



2024

Benchmark financiële prestaties zorginstellingen

ZorgRating

September 2024



RESULTATEN ZORGRATING BENCHMARK 2023

Kredietwaardigheid van zorginstellingen licht verbeterd

De vier deelsectoren laten verschillende ontwikkelingen zien. In de ouderenzorg is de operationele marge gedaald maar is het resultaat gestegen. Dit wijst erop dat de resultaatverbetering toe te wijzen is aan een daling van de kapitaallasten. In de gehandicaptenzorg is de operationele marge gelijk gebleven maar is het resultaat juist licht gedaald. Bij de geestelijke gezondheidszorg en ziekenhuizen is de operationele marge juist gestegen. Het ziekteverzuim is in alle deelsectoren gedaald. Toch heeft dit nog niet geleid tot een daling van het aandeel personeel niet in loondienst. Dit zijn de belangrijkste conclusies uit de ZorgRating benchmark, een onderzoek waarbij bijna 800 zorginstellingen op zestien financiële en operationele variabelen zijn geanalyseerd.

Ouderenzorg: resultaat stijgt, maar operationele marge daalt

De verpleging- en verzorgingssector laat op de meeste financiële ratio's een verbetering zien ten opzichte van een jaar eerder. De solvabiliteit en de DSCR stijgen licht en komen uit op respectievelijk 42,1% en 1,66. Het gemiddelde resultaat maakt in 2023 een sprong naar 1,4%, terwijl dat in 2022 nog gemiddeld 1,1% was. De gemiddelde EBITDAR-marge daalde van 9,3% naar 9,1%. Dit wijst erop dat de resultaatverbetering wordt verklaard door een daling van de kapitaallasten (rente, afschrijvingen en huur). De gemiddelde net debt / EBITDA van de ouderenzorg blijft nul. Op het personele vlak valt op dat het ziekteverzuim een daling laat zien ten opzichte van 2022 (van gemiddeld 9,4% naar 8,9%). Het aandeel PNIL steeg in 2023 juist licht naar het hoogste niveau sinds vijf jaar (8,9%). Hoewel het aandeel zorgaanbieders in de VVT met een zwakke kredietwaardigheid gelijk blijft ten opzichte van 2022 (28%), is het aandeel zorgaanbieders met een sterke kredietwaardigheid toegenomen van 5% naar 11%.

GHZ-instellingen: kredietwaardigheid blijft gelijk

De kredietwaardigheid van de gehandicaptenzorg blijft stabiel. In 2022 had 23% van de instellingen een zwakke kredietwaardigheid. In 2023 heeft 22% een zwakke kredietwaardigheid. De financiële positie van deze deelsector blijft stabiel. Het gemiddelde resultaat daalt van 1,3% naar 1,2%. De gemiddelde EBITDAR-marge van 9,3% blijft gelijk ten opzichte van vorig jaar. De solvabiliteit in de gehandicaptenzorg is gedaald van 49,0% naar 46,6%. De daling van de solvabiliteit komt doordat de stijging van het balanstotaal groter is dan de stijging van het eigenvermogen. Het investeringsniveau in de sector lijkt wat achter te blijven, de boekwaarde/aanschafwaarde is een indicator van de ouderdom van de bestaande activa, deze is gedaald van 54% naar 52%. Op operationeel vlak valt op dat het aandeel PNIL in 2023 met 8,2% is gestabiliseerd ten opzichte van 2022. Het verzuim is voor de eerste keer in vijf jaar weer gedaald van 8,6% in 2022 naar gemiddeld 8,0% in 2023.

GGZ: operationele marge verbeterd, toename personeel niet in loondienst

Op financieel vlak laat de GGZ in 2023 gemiddeld genomen een verbetering zien. Dit zien we terug in een toename van de solvabiliteit (van 39,0% naar 40,4%) de DSCR (van 1,38 naar 1,43) en het resultaat (van 0,5% naar 1,1%). De toename van het resultaat wordt enerzijds veroorzaakt door een betere operationele marge. De gemiddelde EBITDAR-marge stijgt met 0,2%-punt naar 7,7% van de omzet. De andere helft van de resultaatverbetering is toe te wijzen aan een daling van de relatieve kapitaallasten. Dit is onder andere terug te zien in een verdere daling van de boekwaarde/aanschafwaarde ratio (een indicator van de ouderdom van de bestaande activa). Deze is gedaald van 45% naar 43%. Verder valt op dat de GGZ (ten opzichte van andere deelsectoren) een relatieve verslechtering laat zien van de operationele variabelen. Opvallend is de toename in aandeel personeel niet in loondienst (van 7,5% naar 7,8%), terwijl het ziekteverzuim juist gedaald is van 7,8% naar 7,3%. Ook ligt de vacaturegraad (uitstaande vacatures t.o.v. het gemiddeld aantal FTE) met 5,8% het hoogst van alle deelsectoren. Dit is een indicatie dat het voor instellingen lastig blijft om zorgpersoneel te werven.

