



2023

Benchmark financiële prestaties zorginstellingen

ZorgRating

September 2023



RESULTATEN ZORGRATING BENCHMARK 2022

Afbouw van compensatiemaatregelen, krapte op de arbeidsmarkt en kosteninflatie zorgen voor trendbreuk financiële ratio's in de zorgsector

Zowel in de cure als de care sector is er bij de financiële ratio's in 2022 een trendbreuk zichtbaar. Met name in de langdurige zorg laat de operationele marge (de EBITDAR-marge) een forse daling van circa 2,0% zien. Het ziekteverzuim en het aandeel PNIL blijven hoog en nemen in alle sectoren toe. Dit zijn duidelijke signalen dat de arbeidsmarkt in de zorg krap is. In 2021 werd het resultaat nog op peil gehouden door verschillende compensatiemaatregelen, gerelateerd aan Covid-19. Nu deze zijn weggevallen, heeft dat zichtbaar impact op de belangrijkste financiële ratio's. Ook de hoge kosteninflatie speelde afgelopen jaar een belangrijke rol. Dit blijkt uit resultaten van de ZorgRating benchmark, een onderzoek waarbij bijna 800 zorginstellingen op zestien financiële en operationele variabelen zijn geanalyseerd.

28% van ouderenzorg instellingen heeft een zwakke kredietwaardigheid

De verpleging- en verzorgingssector laat in 2022 een trendbreuk zien. De belangrijkste financiële ratio's laten een negatieve ontwikkeling zien ten opzichte van 2021. Naast een daling van de solvabiliteit daalt ook de gemiddelde DSCR van 2,01 in 2021 naar 1,84 in 2022. Deze daling wordt veroorzaakt door een daling van de gemiddelde EBITDAR-marge, een benadering voor de operationele marge. Deze daalt van 11,6% naar 9,4%. De netto schuldpositie lijkt op basis van de gemiddelde net debt / EBITDA ratio namelijk af te nemen. De gemiddelde resultaatratio van de deelsector, die afgelopen jaren nog ruim boven de 2,0% lag, daalde in 2022 naar 1,3% van de omzet. De oorzaak van de verslechterde financiële ratio's ligt waarschijnlijk in de aflopende continuïteitsbijdrage voor Covid-19, de hoge inflatie (o.a. energie) en de aanhoudende krapte op de arbeidsmarkt. Dit laatste is terug te zien in het toenemende verzuim en het toegenomen aandeel PNIL (van 8,1% naar 9,2%). De gemiddelde kredietwaardigheid van de sector is als gevolg hiervan gedaald. In 2021 hadden nog 14% van de VVT-instellingen een zwakke kredietwaardigheid. In 2022 is dat aandeel toegenomen tot 28%. Als positieve noot blijft de patiënttevredenheid onverminderd hoog in deze sector.

Tariefdruk en nieuwe cao-akkoord zorgt voor extra druk financiële positie GHZ

De gehandicaptenzorg laat net als de verplegings- en verzorgingssector een forse daling zien in kredietwaardigheid. In 2021 had 8% van de gehandicaptenzorgaanbieders een zwakke kredietwaardigheid. In 2022 is dit aandeel gestegen naar 23% van de zorgaanbieders. Grote dalers zijn de DSCR (van 1,80 naar 1,69), de EBITDAR-marge (van 11,2% naar 9,3%) en de resultaatratio (van 2,1% naar 1,3%). Ook de gemiddelde solvabiliteit is gedaald (-0,7%). Afbouw van de Covid-compensatie, de hoge kosteninflatie en de aanhoudende krapte op de arbeidsmarkt spelen hier waarschijnlijk een belangrijke rol in. Het gemiddelde verzuim (+1,2%) en aandeel PNIL (+2,2%) geven een indicatie van het laatste. De gehandicaptenzorg heeft gemiddeld de hoogste inzet van PNIL van alle deelsectoren. Vanuit de sector komen er daarnaast signalen dat met name de tarieven voor ZPP VG7 onvoldoende kostendekkend zijn. Er is wel geïnvesteerd in de gehandicaptenzorg. De boekwaarde/ aanschafwaarde ratio (de investeringsindicator) is met 2,0% gestegen. Met de aangekondigde tariefdruk en het nieuwe cao-akkoord komt de financiële positie van de gehandicaptenzorg komende jaren verder onder druk te staan.

Eén op de drie GGZ-instellingen loopt risico op financiële problemen

De geestelijke gezondheidszorg stond in 2022 financieel onder druk. 34% van de GGZ-instellingen krijgt in 2022 het label zwakke kredietwaardigheid. Terwijl de solvabiliteit licht stijgt (+ 1,1%) laat de DSCR een forse daling zien (van 2,02 in 2021 naar 1,54 in 2022). Dit wordt mogelijk veroorzaakt door een daling van de operationele marge. De EBITDAR-marge neemt met -1,3% af naar 7,5% in 2022. Het gemiddelde resultaat ligt ten opzichte van de laatste vijf jaar in 2022 op een dieptepunt van 0,8% van de omzet. Naast de hoge kosteninflatie en de krapte op de arbeidsmarkt ligt een mogelijke verklaring in de impact van het nieuwe zorgprestatie-model. Ten aanzien van het investeringsniveau blijft de GGZ achter ten opzichte van de andere deelsectoren. De boekwaarde/ aanschafwaarde ratio (een indicator voor toekomstige investeringen) is gedaald van 46% naar 44%. De positie 'vorderingen debiteuren' is relatief stabiel gebleven, ondanks de invoer van het ZPM. Een mogelijke oorzaak is dat een deel van de opbrengsten nog niet zijn gefactureerd en daarmee nog niet geïncasseerd worden als 'debiteuren'.

Cao-afspraken grootste onzekerheid voor ziekenhuizen de komende jaren

21% van de ziekenhuizen heeft een zwakke kredietwaardigheid. De gemiddelde solvabiliteit van de sector is gedaald, dit komt mede door verschuivingen in de sector. De ziekenhuiszorg is de enige sector die een (lichte) stijging van de gemiddelde DSCR laat zien. Ziekenhuizen hebben de winstgevendheid relatief op peil weten te houden ten opzichte van 2021. De gemiddelde EBITDAR-marge en de resultaatratio dalen beide met 0,4% ten opzichte van 2021. Een oorzaak voor de lagere marge ligt potentieel in een hoger ziekteverzuim (+0,9%) en een hoger aandeel PNIL (+0,2%). Ten opzichte van de andere deelsectoren is de daling voor de ratio's beperkt. Van alle deelsectoren hebben de ziekenhuizen het laagste verzuim (7,1%) en aandeel PNIL in 2022 (4,9%). De nieuwe cao-afspraken en de mate waarin deze terugkomen in de tariefafspraken biedt de grootste onzekerheid voor de komende jaren. Daarnaast is er een kleine terugloop van de boekwaarde/ aanschafwaarde ratio, wat mogelijk een indicatie is dat er in de nabije toekomst een investeringsopgave is.

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

OVER ZORGRATING

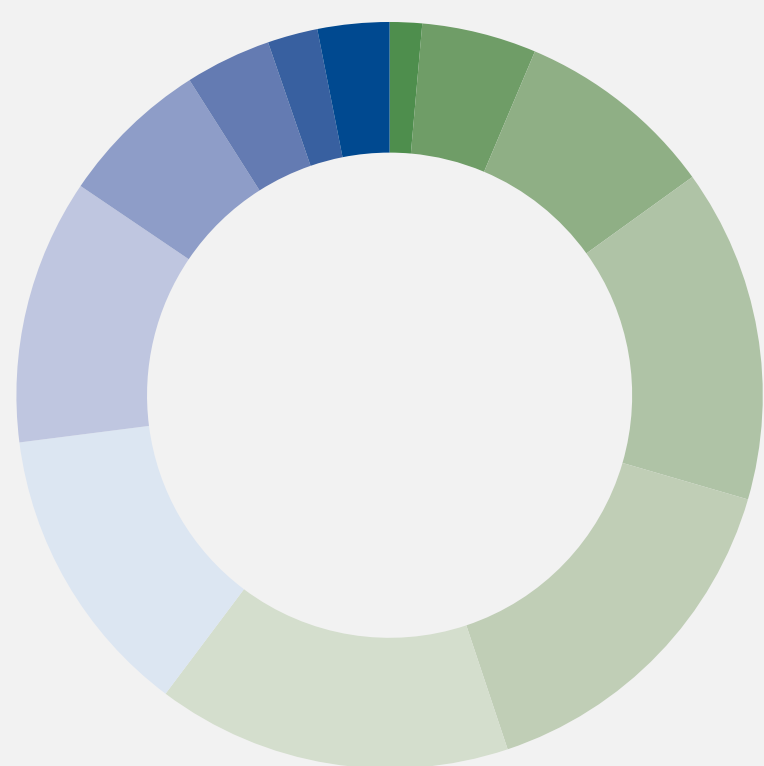
Opbouw Zorgrating

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. Personeelsverloop	12,5%
3. Aandeel personeel niet in loondienst	15,0%
4. Efficiency ratio	15,0%
5. Boekwaarde / aanschafwaarde	12,5%
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.

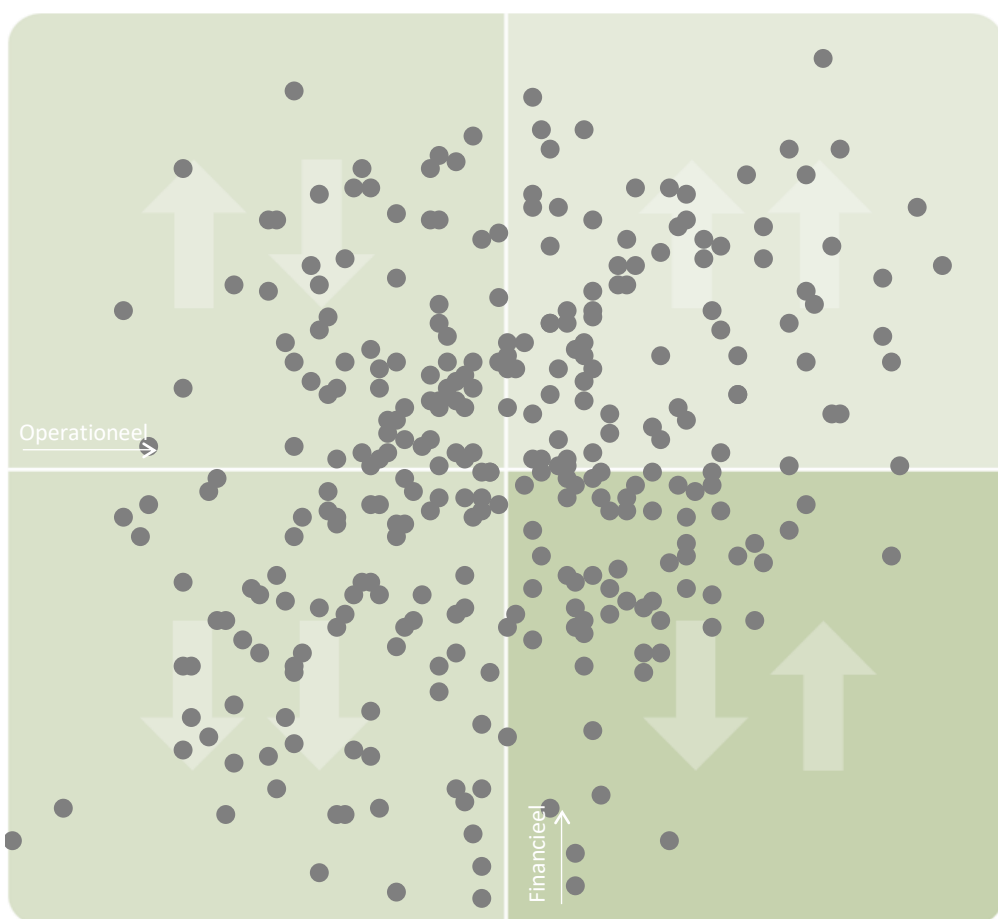


■ AAA / AA-	Hoogste kredietwaardigheid
■ A+	Zeer goede kredietwaardigheid
■ A	Goede kredietwaardigheid
■ A-	Redelijk goede kredietwaardigheid
■ BBB+	Zeer aanvaardbare kredietwaardigheid
■ BBB	Aanvaardbare kredietwaardigheid
■ BBB-	Redelijk aanvaardbare kredietwaardigheid
■ BB+	Zeer voldoende kredietwaardigheid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

