitkomst bieden tegen de krapte op de arbeidsmarkt.

GHZ-instellingen: resultaat is verdubbeld

De gehandicaptenzorg heeft een sterke kredietwaardigheid. In 2024 heeft 20% van de instellingen de hoogste kredietwaardigheid en 47% een goede kredietwaardigheid. Er zijn geen instellingen met een zwakke kredietwaardigheid. De financiële positie van de GHZ-instellingen is over de gehele linie verbeterd. De gemiddelde EBITDAR-marge stijgt van 9,3% naar 9,8%. De hogere EBITDAR-marge vertaalt zich door in een hoger resultaat (van 1,2% in 2023 naar 2,2% in 2024). Verder valt op dat de solvabiliteit is gestegen van 46,6% naar 47,3% en de DSCR stijgt van 1,53 naar 2,04. Een teken dat er in 2024 beperkt is geïnvesteerd. Net als in de andere deelsectoren ervaart de gehandicaptenzorg in 2024 last van de krapte op de arbeidsmarkt. Het ziekteverzuim steeg na een jaar van dalen weer naar 8,6% (was 8,0% in 2023). De stijging van het ziekteverzuim vertaalt zich door in een stijging van het aandeel personeel niet in loondienst. Dit ratio stijgt van 8,2% naar 9,3%. Een opvallende uitkomst is de daling van de gemiddelde patiënttevredenheid naar 7,5, terwijl deze afgelopen jaren juist stabiel rond de 8,0 lag.

GGZ-instellingen: sectorresultaat stijgt van 1,1% naar 1,8%

Op financieel vlak laat de GGZ net als de andere deelsectoren in 2024 een verbetering zien. Dit is terug te zien in een toename van de solvabiliteit (van 40,4% naar 42,1%), de DSCR (van 1,43 naar 1,70) en het resultaat (van 1,1% naar 1,8%). De toename van het resultaat wordt gedreven door een betere operationele marge. De gemiddelde EBITDAR-marge stijgt met 0,5%-punt naar 8,3% van de omzet. Een ander positief signaal is dat de boekwaarde/aanschafwaarde ratio (een indicator van de ouderdom van de bestaande activa) voor het eerst in vijf jaar is gestegen van 43% naar 44%. Op operationeel vlak is het ziekteverzuim nagenoeg gelijk gebleven (lichte toename van 7,3% naar 7,4%). Het aandeel personeel niet in loondienst is gestegen van 7,8% naar 8,4%. Minder positief is de daling van de gemiddelde patiënttevredenheid van 7,3 naar 6,5. Een mogelijk gevolg van de blijvende druk op arbeidsmarkt.

Ziekenhuizen: operationele marge daalt, maar het resultaat stijgt

In 2024 zijn de belangrijkste financiële ratio's van ziekenhuizen verbeterd ten opzichte van 2023. 10% van de ziekenhuizen krijgt de hoogste kredietwaardigheid en 40% een goede kredietwaardigheid. Het gemiddelde sectorresultaat is gestegen van 1,2% naar 1,8%. Tegenover de stijging van het resultaat staat een daling van de EBITDAR-marge (van 8,5% naar 8,1%). Ondanks de daling van de operationele marge hebben ziekenhuizen een hoger resultaat behaald. Mogelijk een indicatie dat het investeringsniveau iets is afgenomen en dat er ook minder financiering is aangetrokken. Dit is ook terug te zien in de daling van de net debt / EBITDA (van 1,6 naar 1,2) en stijging van de DSCR (van 2,31 naar 2,64). Een andere verklaring voor de dalende EBITDAR-marge kan zijn dat steeds meer ziekenhuizen ICT-kosten in de exploitatie opnemen in plaats van activeren. De medische specialistische sector is de enige deelsector waarbij zowel het ziekteverzuim (van 6,3% naar 6,2%) als het aandeel personeel niet in loondienst (van 5,5% naar 5,2%) is gedaald in 2024.

VERPLEGING EN VERZORGING

VVT-instellingen: operationele marge stijgt van 9,1% naar 10,7%

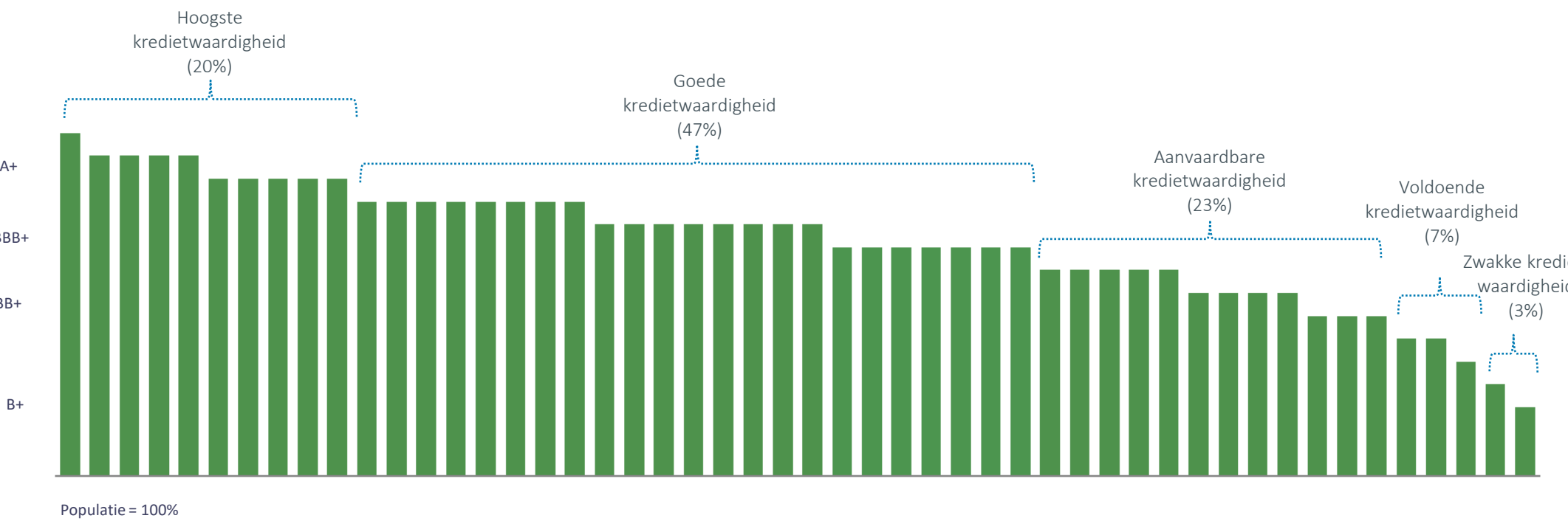
De verpleging- en verzorgingssector laat op financieel vlak een duidelijke verbetering zien ten opzichte van een jaar eerder. De verbetering van de gemiddelde EBITDAR-marge van 9,1% in 2023 naar 10,7% in 2024 springt het meest in het oog. Het gemiddelde resultaat verdubbelt als gevolg hiervan van 1,4% naar 3% in 2024. Dit is een indicatie dat de kapitaallasten afgelopen jaar beperkt zijn toegenomen. Deze ontwikkeling is ook terug te zien in de solvabiliteit, DSCR en net debt / EBITDA. Deze financiële ratio's zeggen iets over de mate waarin een organisatie is gefinancierd met vreemd vermogen. Alle drie de ratio's verbeteren gemiddeld genomen in 2024 ten opzichte van 2023. Ook de boekwaarde/aanschafwaarde ratio ligt 1%-punt lager ten opzichte van 2023. Er is afgelopen jaar beperkt geïnvesteerd waardoor ook de gemiddelde leningportefeuille is gekrompen.

Op operationeel vlak blijft de uitdaging op de arbeidsmarkt zichtbaar. Het gemiddelde verzuim neemt in 2024 toe van 8,9% naar 9,4%. Het aandeel PNIL ligt in 2024 (8,6%) in lijn met 2023 (8,9%). De resultaat- en EBITDAR-verbetering biedt ruimte voor investeringen die afgelopen jaren zijn uitgesteld, bijvoorbeeld in digitale toepassingen die uitkomst bieden tegen de krante op de arbeidsmarkt.



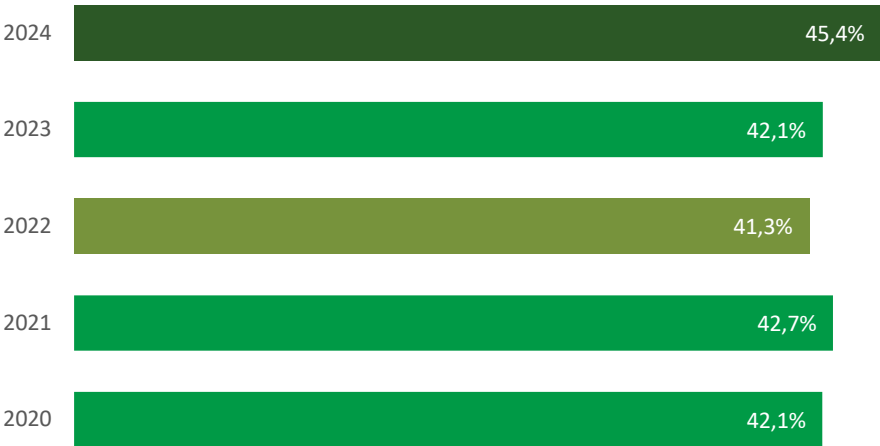
- ZR - matrix**
- ↑ ↑ Instelling scoort zowel financieel als operationeel boven het gemiddelde.
 - ↓ ↑ Instelling scoort financieel bovengemiddeld maar operationeel ondergemiddeld.
 - ↑ ↓ Instelling scoort operationeel bovengemiddeld maar financieel ondergemiddeld.
 - ↓ ↓ De instelling scoort zowel op financieel als operationeel gebied onder het gemiddelde.

Rating VVT instellingen

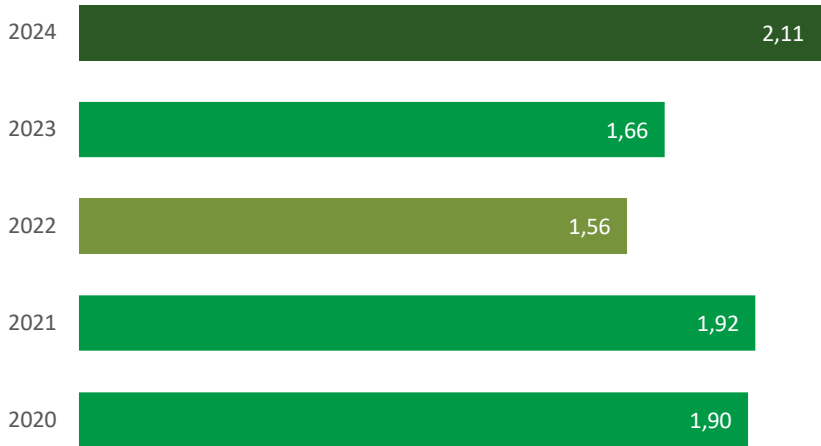


ONTWIKKELING FINANCIËLE RATIO'S VVT

Solvabiliteitsratio



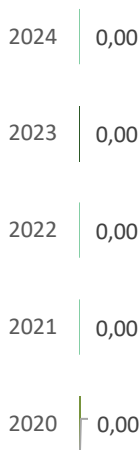
Debt service coverage ratio (DSCR)



