

ZorgRating

Benchmark financiële prestaties zorginstellingen



November 2021

RESULTATEN ZORGRATING BENCHMARK 2021

Zorginstellingen zien operationele druk toenemen als gevolg van Covid-19

De ontwikkelingen rondom Covid-19 hebben in 2020 een diepe afdruk achtergelaten op de financiële en operationele performance van zorginstellingen. Hoewel het resultaat in de cure in 2020 licht daalt, laten de financiële ratio's over de gehele linie een stabiel verloop zien. In de care is op de meeste financiële variabelen zelfs een verbetering zichtbaar. Een teken dat de compensatie-maatregelen hun werk hebben gedaan. Op operationeel vlak is een tegengestelde trend zichtbaar. De negatieve ontwikkeling van de operationele variabelen, die in tegenstelling tot de financiële variabelen incidenteel hoger liggen als gevolg van de compensatiemaatregelen, zijn waarschijnlijk meer structureel van aard. Dit blijkt uit de resultaten van de ZorgRating benchmark, een onderzoek waarbij bijna 700 zorginstellingen op zestien financiële en operationele variabelen zijn geanalyseerd.

Hoewel de financiële effecten als gevolg van Covid-19 voor een groot deel zijn gecompenseerd, laten de operationele indicatoren een ander beeld zien. Het ziekteverzuim vertoont een forse stijging, met name in de deelsectoren waarin de coronabestrijding het meest van toepassing was. In de GGZ, waarin de directe gevolgen van Covid-19 het personeel in mindere mate raken, daalt het ziekteverzuim licht. Deze sector ondervindt echter mogelijk meer de negatieve gevolgen van Covid-19 op lange termijn.

In absolute getallen stijgen de kosten voor PNIL in alle deelsectoren. De totale personeelskosten stijgen echter in de meeste sectoren harder, met name omdat de personeelsbonus hier in 2020 aan is toegevoegd. De daling van de PNIL-ratio in de GGZ, gehandicaptenzorg en ziekenhuiszorg geeft daarom een minder representatief beeld. Opvallend is dat het personeelsverloop in alle sectoren (behalve de gehandicaptenzorg) een dalende lijn laat zien. Toen de nood het hoogst was, voelden zorgmedewerkers mogelijk een hoger verantwoordelijkheidsgevoel om in dienst te blijven. Ook blijft de patiënttevredenheid in het crisisjaar onverminderd hoog en laat voor alle sectoren, behalve de GGZ, een stijging zien.

Personele druk het hoogst in de verpleging en verzorging

De verpleging- en verzorgingssector wordt gekenmerkt door relatief veel zorginstellingen met een kleine omvang. De financiële ratio's laten over het algemeen een positief verloop zien. Met name de DSCR (1,95) en de net Debt/ EBITDA ratio (0,4) laten een aanzienlijke verbetering zien. Aan de operationele kant behoort de verpleging- en verzorgingssector met een ziekteverzuim (7,9%), personeelsverloop (13,7%) en aandeel PNIL (7,4%) tot de slechtst scorende deelsector. Ook is ondanks de coronacrisis geïnvesteerd in een vernieuwing van het vastgoed waardoor de boekwaarde over aanschafwaarde is verbeterd.

Gehandicaptenzorg beste solvabiliteitspositie van alle zorgsectoren

Ondanks de coronacrisis laat de gehandicaptenzorg op alle financiële ratio's een verbetering zien. Het gemiddelde resultaat van 2,3% ligt na een jaar van financiële druk weer op het niveau van 2018. Hierbij wordt de gehandicaptenzorg mogelijk geholpen door de compensatiemaatregelen voor Covid-19. Tegelijkertijd is er in de sector wel een toenemende druk zichtbaar op operationeel vlak. Zowel het ziekteverzuim (7%), het personeelsverloop (12,1%) als de efficiency ratio (0,78) laten in 2021 een stijgende lijn zien. Dit zijn indicatoren waardoor het resultaat in de toekomst mogelijk onder druk komt te staan. Met een solvabiliteit van 44,6% kent de gehandicaptenzorg de beste solvabiliteitspositie van alle zorgsectoren. Ook de gemiddelde EBITDA-ratio (11,8%) ligt van alle deelsectoren het hoogst in de gehandicaptenzorgsector. De gehandicaptenzorg kent relatief de minste instellingen met zwakke kredietwaardigheid (slechts 7% heeft een rating 'B' of lager).

GGZ staat financieel het meest onder druk, maar vertoont verbetering

De financiële positie van de geestelijke gezondheidszorg staat al jaren onder druk. Waar in de Care in 2020 een verbetering van het resultaat zichtbaar is, daalt het resultaat van de geestelijke gezondheidszorg met 1,2% naar het laagste niveau in vijf jaar. Slechts 27% van de instellingen valt hierdoor in de bovenste helft van de ZorgRating Matrix. Het aandeel instellingen met een zwakke kredietwaardigheid is echter afgenomen in 2020 ten opzichte van 2019 (daling van 35% naar 31%). Een verklaring is de verbetering van de gemiddelde DSCR naar 1,81 in 2020. Meerdere lichtpuntjes zijn ook te vinden binnen de operationele kengetallen. Zo is het ziekteverzuim (5,8%) en het personeelsverloop, in tegenstelling tot andere deelsectoren, iets verbeterd ten opzichte van voorgaand jaar. Daarnaast zijn de vorderingen op debiteuren (3,7%) op het laagste niveau in vijf jaar.

Ziekenhuiszorg ziet belangrijkste financiële ratio's verslechteren

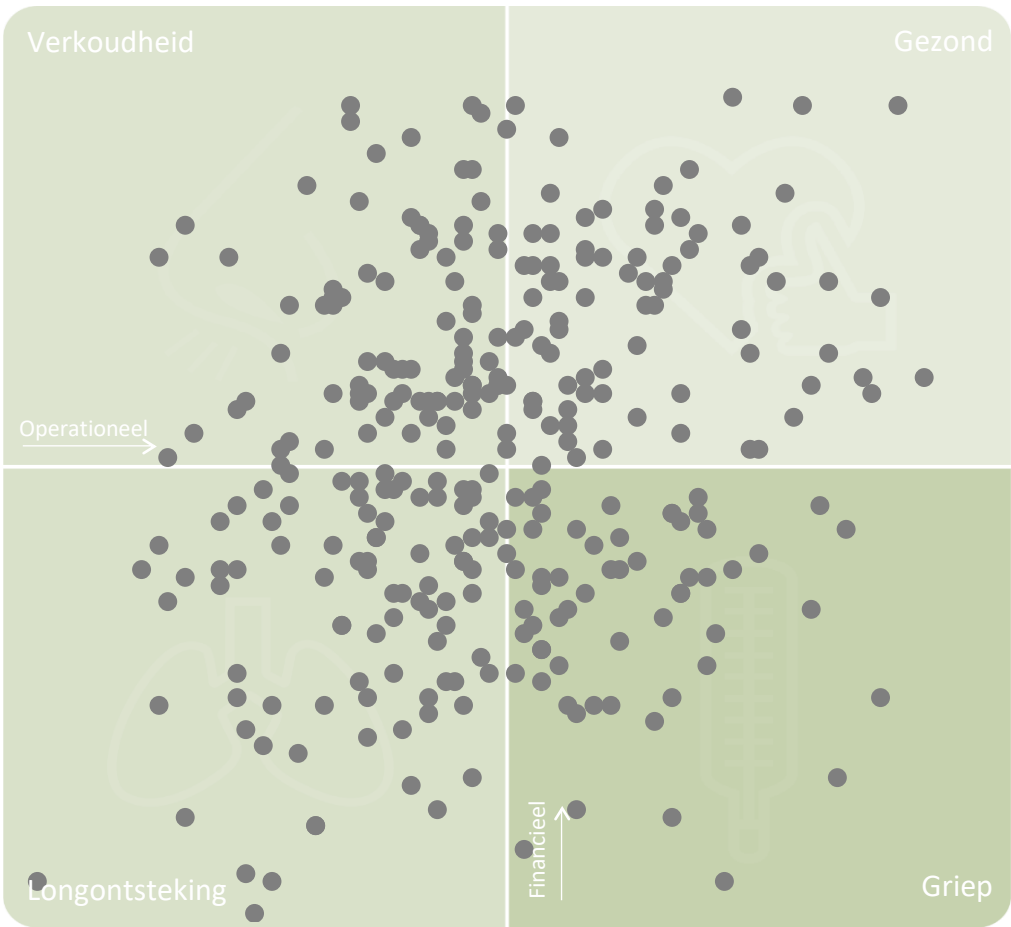
Ziekenhuizen stonden dit jaar op de voorgrond in de bestrijding van het coronavirus. Door de ruimhartige tegemoetkoming voor uitbreiding van IC capaciteit, omzetting, extra kosten voor schoonmaak en geneesmiddelen valt het resultaat (1,2%), ondanks eerdere verwachtingen, positief uit. Toch staat de lange termijn houdbaarheid van het resultaat onder druk door toenemende personeelslasten. Dit is onder andere terug te zien in het ziekteverzuim (5,6%), welke is gestegen tot het hoogste niveau in vijf jaar. Ook de daling van de DSCR (1,9) en de current ratio (1,24) baart zorgen. Ondanks de uitdagingen waar ziekenhuizen afgelopen jaar voor stonden, hebben investeringen, in bijvoorbeeld vastgoed doorgang weten te vinden. De ratio boekwaarde over aanschafwaarde steeg hierdoor van 46% naar 49% in 2020. De kritische geluiden vertalen zich gelukkig niet in de waardering (8,4) die cliënten aan ziekenhuizen geven. De patiënttevredenheid is gestegen, op het hoogste niveau in vijf jaar en is het hoogste van alle deelsectoren.

De uitgebreide resultaten van de vier deelsectoren komen in de navolgende pagina's aan bod.

VERPLEGING EN VERZORGING

Toelichting

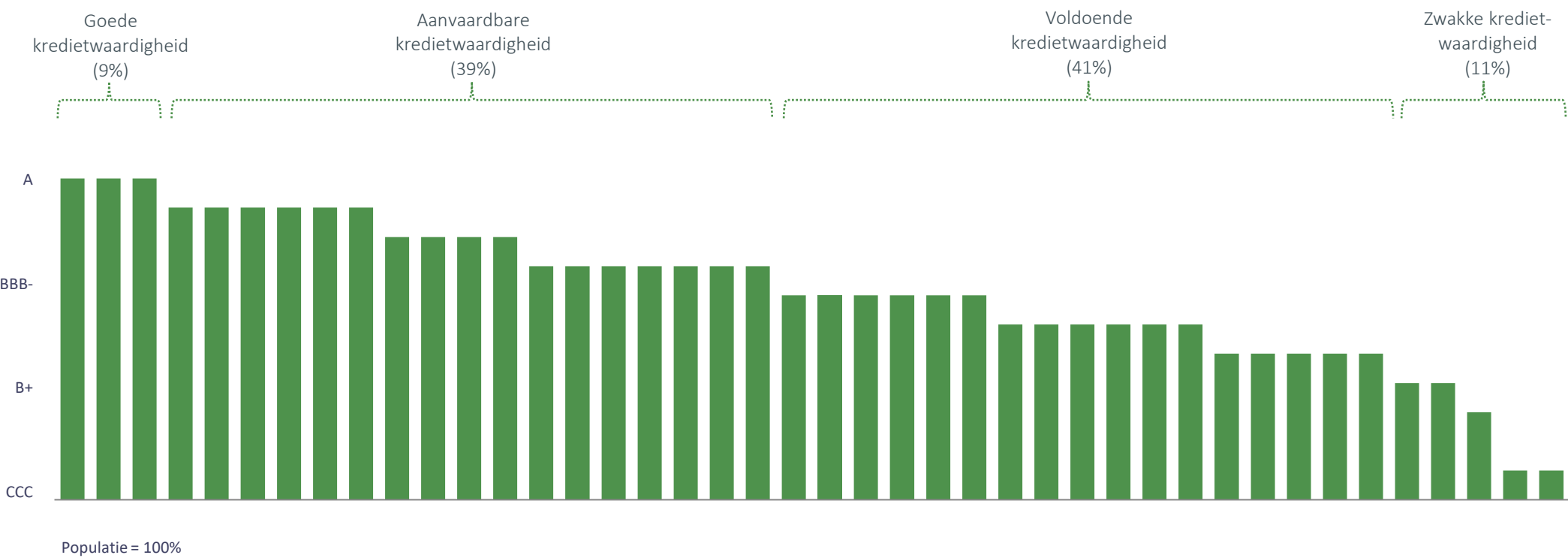
De verpleging- en verzorgingssector wordt gekenmerkt door het relatief veel zorginstellingen met een kleine omvang. De financiële ratio's laten over het algemeen een positief verloop zien. Met name de DSCR (1,95) en de net Debt/ EBITDA ratio (0,4) laten een aanzienlijke verbetering zien. Aan de operationele kant behoort de verpleging- en verzorgingssector met een ziekteverzuim (7,9%), personeelsverloop (13,7%) en aandeel PNIL (7,4%) tot de slechtst scorende deelsector. Een mogelijke verklaring is te vinden in een stijgende werkdruk als gevolg van Covid-19. Een verslechtering op operationeel vlak kan een indicator zijn dat de ouderenzorg op financieel vlak in de toekomst onder druk komt te staan, met name als de ontwikkelingen structureel van aard zijn. Ondanks de coronacrisis is echter wel geïnvesteerd in een vernieuwing van het vastgoed waardoor de boekwaarde over aanschafwaarde is verbeterd.