VERPLEGING EN VERZORGING

Toelichting

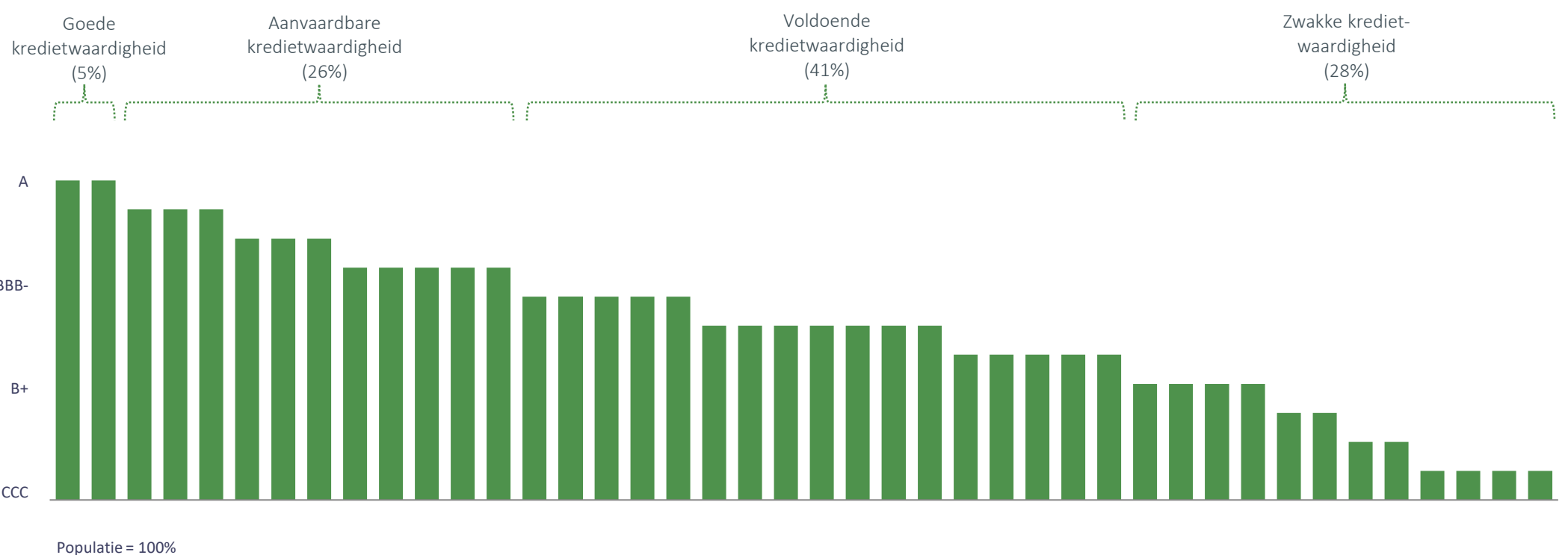
De verpleging- en verzorgingssector laat in 2022 een trendbreuk zien. De belangrijkste financiële ratio's laten een negatieve ontwikkeling zien ten opzichte van 2021. Naast een daling van de solvabiliteit daalt ook de gemiddelde DSCR van 2,01 in 2021 naar 1,84 in 2022. Deze daling wordt veroorzaakt door een daling van de gemiddelde EBITDAR-marge, een benadering voor de operationele marge. Deze daalt van 11,6% naar 9,4%. De netto schuldpositie lijkt op basis van de gemiddelde net debt / EBITDA ratio namelijk af te nemen. De gemiddelde resultaatratio van de deelsector, die afgelopen jaren nog ruim boven de 2,0% lag, daalde in 2022 naar 1,3% van de omzet. De oorzaak van de verslechterde financiële ratio's ligt waarschijnlijk in de aflopende continuïteitsbijdrage voor Covid-19, de hoge inflatie (o.a. energie) en de aanhoudende krapte op de arbeidsmarkt. Dit laatste is terug te zien in het toenemende verzuim en het toegenomen aandeel PNIL (van 8,1% naar 9,2%). De gemiddelde kredietwaardigheid van de sector is als gevolg hiervan gedaald. In 2021 hadden nog 14% van de VVT-instellingen een zwakke kredietwaardigheid. In 2022 is dat aandeel toegenomen tot 28%. Als positieve noot blijft de patiënttevredenheid onverminderd hoog in deze sector.



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 V&V



ONTWIKKELING FINANCIËLE RATIO'S V&V

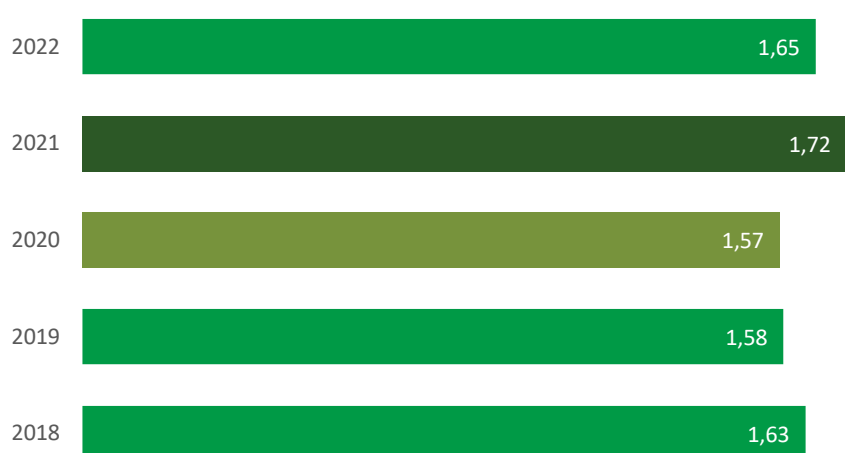
Solvabiliteitsratio



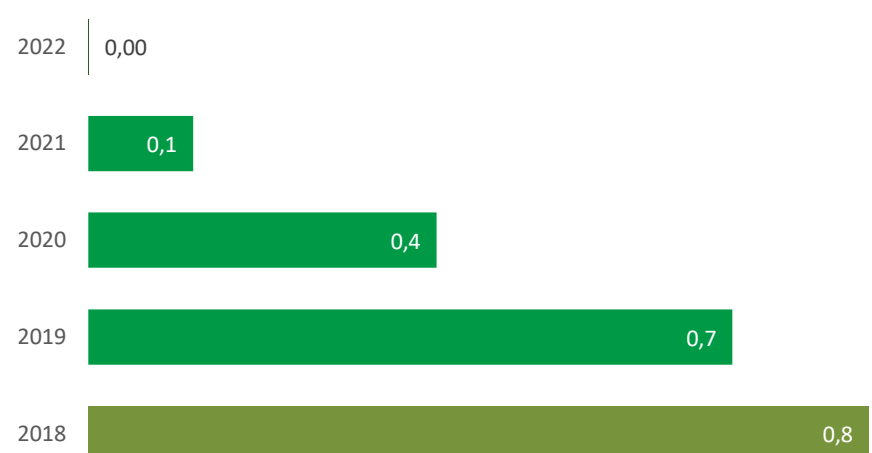
Debt service coverage ratio (DSCR)