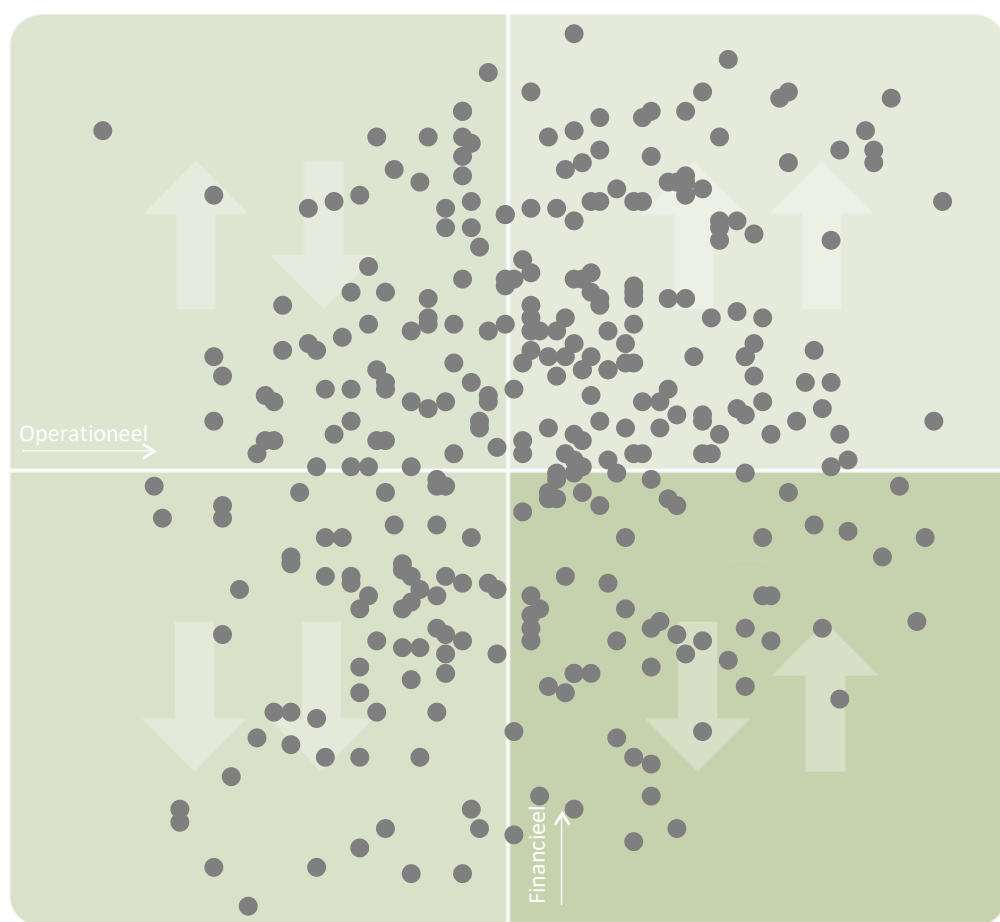
Ziekenhuizen: percentage zwakke kredietwaardigheid daalt van 21% naar 16%

Voor ziekenhuizen ontwikkelen de belangrijkste financiële ratio's zich positief in 2023. Zo neemt de omzet toe en stijgt de EBITDAR-marge van 8,0% in 2022 naar 8,5% in 2023. Na jaren van dalende EBITDAR-marges is dit een zeer positieve ontwikkeling. De topklinische ziekenhuizen laten echter een andere trend zien, bij de topklinische ziekenhuizen is de EBITDAR-marge gedaald. De resultaatratio is licht gedaald van 1,3% naar 1,2%. Vanwege de hogere EBITDAR-marge laten ook de DSCR (van 2,1 naar 2,3) en net debt / EBITDA ratio (van 2,2 naar 1,6) een positieve ontwikkeling zien. Daarnaast stijgt ook de solvabiliteit, waardoor het gemiddelde ziekenhuis nu een solvabiliteit heeft van 35,7%. De investeringen in vastgoed lijken achter te blijven, want de gemiddelde boekwaarde/aanschafwaarde is gedaald van 47% naar 45%. Dit kan een indicator zijn van een verslechtering van de kwaliteit van het vastgoed en dat investeringen zijn uitgesteld. Een mogelijke verklaring voor de betere financiële resultaten in 2023 ten opzichte van 2022 is de daling van het ziekteverzuim. Nadat het ziekteverzuim de laatste jaren steeg tot 7,1% in 2022 is dit in 2023 gedaald tot 6,4%. Het aandeel PNIL is echter wel gestegen van 4,9% in 2022 naar 5,5% in 2023. Als gevolg van bovenstaande ontwikkelingen heeft 16% van de ziekenhuizen een zwakke kredietwaardigheid, ten opzichte van 21% vorig jaar.