ZR - matrix

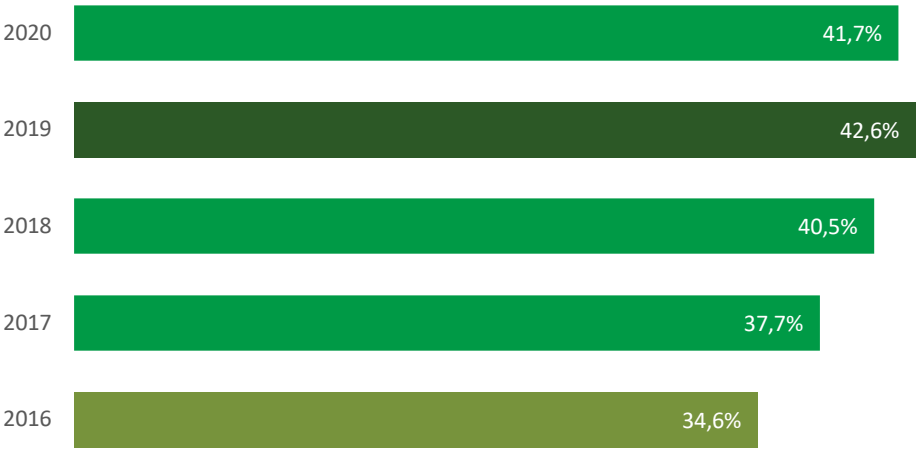
- **Gezond**
De instelling scoort boven het gemiddelde op zowel de financiële als operationele ratio's.
- **Verkoudheid**
De instelling scoort boven het gemiddelde op financiële ratio's maar onder het gemiddelde op operationele ratio's.
- **Griep**
De instelling scoort boven het gemiddelde op operationele ratio's maar onder het gemiddelde op financiële ratio's.
- **Longontsteking**
De instelling scoort zowel op financieel als operationeel gebied onder het gemiddelde.

Rating V&V

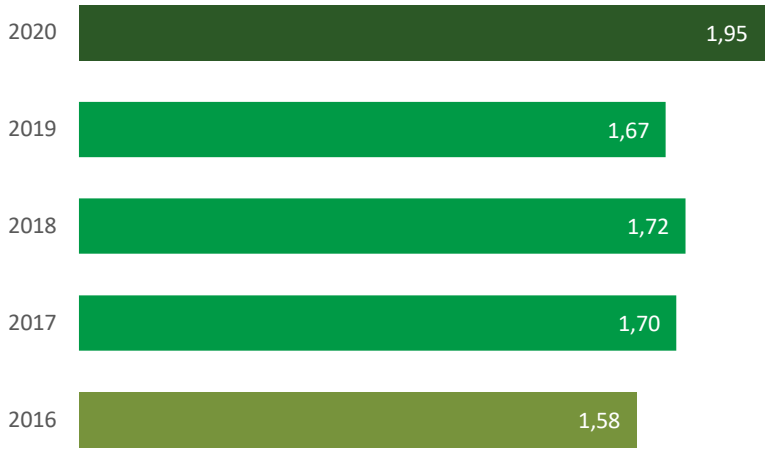


ONTWIKKELING FINANCIËLE RATIO'S V&V

Solvabiliteitsratio



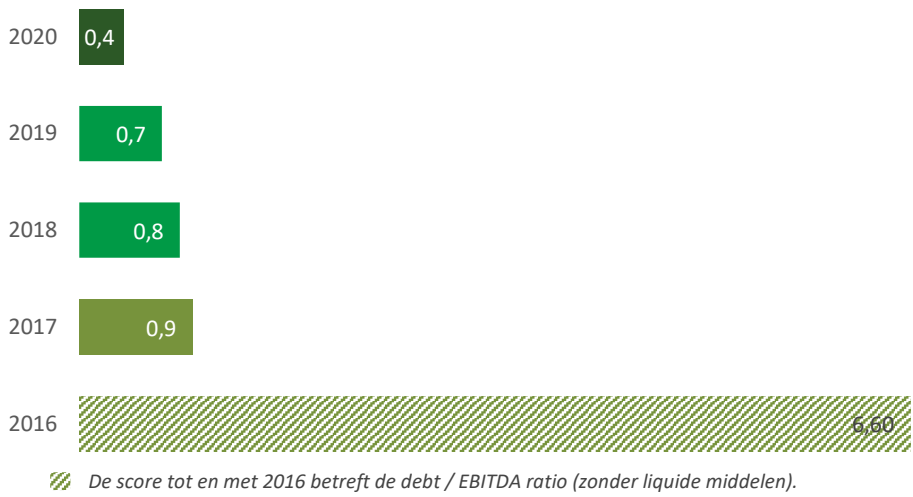
Debt service coverage ratio (DSCR)



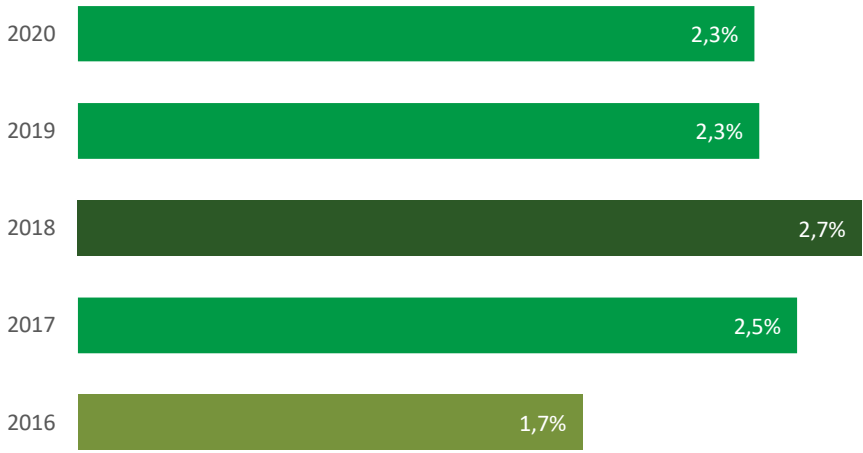
Current ratio



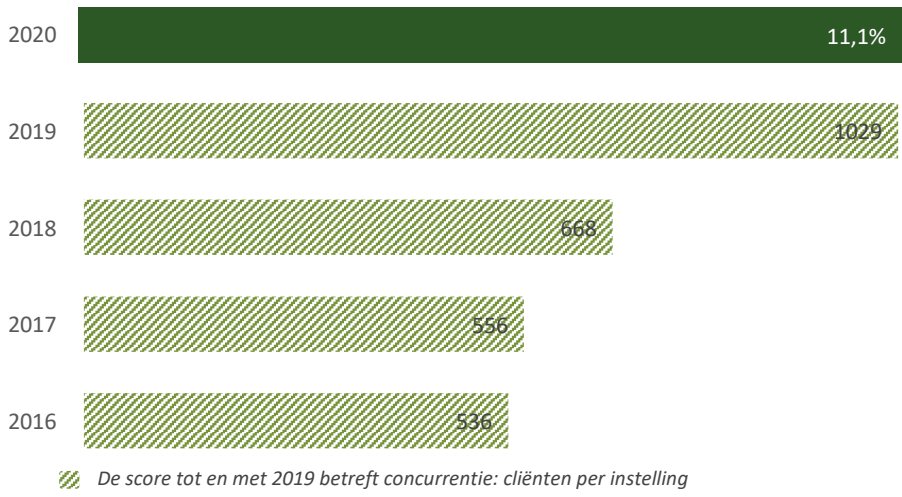
Net debt / EBITDA ratio



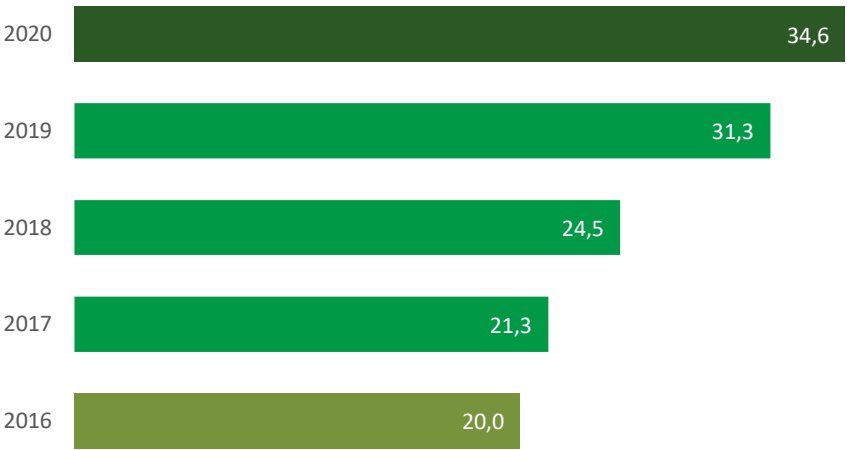
Resultaat ratio



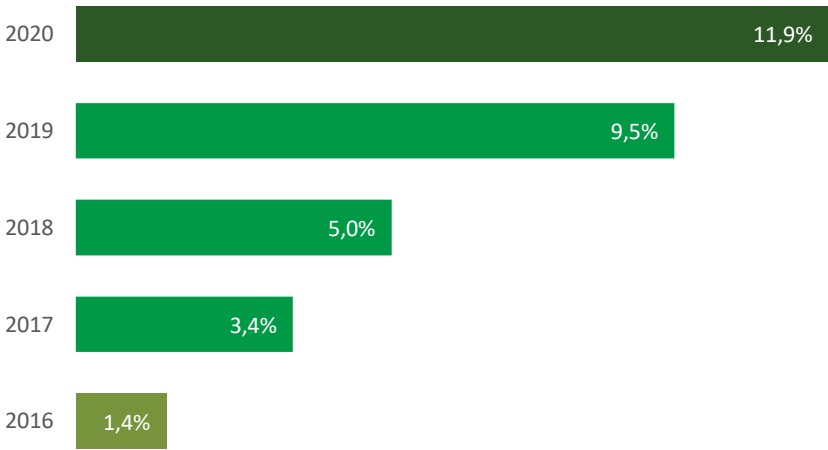
EBITDA marge



Omzet (in miljoenen €)