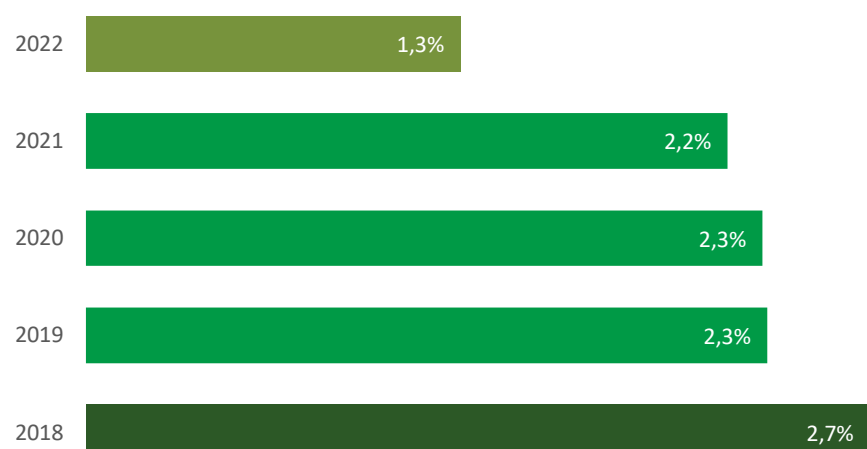
Current ratio



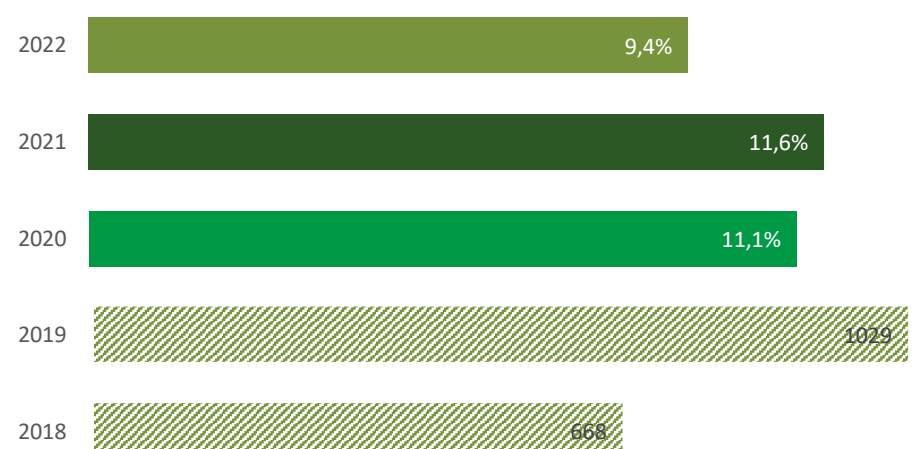
Net debt / EBITDA ratio



Resultaat ratio



EBITDAR marge

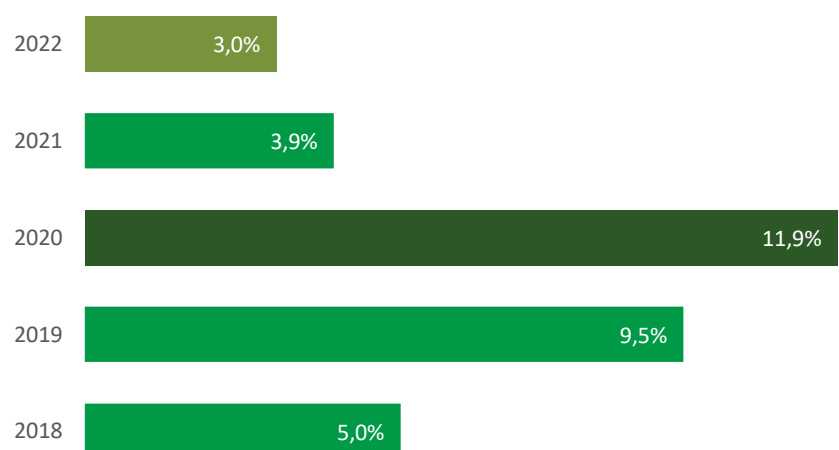


De score tot en met 2019 betreft concurrentie: cliënten per instelling

Omzet (in miljoenen €)



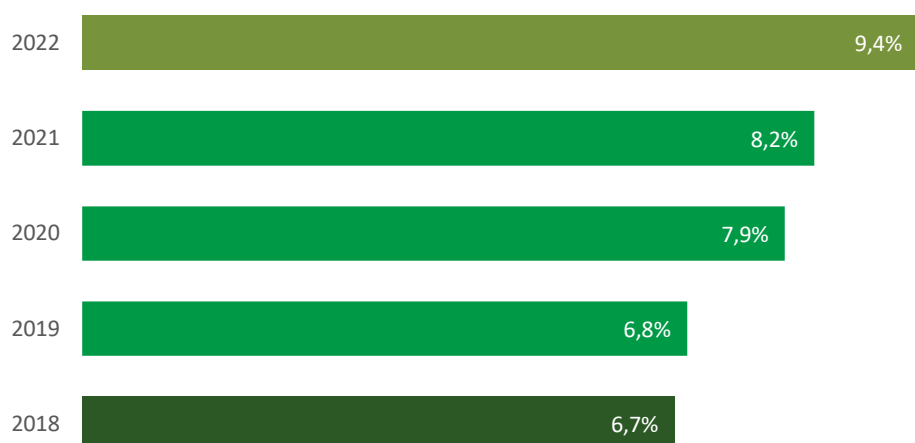
Omzetontwikkeling



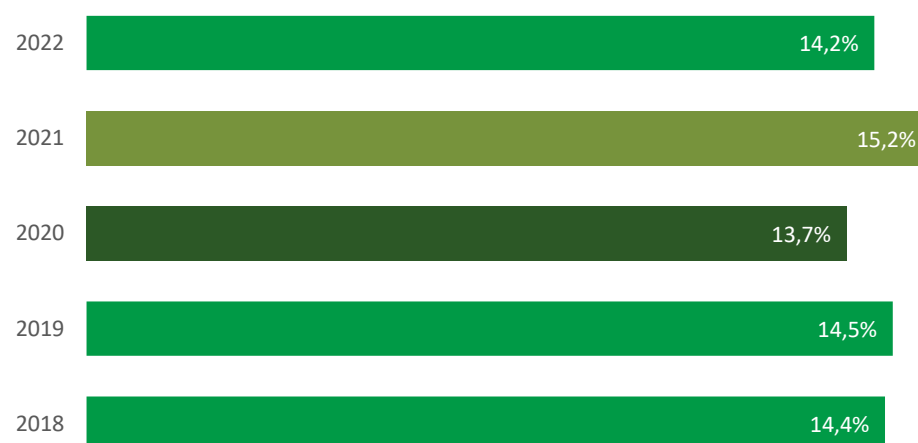
Ontwikkeling betreft de verschuiving van de sector mediaan (midden van de verdeling)

ONTWIKKELING OPERATIONELE RATIO'S V&V

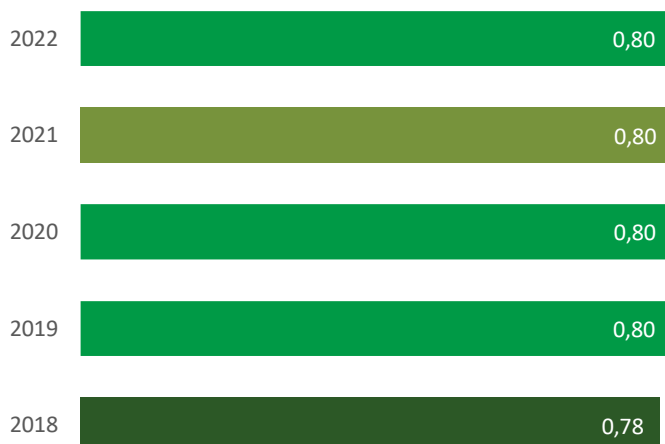
Ziekteverzuim



Personeelsverloop



Efficiency



Een lage efficiency ratio leidt tot een hoge score

Boekwaarde / aanschafwaarde



Een hoge verhouding boekwaarde / aanschafwaarde leidt tot een hoge score

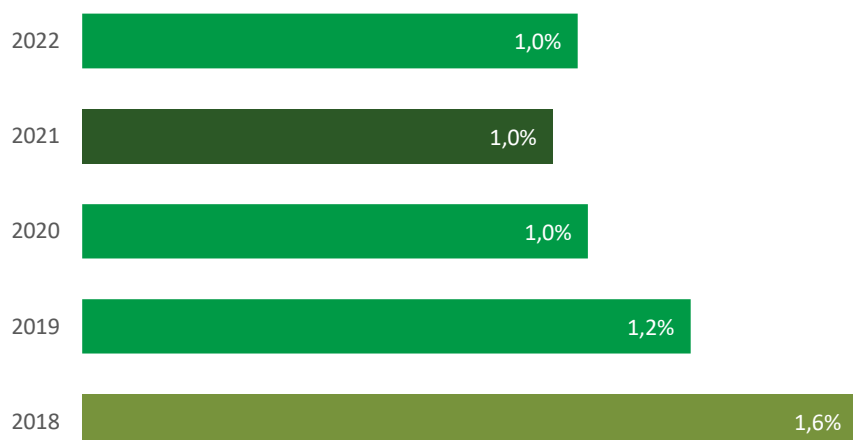
Datum jaarverslag (dagen na 1 januari)



Aandeel personeel niet in loondienst



Vorderingen debiteuren



Patiënttevredenheid



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

GEHANDICAPTENZORG

Toelichting

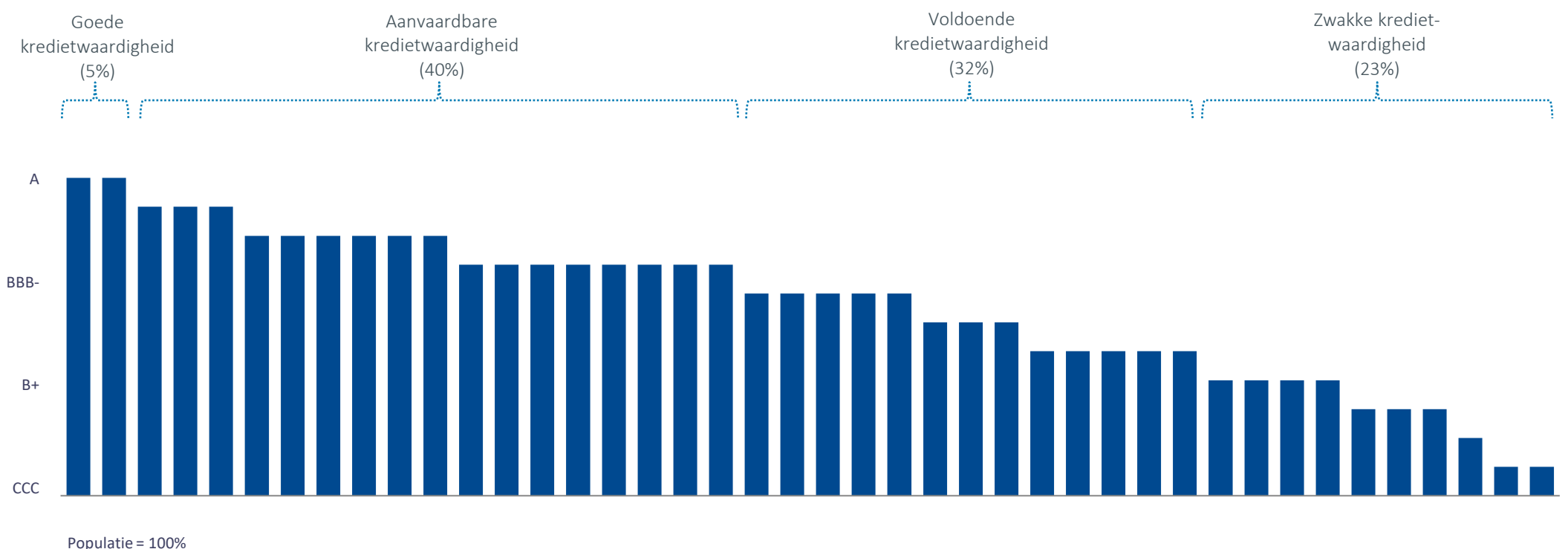
De gehandicaptenzorg laat net als de verplegings- en verzorgingssector een forse daling zien in kredietwaardigheid. In 2021 had 8% van de gehandicaptenzorgaanbieders een zwakke kredietwaardigheid. In 2022 is dit aandeel gestegen naar 23% van de zorgaanbieders. Grote dalers zijn de DSCR (van 1,80 naar 1,69), de EBITDAR-marge (van 11,2% naar 9,3%) en de resultaatratio (van 2,1% naar 1,3%). Ook de gemiddelde solvabiliteit is gedaald (-0,7%). Afbouw van de Covid-compensatie, de hoge kosteninflatie en de aanhoudende krapte op de arbeidsmarkt spelen hier waarschijnlijk een belangrijke rol in. Het gemiddelde verzuim (+1,2%) en aandeel PNIL (+2,2%) geven een indicatie van het laatste. De gehandicaptenzorg heeft gemiddeld de hoogste inzet van PNIL van alle deelsectoren. Vanuit de sector komen er daarnaast signalen dat met name de tarieven voor ZZZP VG7 onvoldoende kostendekkend zijn. Er is wel geïnvesteerd in de gehandicaptenzorg. De boekwaarde/ aanschafwaarde ratio (de investeringsindicator) is met 2,0% gestegen. Met de aangekondigde tariefdruk en het nieuwe cao-akkoord komt de financiële positie van de gehandicaptenzorg komende jaren verder onder druk te staan.