GEHANDICAPTENZORG

Toelichting

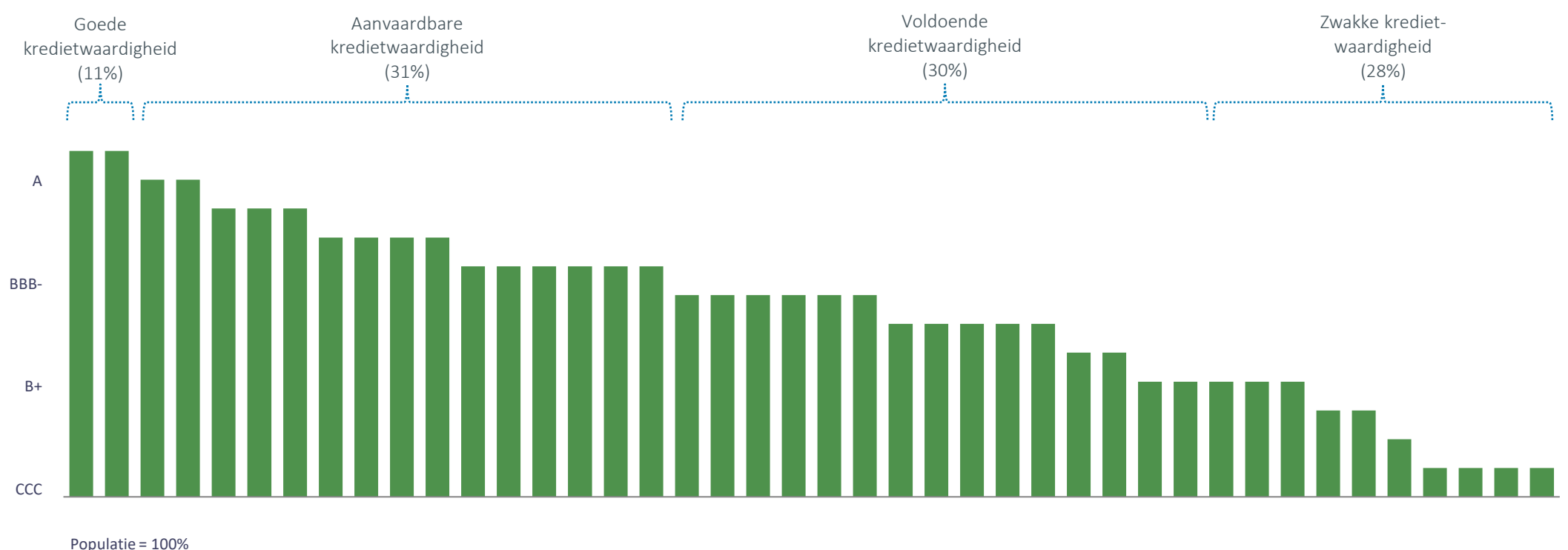
De verpleging- en verzorgingssector laat op de meeste financiële ratio's een verbetering zien ten opzichte van een jaar eerder. De solvabiliteit en de DSCR stijgen licht en komen uit op respectievelijk 42,1% en 1,66. Het gemiddelde resultaat maakt in 2023 een sprong naar 1,4%, terwijl dat in 2022 nog gemiddeld 1,1% was. De gemiddelde EBITDAR-marge daalde van 9,3% naar 9,1%. Dit wijst er op dat de resultaatverbetering wordt verklaard door een daling van de kapitaallasten (rente, afschrijvingen en huur). De gemiddelde net debt / EBITDA van de ouderenzorg blijft nul. Op het personele vlak valt op dat het ziekteverzuim een daling laat zien ten opzichte van 2022 (van gemiddeld 9,4% naar 8,9%). Het aandeel PNIL steeg in 2023 juist licht naar het hoogste niveau sinds vijf jaar (8,9%). Hoewel het aandeel zorgaanbieders in de VVT met een zwakke kredietwaardigheid gelijk blijft ten opzichte van 2022 (28%), is het aandeel zorgaanbieders met een sterke kredietwaardigheid toegenomen van 5% naar 11%.



ZR - matrix

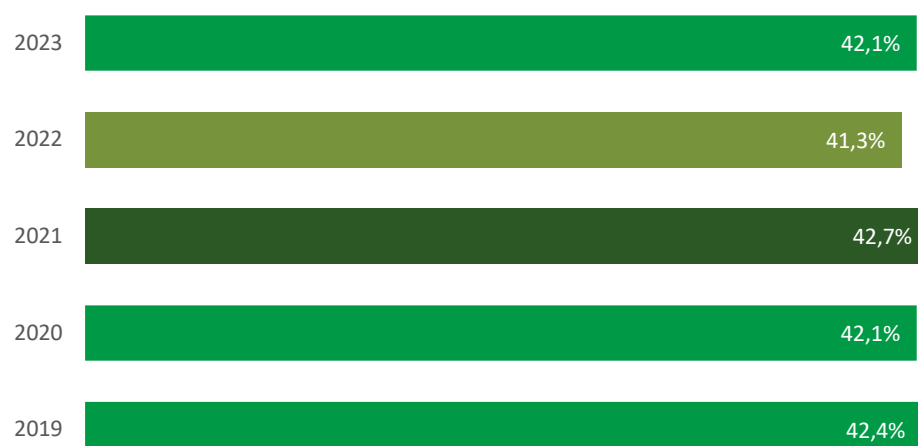
- 
 Instelling scoort zowel financieel als operationeel boven het gemiddelde.
- 
 Instelling scoort financieel bovengemiddeld maar operationeel ondergemiddeld.
- 
 Instelling scoort operationeel bovengemiddeld maar financieel ondergemiddeld.
- 
 De instelling scoort zowel op financieel als operationeel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

Rating GHZ instellingen



ONTWIKKELING FINANCIËLE RATIO'S GHZ

Solvabiliteitsratio



Debt service coverage ratio (DSCR)