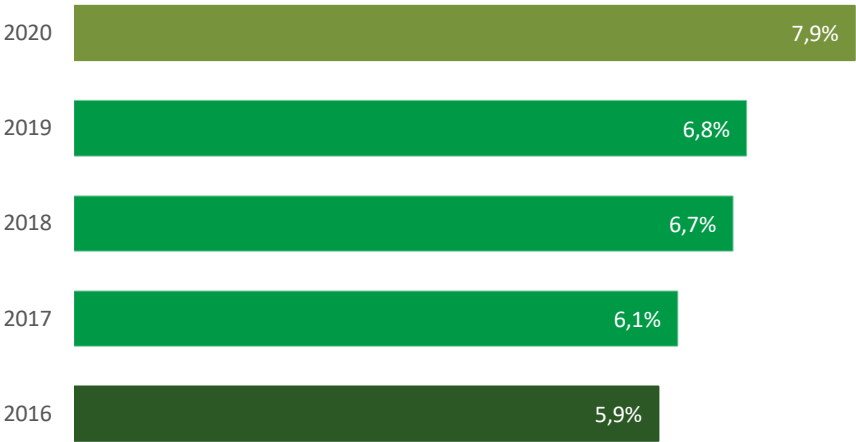


Omzetontwikkeling

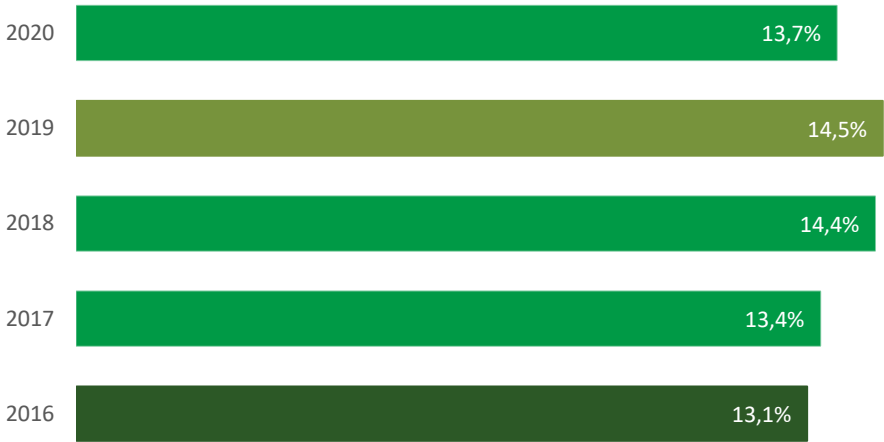


ONTWIKKELING OPERATIONELE RATIO'S V&V

Ziekteverzuim



Personeelsverloop



Efficiency



Een lage efficiency ratio leidt tot een hoge score

Boekwaarde / aanschafwaarde

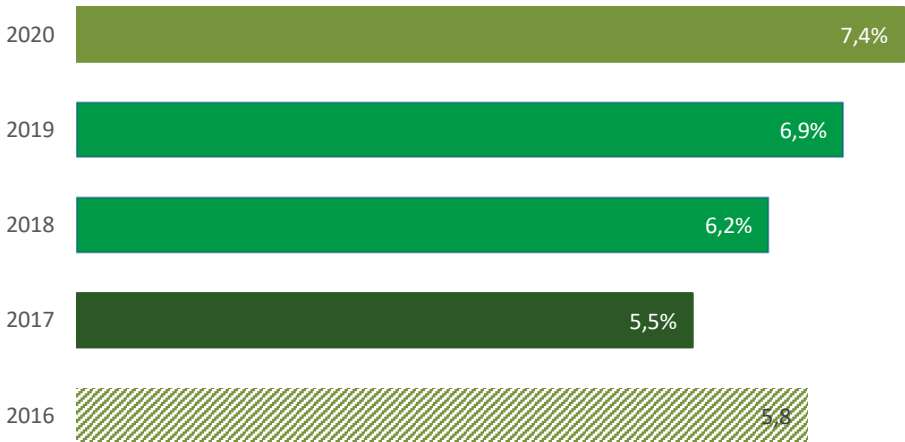


Een hoge verhouding boekwaarde / aanschafwaarde leidt tot een hoge score

Datum jaarverslag (dagen na 1 januari)

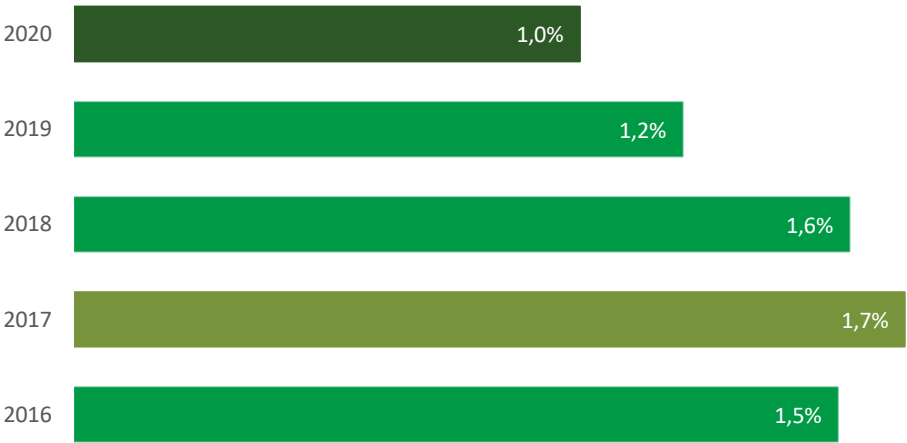


Aandeel personeel niet in loondienst



De score tot en met 2016 betreft de gemiddelde zittingsduur van de Raad van Bestuur.

Vorderingen debiteuren



Patiënttevredenheid



De score tot en met 2016 betreft het aantal klachten per patiënt/cliënt.

GEHANDICAPTENZORG

Toelichting

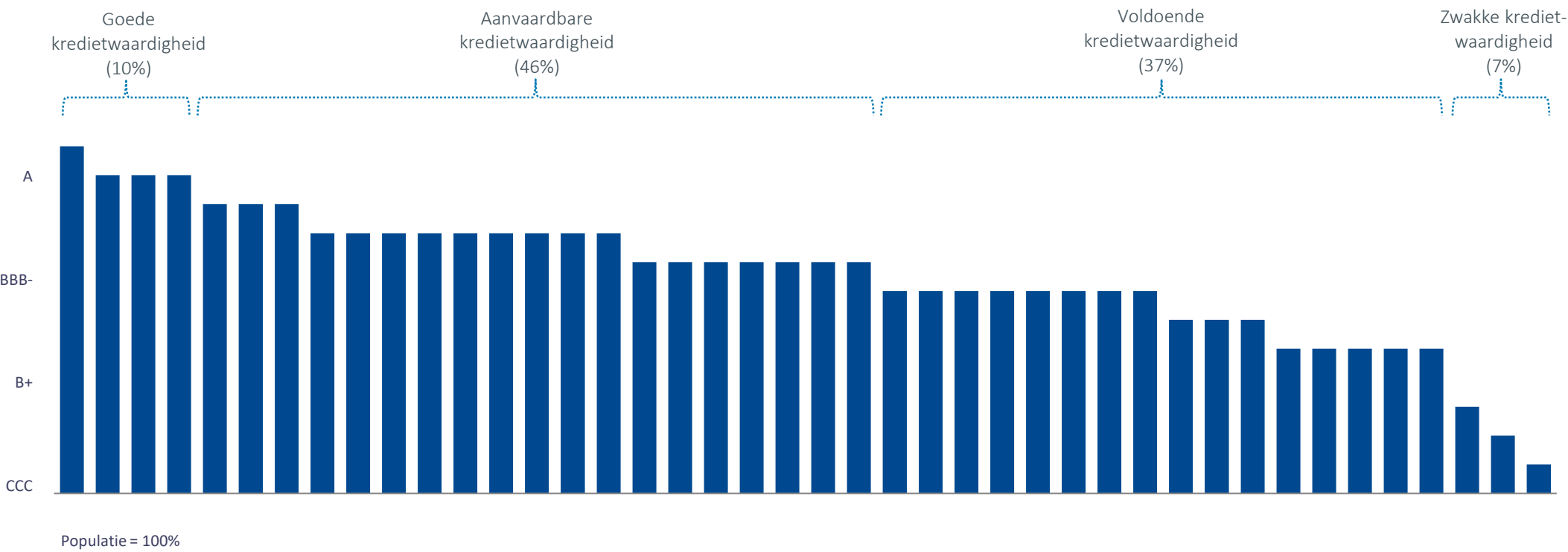
Ondanks de coronacrisis laat de gehandicaptenzorg op alle financiële ratio's een verbetering zien. Het gemiddelde resultaat van 2,3% ligt na een jaar van financiële druk weer op het niveau van 2018. Hierbij wordt de gehandicaptenzorg mogelijk geholpen door de compensatiemaatregelen voor Covid-19. Tegelijkertijd is er in de sector wel een toenemende druk zichtbaar op operationeel vlak. Zowel het ziekteverzuim (7%), het personeelsverloop (12,1%) als de efficiency ratio (0,78) laten in 2021 een stijgende lijn zien. Dit zijn indicatoren waardoor het resultaat in de toekomst mogelijk onder druk komt te staan. Met een solvabiliteit van 44,6% kent de gehandicaptenzorg de beste solvabiliteitspositie van alle zorgsectoren. Ook de gemiddelde EBITDA-ratio (11,8%) ligt van alle deelsectoren het hoogst in de gehandicaptenzorgsector. De gehandicaptenzorg kent relatief de minste instellingen met zwakke kredietwaardigheid (slechts 7% heeft een rating 'B' of lager).



ZR - matrix

- Gezond**
De instelling scoort boven het gemiddelde op zowel de financiële als operationele ratio's.
- Verkoudheid**
De instelling scoort boven het gemiddelde op financiële ratio's maar onder het gemiddelde op operationele ratio's.
- Griep**
De instelling scoort boven het gemiddelde op operationele ratio's maar onder het gemiddelde op financiële ratio's.
- Longontsteking**
De instelling scoort zowel op financieel als operationeel gebied onder het gemiddelde.

Rating GHZ instellingen



ONTWIKKELING FINANCIËLE RATIO'S GHZ

Solvabiliteitsratio



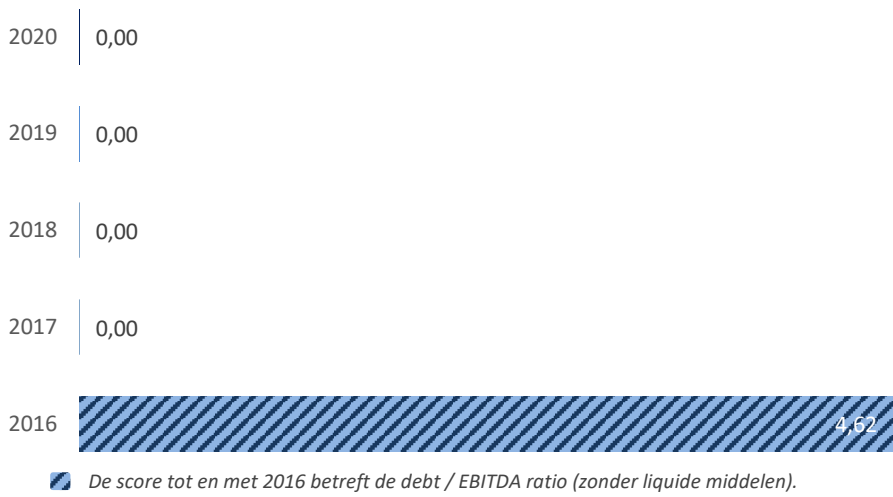
Debt service coverage ratio (DSCR)



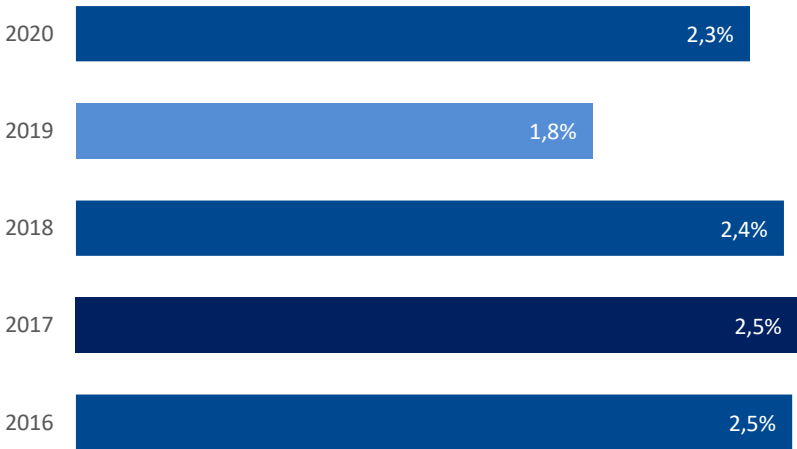
Current ratio



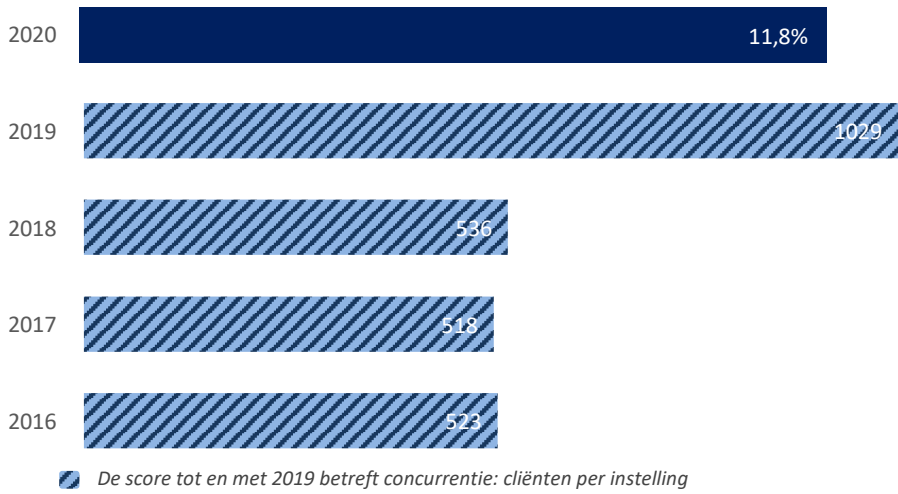
Net debt / EBITDA ratio



Resultaat ratio



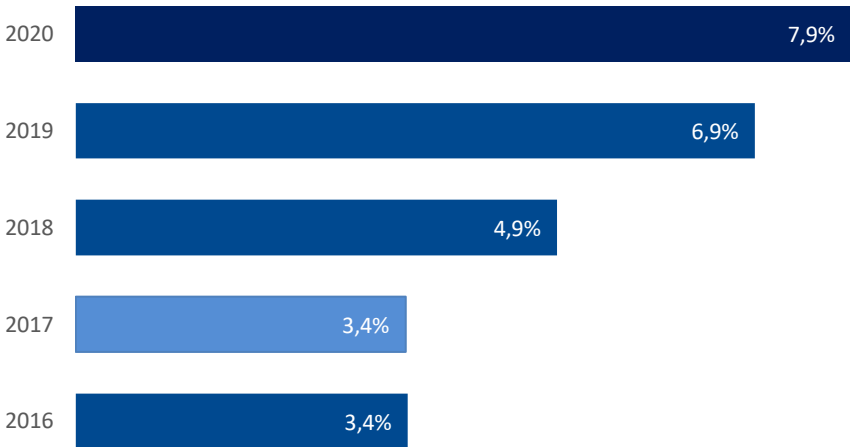
EBITDA marge



Omzet (in miljoenen €)