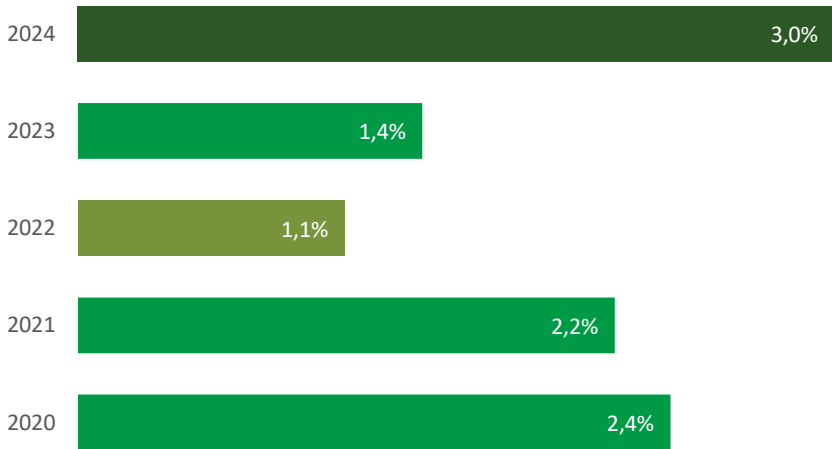
Current ratio



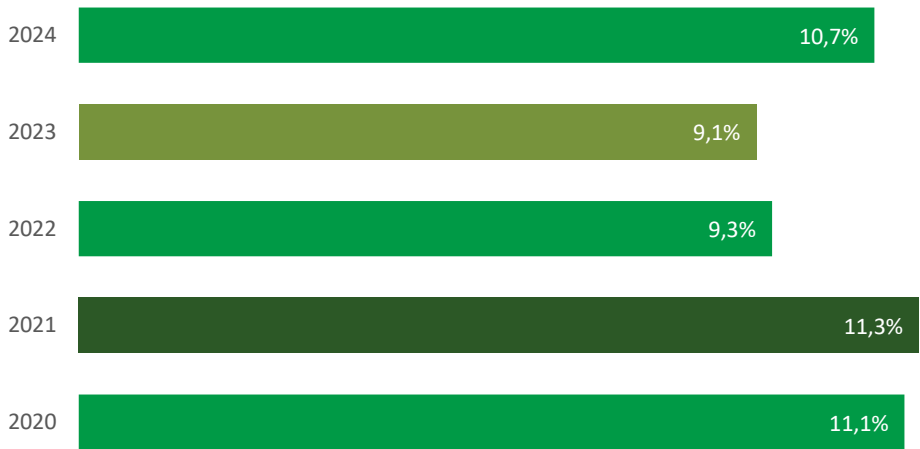
Net debt / EBITDA ratio



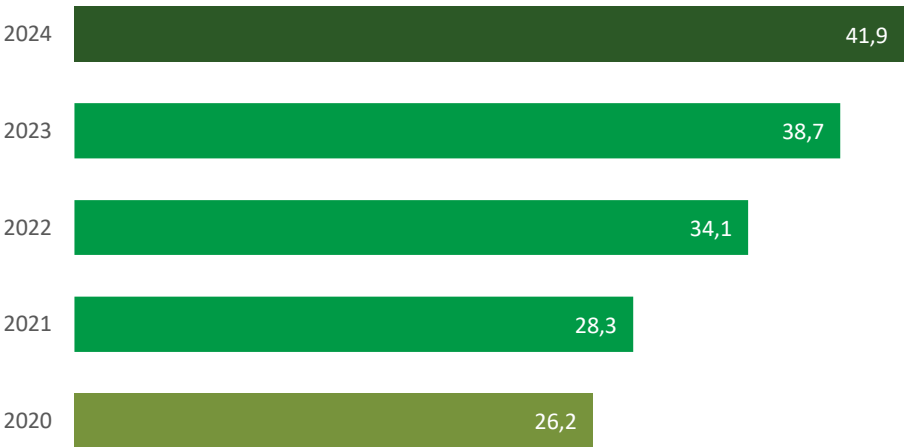
Resultaat ratio



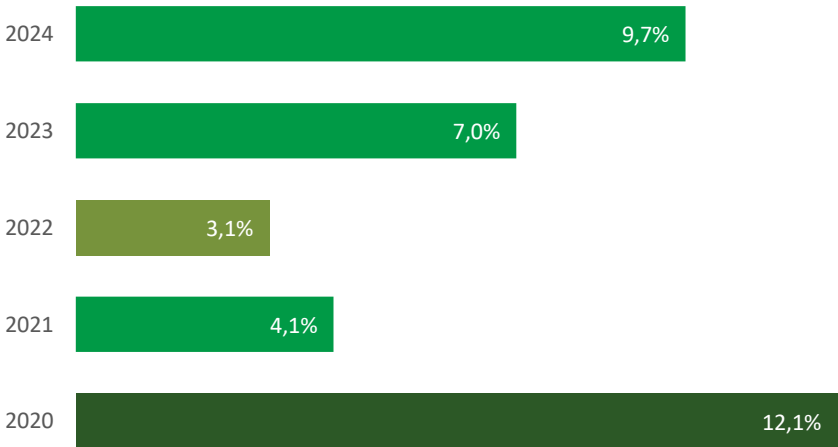
EBITDAR marge



Omzet (in miljoenen €)



Omzetontwikkeling



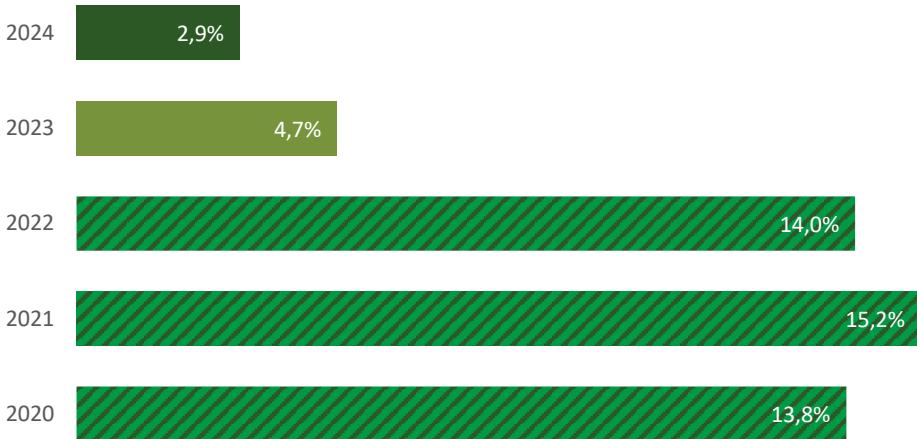
Ontwikkeling betreft de verschuiving van de sector mediaan (midden van de verdeling)

ONTWIKKELING OPERATIONELE RATIO'S VVT

Ziekteverzuim



Vacaturegraad



De score tot en met 2022 betreft personeelsverloop: uitstroom aantal fte's / totaal personeel in fte

Efficiency



Een lage efficiency ratio leidt tot een hoge score

Boekwaarde / aanschafwaarde

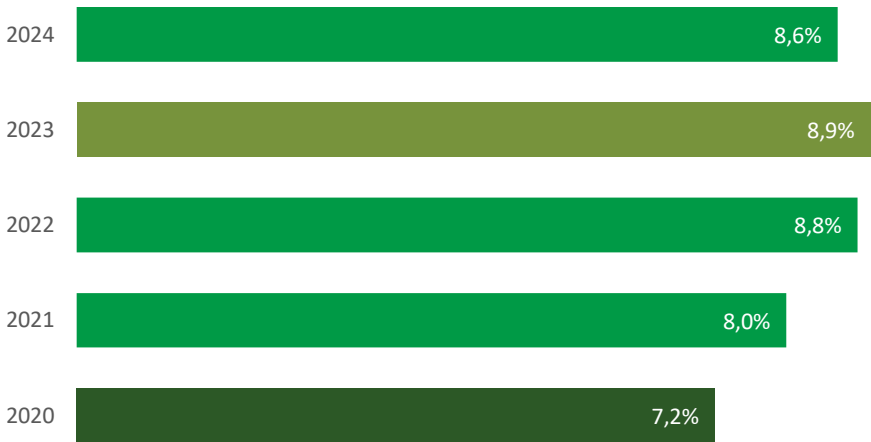


Een hoge verhouding boekwaarde / aanschafwaarde leidt tot een hoge score

Datum jaarverslag (dagen na 1 januari)



Aandeel personeel niet in loondienst

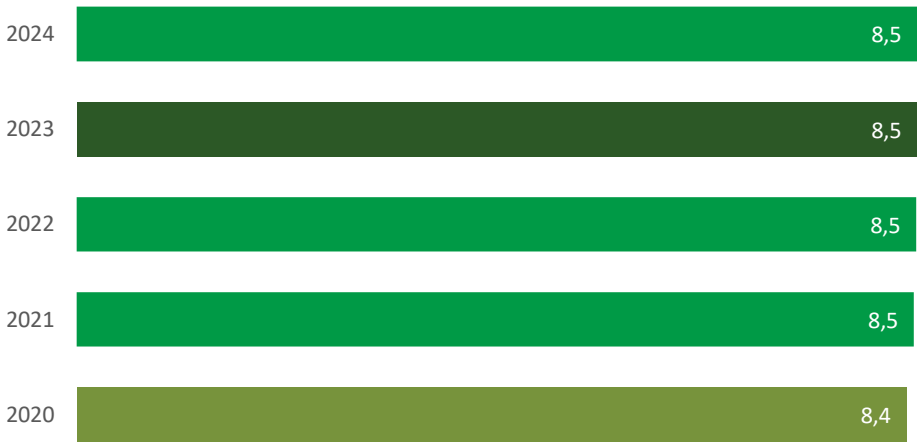


Vorderingen debiteuren



Ontwikkeling betreft de verschuiving van de sector mediaan (midden van de verdeling)

Patiënttevredenheid

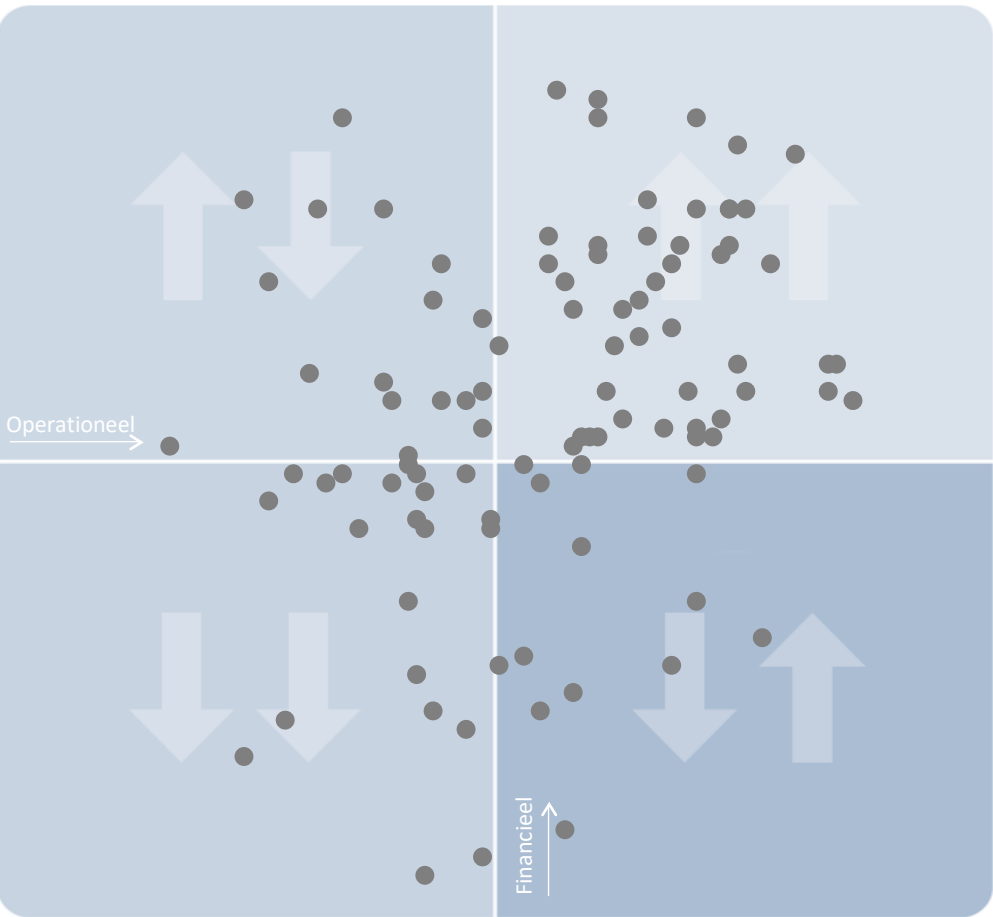


GEHANDICAPTENZORG

GHZ-instellingen: resultaat is verdubbeld

De gehandicaptenzorg heeft een sterke kredietwaardigheid. In 2024 heeft 20% van de instellingen de hoogste kredietwaardigheid en 47% een goede kredietwaardigheid. Er zijn geen instellingen met een zwakke kredietwaardigheid. De financiële positie van de GHZ-instellingen is over de gehele linie verbeterd. De gemiddelde EBITDAR-marge stijgt van 9,3% naar 9,8%. De hogere EBITDAR-marge vertaalt zich door in een hoger resultaat (van 1,2% in 2023 naar 2,2% in 2024). Verder valt op dat de solvabiliteit is gestegen van 46,6% naar 47,3% en de DSCR stijgt van 1,53 naar 2,04. Een teken dat er in 2024 beperkt is geïnvesteerd.