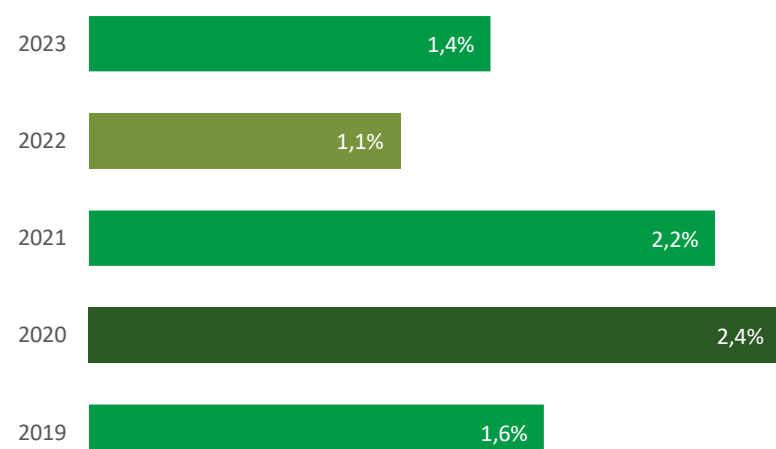
Current ratio



Net debt / EBITDA ratio



Resultaat ratio

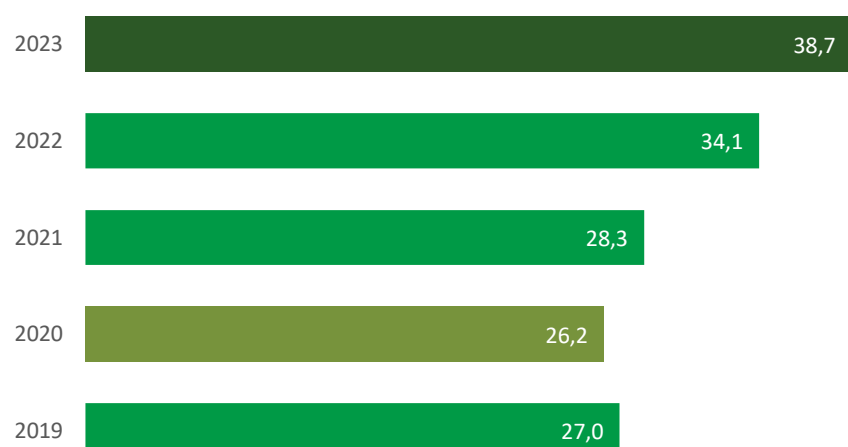


EBITDAR marge

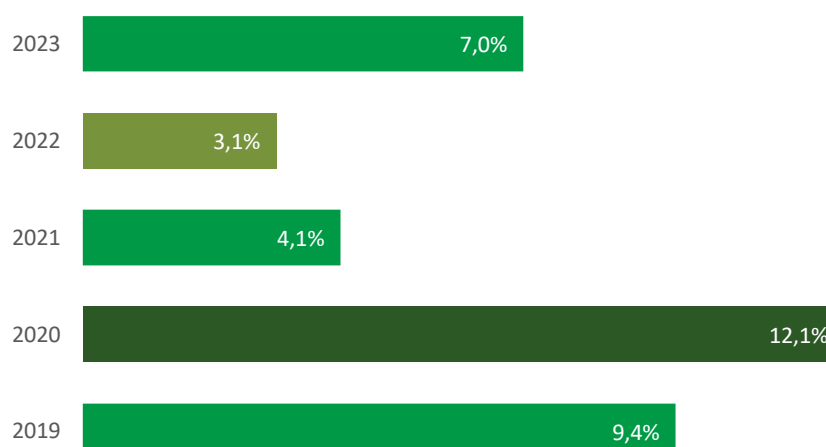


De score tot en met 2019 betreft concurrentie: cliënten per instelling

Omzet (in miljoenen €)



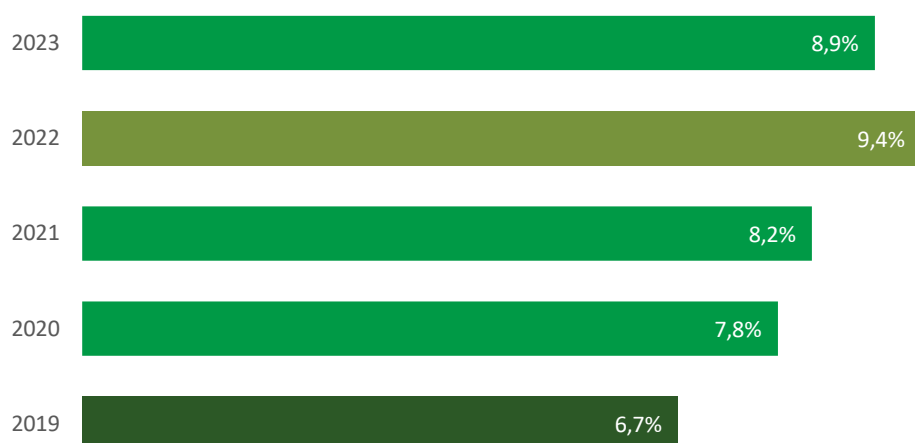
Omzetontwikkeling



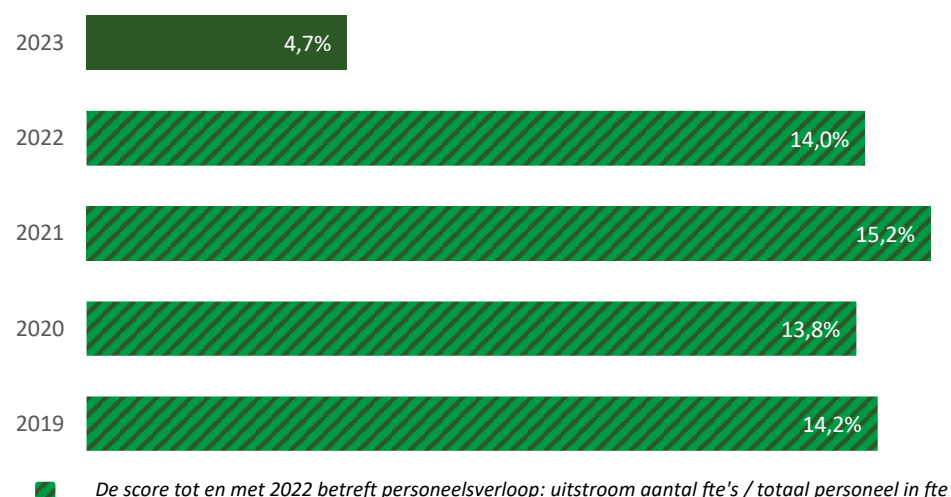
Ontwikkeling betreft de verschuiving van de sector mediaan (midden van de verdeling)