Omzetontwikkeling

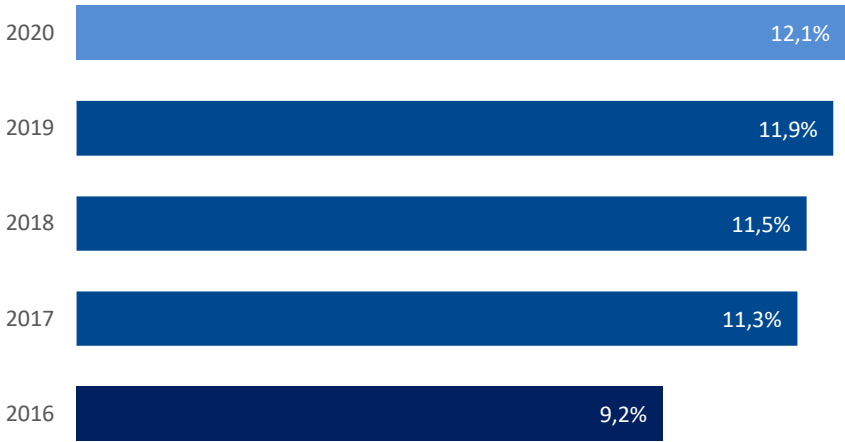


ONTWIKKELING OPERATIONELE RATIO'S GHZ

Ziekteverzuim



Personeelsverloop



Efficiency



Een lage efficiency ratio leidt tot een hoge score

Boekwaarde / aanschafwaarde

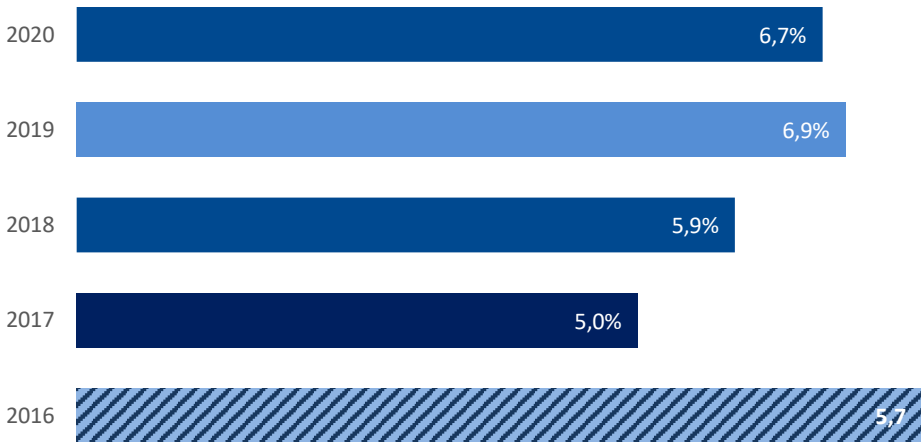


Een hoge verhouding boekwaarde / aanschafwaarde leidt tot een hoge score

Datum jaarverslag (dagen na 1 januari)

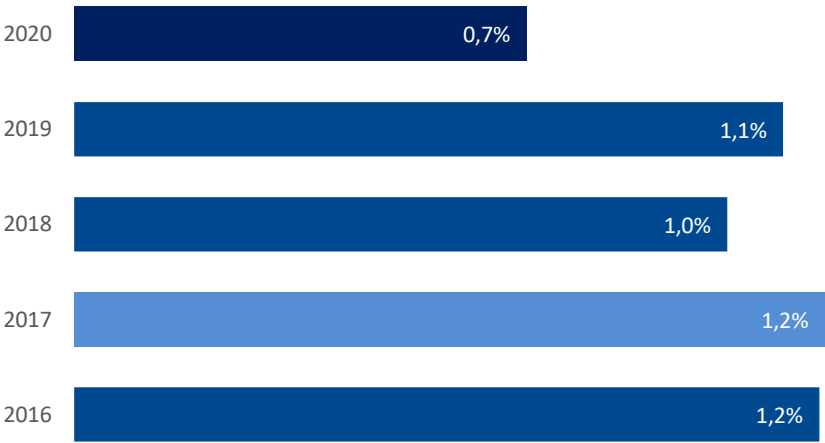


Aandeel personeel niet in loondienst



De score tot en met 2016 betreft de gemiddelde zittingsduur van de Raad van Bestuur.

Vorderingen debiteuren



Patiënttevredenheid

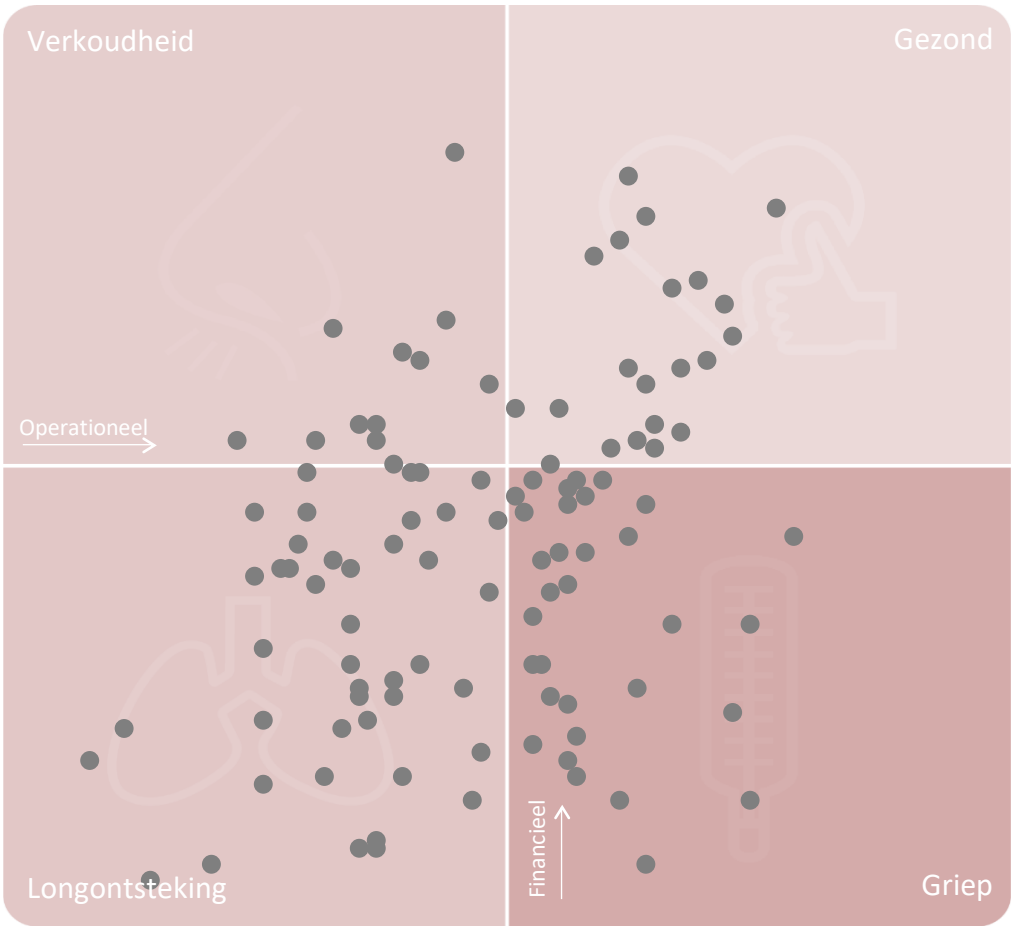


De score tot en met 2016 betreft het aantal klachten per patiënt/cliënt.

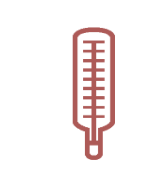
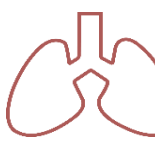
GEESTELIJKE GEZONDHEIDSZORG

Toelichting

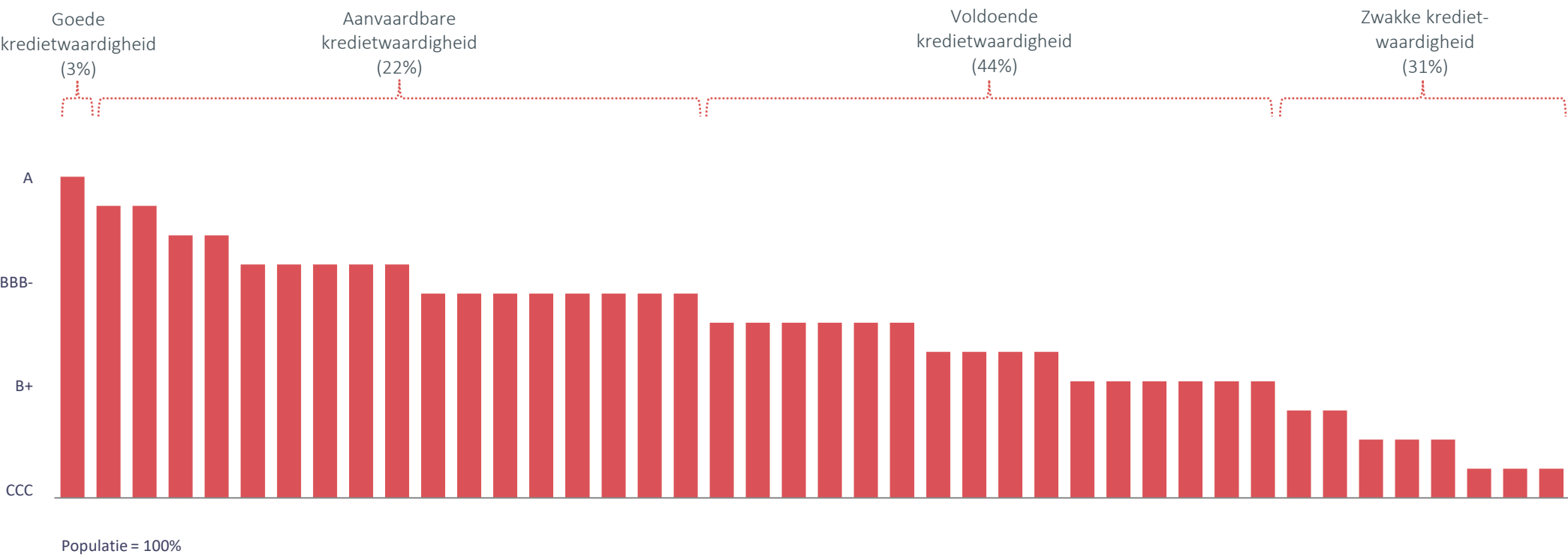
De financiële positie van de geestelijke gezondheidszorg staat al jaren onder druk. Waar in de Care in 2020 een verbetering van het resultaat zichtbaar is, daalt het resultaat van de geestelijke gezondheidszorg met 1,2% naar het laagste niveau in vijf jaar. Slechts 27% van de instellingen valt hierdoor in de bovenste helft van de ZorgRating Matrix. Het aandeel instellingen met een zwakke kredietwaardigheid is echter afgenomen in 2020 ten opzichte van 2019 (daling van 35% naar 31%). Een verklaring is de verbetering van de gemiddelde DSCR naar 1,81 in 2020. Daarnaast stijgt de omzetontwikkeling met 7,6% en laat daarmee een spectaculaire groei zien. Meerdere lichtpuntjes zijn ook te vinden binnen de operationele kengetallen. Zo is het ziekteverzuim (5,8%) en het personeelsverloop, in tegenstelling tot andere deelsectoren, iets verbeterd ten opzichte van voorgaand jaar. Daarnaast zijn de vorderingen op debiteuren (3,7%) op het laagste niveau in vijf jaar.