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)



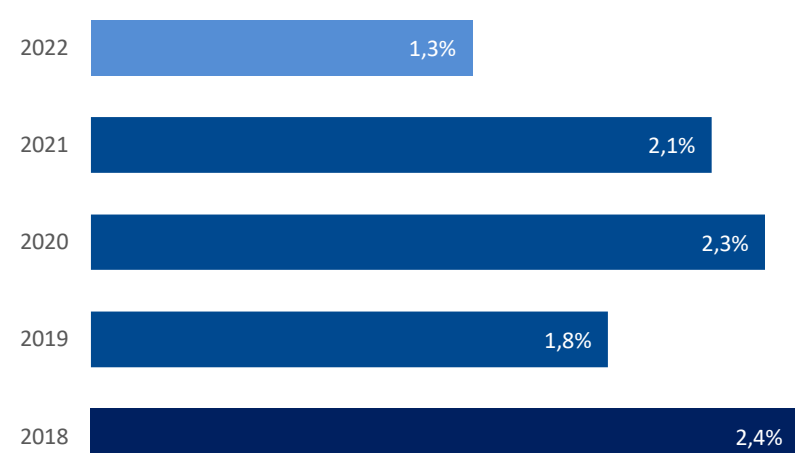
Current ratio



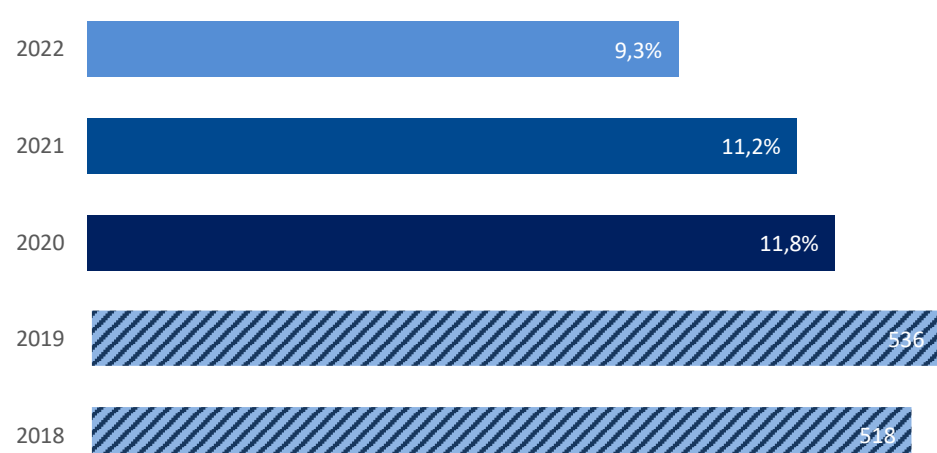
Net debt / EBITDA ratio



Resultaat ratio



EBITDAR marge

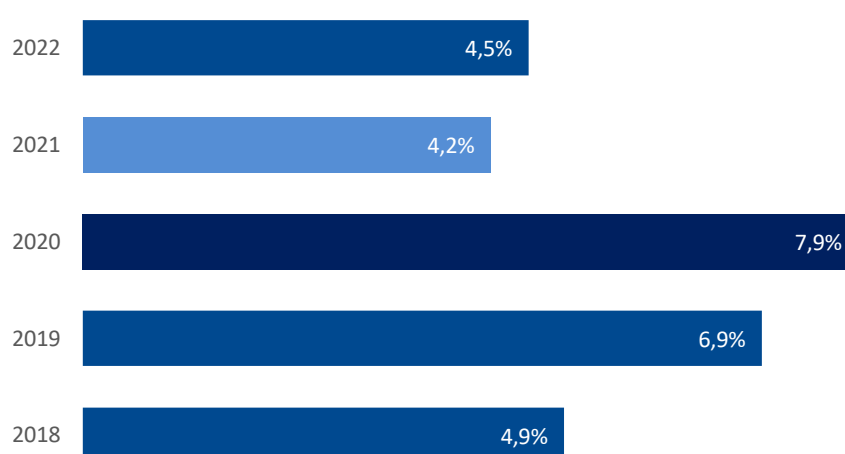


De score tot en met 2019 betreft concurrentie: cliënten per instelling

Omzet (in miljoenen €)



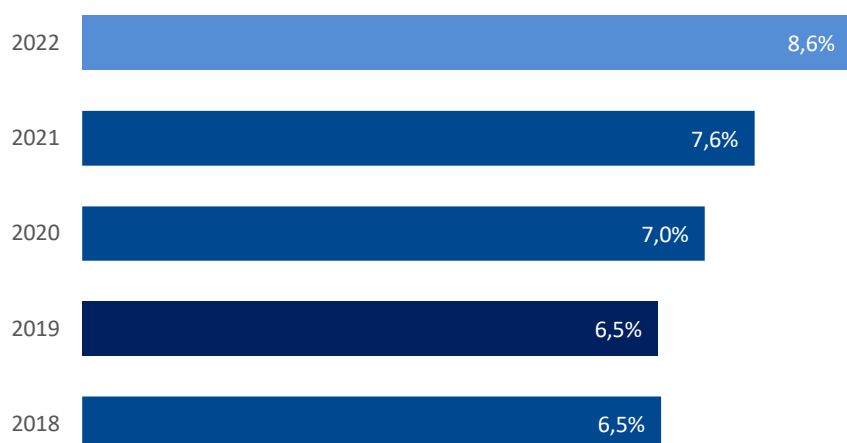
Omzetontwikkeling



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

ONTWIKKELING OPERATIONELE RATIO'S GHZ

Ziekteverzuim



Personeelsverloop



Efficiency



Een lage efficiency ratio leidt tot een hoge score

Boekwaarde / aanschafwaarde

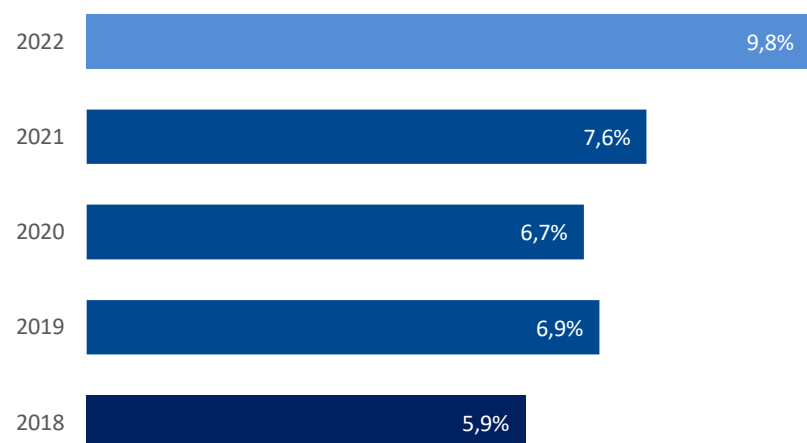


Een hoge verhouding boekwaarde / aanschafwaarde leidt tot een hoge score

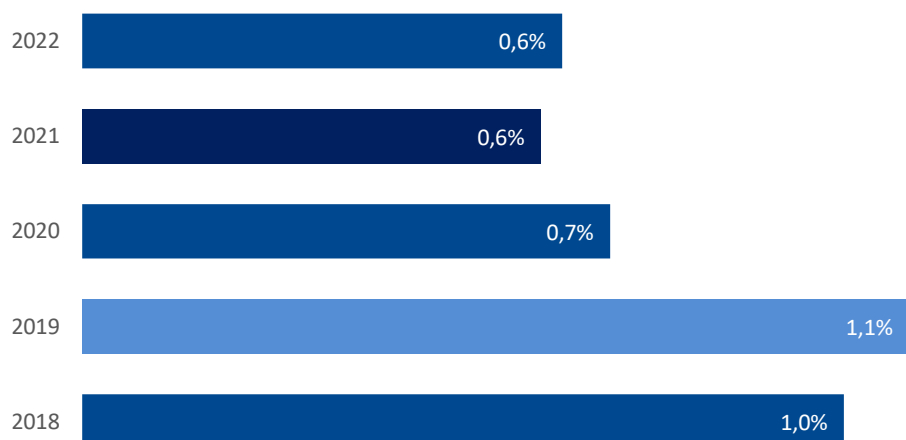
Datum jaarverslag (dagen na 1 januari)



Aandeel personeel niet in loondienst



Vorderingen debiteuren



Patiënttevredenheid



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

GEESTELIJKE GEZONDHEIDSZORG

Toelichting

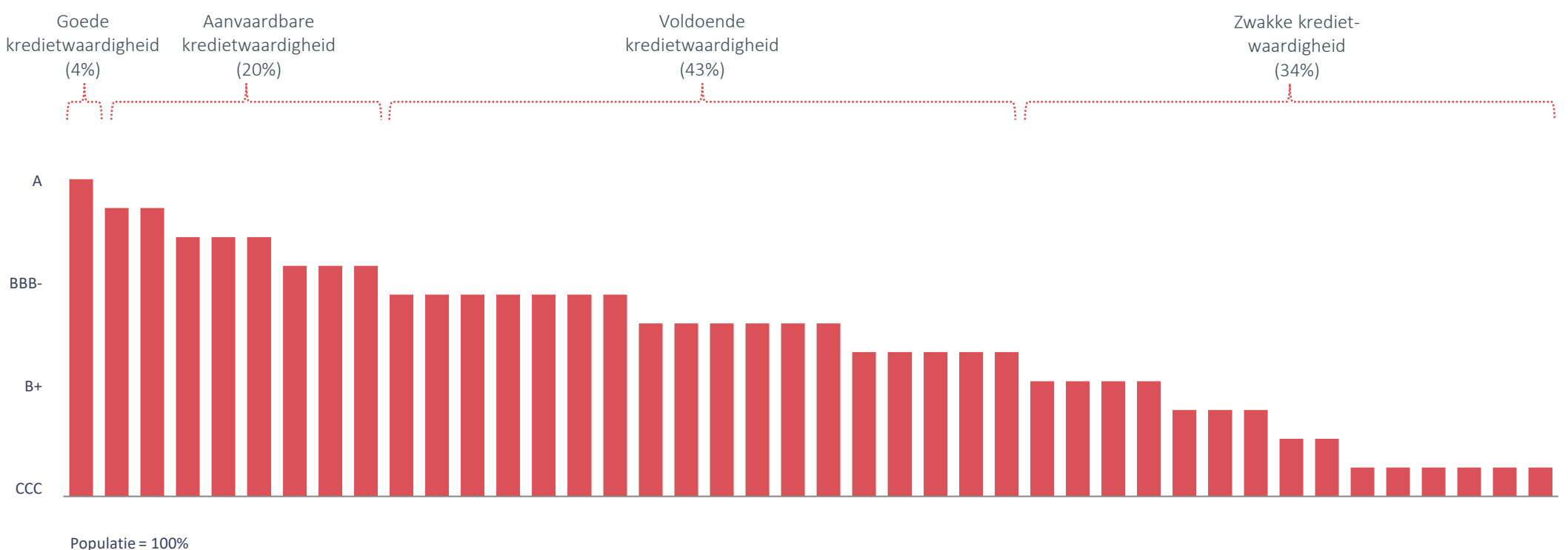
De geestelijke gezondheidszorg stond in 2022 financieel onder druk. 34% van de GGZ-instellingen krijgt in 2022 het label zwakke kredietwaardigheid. Terwijl de solvabiliteit licht stijgt (+ 1,1%) laat de DSCR een forse daling zien (van 2,02 in 2021 naar 1,54 in 2022). Dit wordt mogelijk veroorzaakt door een daling van de operationele marge. De EBITDAR-marge neemt met -1,3% af naar 7,5% in 2022. Het gemiddelde resultaat ligt ten opzichte van de laatste vijf jaar in 2022 op een dieptepunt van 0,8% van de omzet. Naast de hoge kosteninflatie en de krapte op de arbeidsmarkt ligt een mogelijke verklaring in de impact van het nieuwe zorgprestatiemodel. Ten aanzien van het investeringsniveau blijft de GGZ achter ten opzichte van de andere deelsectoren. De boekwaarde/ aanschafwaarde ratio (een indicator voor toekomstige investeringen) is gedaald van 46% naar 44%. De positie 'vorderingen debiteuren' is relatief stabiel gebleven, ondanks de invoer van het ZPM. Een mogelijke oorzaak is dat een deel van de opbrengsten nog niet zijn gefactureerd en daarmee nog niet geclassificeerd worden als 'debiteuren'.