ONTWIKKELING OPERATIONELE RATIO'S GHZ

Ziekteverzuim



Vacaturegraad



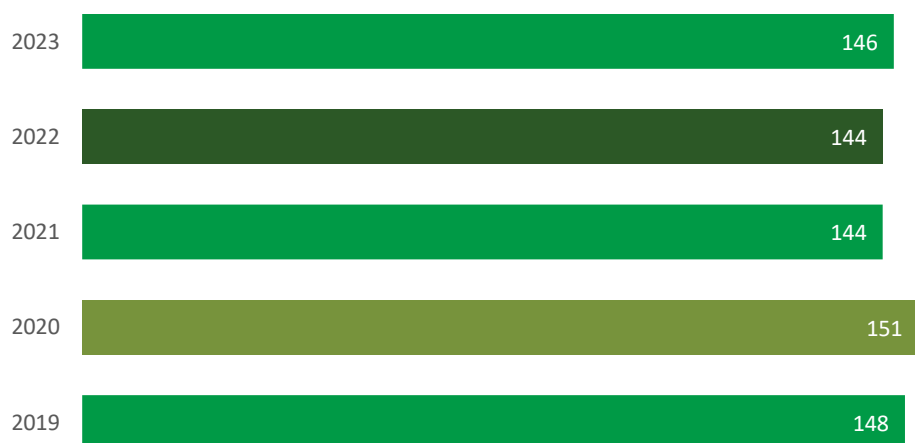
Efficiency



Boekwaarde / aanschafwaarde



Datum jaarverslag (dagen na 1 januari)



Aandeel personeel niet in loondienst



Vorderingen debiteuren



Zorgkaart



GEHANDICAPTENZORG

Toelichting

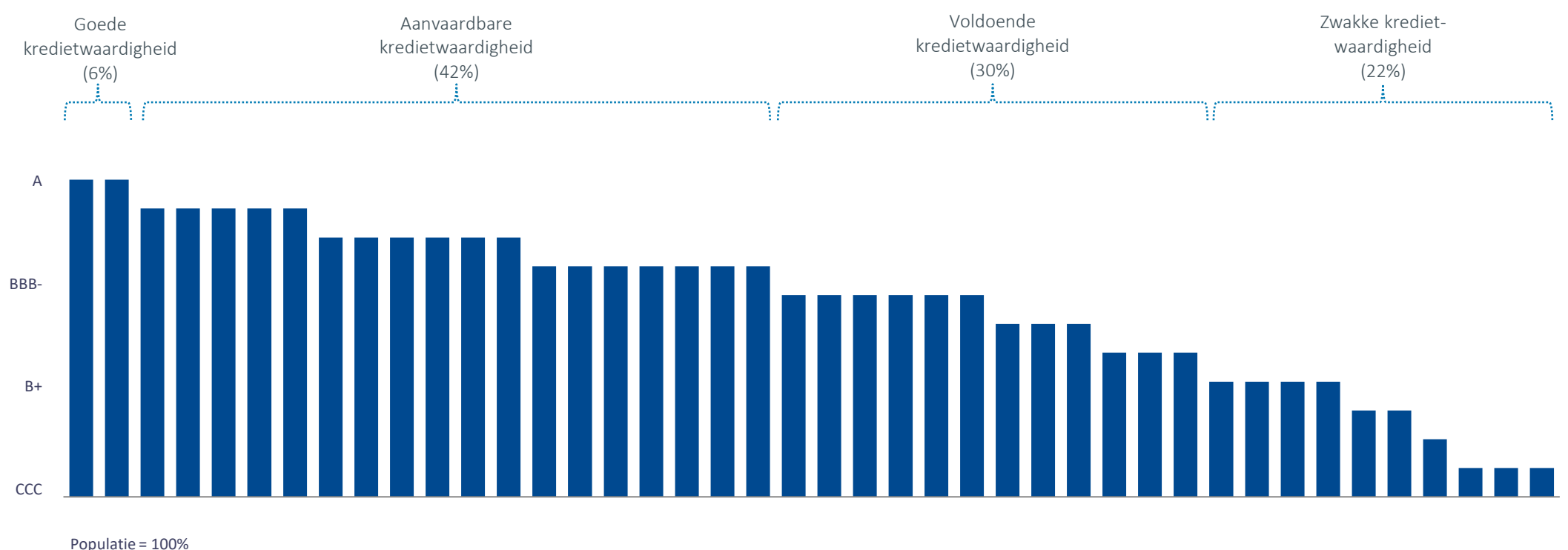
De kredietwaardigheid van de gehandicaptenzorg blijft stabiel. In 2022 had 23% van de instellingen een zwakke kredietwaardigheid. In 2023 heeft 22% een zwakke kredietwaardigheid. De financiële positie van deze deelsector blijft stabiel. Het gemiddelde resultaat daalt van 1,3% naar 1,2%. De gemiddelde EBITDAR-marge van 9,3% blijft gelijk ten opzichte van vorig jaar. De solvabiliteit in de gehandicaptenzorg is gedaald van 49,0% naar 46,6%. De daling van de solvabiliteit komt doordat de stijging van het balanstotaal groter is dan de stijging van het eigenvermogen. Het investeringsniveau in de sector lijkt wat achter te blijven, de boekwaarde/aanschafwaarde is een indicator van de ouderdom van de bestaande activa, deze is gedaald van 54% naar 52%. Op operationeel vlak valt op dat het aandeel PNIL in 2023 met 8,2% is gestabiliseerd ten opzichte van 2022. Het verzuim is voor de eerste keer in vijf jaar weer gedaald van 8,6% in 2022 naar gemiddeld 8,0% in 2023.