ZR - matrix

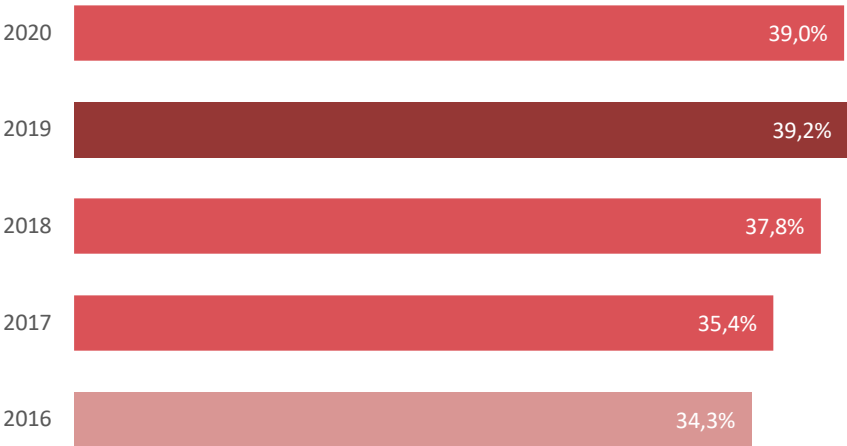
-  **Gezond**
De instelling scoort boven het gemiddelde op zowel de financiële als operationele ratio's.
-  **Verkoudheid**
De instelling scoort boven het gemiddelde op financiële ratio's maar onder het gemiddelde op operationele ratio's.
-  **Griep**
De instelling scoort boven het gemiddelde op operationele ratio's maar onder het gemiddelde op financiële ratio's.
-  **Longontsteking**
De instelling scoort zowel op financieel als operationeel gebied onder het gemiddelde.

Rating GGZ instellingen

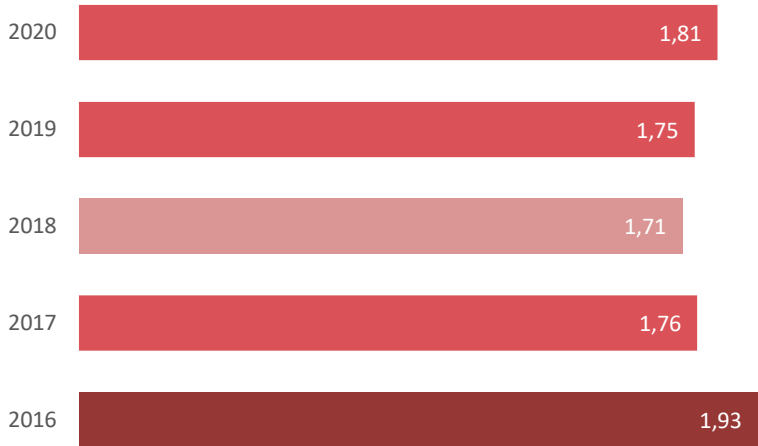


ONTWIKKELING FINANCIËLE RATIO'S GGZ

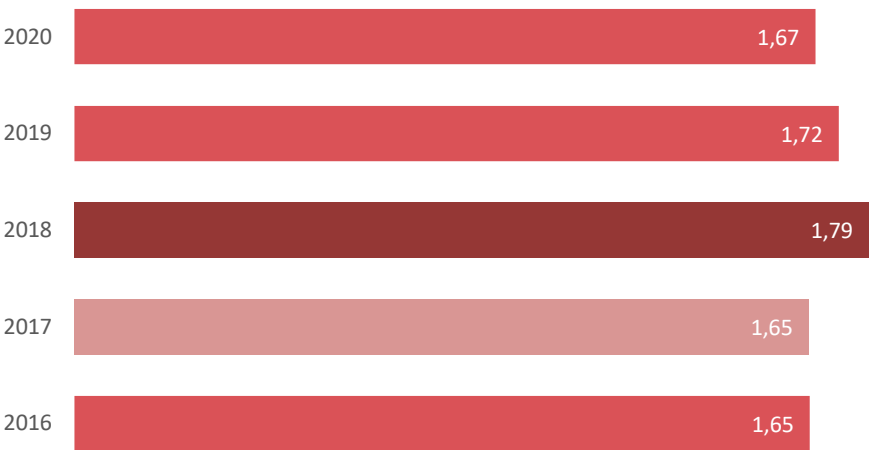
Solvabiliteitsratio



Debt service coverage ratio (DSCR)



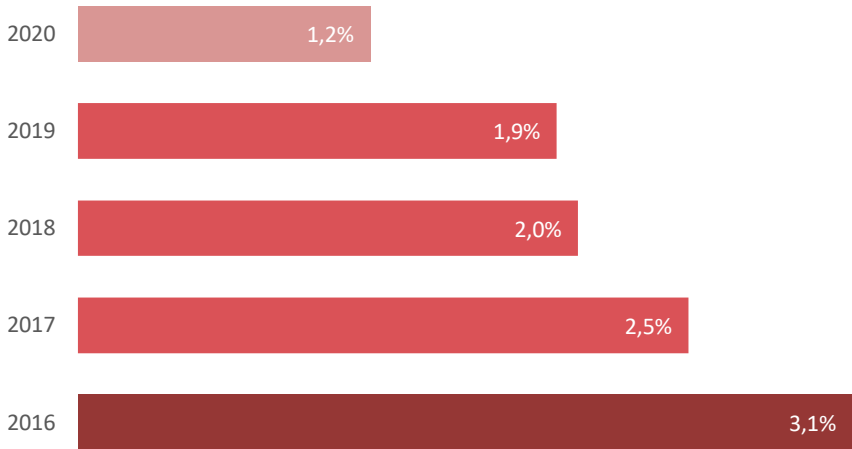
Current ratio



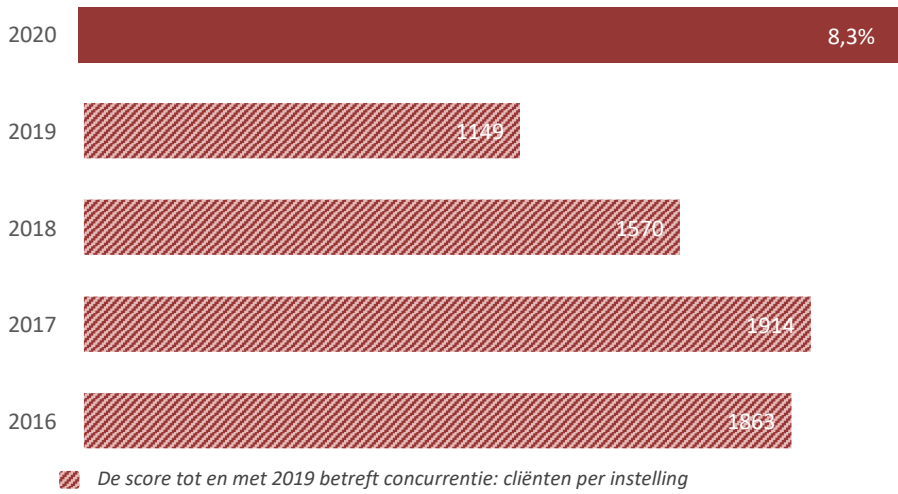
Net debt / EBITDA ratio



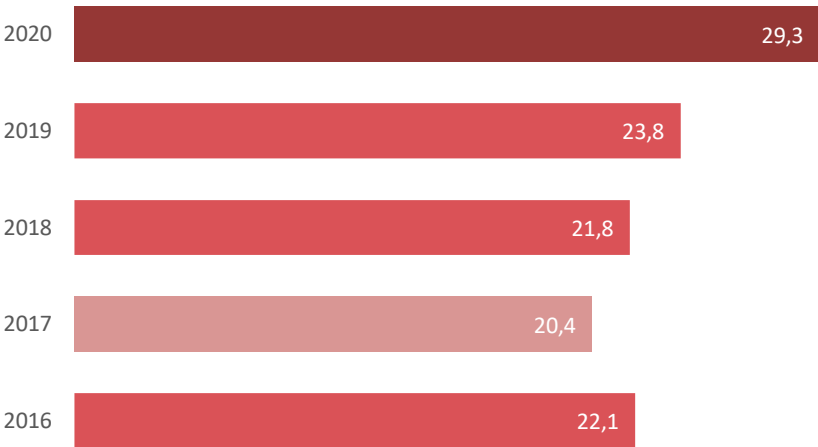
Resultaat ratio



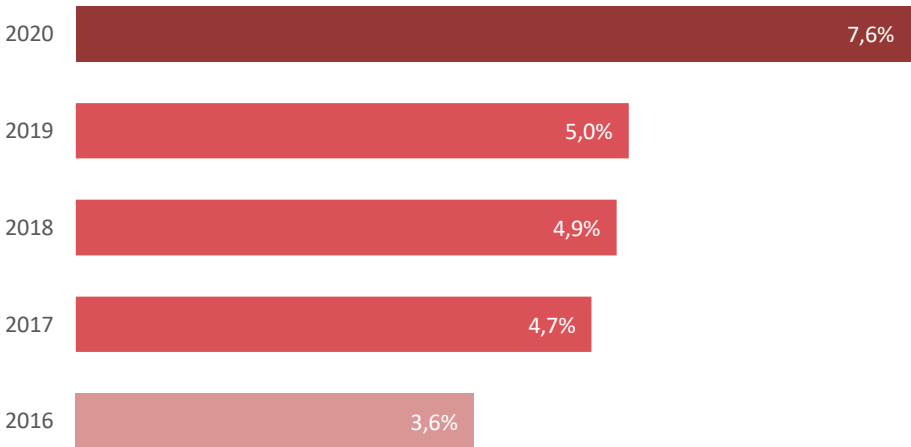
EBITDA marge



Omzet (in miljoenen €)