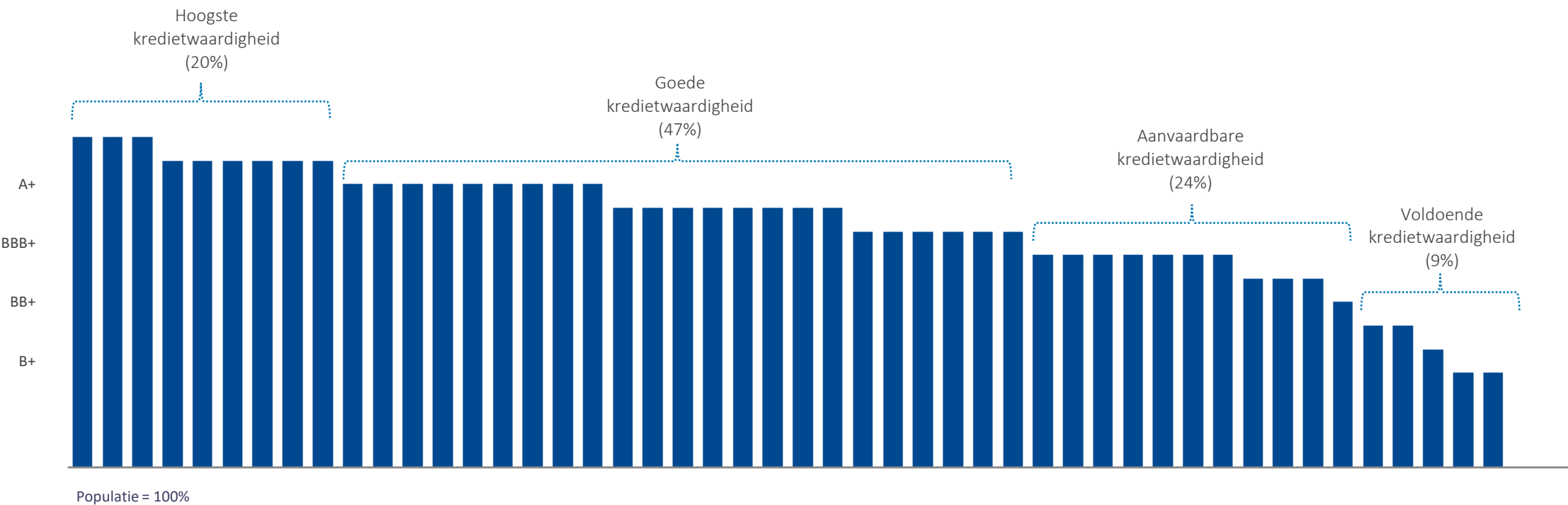
Net als in de andere deelsectoren ervaart de gehandicaptenzorg in 2024 last van de krapte op de arbeidsmarkt. Het ziekteverzuim steeg na een jaar van dalen weer naar 8,6% (was 8,0% in 2023). De stijging van het ziekteverzuim vertaalt zich door in een stijging van het aandeel personeel niet in loondienst. Dit ratio stijgt van 8,2% naar 9,3%. Een opvallende uitkomst is de daling van de gemiddelde patiënttevredenheid naar 7,5, terwijl deze afgelopen jaren juist stabiel rond de 8,0 lag.



ZR - matrix

- ↑ ↑ Instelling scoort zowel financieel als operationeel boven het gemiddelde.
- ↓ ↑ Instelling scoort financieel bovengemiddeld maar operationeel ondergemiddeld.
- ↑ ↓ Instelling scoort operationeel bovengemiddeld maar financieel ondergemiddeld.
- ↓ ↓ De instelling scoort zowel op financieel als operationeel gebied onder het gemiddelde.

Rating GHZ instellingen

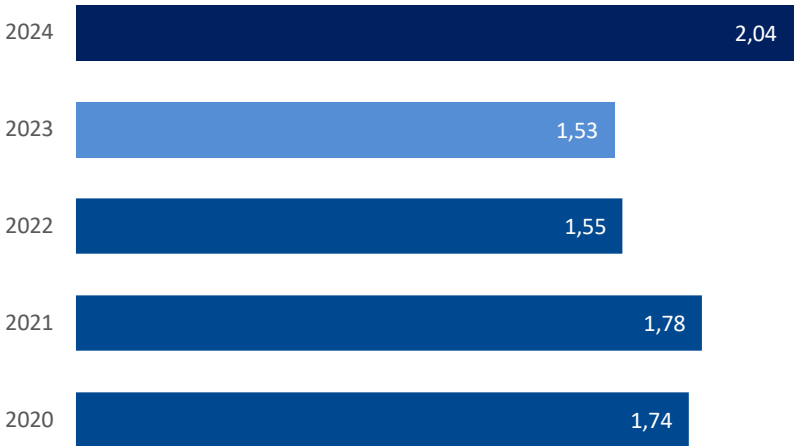


ONTWIKKELING FINANCIËLE RATIO'S GHZ

Solvabiliteitsratio



Debt service coverage ratio (DSCR)



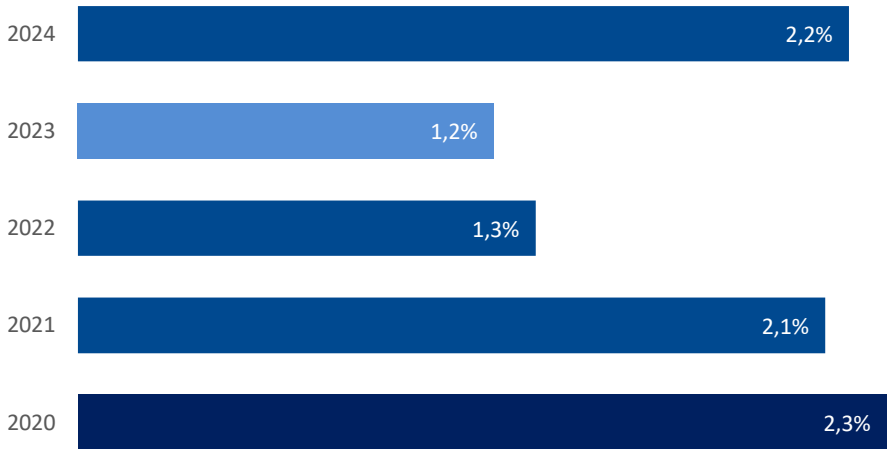
Current ratio



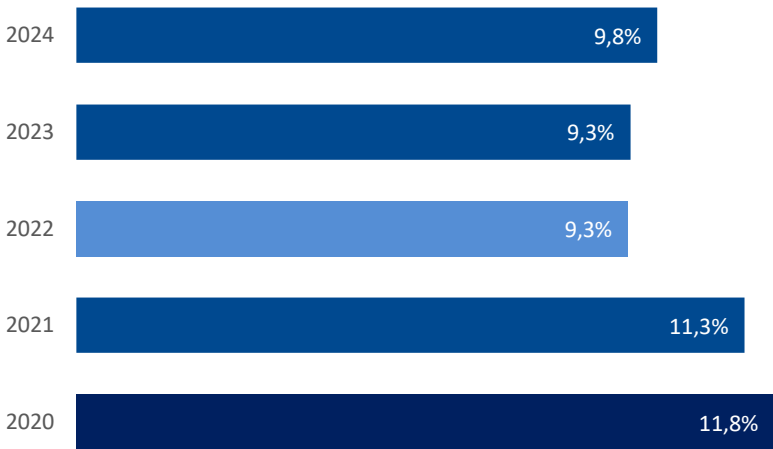
Net debt / EBITDA ratio



Resultaat ratio



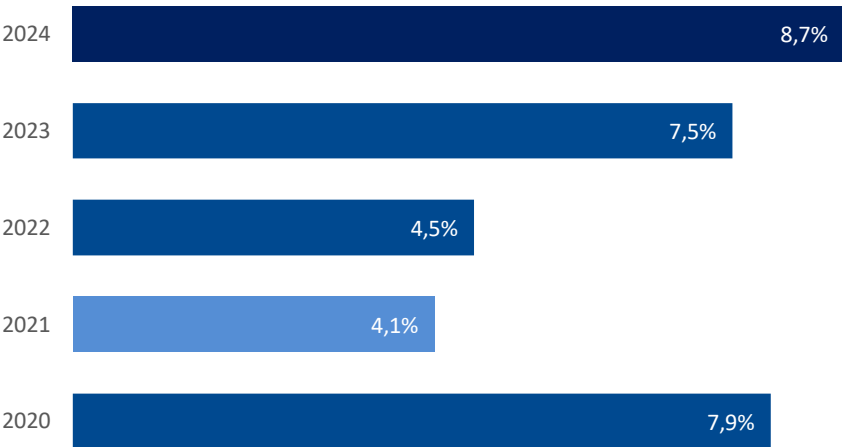
EBITDAR marge



Omzet (in miljoenen €)



Omzetontwikkeling



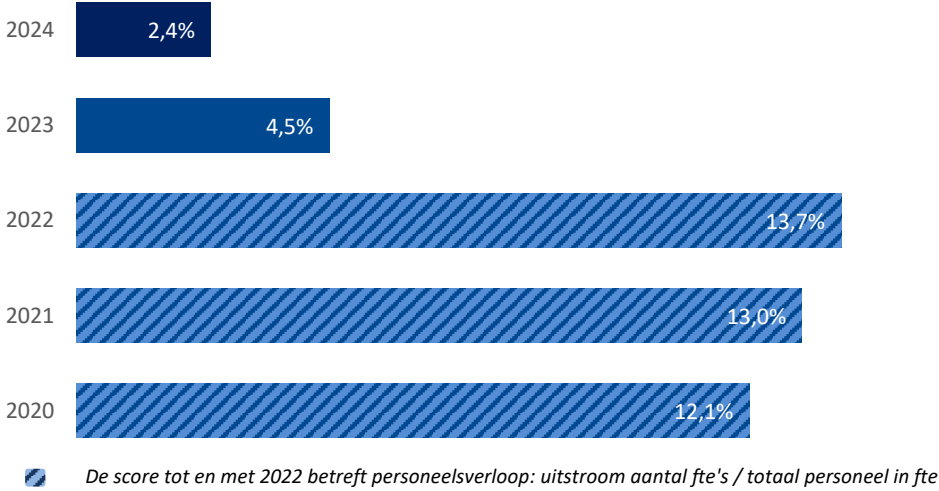
Ontwikkeling betreft de verschuiving van de sector mediaan (midden van de verdeling)