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)



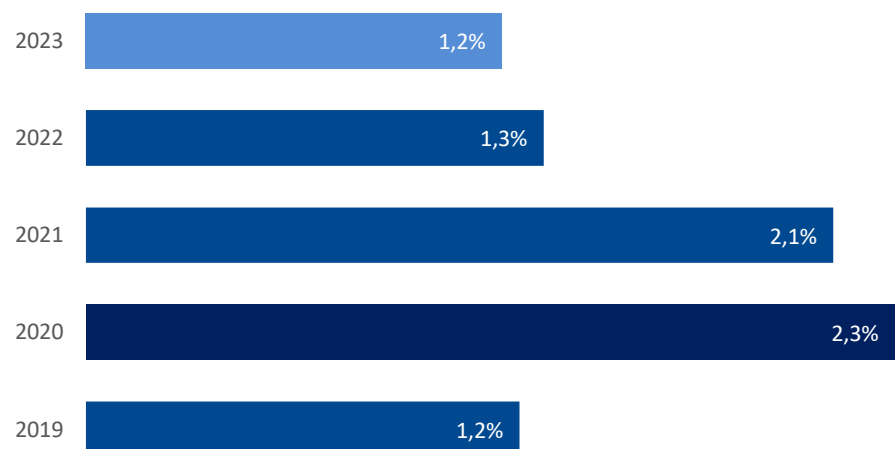
Current ratio



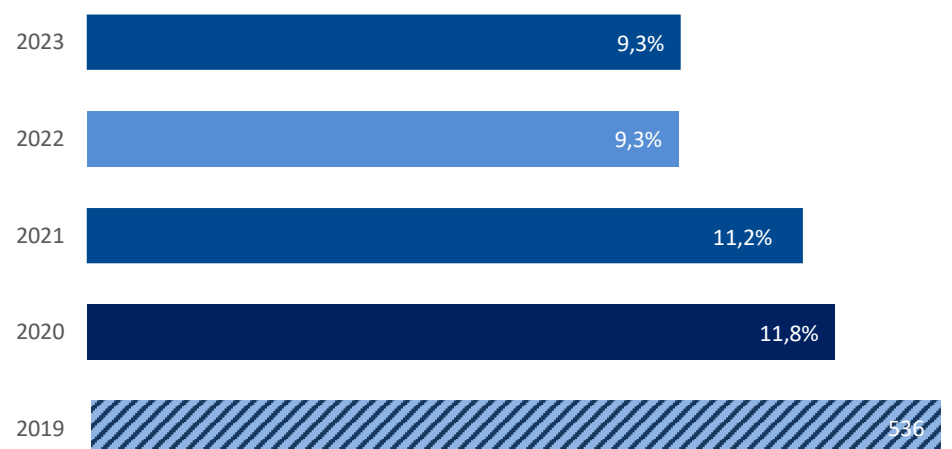
Net debt / EBITDA ratio



Resultaat ratio



EBITDAR marge

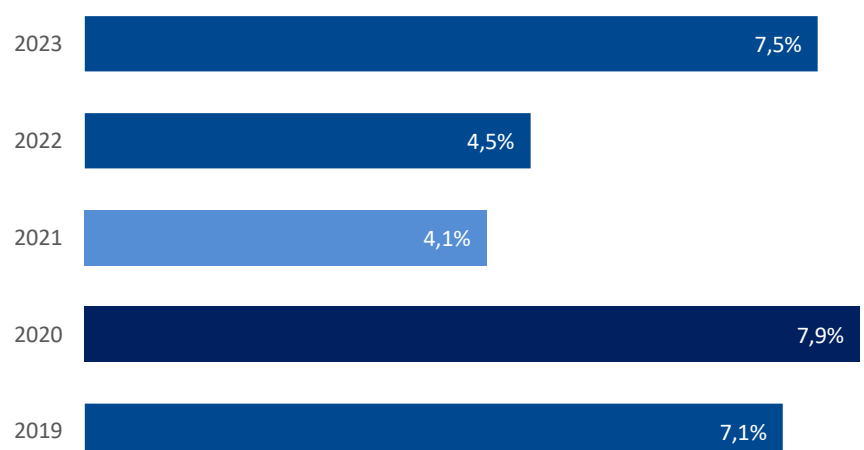


De score tot en met 2019 betreft concurrentie: cliënten per instelling

Omzet (in miljoenen €)