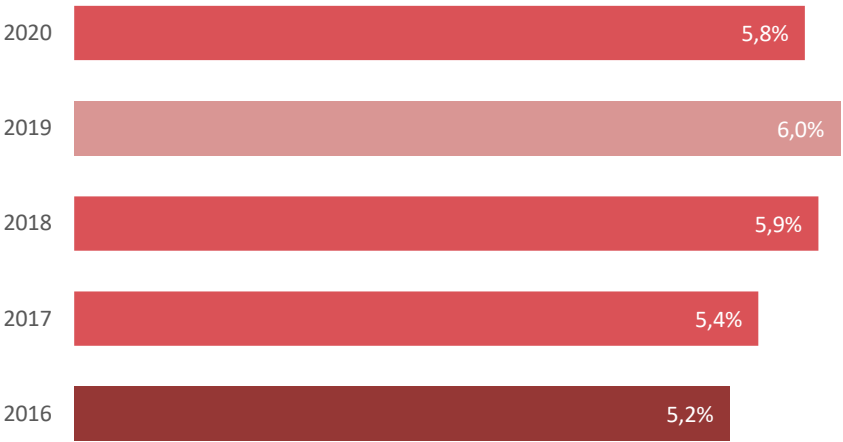


Omzetontwikkeling

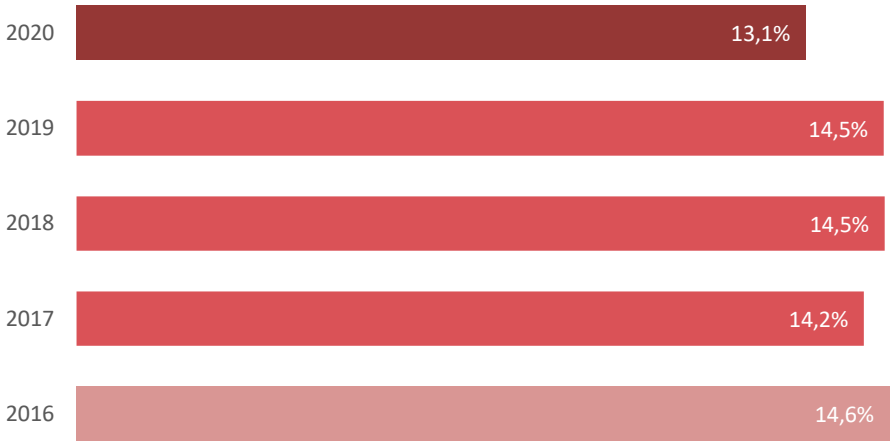


ONTWIKKELING OPERATIONELE RATIO'S

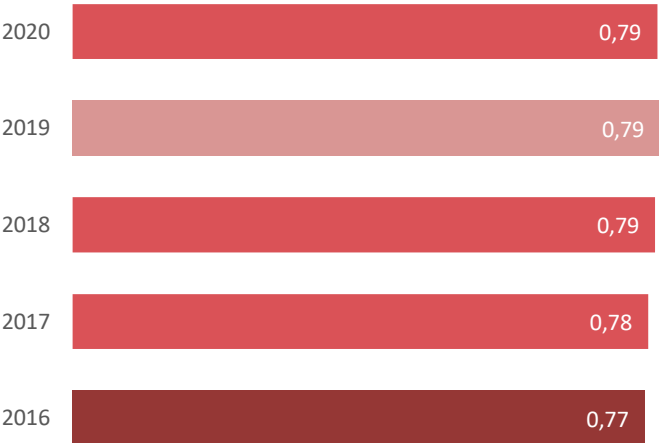
Ziekteverzuim



Personeelsverloop

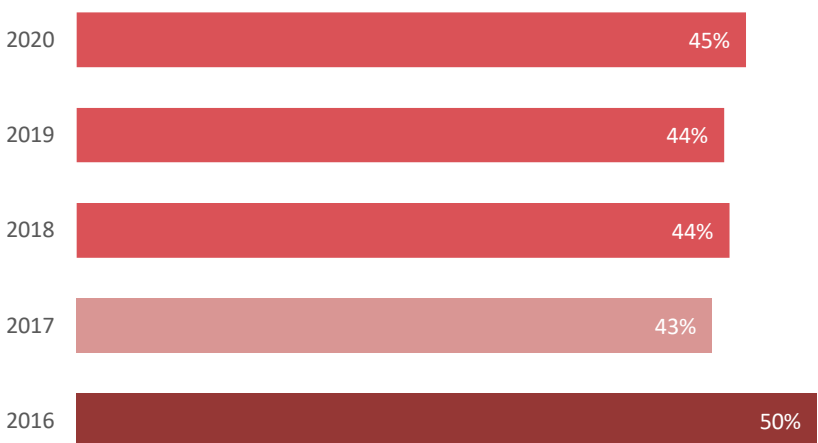


Efficiency



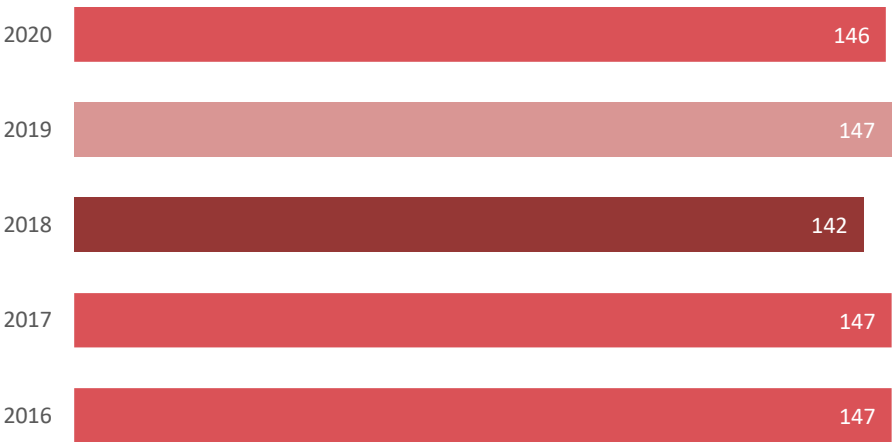
Een lage efficiency ratio leidt tot een hoge score

Boekwaarde / aanschafwaarde

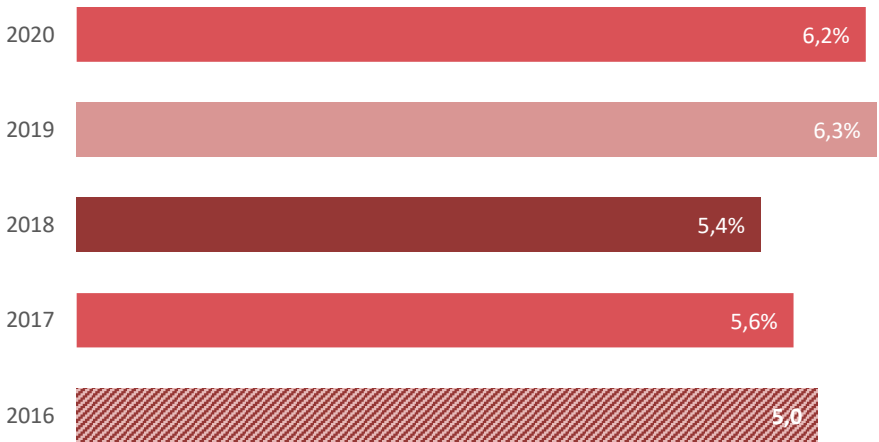


Een hoge verhouding boekwaarde / aanschafwaarde leidt tot een hoge score

Datum jaarverslag (dagen na 1 januari)

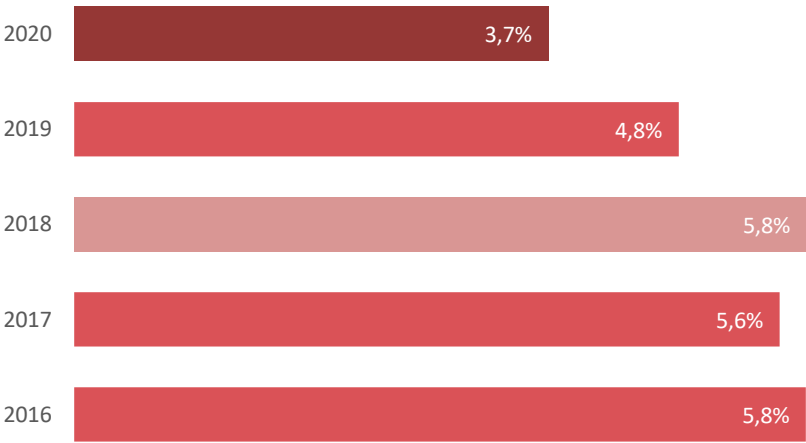


Aandeel personeel niet in loondienst



De score tot en met 2016 betreft de gemiddelde zittingsduur van de Raad van Bestuur.

Vorderingen debiteuren



Patiënttevredenheid

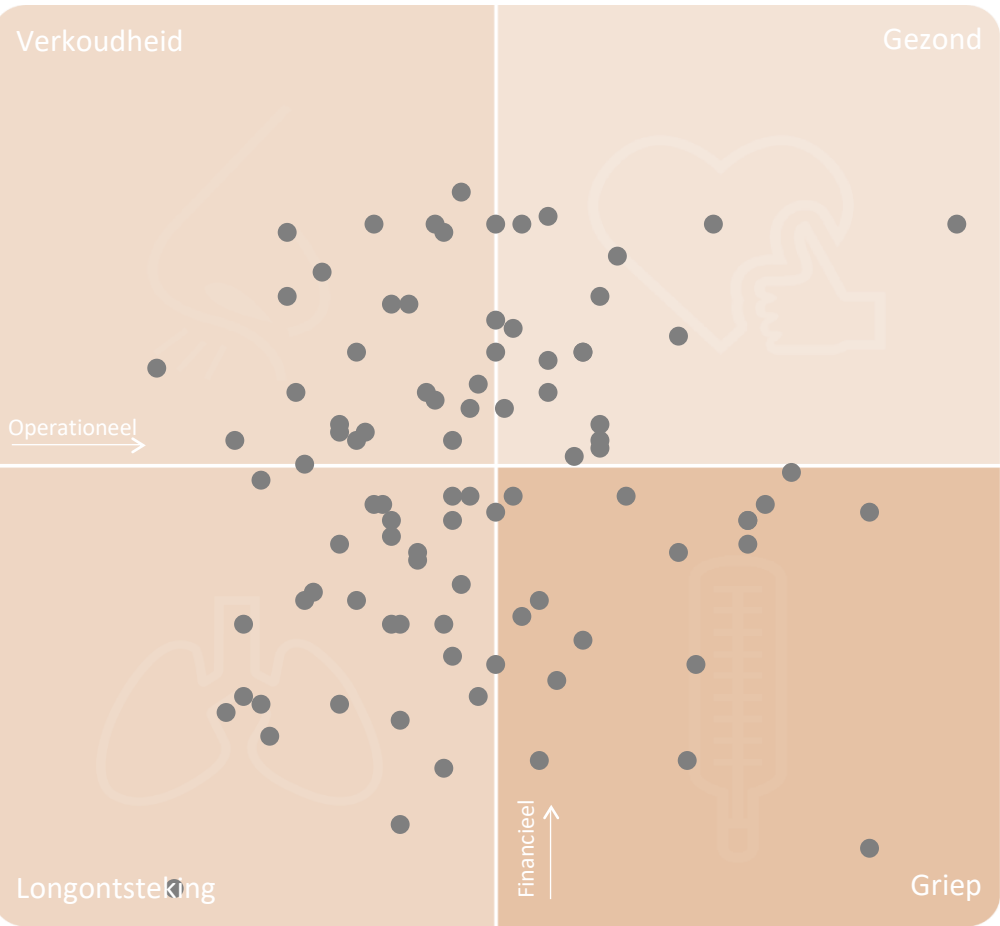


De score tot en met 2016 betreft het aantal klachten per patiënt/cliënt.

ZIEKENHUISZORG

Toelichting

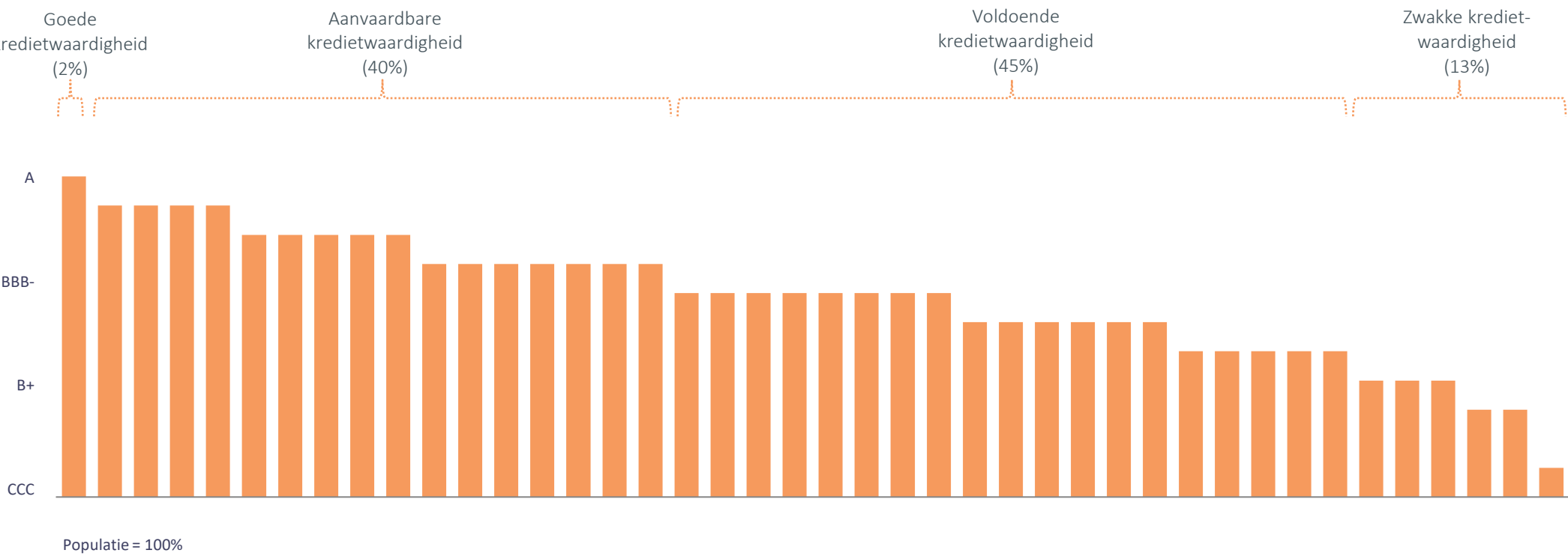
Ziekenhuizen stonden dit jaar op de voorgrond in de bestrijding van het coronavirus. Door de ruimhartige tegemoetkoming voor uitbreiding van IC capaciteit, omzeterderving, extra kosten voor schoonmaak en geneesmiddelen valt het resultaat (1,2%), ondanks eerdere verwachtingen, positief uit. Toch staat de lange termijn houdbaarheid van het resultaat onder druk door toenemende personeelslasten. Dit is onder andere terug te zien in het ziekteverzuim (5,6%), welke is gestegen tot het hoogste niveau in vijf jaar. Ook de daling van de DSCR (1,9) en de current ratio (1,24) baart zorgen. Ondanks de uitdagingen waar ziekenhuizen afgelopen jaar voor stonden, hebben investeringen, in bijvoorbeeld vastgoed doorgang weten te vinden. De ratio boekwaarde over aanschafwaarde steeg hierdoor van 46% naar 49% in 2020. De kritische geluiden vertalen zich gelukkig niet in de waardering (8,4) die cliënten aan ziekenhuizen geven. De patiënttevredenheid is gestegen, op het hoogste niveau in vijf jaar en is het hoogst van alle deelsectoren.