ZR - matrix

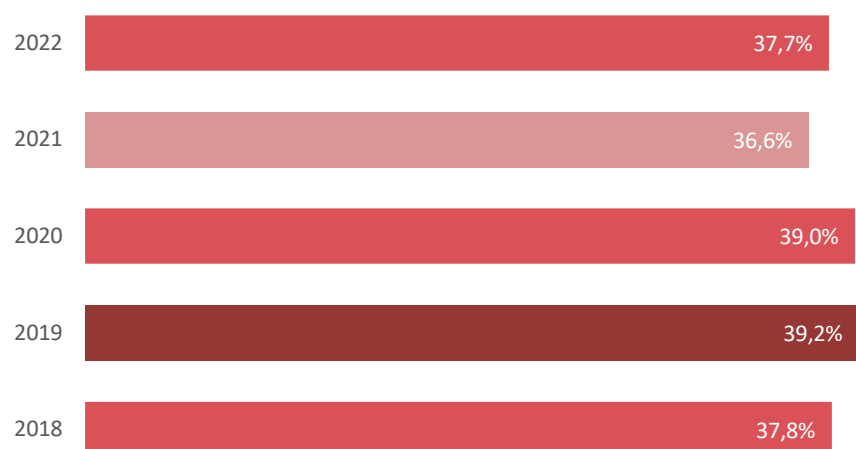
- 
 Instelling scoort zowel financieel als operationeel boven het gemiddelde.
- 
 Instelling scoort financieel bovengemiddeld maar operationeel ondergemiddeld.
- 
 Instelling scoort operationeel bovengemiddeld maar financieel ondergemiddeld.
- 
 De instelling scoort zowel op financieel als operationeel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

Rating GGZ instellingen

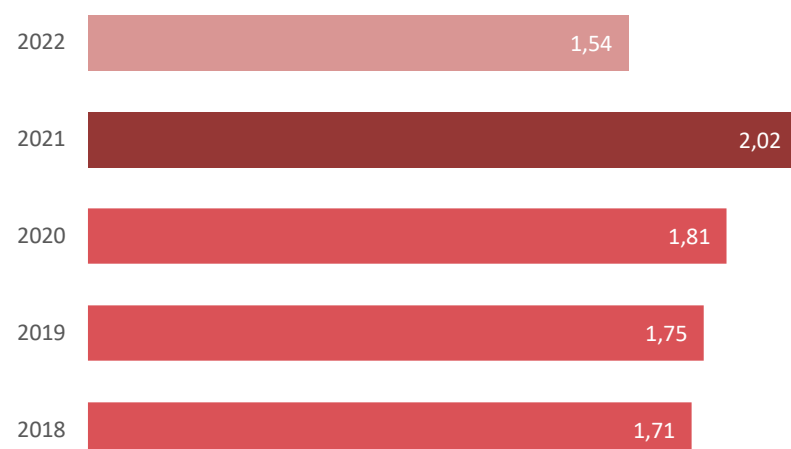


ONTWIKKELING FINANCIËLE RATIO'S GGZ

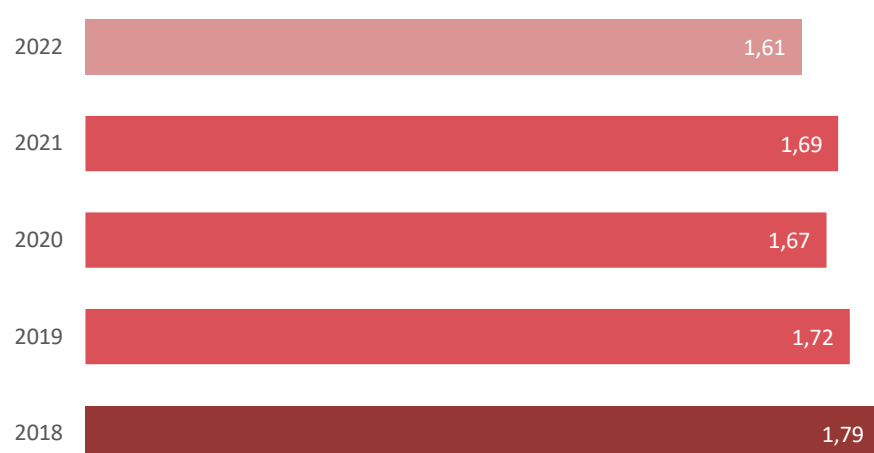
Solvabiliteitsratio



Debt service coverage ratio (DSCR)



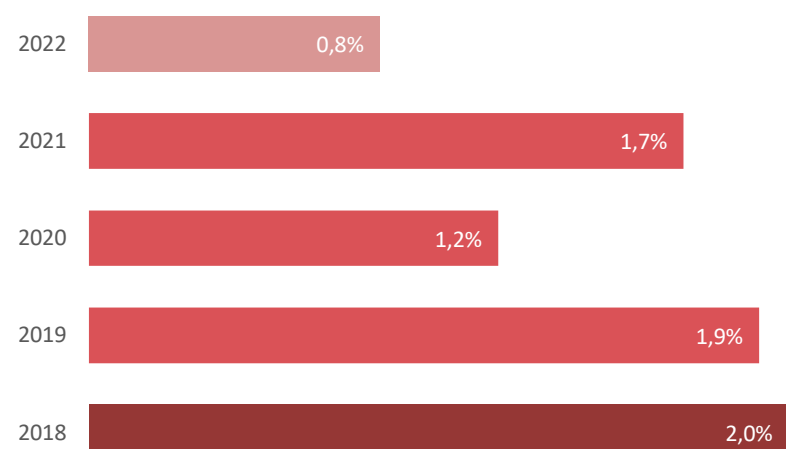
Current ratio



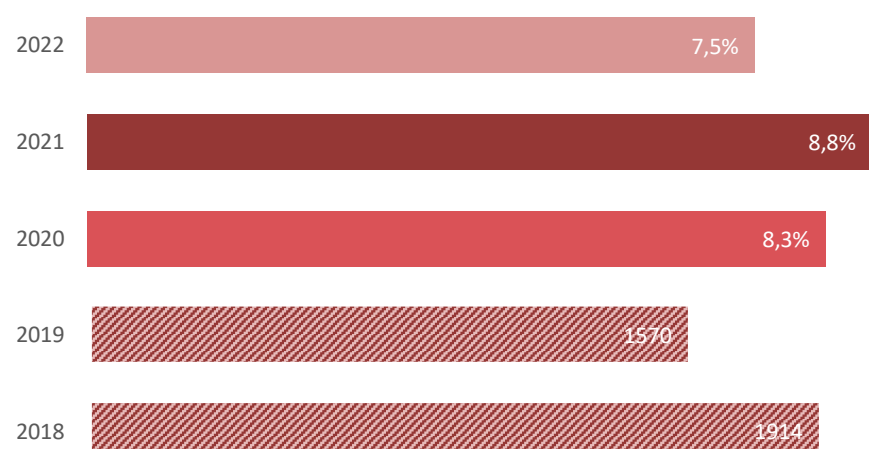
Net debt / EBITDA ratio



Resultaat ratio

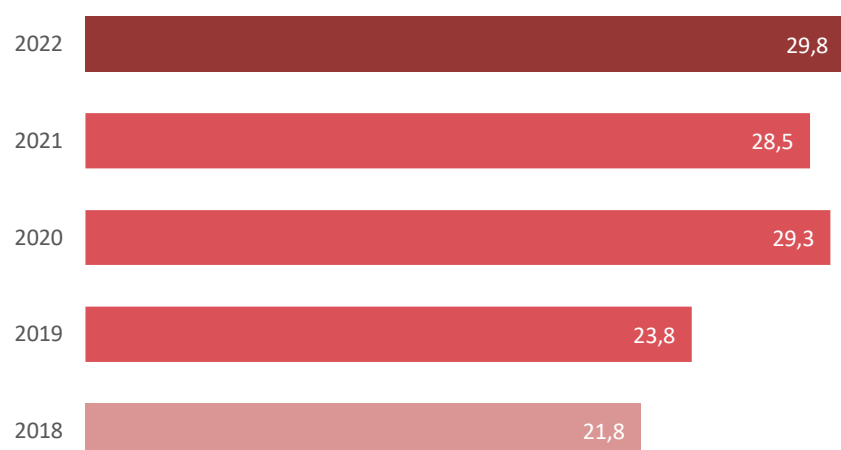


EBITDAR marge

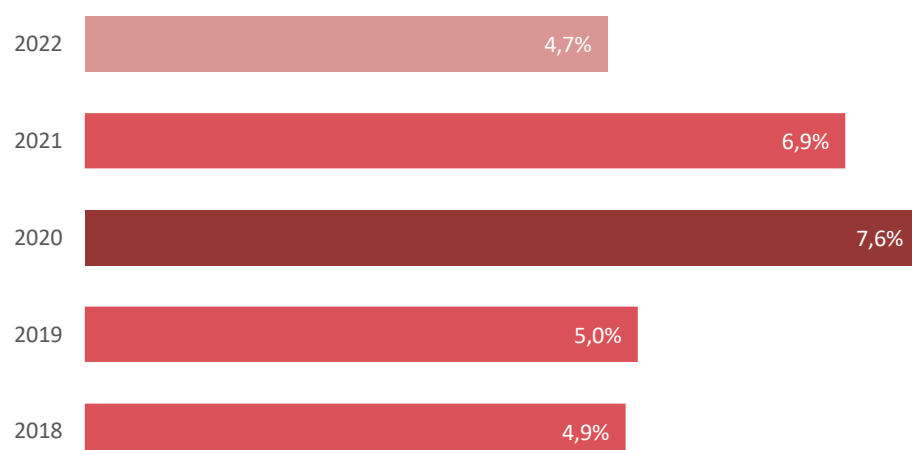


De score tot en met 2019 betreft concurrentie: cliënten per instelling

Omzet (in miljoenen €)