ONTWIKKELING OPERATIONELE RATIO'S GHZ

Ziekteverzuim



Vacaturegraad



Efficiency



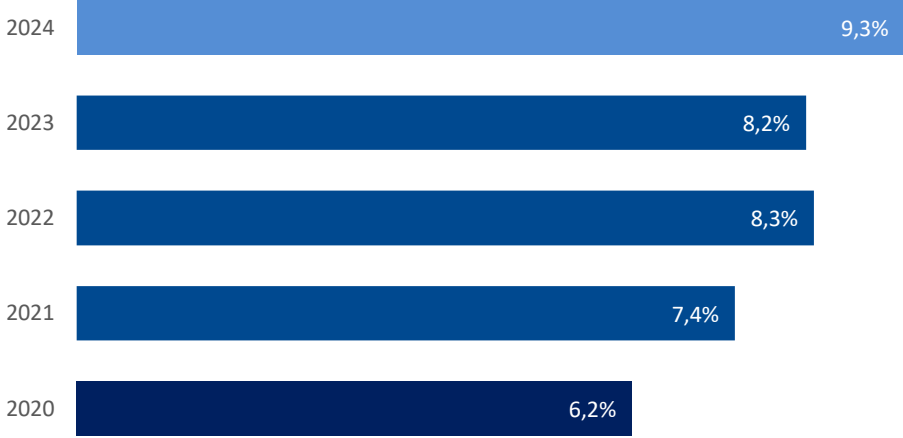
Boekwaarde / aanschafwaarde



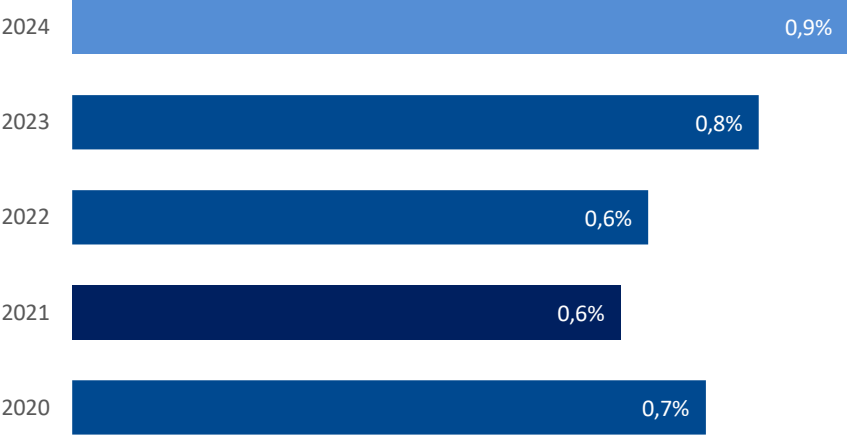
Datum jaarverslag (dagen na 1 januari)



Aandeel personeel niet in loondienst



Vorderingen debiteuren



Patiënttevredenheid



Ontwikkeling betreft de verschuiving van de sector mediaan (midden van de verdeling)

GEESTELIJKE GEZONDHEIDSZORG

GGZ-instellingen: sectorresultaat stijgt van 1,1% naar 1,8%

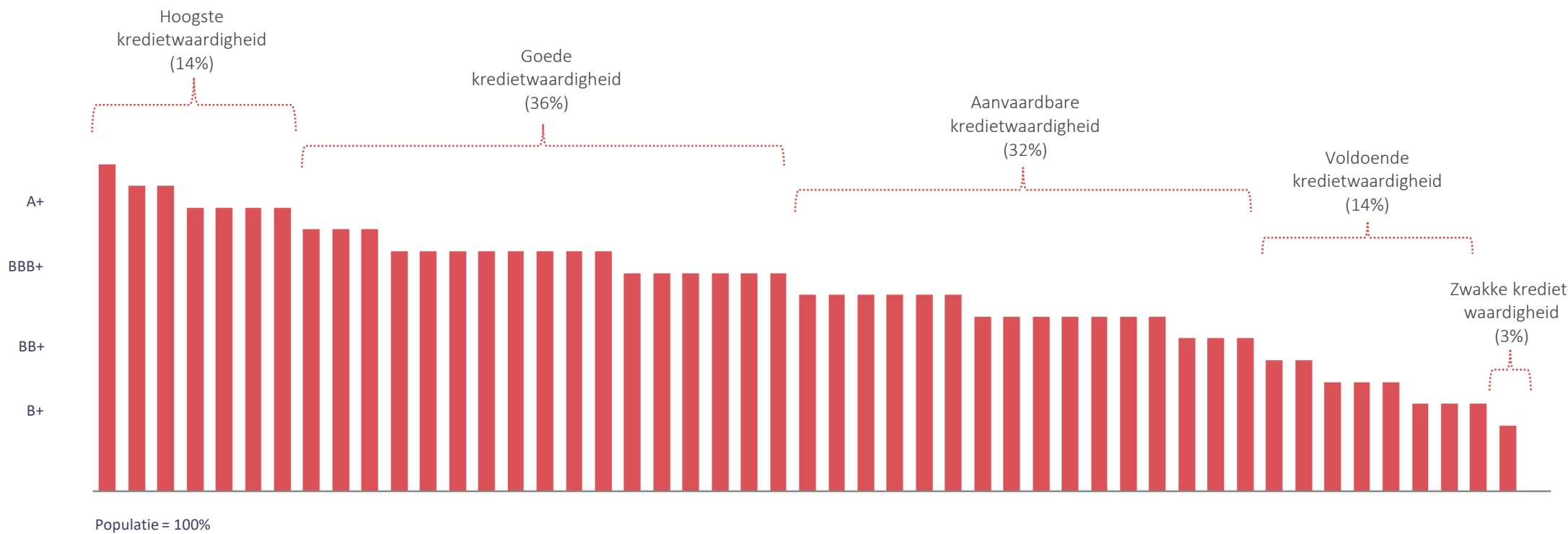
Op financieel vlak laat de GGZ net als de andere deelsectoren in 2024 een verbetering zien. Dit is terug te zien in een toename van de solvabiliteit (van 40,4% naar 42,1%), de DSCR (van 1,43 naar 1,70) en het resultaat (van 1,1% naar 1,8%). De toename van het resultaat wordt gedreven door een betere operationele marge. De gemiddelde EBITDAR-marge stijgt met 0,5%-punt naar 8,3% van de omzet. Een ander positief signaal is dat de boekwaarde/aanschafwaarde ratio (een indicator van de ouderdom van de bestaande activa) voor het eerst in vijf jaar is gestegen van 43% naar 44%. Op operationeel vlak is het ziekteverzuim nagenoeg gelijk gebleven (lichte toename van 7,3% naar 7,4%). Het aandeel personeel niet in loondienst is gestegen van 7,8% naar 8,4%. Minder positief is de daling van de gemiddelde patiënttevredenheid van 7,3 naar 6,5. Een mogelijk gevolg van de blijvende druk op arbeidsmarkt.



ZR - matrix

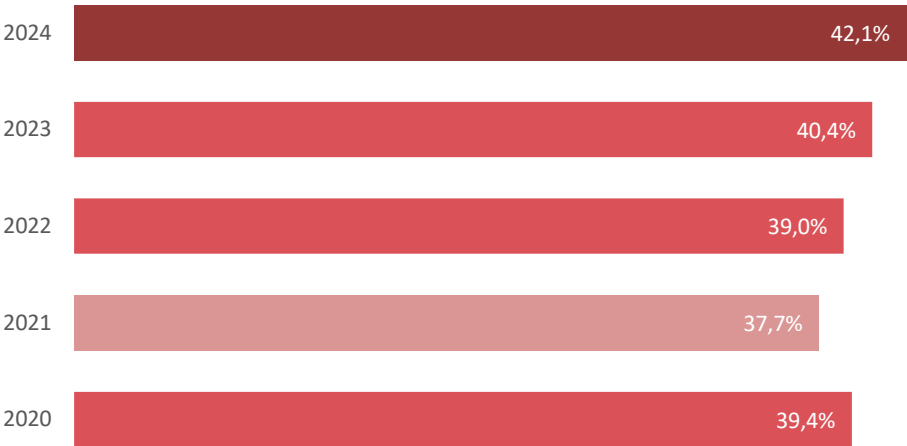
- ↑ ↑ Instelling scoort zowel financieel als operationeel boven het gemiddelde.
- ↓ ↑ Instelling scoort financieel bovengemiddeld maar operationeel ondergemiddeld.
- ↑ ↓ Instelling scoort operationeel bovengemiddeld maar financieel ondergemiddeld.
- ↓ ↓ De instelling scoort zowel op financieel als operationeel gebied onder het gemiddelde.

Rating GGZ instellingen

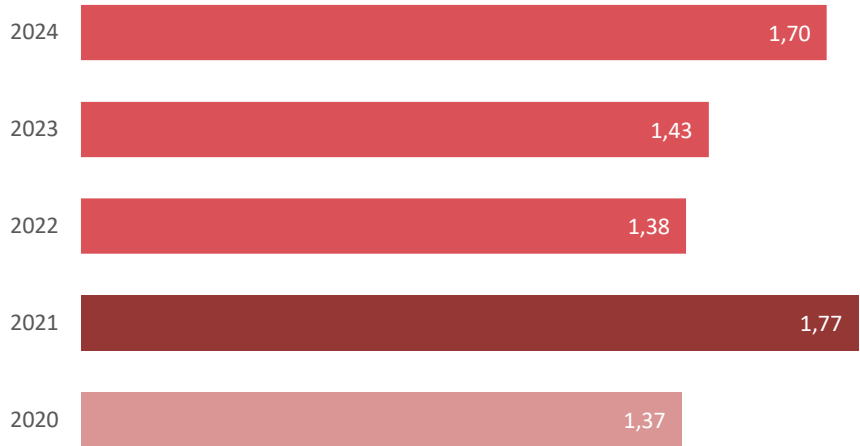


ONTWIKKELING FINANCIËLE RATIO'S GGZ

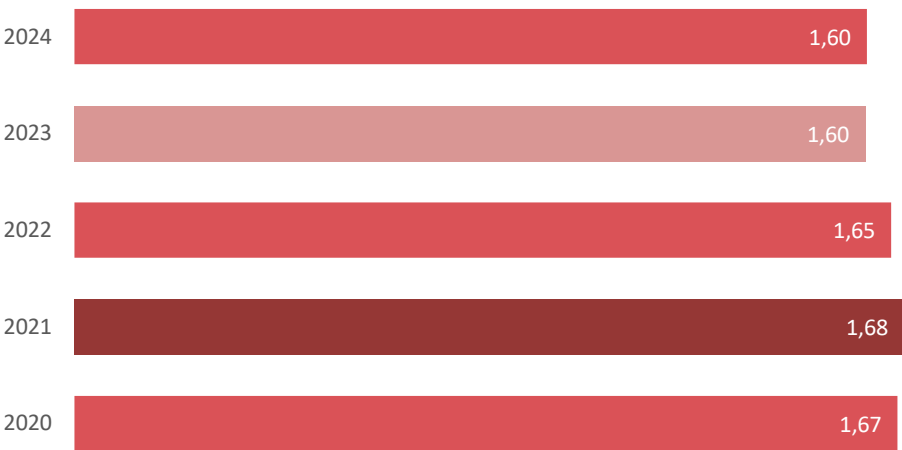
Solvabiliteitsratio



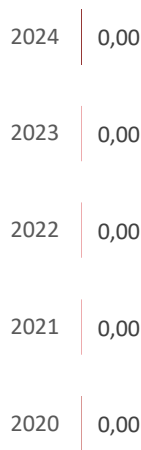
Debt service coverage ratio (DSCR)