ZR - matrix

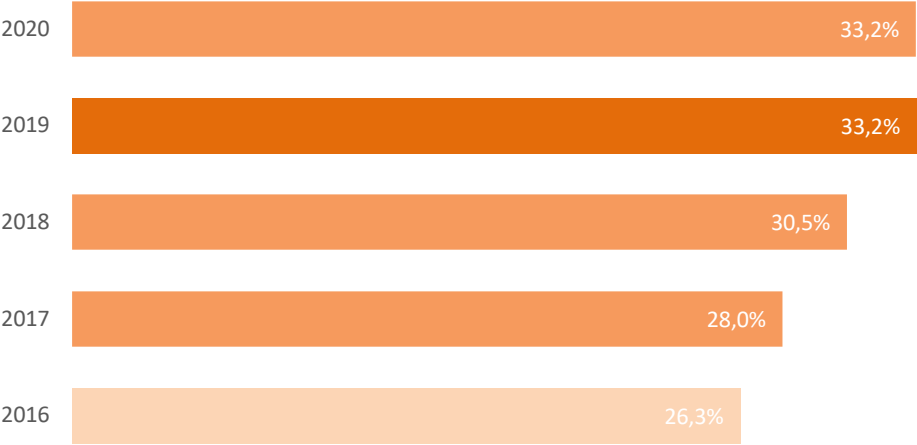
- Gezond**
De instelling scoort boven het gemiddelde op zowel de financiële als operationele ratio's.
- Verkoudheid**
De instelling scoort boven het gemiddelde op financiële ratio's maar onder het gemiddelde op operationele ratio's.
- Griep**
De instelling scoort boven het gemiddelde op operationele ratio's maar onder het gemiddelde op financiële ratio's.
- Longontsteking**
De instelling scoort zowel op financieel als operationeel gebied onder het gemiddelde.

Rating ziekenhuizen

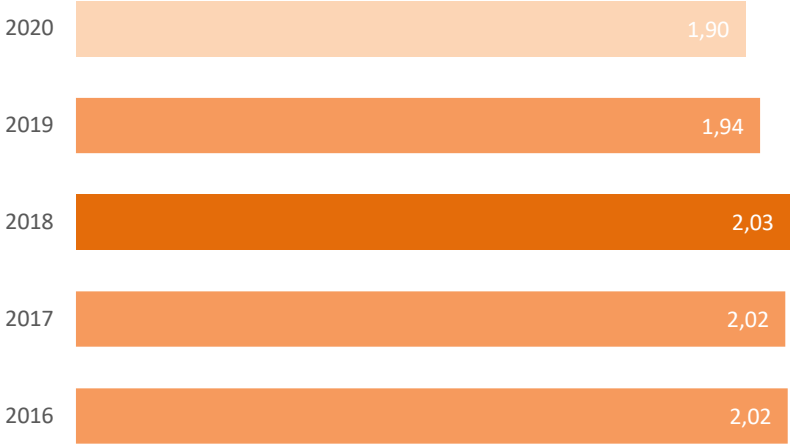


ONTWIKKELING FINANCIËLE RATIO'S ZIEKENHUIZEN

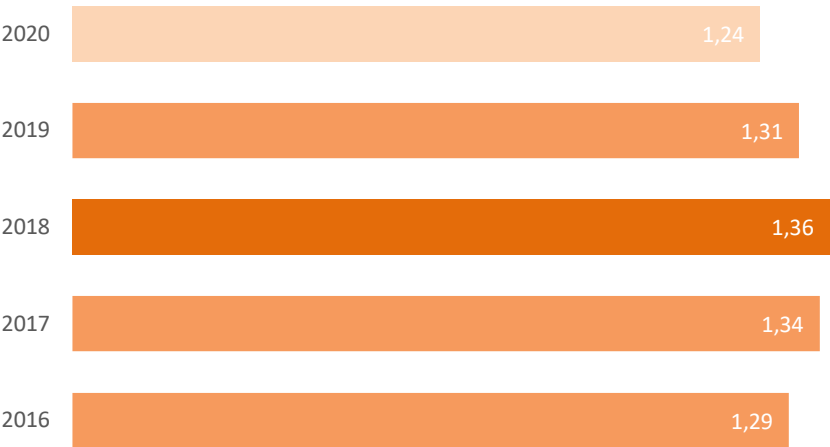
Solvabiliteitsratio



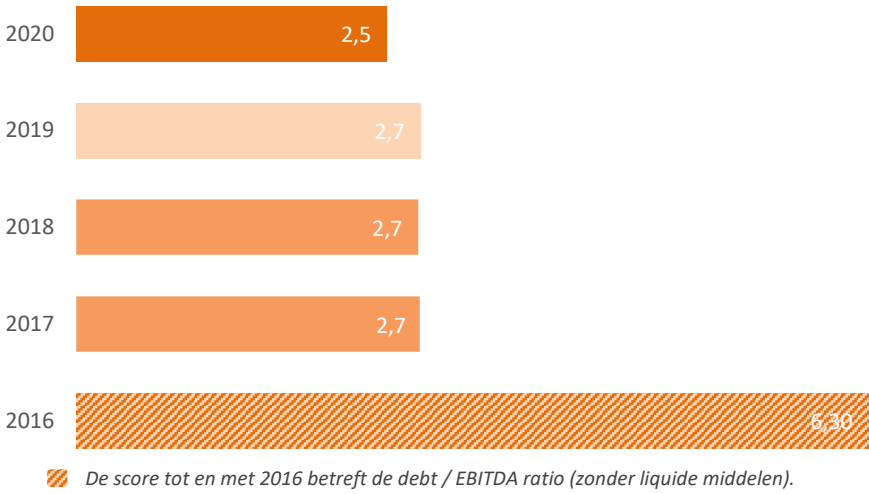
Debt service coverage ratio (DSCR)



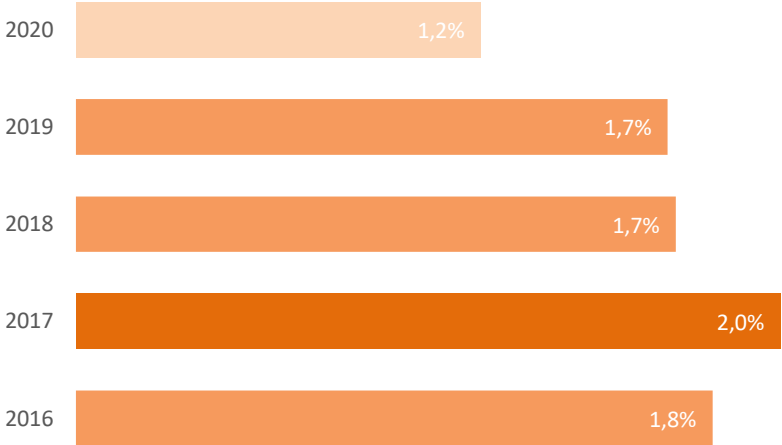
Current ratio



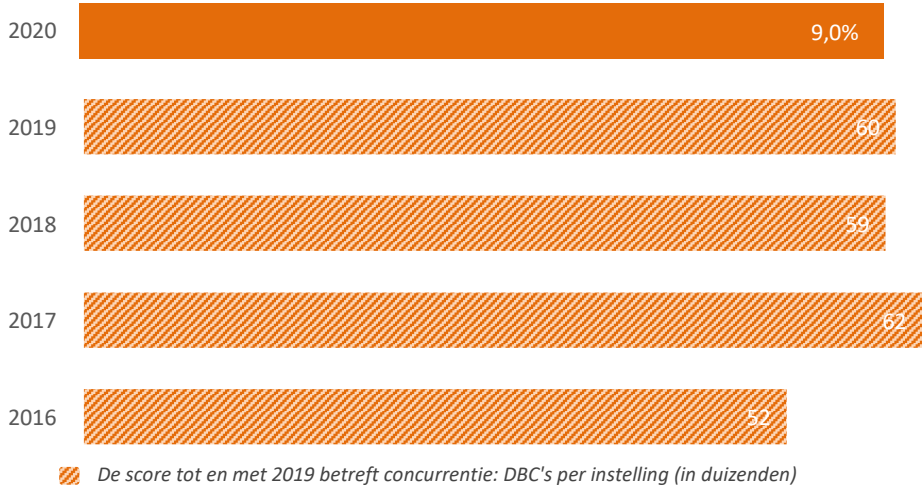
Net debt / EBITDA ratio



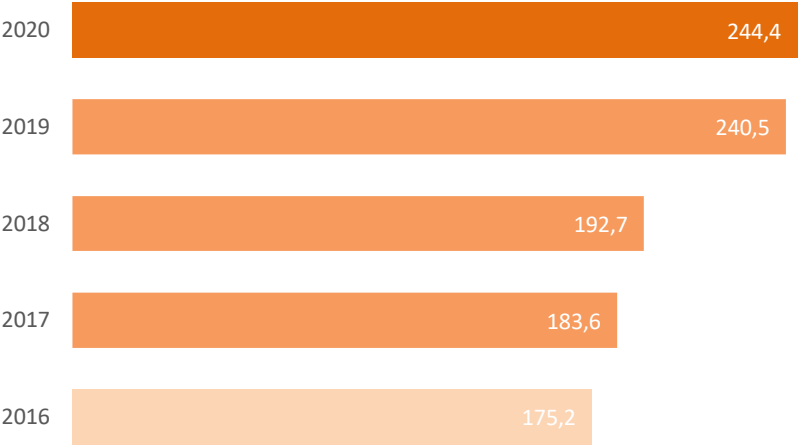
Resultaat ratio



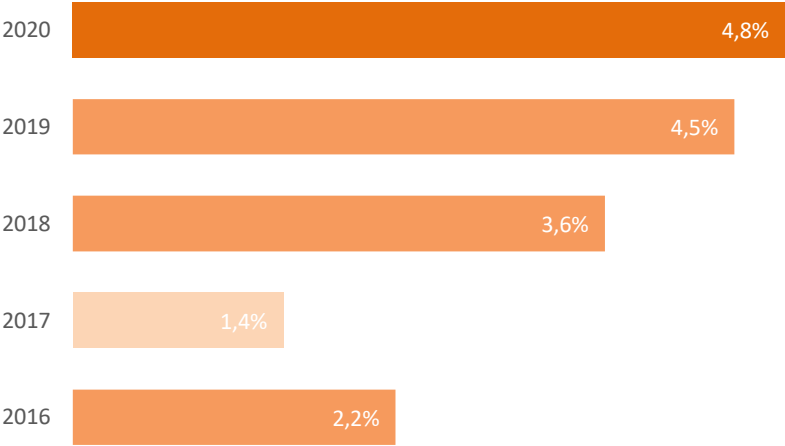
EBITDA marge



Omzet (in miljoenen €)