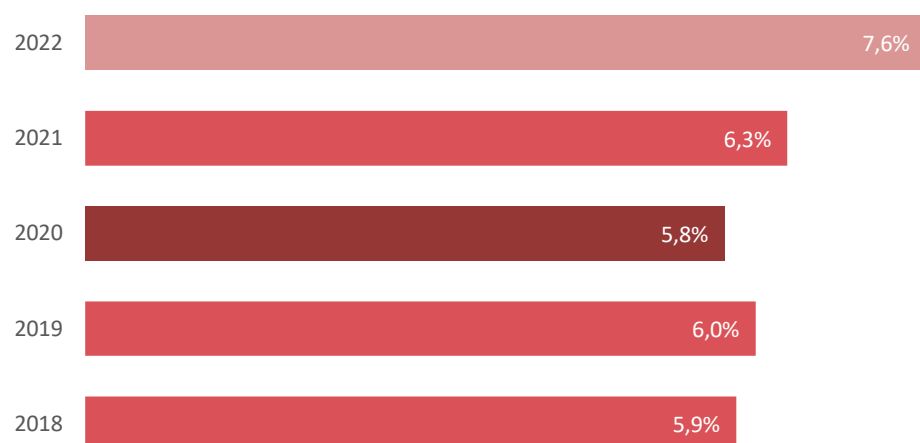
Omzetontwikkeling



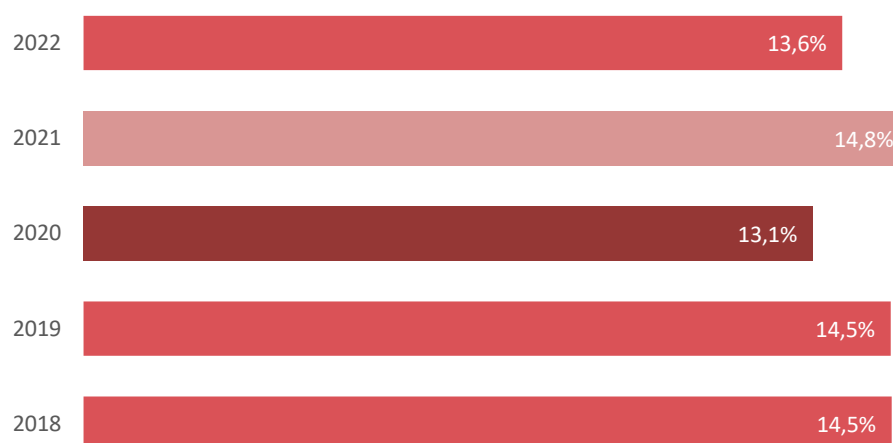
Ontwikkeling betreft de verschuiving van de sector mediaan (midden van de verdeling)

ONTWIKKELING OPERATIONELE RATIO'S

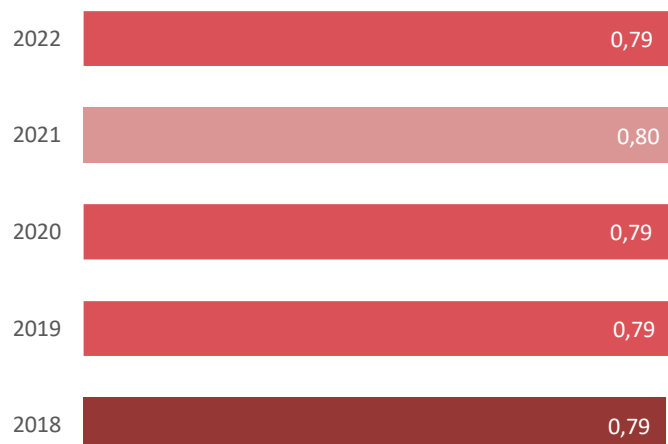
Ziekteverzuim



Personeelsverloop

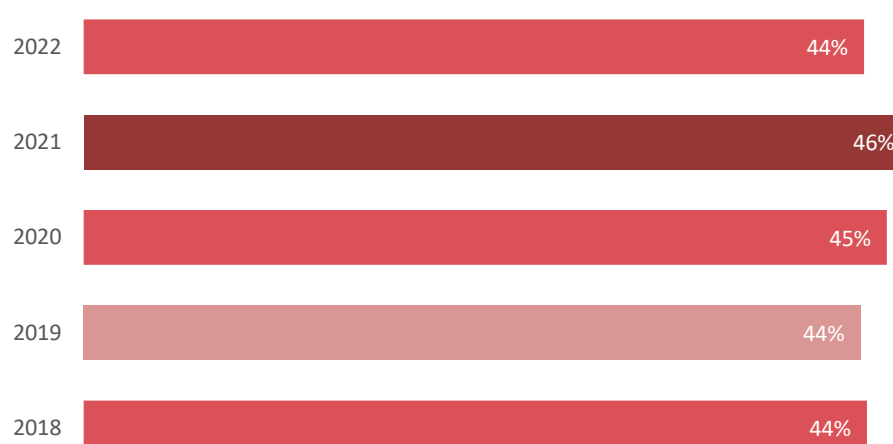


Efficiency



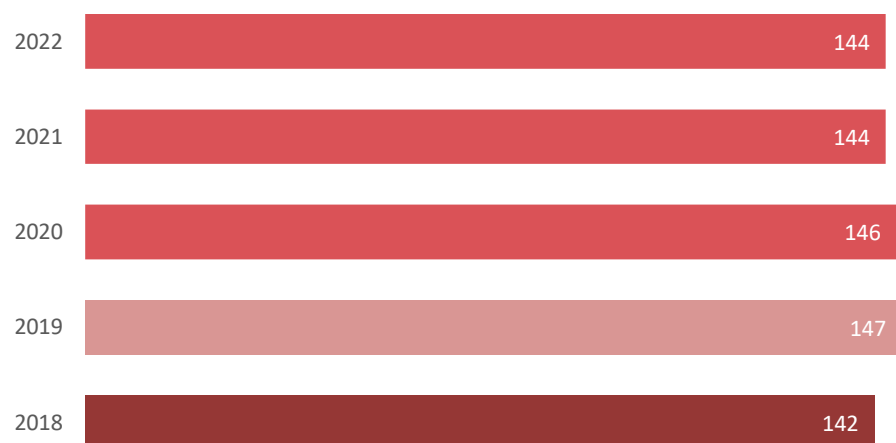
Een lage efficiency ratio leidt tot een hoge score

Boekwaarde / aanschafwaarde

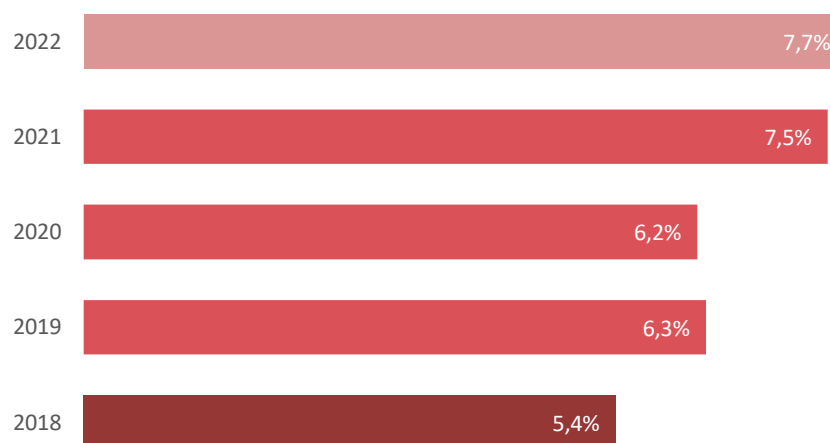


Een hoge verhouding boekwaarde / aanschafwaarde leidt tot een hoge score

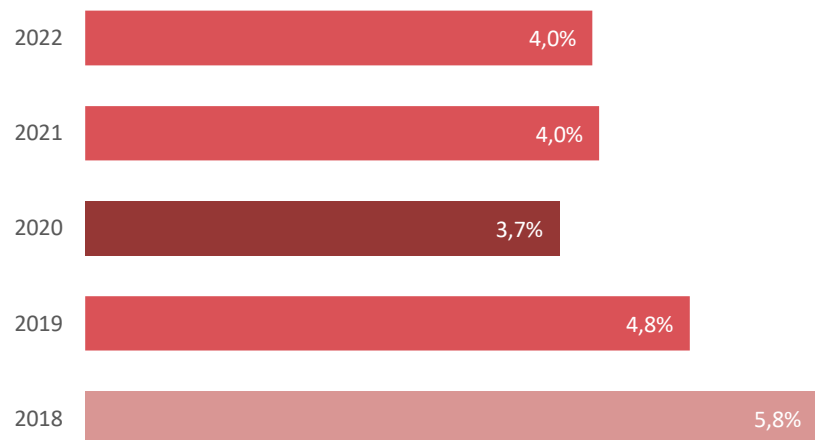
Datum jaarverslag (dagen na 1 januari)