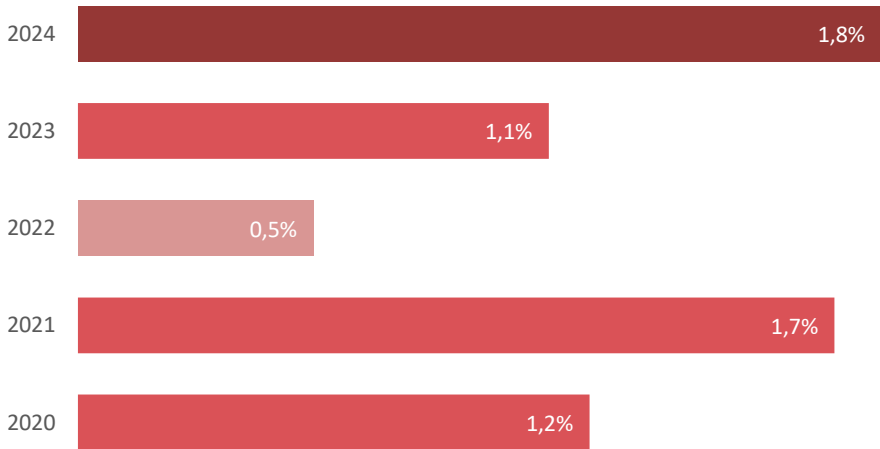
Current ratio



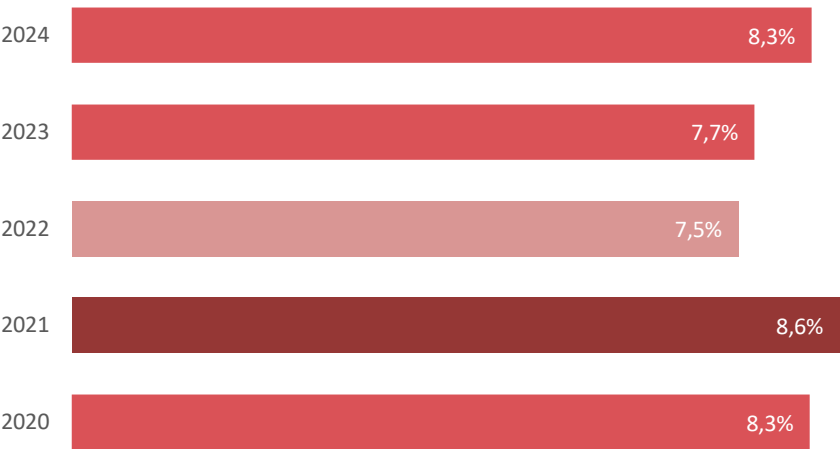
Net debt / EBITDA ratio



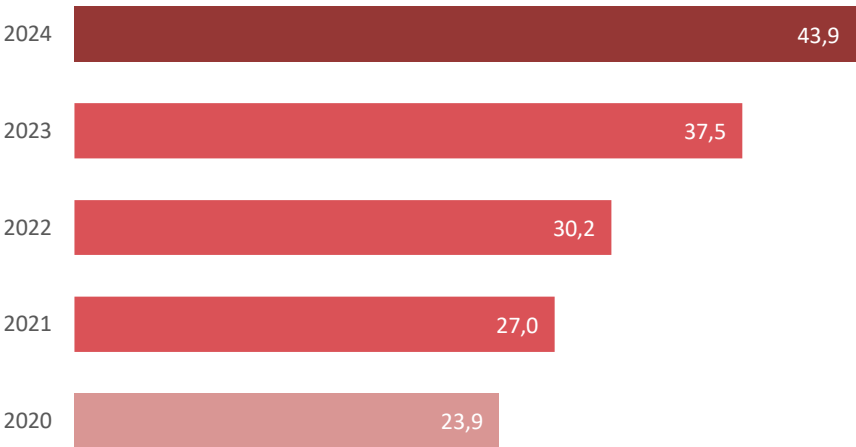
Resultaat ratio



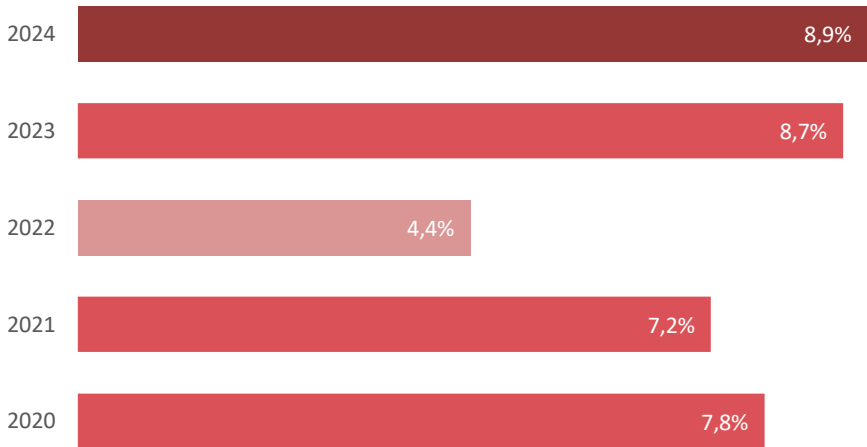
EBITDAR marge



Omzet (in miljoenen €)



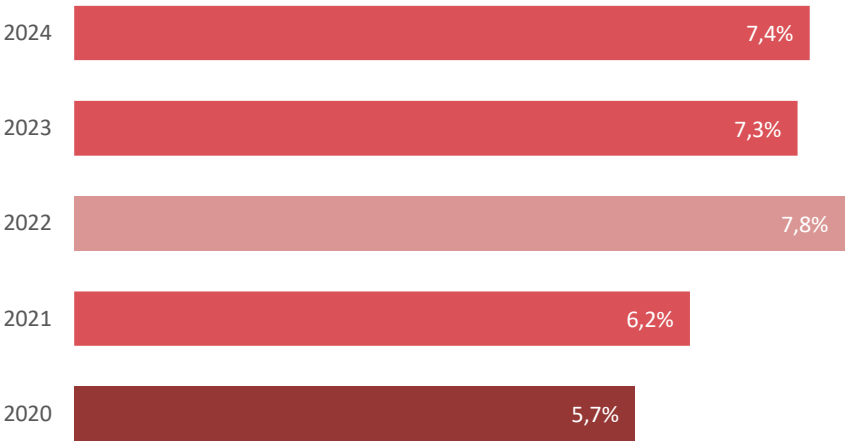
Omzetontwikkeling



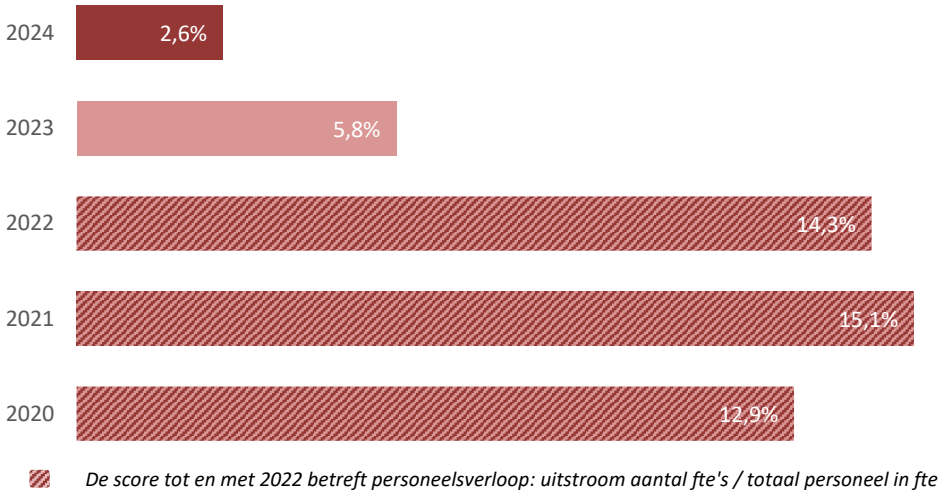
Ontwikkeling betreft de verschuiving van de sector mediaan (midden van de verdeling)

ONTWIKKELING OPERATIONELE RATIO'S

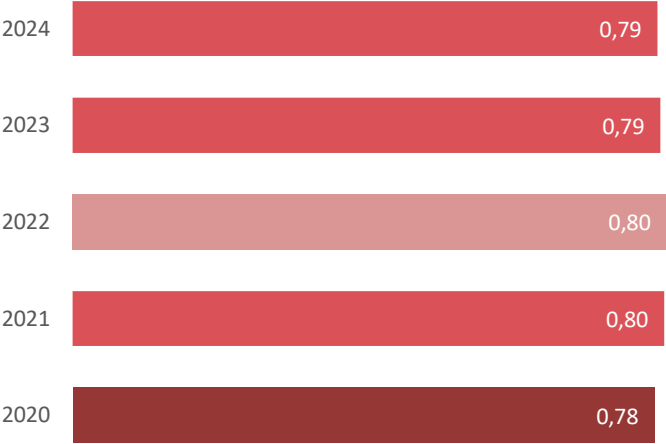
Ziekteverzuim



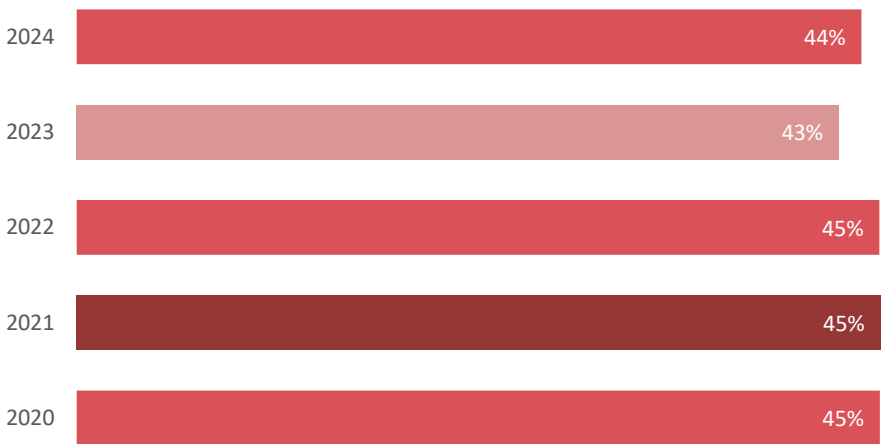
Vacaturegraad



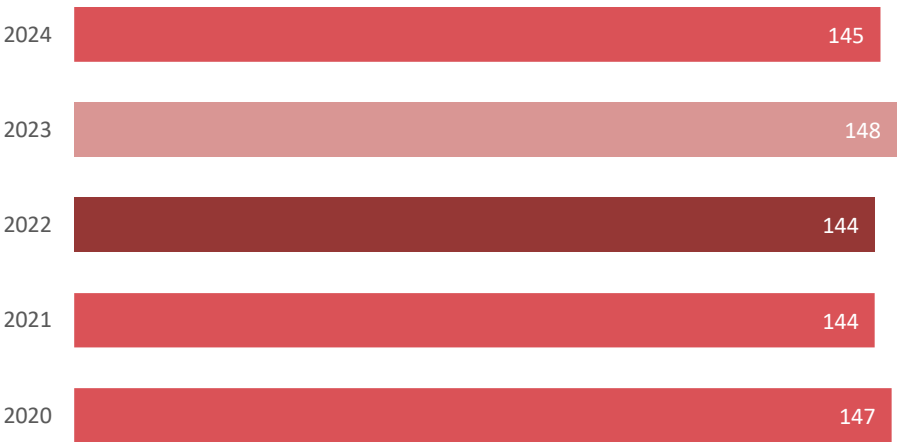
Efficiency



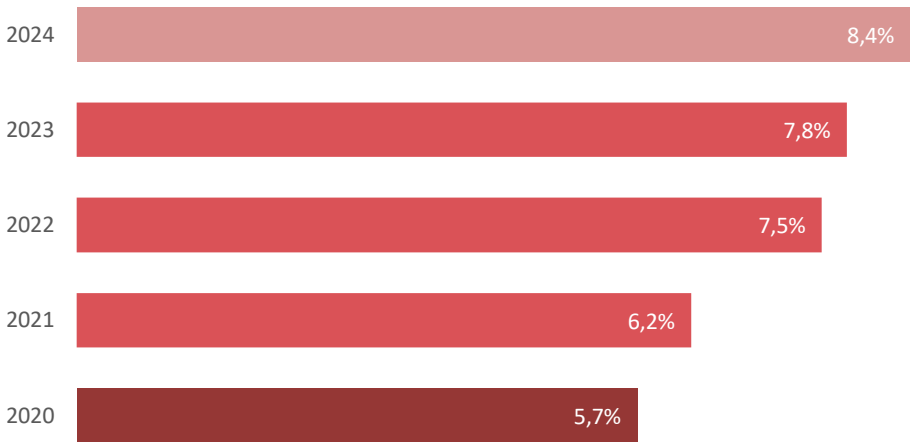
Boekwaarde / aanschafwaarde



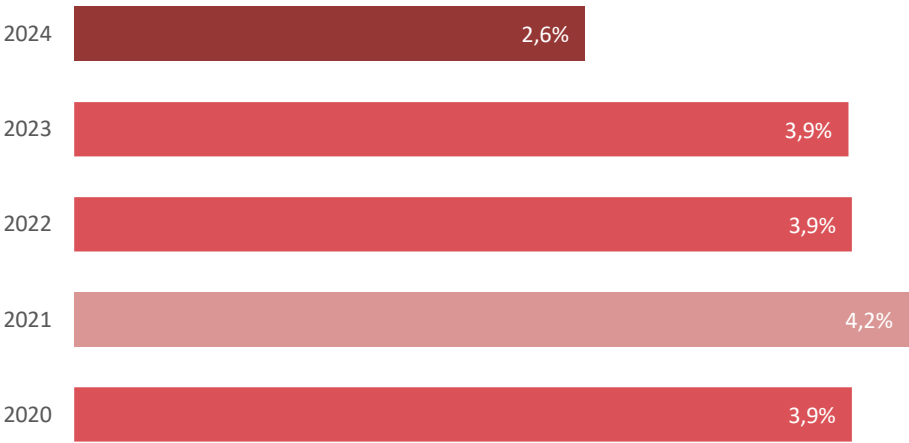
Datum jaarverslag (dagen na 1 januari)