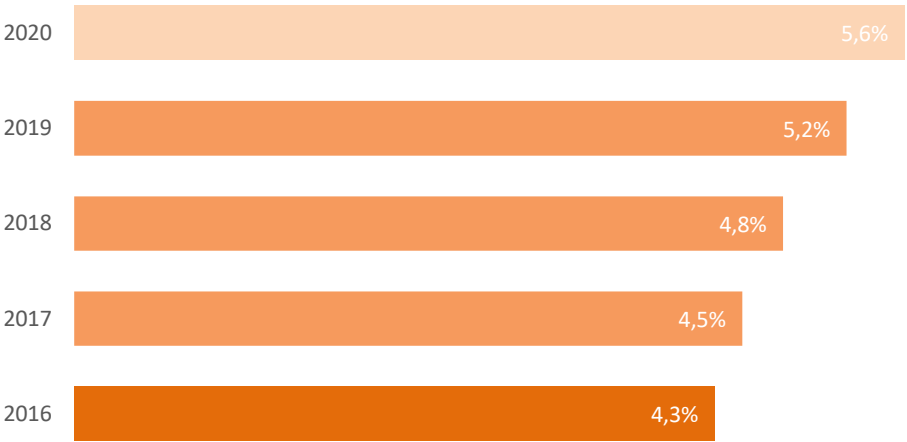


Omzetontwikkeling

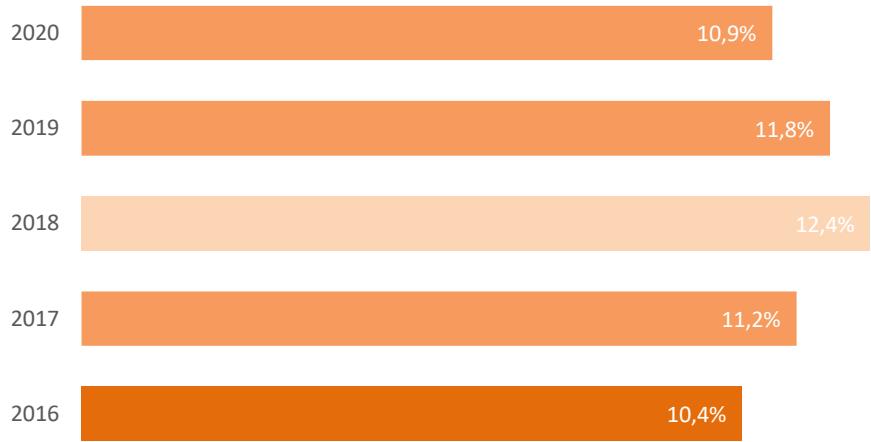


ONTWIKKELING OPERATIONELE RATIO'S ZIEKENHUIZEN

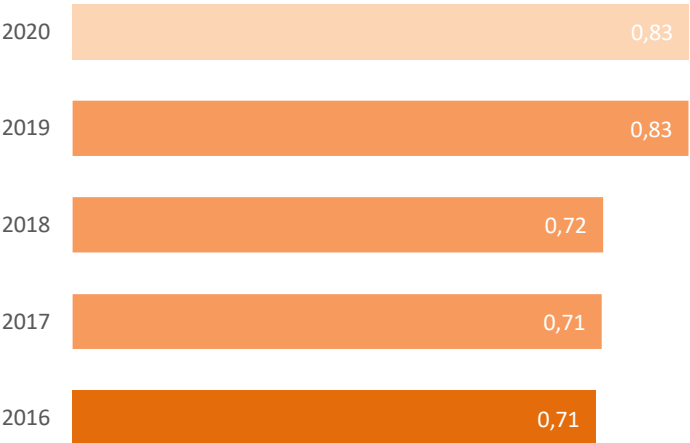
Ziekteverzuim



Personeelsverloop

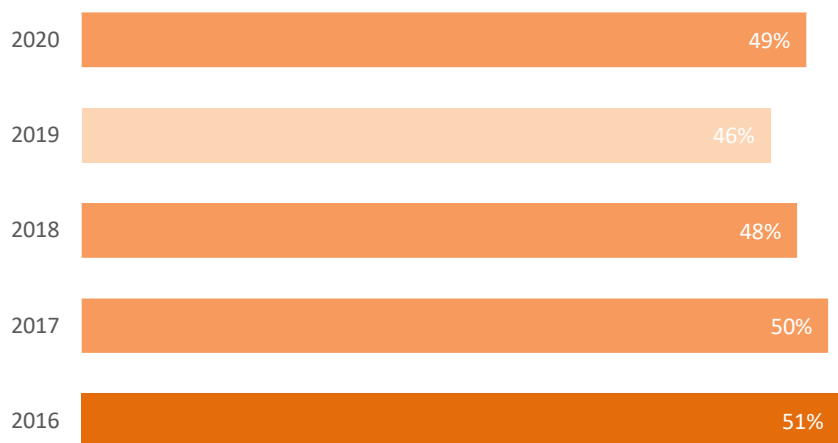


Efficiency



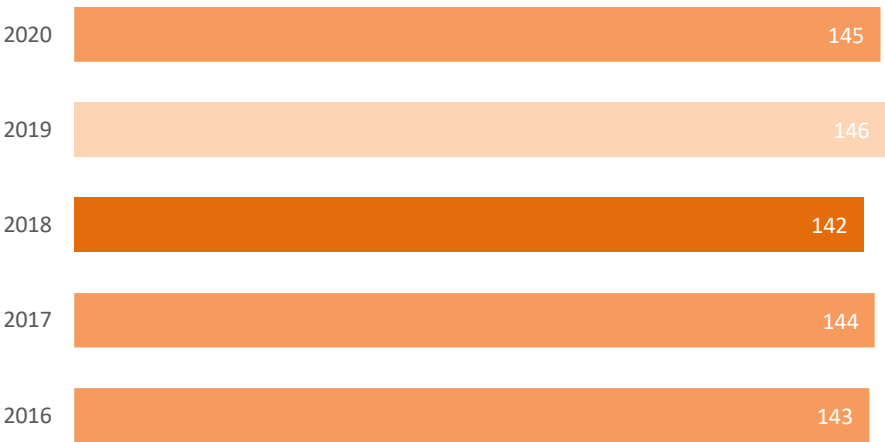
Een lage efficiency ratio leidt tot een hoge score
De score tot en met 2018 is exclusief het honorarium medischspecialisten

Boekwaarde / aanschafwaarde

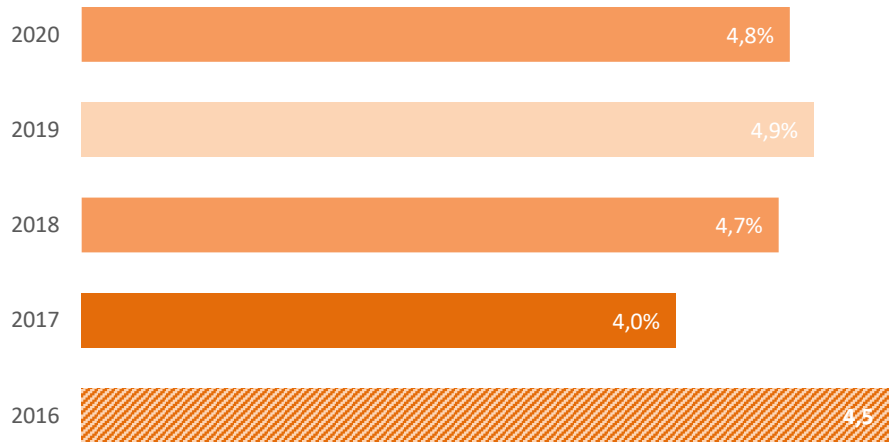


Een hoge verhouding boekwaarde / aanschafwaarde leidt tot een hoge score

Datum jaarverslag (dagen na 1 januari)



Aandeel personeel niet in loondienst



De score tot en met 2016 betreft de gemiddelde zittingsduur van de Raad van Bestuur.

Vorderingen debiteuren



De score tot en met 2018 betreft de post onderhanden werk

Patiënttevredenheid



De score tot en met 2016 betreft het aantal klachten per DBC.

OVER ZORGRATING

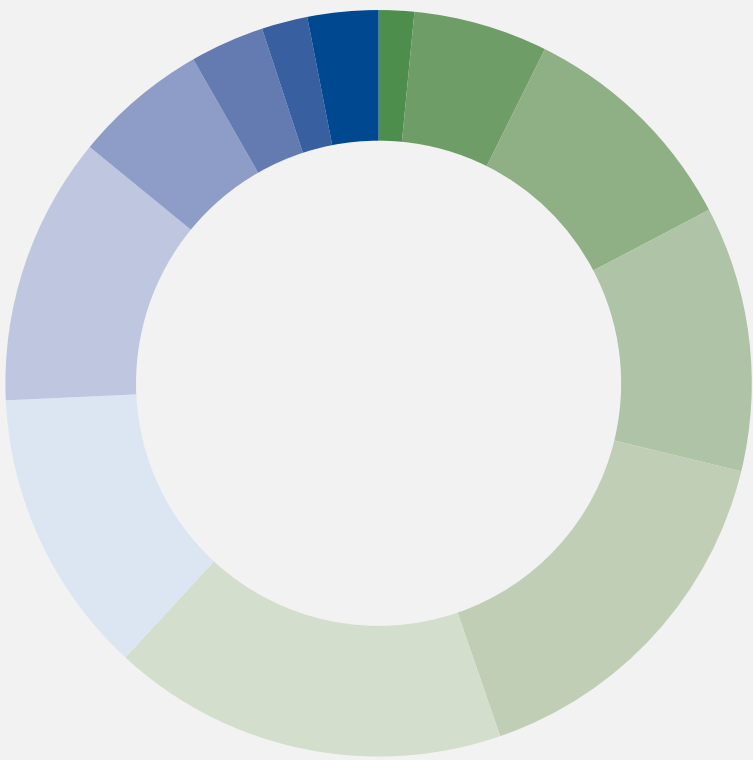
Opbouw Zorgrating

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	10,0%
4. Net debt/EBITDA ratio	12,5%
5. Resultaat ratio	7,5%
6. EBITDA marge	12,5%
7. Omzet (in miljoenen)	15,0%
8. Omzetontwikkeling (in %)	7,5%
Subtotaal	100%

Operationele variabelen	Gewicht
1. Ziekteverzuim (in %)	17,5%
2. Personeelsverloop (in %)	12,5%
3. Efficiency ratio	15,0%
4. Boekwaarde / aanschafwaarde	12,5%
5. Datum jaarverslag (dagen na 1 januari)	7,5%
6. Aandeel personeel niet in loondienst	10,0%
7. Vorderingen debiteuren (in %)	12,5%
8. Patiënttevredenheid	12,5%
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 900 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



J.T.T. (Jelmer) Dioncre MSc
Adviseur Finance Ideas



L. (Lesley) Zanen 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

finance
ideas

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.

© 2021 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 aflossingsverplichting 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 (bedrijfsresultaat + bijzondere waardeverminderingen + afschrijvingen + mutaties voorzieningen - financiële baten en lasten) + 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 korte schulden te voldoen. Als de uitkomst lager is dan 1 kan dat leiden tot liquiditeitsproblemen.
Formule = vlottende activa / vlottende passiva.

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 vermeerderd met de afschrijvingen. Een hoge net debt/EBITDA ratio 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 (bedrijfsresultaat + bijzondere waardeverminderingen + afschrijvingen + mutaties voorzieningen - financiële baten en lasten).

Resultaat

5. Resultaat ratio
Met de resultaat ratio wordt de verhouding tussen het jaarresultaat en de bedrijfsopbrengsten weergegeven.
Formule = bedrijfsresultaat / bedrijfsopbrengsten.

6. EBITDA-marge
De EBITDA-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 (bedrijfsresultaat + bijzondere waardeverminderingen + afschrijvingen + mutaties voorzieningen - financiële baten en lasten) / 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. Personeelsverloop
Het personeelsverloop is een indicator van de operationele gezondheid van een onderneming. Een laag personeelsverloop zorgt voor meer continuïteit, meer stabiliteit en minder onrust in een organisatie.

Formule = uitstroom personeel in fte / totaal personeel in .

Stabiliteit

3. 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) + overige bedrijfskosten (patiënt- en bewonersgebonden kosten, voedingsmiddelen en hotelmatige kosten)) / bedrijfsopbrengsten."

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 - WMG gefinancierde boekwaarde / totaal gefinancierde aanschafwaarde - WMG gefinancierde aanschafwaarde

Management

5. Datum jaarverslag
De datum van het afgeven van de accountantsverklaring, die is berekend in 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.

6. 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 = Personeelskosten personeel niet in loondienst / totaal personeelskosten.

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 * 3) + (waardering verslagjaar T-1 * 2) + (waardering verslagjaar T-2 * 1)) / 5.*