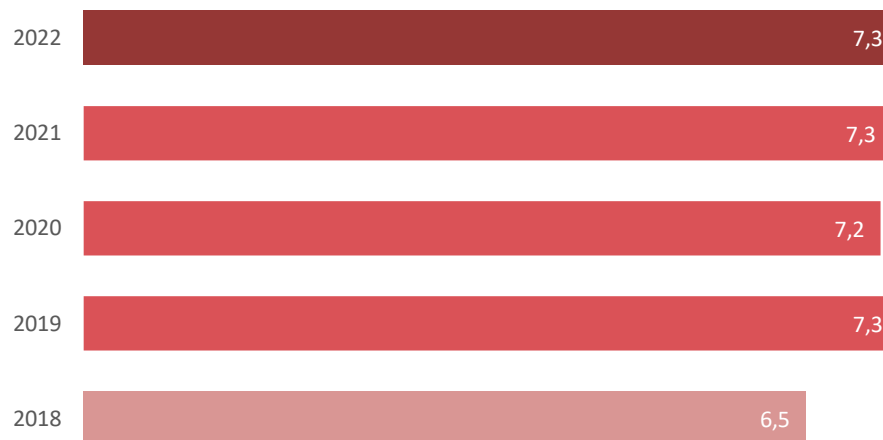
Aandeel personeel niet in loondienst



Vorderingen debiteuren



Patiënttevredenheid

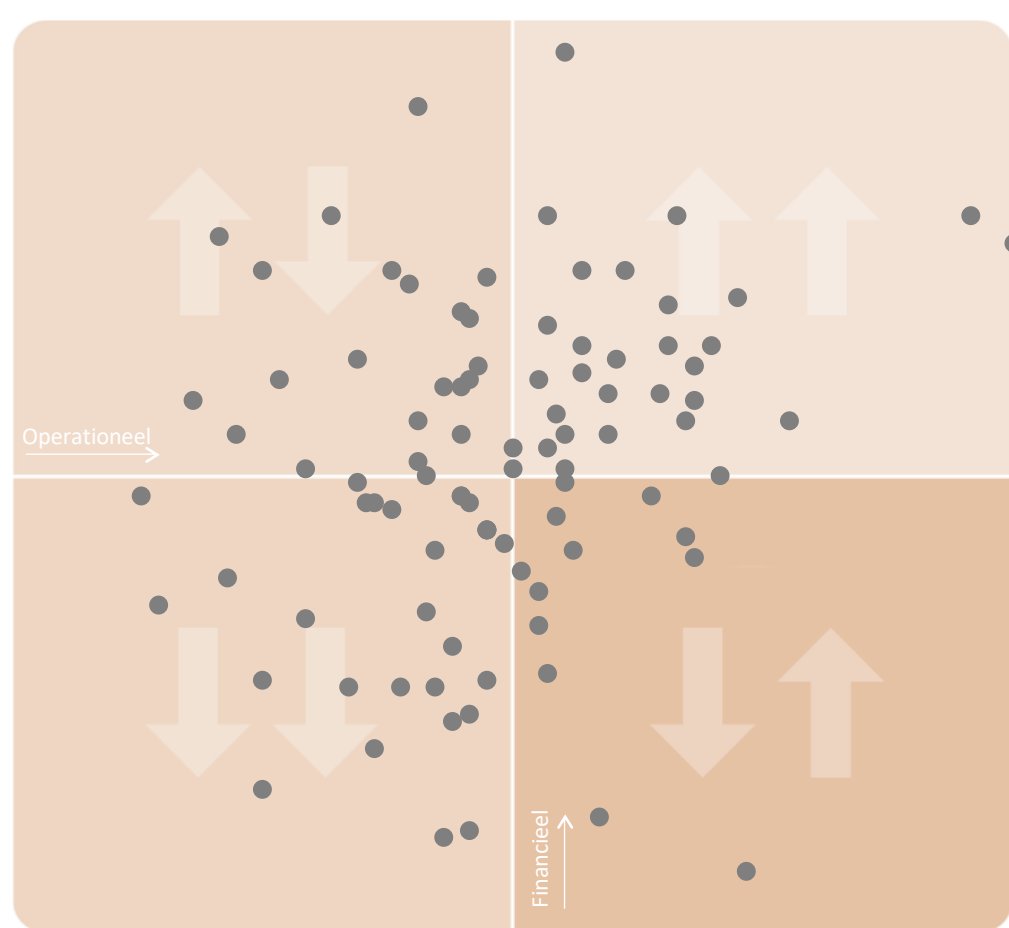


Ontwikkeling betreft de verschuiving van de sector mediaan (midden van de verdeling)

ZIEKENHUISZORG

Toelichting

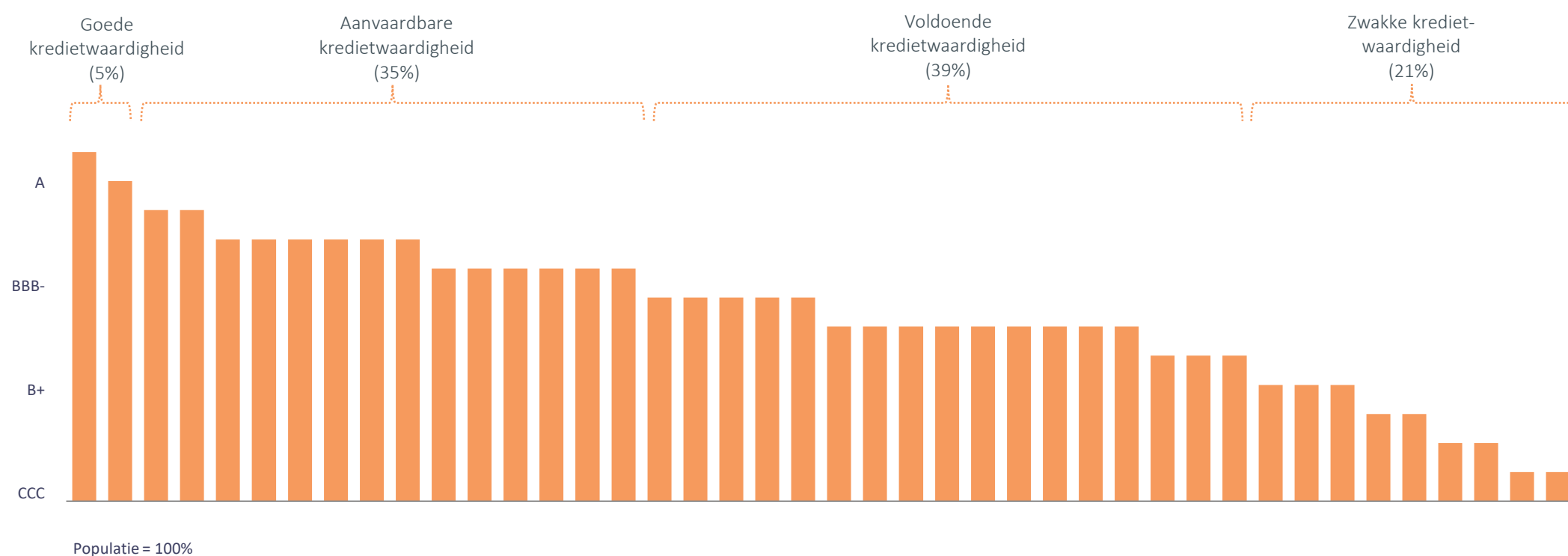
21% van de ziekenhuizen heeft een zwakke kredietwaardigheid. De gemiddelde solvabiliteit van de sector is gedaald, dit komt mede door verschuivingen in de sector. De ziekenhuiszorg is de enige sector die een (lichte) stijging van de gemiddelde DSCR laat zien. Ziekenhuizen hebben de winstgevendheid relatief op peil weten te houden ten opzichte van 2021. De gemiddelde EBITDAR-marge en de resultaatratio dalen beide met 0,4% ten opzichte van 2021. Een oorzaak voor de lagere marge ligt potentieel in een hoger ziekteverzuim (+0,9%) en een hoger aandeel PNIL (+0,2%). Ten opzichte van de andere deelsectoren is de daling voor de ratio's beperkt. Van alle deelsectoren hebben de ziekenhuizen het laagste verzuim (7,1%) en aandeel PNIL in 2022 (4,9%). De nieuwe cao-afspraken en de mate waarin deze terugkomen in de tariefafspraken biedt de grootste onzekerheid voor de komende jaren. Daarnaast is er een kleine terugloop van de boekwaarde/aanschafwaarde ratio, wat mogelijk een indicatie is dat er in de nabije toekomst een investeringsopgave is.



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

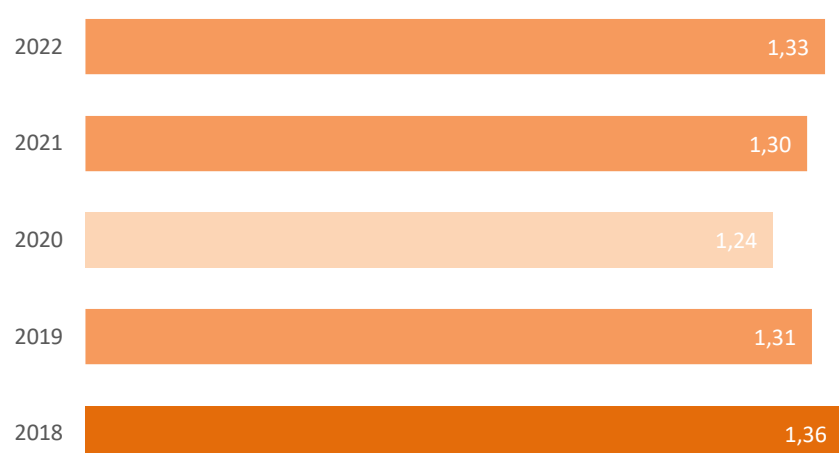
Solvabiliteitsratio



Debt service coverage ratio (DSCR)



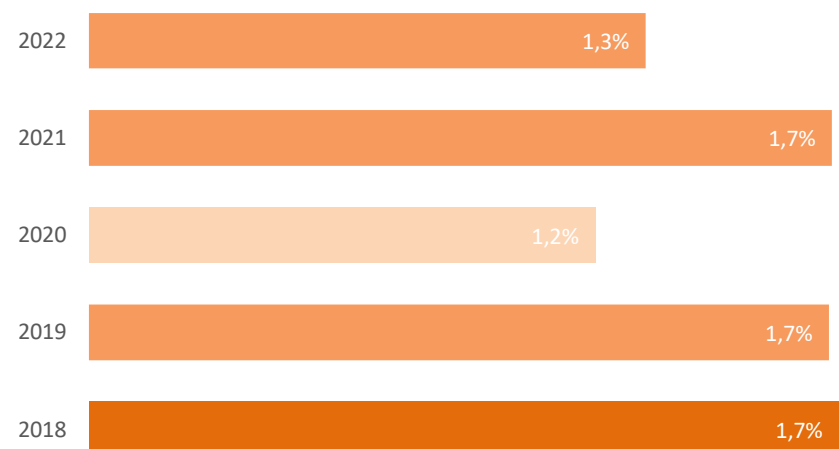
Current ratio



Net debt / EBITDA ratio



Resultaat ratio

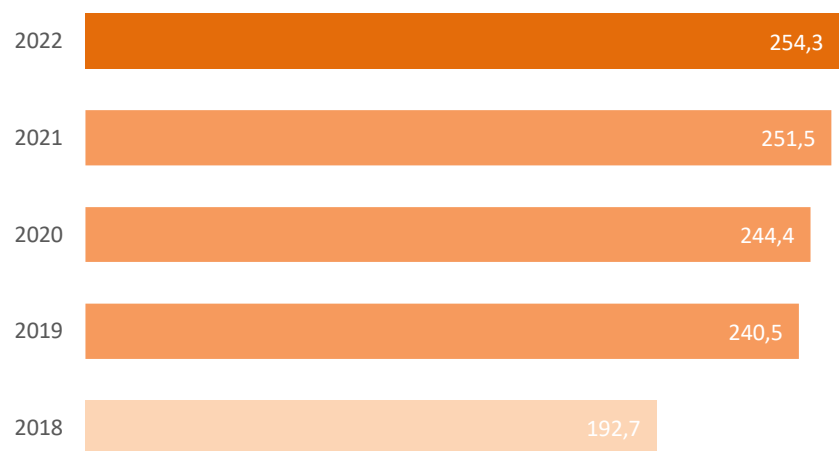


EBITDAR marge

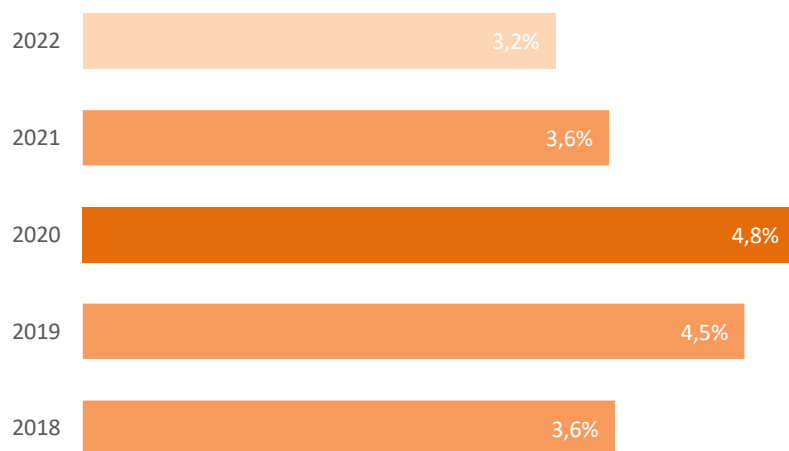


De score tot en met 2019 betreft concurrentie: DBC's per instelling (in duizenden)