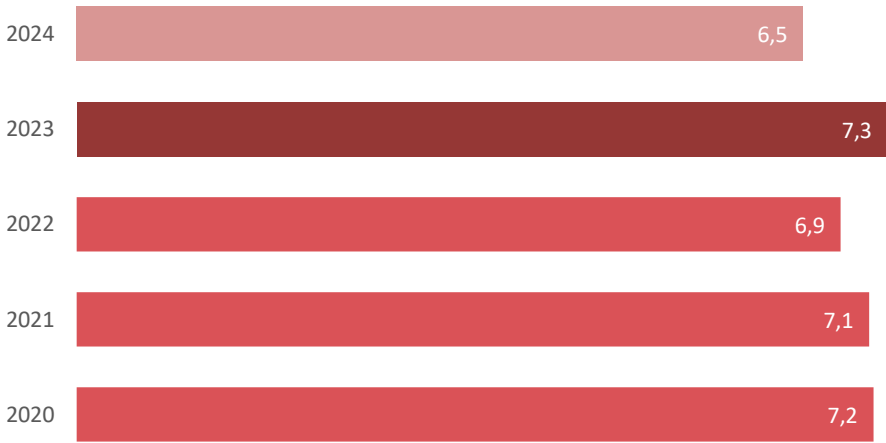
Aandeel personeel niet in loondienst



Vorderingen debiteuren



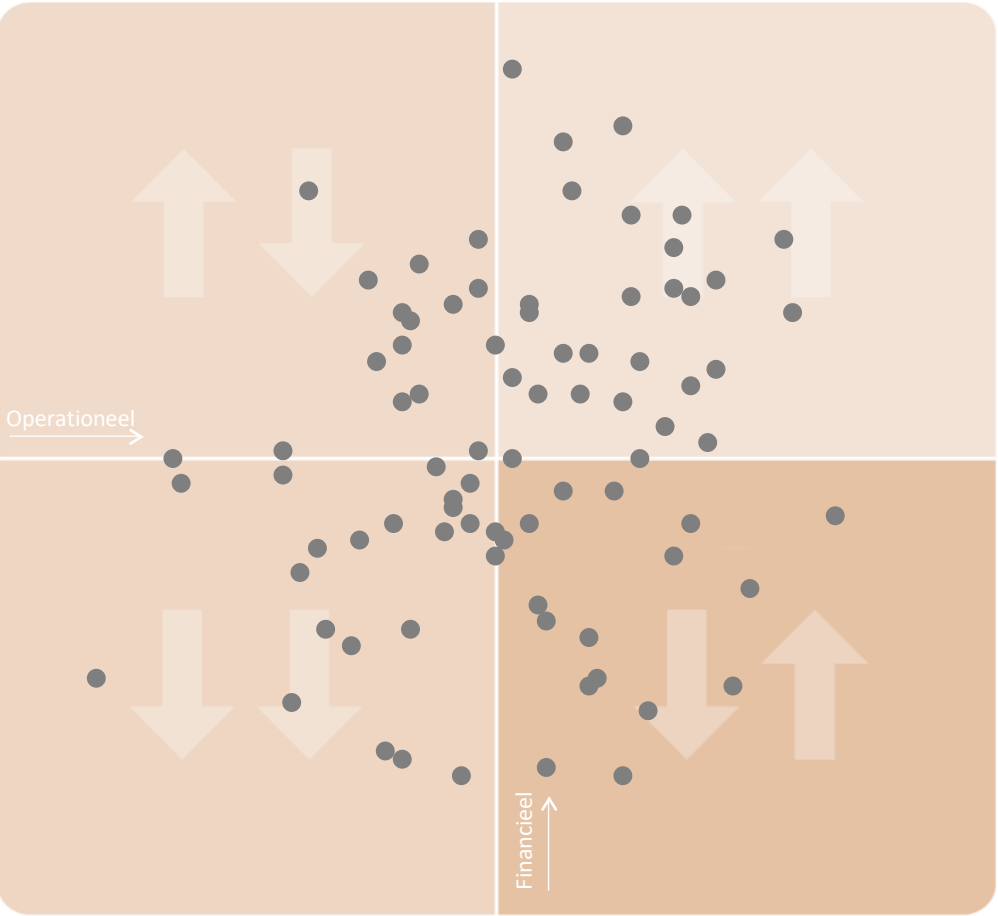
Patiënttevredenheid



ZIEKENHUISZORG

Ziekenhuizen: operationele marge daalt, maar het resultaat stijgt

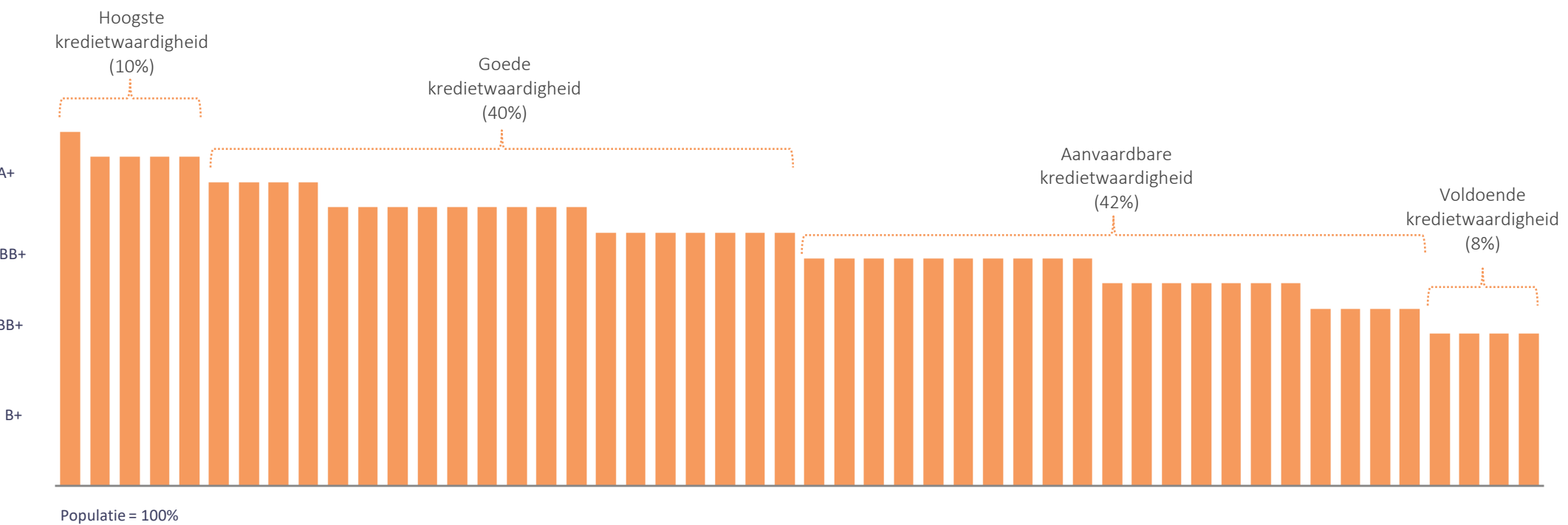
In 2024 zijn de belangrijkste financiële ratio's van ziekenhuizen verbeterd ten opzichte van 2023. 10% van de ziekenhuizen krijgt de hoogste kredietwaardigheid en 40% een goede kredietwaardigheid. Het gemiddelde sectorresultaat is gestegen van 1,2% naar 1,8%. Tegenover de stijging van het resultaat staat een daling van de EBITDAR-marge (van 8,5% naar 8,1%). Ondanks de daling van de operationele marge hebben ziekenhuizen een hoger resultaat behaald. Mogelijk een indicatie dat het investeringsniveau iets is afgenomen en dat er ook minder financiering is aangetrokken. Dit is ook terug te zien in de daling van de net debt / EBITDA (van 1,6 naar 1,2) en stijging van de DSCR (van 2,31 naar 2,64). Een andere verklaring voor de dalende EBITDAR-marge kan zijn dat steeds meer ziekenhuizen ICT-kosten in de exploitatie opnemen in plaats van activeren. De medische specialistische sector is de enige deelsector waarbij zowel het ziekteverzuim (van 6,3% naar 6,2%) als het aandeel personeel niet in loondienst (van 5,5% naar 5,2%) is gedaald in 2024.



ZR - matrix

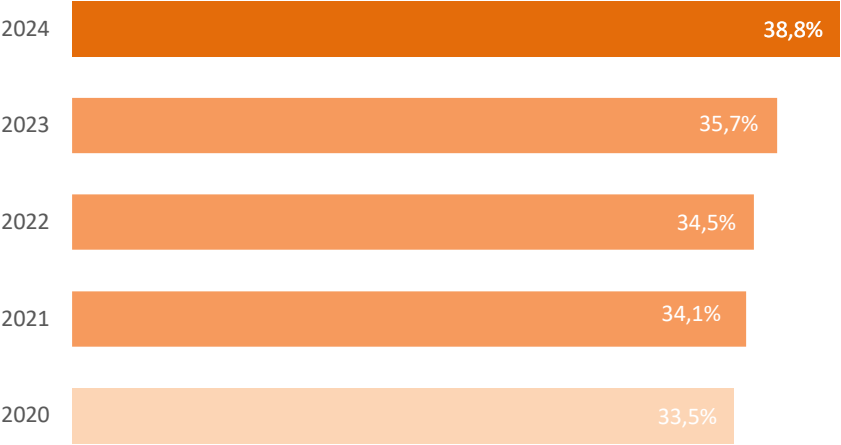
- ↑ ↑ Instelling scoort zowel financieel als operationeel boven het gemiddelde.
- ↓ ↑ Instelling scoort financieel bovengemiddeld maar operationeel ondergemiddeld.
- ↑ ↓ Instelling scoort operationeel bovengemiddeld maar financieel ondergemiddeld.
- ↓ ↓ Instelling scoort zowel financieel als operationeel onder het gemiddelde.