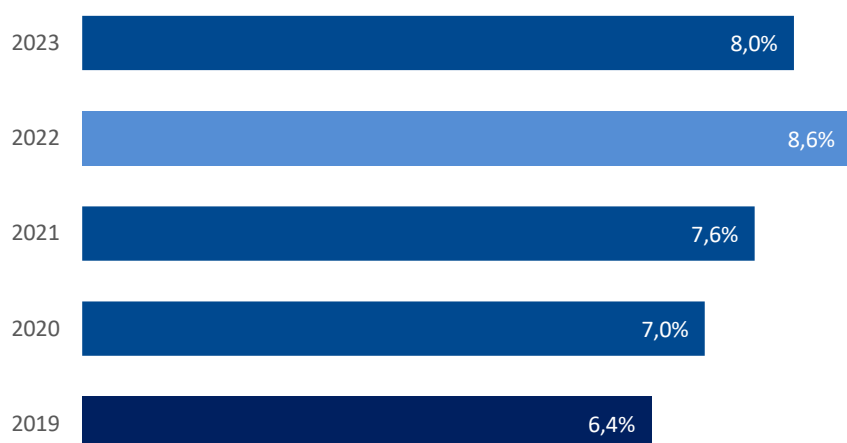
Omzetontwikkeling



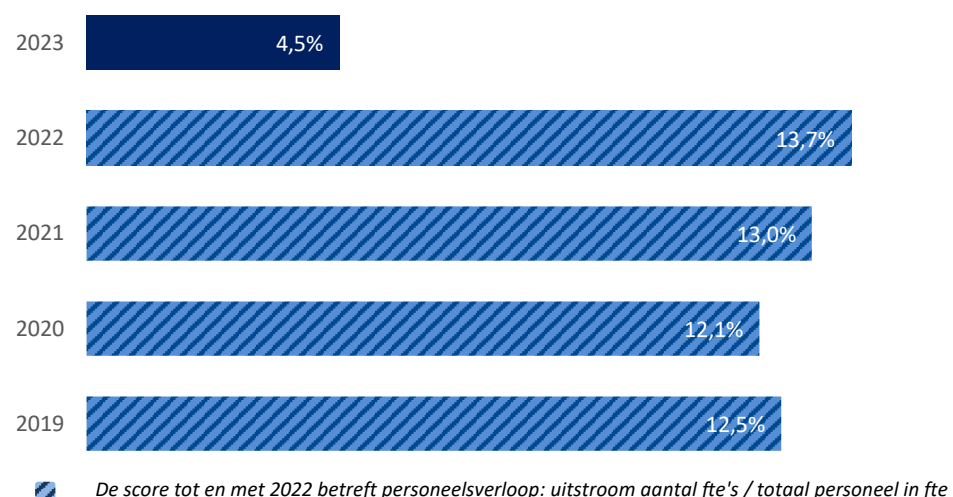
Ontwikkeling betreft de verschuiving van de sector mediaan (midden van de verdeling)

ONTWIKKELING OPERATIONELE RATIO'S GHZ

Ziekteverzuim



Vacaturegraad



Efficiency



Een lage efficiency ratio leidt tot een hoge score

Boekwaarde / aanschafwaarde



Een hoge verhouding boekwaarde / aanschafwaarde leidt tot een hoge score

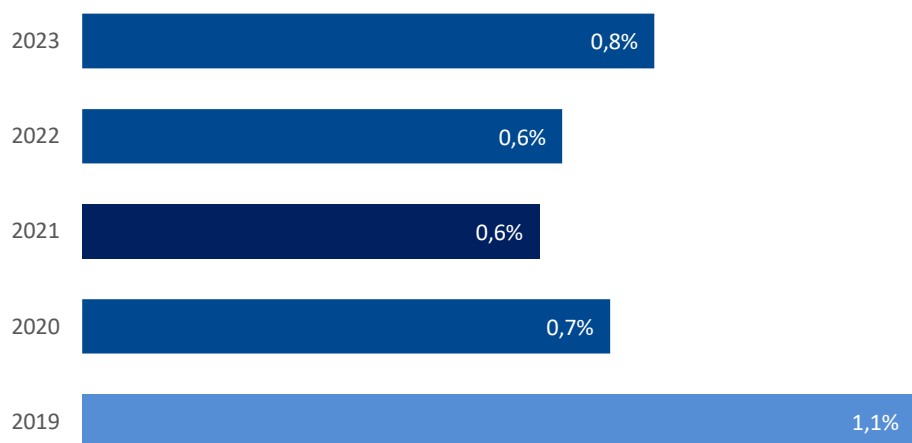
Datum jaarverslag (dagen na 1 januari)