Omzet (in miljoenen €)



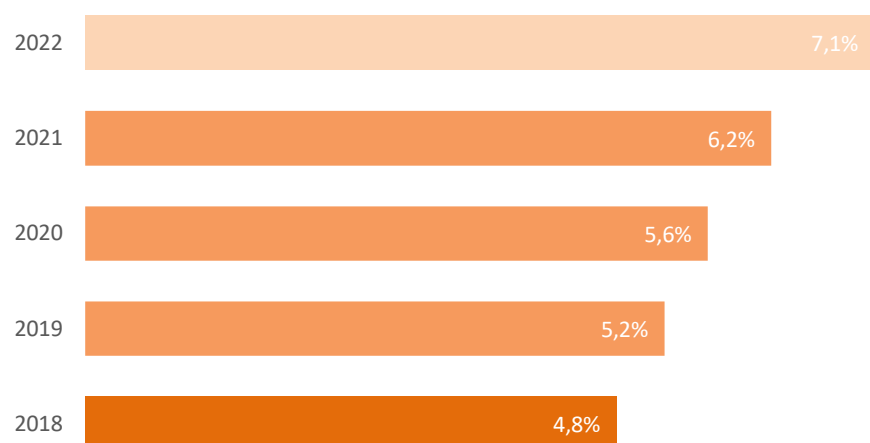
Omzetontwikkeling



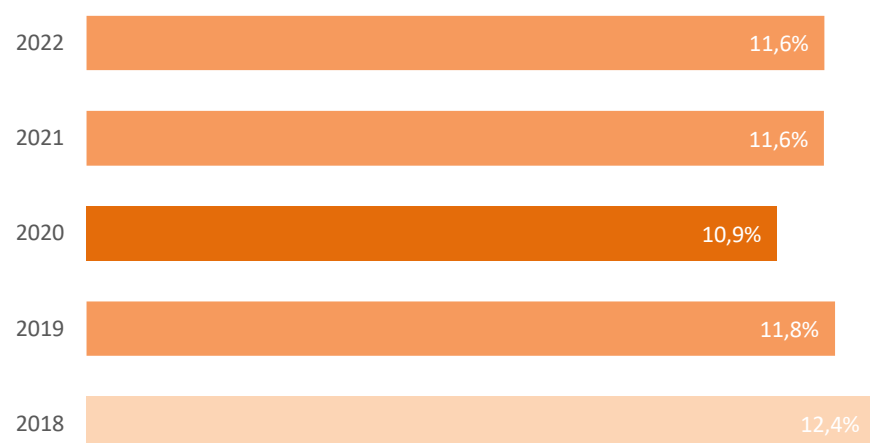
Ontwikkeling betreft de verschuiving van de sector mediaan (midden van de verdeling)

ONTWIKKELING OPERATIONELE RATIO'S ZIEKENHUIZEN

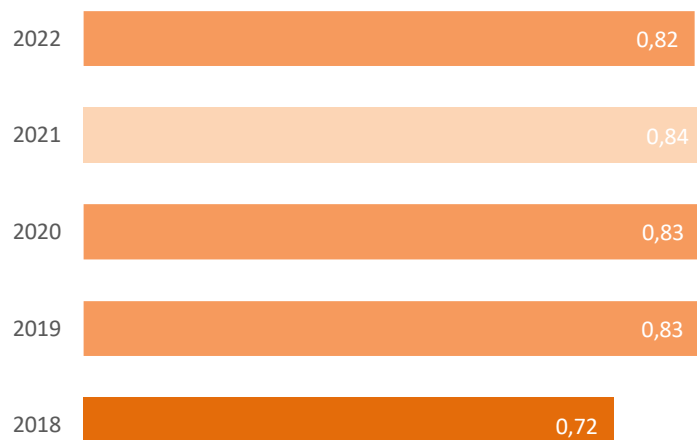
Ziekteverzuim



Personeelsverloop



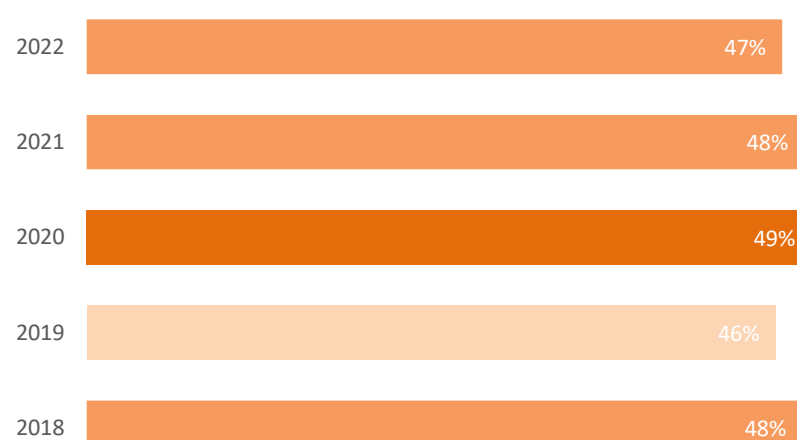
Efficiency



Een lage efficiency ratio leidt tot een hoge score

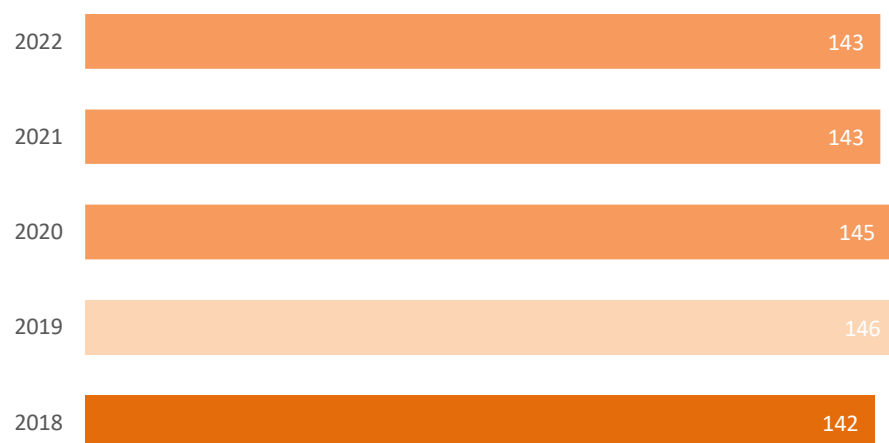
De score tot en met 2018 is exclusief het honorarium medischspecialisten

Boekwaarde / aanschafwaarde

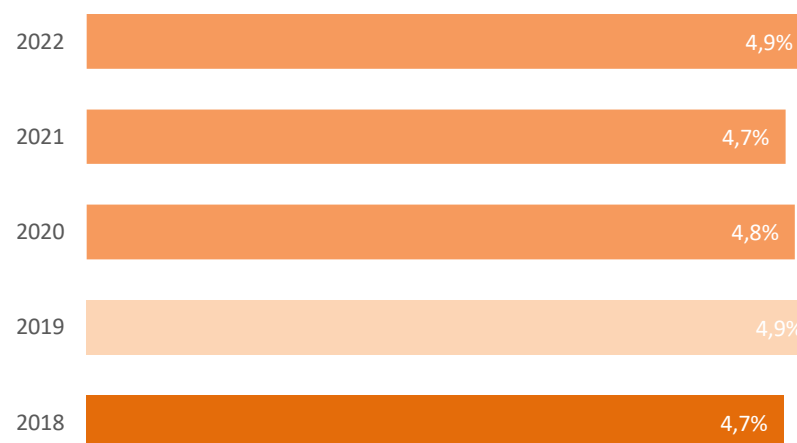


Een hoge verhouding boekwaarde / aanschafwaarde leidt tot een hoge score

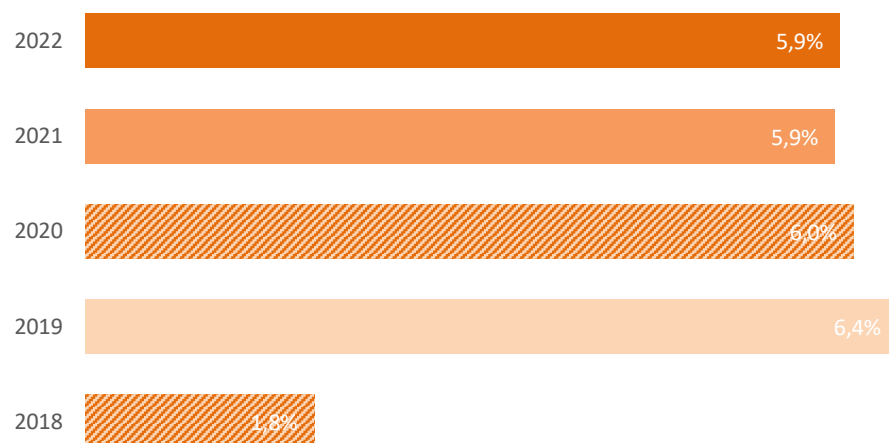
Datum jaarverslag (dagen na 1 januari)



Aandeel personeel niet in loondienst



Vorderingen debiteuren



De score tot en met 2018 betreft de post onderhanden werk

Patiënttevredenheid



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

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



L.M.H. (Luuk) Geraets MSc
Adviseur Finance Ideas



J. (Jeroen) Lindeboom 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 gedeponneerd 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. 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 aantal fte's in verslagjaar / totaal personeel in .

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.

Stabiliteit

4. 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.

5. 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

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)).*