Rating ziekenhuizen

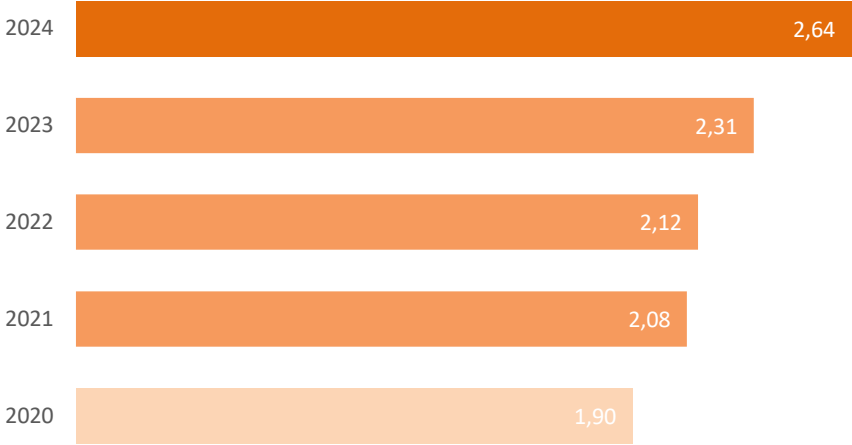


ONTWIKKELING FINANCIËLE RATIO'S ZIEKENHUIZEN

Solvabiliteitsratio



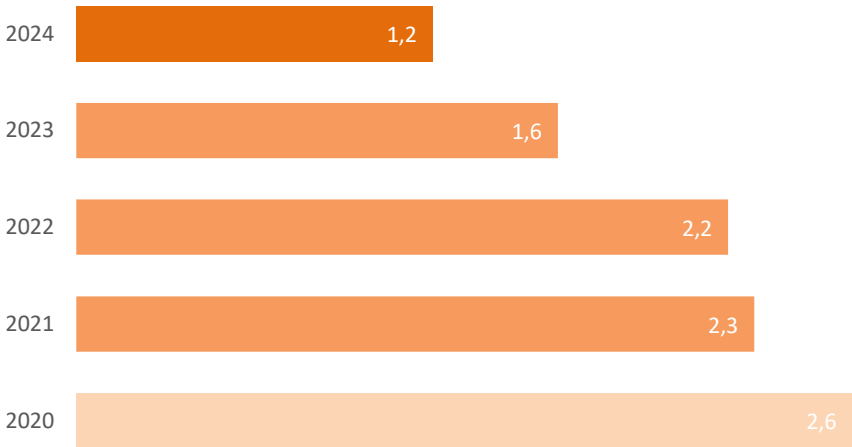
Debt service coverage ratio (DSCR)



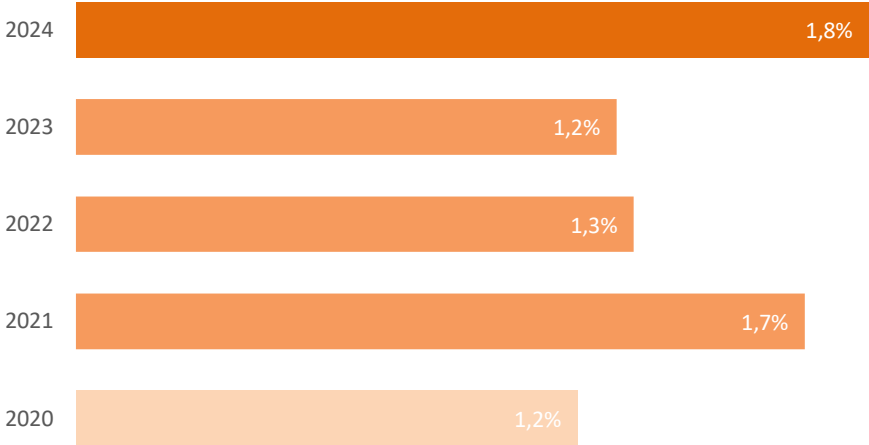
Current ratio



Net debt / EBITDA ratio



Resultaat ratio



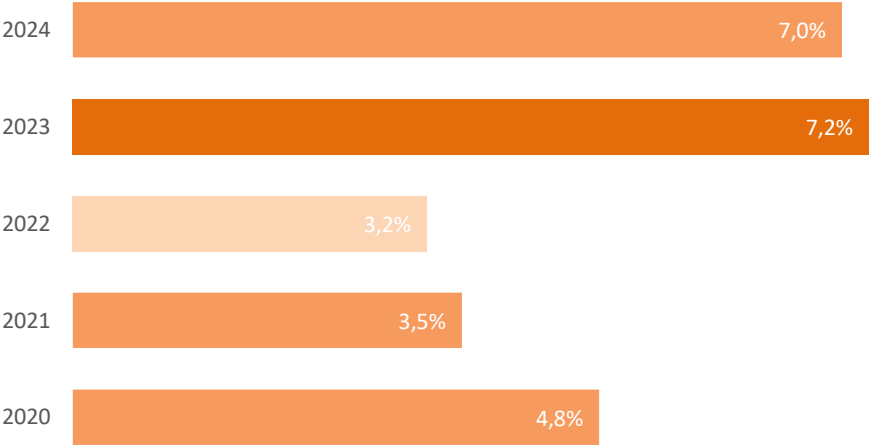
EBITDAR marge



Omzet (in miljoenen €)



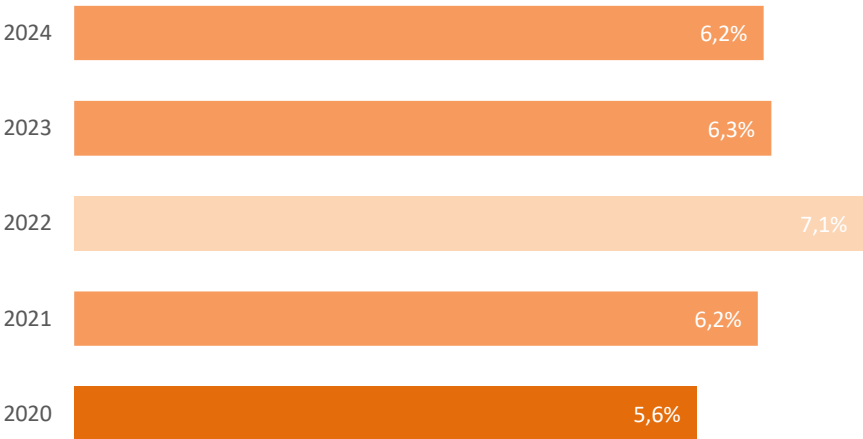
Omzetontwikkeling



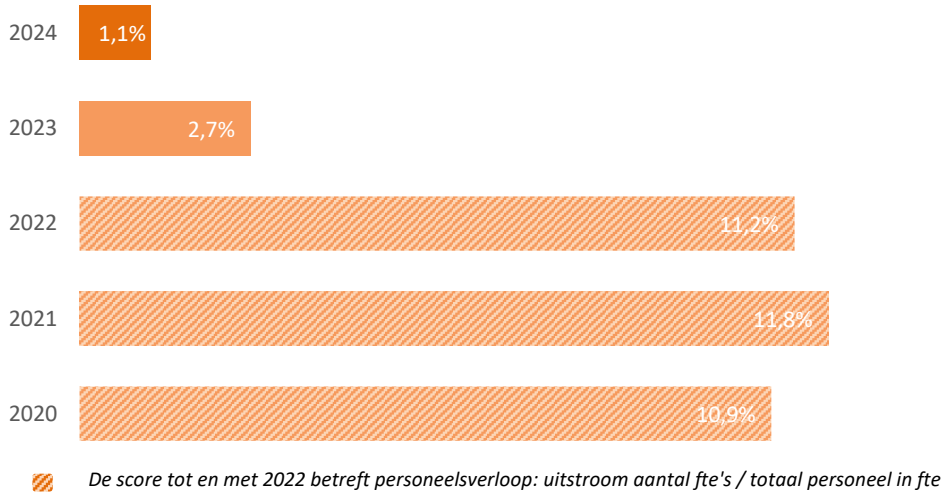
Ontwikkeling betreft de verschuiving van de sector mediaan (midden van de verdeling)

ONTWIKKELING OPERATIONELE RATIO'S ZIEKENHUIZEN

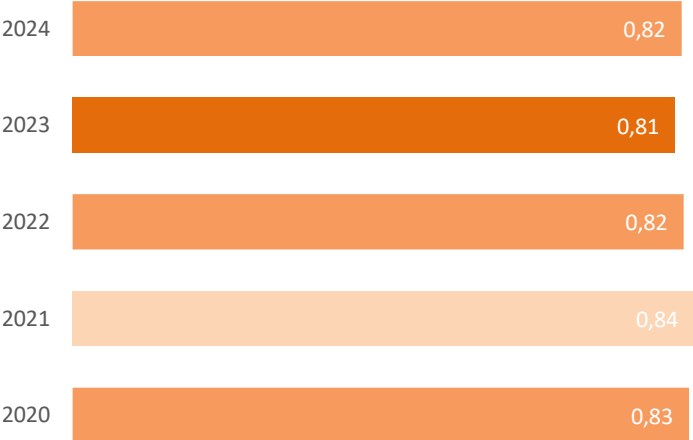
Ziekteverzuim



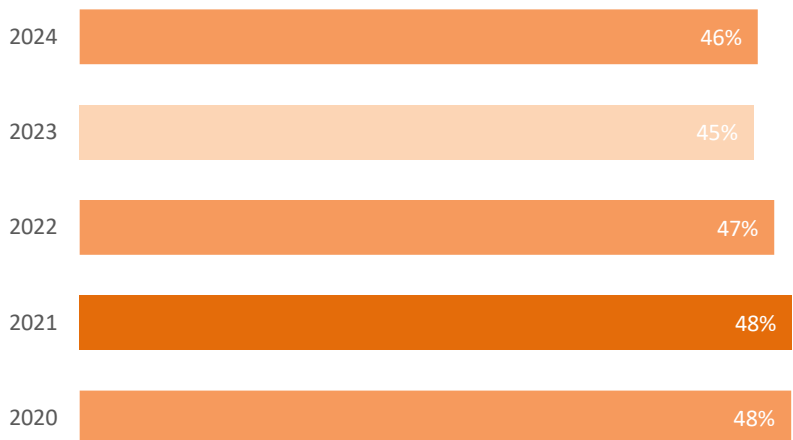
Vacaturegraad



Efficiency



Boekwaarde / aanschafwaarde



Datum jaarverslag (dagen na 1 januari)



Aandeel personeel niet in loondienst



Vorderingen debiteuren



Zorgkaart



OVER ZORGRATING

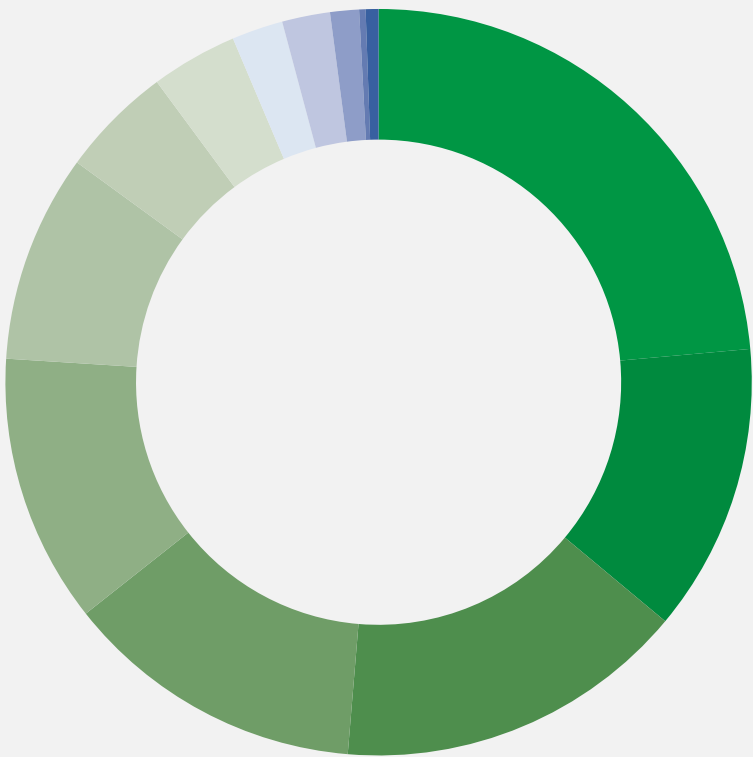
Opbouw Zorgrating

Deze publicatie is tot stand gekomen met behulp van de ZorgRating benchmark. De rating komt tot stand door iedere instelling te beoordelen op zestien variabelen. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de financiële en operationele ratio's waarop een instelling beoordeeld wordt. Aan alle variabelen worden 0 tot 100 punten toegekend, afhankelijk van hoe de score zich verhoudt tot de score van andere zorginstellingen. Om niet alle variabelen even zwaar te laten meewegen kent iedere variabele zijn eigen wegingsfactor. Omdat financiële variabelen meer voorspellende kracht hebben, wegen deze zwaarder mee dan operationele variabelen (drie staat tot één) bij de totstandkoming van de totaalscore.

Financiële variabelen	Gewicht
1. Solvabiliteitsratio	17,5%
2. Debt service coverage ratio (DSCR)	17,5%
3. Current Ratio	7,5%
4. Net debt / EBITDA ratio	12,5%
5. Resultaat ratio	7,5%
6. EBITDAR marge	15,0%
7. Omzet (in miljoenen €)	15,0%
8. Omzetontwikkeling	7,5%
Subtotaal	100%

Operationele variabelen	Gewicht
1. Ziekteverzuim	17,5%
2. Vacaturegraad	12,5%
3. Aandeel personeel niet in loondienst	15,0%
4. Boekwaarde / aanschafwaarde	12,5%
5. Efficiency ratio	15,0%
6. Datum jaarverslag (dagen na 1 januari)	7,5%
7. Vorderingen debiteuren	12,5%
8. Patiënttevredenheid	7,5%
Subtotaal	100%

De laatste stap is het toekennen van de rating op basis van het puntenaantal. Hiertoe wordt gekeken wat afgelopen jaar de 'probability of default' ofwel de kans op faillissement is geweest in de betreffende sector. Elke zorginstelling krijgt een individuele rating zoals deze ook in de financiële sector wordt gehanteerd. Hierdoor is het mogelijk zorginstellingen in één oogopslag met elkaar te vergelijken.



- AAA / AA- Hoogste kredietwaardigheid
- A+ Zeer goede kredietwaardigheid
- A Goede kredietwaardigheid
- A- Redelijk goede kredietwaardigheid
- BBB+ Zeer aanvaardbare kredietwaardigheid
- BBB Aanvaardbare kredietwaardigheid
- BBB- Redelijk aanvaardbare kredietwaardigheid
- BB+ Zeer voldoende kredietwaardigheid
- BB Voldoende kredietwaardigheid
- BB- Redelijk voldoende kredietwaardigheid
- B+ Enigszins zwakke kredietwaardigheid
- B Zwakke kredietwaardigheid
- B- Zeer zwakke kredietwaardigheid
- CCC+/C Zeer twijfelachtige kredietwaardigheid

OVER ZORGRATING

De ZorgRating benchmark wordt jaarlijks uitgevoerd door Finance Ideas en brengt de financiële prestaties en kredietwaardigheid van ongeveer 800 zorginstellingen in kaart. In één oogopslag een vergelijking van de financiële prestaties en kredietwaardigheid van zorginstellingen in Nederland. Door zestien financiële en operationele ratio's te berekenen en te wegen tot een individuele ZorgRating, is het mogelijk zorginstellingen over de afgelopen vijf jaar met elkaar te vergelijken.

ZorgRating is een initiatief van Finance Ideas. Als financieel adviseur voor maatschappelijk kapitaal ondersteunt Finance Ideas haar klanten om kansen op een financieel verantwoorde wijze te realiseren. Dit is vaak gekoppeld aan het vastgoed.

In veel van deze sectoren draagt de overheid de financiële risico's over naar de instellingen of stijgt de financiële druk door marktontwikkelingen. Hierdoor neemt het belang van gedegen financieel inzicht sterk toe. Kennis en transparantie staan hierbij centraal. Iedere keer anders en met gevoel voor verhoudingen en belangen. De kwaliteit wordt gedreven door onze betrokkenheid, onafhankelijkheid en creativiteit.

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met:



prof. dr. P.M.A. (Piet) Eichholtz
Partner Finance Ideas



Drs. P. (Pim) Diepstraten
Partner Finance Ideas



N.J.H. (Niels) Kornegoor MSc RE
Adviseur Finance Ideas



D. (Daan) van Houtum MSc
Adviseur Finance Ideas



F. (Fay) Kelder MSc
Adviseur Finance Ideas

Finance Ideas B.V.
Kantoor HNK Utrecht
Weg der Verenigde Naties 1
3527 KT Utrecht

☎ 030 - 232 0480
✉ zorgrating@finance-ideas.nl



DISCLAIMER

Deze publicatie bevat informatie in samengevatte vorm en is daarom enkel bedoeld als algemene leidraad. ZorgRating is een opinie en is niet bedoeld om te dienen als een substituuut voor gedetailleerd onderzoek of voor het aanwenden van een professioneel oordeel. ZorgRating is gebaseerd op jaarverslagen uit het verleden. Omdat toekomstige gebeurtenissen niet kunnen worden voorspeld biedt het oordeel geen garantie voor de kredietwaardigheid nu en in de toekomst. Finance Ideas kan niet aansprakelijk worden gesteld voor verlies ten gevolge van het handelen op basis van informatie in deze publicatie. Tevens kan Finance Ideas niet aansprakelijk worden gesteld voor foutieve verwerking vanuit de jaarverslagen en of fouten binnen de jaarverslagen. ZorgRating is gebaseerd op goedgekeurde jaardocumenten die zijn gedeponeerd bij het CIBG. Indien in een opvolgende jaarrekening posten van het vorige boekjaar worden gewijzigd zijn deze niet met terugwerkende kracht verwerkt in de cijfers. Hierdoor is het mogelijk dat er verschillen ontstaan tussen de in ZorgRating getoonde ratio's en de ratio's die berekend worden op de data in de herziene jaarverslagen.

© 2023 Finance Ideas
Alle rechten voorbehouden. Niets uit deze publicatie mag worden gereproduceerd of overgedragen in enige vorm of op enige wijze zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van Finance Ideas.

BIJLAGE 1: TOELICHTING ZORGRATING VARIABELEN

Financiële variabelen

Vermogenspositie

1. Solvabiliteitsratio
De solvabiliteit is de verhouding tussen het eigen vermogen en het totale vermogen op de balans. Hiermee wordt verstaan in welke mate de onderneming in geval van liquidatie kan voldoen aan haar financiële verplichtingen aan de verschaffers van vreemd vermogen.

Formule = *eigen vermogen / totaal vermogen.*

Liquiditeitspositie

2. Debt service coverage ratio (DSCR)
De DSCR geeft aan in welke mate de onderneming haar lopende rente en komende aflossingsverplichtingen kan financieren uit haar operationele kasstroom. Een DSCR van 1 geeft aan dat de operationele kasstroom exact voldoende is om aan de rente en aflossingsverplichtingen te voldoen en is daarmee de ondergrens.

Formule = *(EBITDA (netto resultaat - financiële baten en lasten + bijzondere waardeverminderingen + afschrijvingen + mutaties voorzieningen) + huur en leasing) / (rente + aflossing langlopende leningen + huur en leasing).*

3. Current ratio
De current ratio is de mate waarin de onderneming in staat is om aan haar direct opeisbare verplichtingen te kunnen voldoen. Een current ratio hoger dan 1 wil zeggen dat er op korte termijn voldoende liquiditeit is om aan de kortlopende schulden te voldoen. Als de uitkomst lager is dan 1 kan dat leiden tot liquiditeitsproblemen.

4. Net debt / EBITDA ratio
De net debt/EBITDA ratio geeft weer in hoeveel jaar het totaalbedrag van de rentedragende schulden terugbetaald zou kunnen worden uit het bedrijfsresultaat voor afschrijvingen en rentelasten. Een hoge net debt/EBITDA kan een indicatie zijn dat de onderneming problemen krijgt met het voldoen aan haar verplichtingen.

Formule = *net debt (langlopende schulden + schulden aan kredietinstellingen - liquide middelen) / EBITDA (netto resultaat - financiële baten en lasten + bijzondere waardeverminderingen + afschrijvingen + mutaties voorzieningen).*

Resultaat

5. Resultaat ratio
Met de resultaat ratio wordt de verhouding tussen het jaarresultaat en de bedrijfsopbrengsten weergegeven.

Formule = *netto resultaat boekjaar/ bedrijfsopbrengsten.*

6. EBITDAR-marge
De EBITDAR-marge laat zien hoeveel resultaat een zorginstelling maakt met haar operationele activiteiten als percentage van de omzet. Deze ratio geeft inzicht in de bedrijfswinstgevendheid en operationele kasstromen. Een hoge marge geeft aan dat de exploitatiekosten laag zijn.

Formule = *(EBITDA (netto resultaat - financiële baten en lasten + bijzondere waardeverminderingen + afschrijvingen + mutaties voorzieningen) + huur en leasing) / bedrijfsopbrengsten.*

Omvang

7. Omzet (in miljoenen €)
De hoogte van de omzet (bedrijfsopbrengsten) geeft een indicatie van de omvang van de onderneming. In het algemeen zijn ondernemingen met een hogere omzet robuuster dan ondernemingen met een lagere omzet. Het verliezen van afnemers / klanten kan bijvoorbeeld makkelijker worden opgevangen door een onderneming met een hogere omzet.

8. Omzetontwikkeling
De omzetontwikkeling geeft de ontwikkeling van de omzet ten opzichte van het voorgaand jaar weer. Een onderneming die op langere termijn een gezonde groei laat zien wordt beter beoordeeld dan een onderneming met een lage of negatieve groei.

Operationele variabelen

Personeel

1. Ziekteverzuim
Het ziekteverzuim is een indicator van de operationele gezondheid van een organisatie. Een laag ziekteverzuim is over het algemeen een teken van een stabielere en gezondere onderneming.

2. Vacturegraad
De vacaturegraad is een indicator van de operationele gezondheid van een onderneming. Een lage vacaturegraad zorgt voor een lagere inzet van PNIL, lager personeelskosten en meer continuïteit.

Formule = *aantal vacatures in verslagjaar / totaal personeelskosten .*

Stabiliteit

3. Aandeel personeel niet in loondienst
Het aandeel personeel niet in loondienst geeft een weergave van de verhouding tussen de totale personeelskosten en de kosten voor het personeel niet in loondienst.

Formule = *kosten personeel niet in loondienst / totaal personeelskosten.*

4. Boekwaarde / aanschafwaarde
De boekwaarde van het vastgoed ten opzichte van de aanschafwaarde geeft een indicatie hoe recent investeringen in vastgoed zijn gedaan en hoe groot de kans is dat er opnieuw moet worden geïnvesteerd. Hoe hoger deze ratio des te hoger de score. Deze ratio biedt tegenwicht aan de solvabiliteitsratio die na recente investeringen over het algemeen lager zal liggen.

Formule = *totaal gefinancierde boekwaarde / totaal gefinancierde aanschafwaarde.*

Management

5. Efficiency ratio
De efficiency ratio geeft de verhouding weer tussen de kosten enerzijds en de totale bedrijfsopbrengsten anderzijds. Hoe lager de kosten-baten verhouding, des te efficiënter de instelling opereert.

Formule = *kosten (personeelskosten (incl. med. specialisten en kosten uibesteding werk voor derden) + overige bedrijfskosten + zorg gebonden kosten (patiënt- en bewonersgebonden kosten, kosten van grond- en hulpstoffen, voedingsmiddelen en hotelmatige kosten)) / bedrijfsopbrengsten.*

6. Datum jaarverslag (dagen na 1 januari)
De datum van het afgeven van de accountantsverklaring, die is berekend over het aantal dagen sinds 1 januari, is een indicatie van de kwaliteit van de managementinformatie binnen een organisatie. Betere en snellere beschikbaarheid van management informatie is een indicatie dat een organisatie de zaken op orde heeft.

7. Vorderingen debiteuren
De verhouding vorderingen op debiteuren ten opzichte van de omzet geeft een indicatie hoe goed en zorgvuldig de zorginstelling het facturerings- en inningproces onder controle heeft.";"Een relatief hoog bedrag aan vorderingen op debiteuren kan erop wijzen dat de instelling problemen heeft met het innen van rekeningen en kan zorgen voor een verhoogd risico met betrekking tot de liquiditeit.

Formule = *vorderingen op debiteuren / omzet.*

Patiënttevredenheid

8. Patiënttevredenheid
De gemiddelde beoordeling van patiënten middels ZorgkaartNederland geeft een indicatie van de kwaliteit van de zorg.

Formule = *((waardering verslagjaar T-0 * aantal waarderingen T-0 * 3) + (waardering verslagjaar T-1 * aantal waarderingen T-1 * 2) + (waardering verslagjaar T-2 * aantal waarderingen T-2 * 1)) / ((aantal waarderingen T-0 * 3) + (aantal waarderingen T-1 * 2) + (aantal waarderingen T-2 * 1)).*