Aandeel personeel niet in loondienst



Vorderingen debiteuren



Zorgkaart

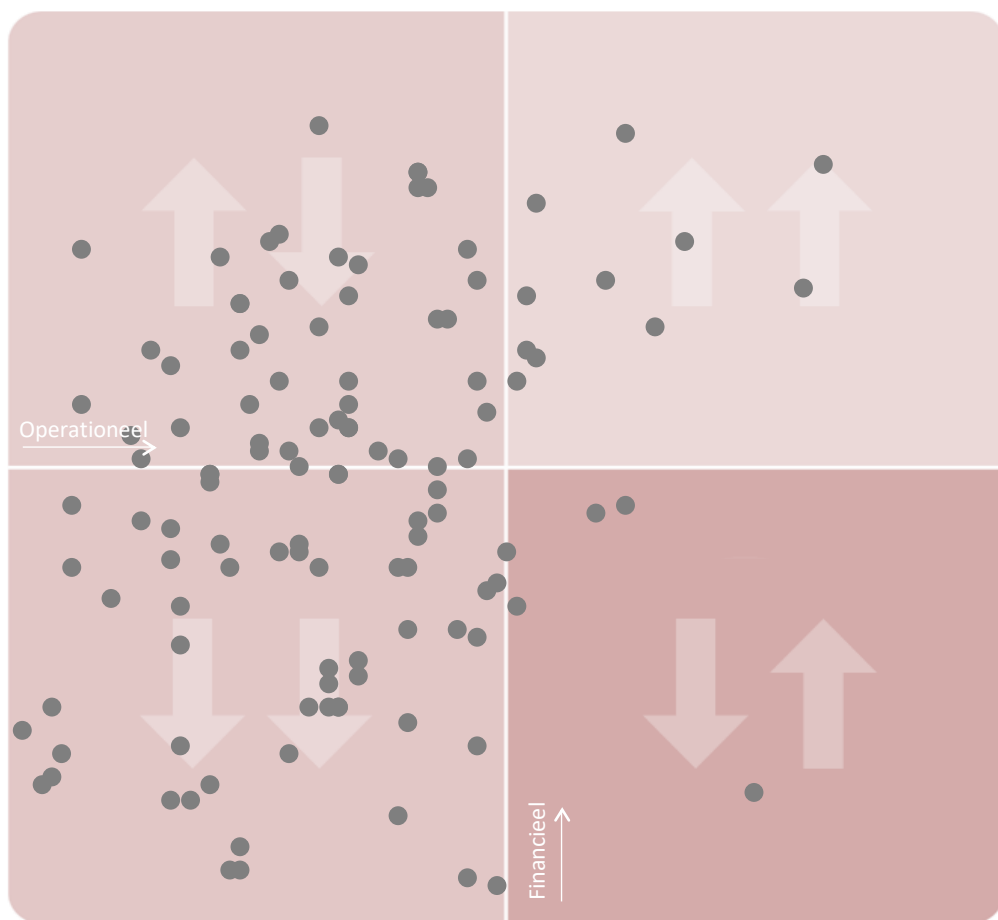


Ontwikkeling betreft de verschuiving van de sector mediaan (midden van de verdeling)

GEESTELIJKE GEZONDHEIDSZORG

Toelichting

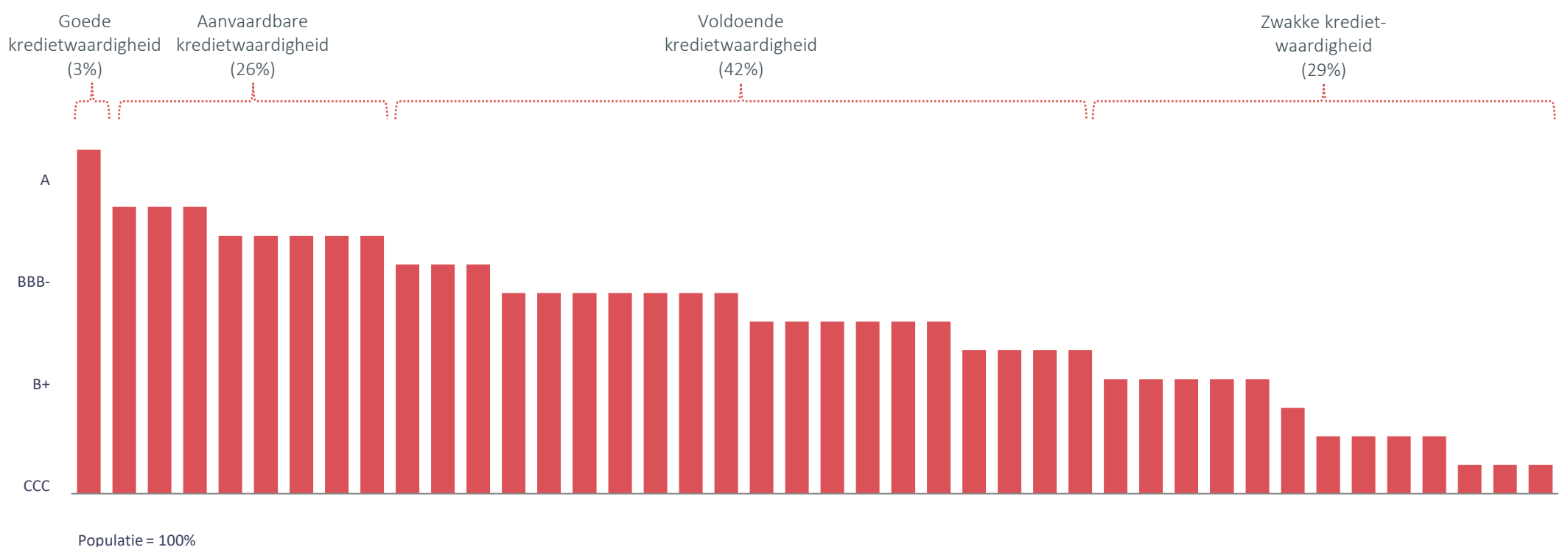
Op financieel vlak laat de GGZ in 2023 gemiddeld genomen een verbetering zien. Dit zien we terug in een toename van de solvabiliteit (van 39,0% naar 40,4%) de DSCR (van 1,38 naar 1,43) en het resultaat (van 0,5% naar 1,1%). De toename van het resultaat wordt enerzijds veroorzaakt door een betere operationele marge. De gemiddelde EBITDAR-marge stijgt met 0,2%-punt naar 7,7% van de omzet. De andere helft van de resultaatverbetering is toe te wijzen aan een daling van de relatieve kapitaallasten. Dit is onder andere terug te zien in een verdere daling van de boekwaarde/aanschafwaarde ratio (een indicator van de ouderdom van de bestaande activa). Deze is voor gedaald van 45% naar 43%. Verder valt op dat de GGZ (ten opzichte van andere deelsectoren) een relatieve verslechtering laat zien van de operationele variabelen. Opvallend is de toename in aandeel personeel in loondienst (van 7,5% naar 7,8%), terwijl het ziekteverzuim juist gedaald is van 7,8% naar 7,3%. Ook ligt de vacaturegraad (uitstaande vacatures t.o.v. het gemiddeld aantal FTE) met 5,8% het hoogst van alle deelsectoren. Dit is een indicatie dat het voor instellingen lastig blijft om zorgpersoneel te werven.



ZR - matrix

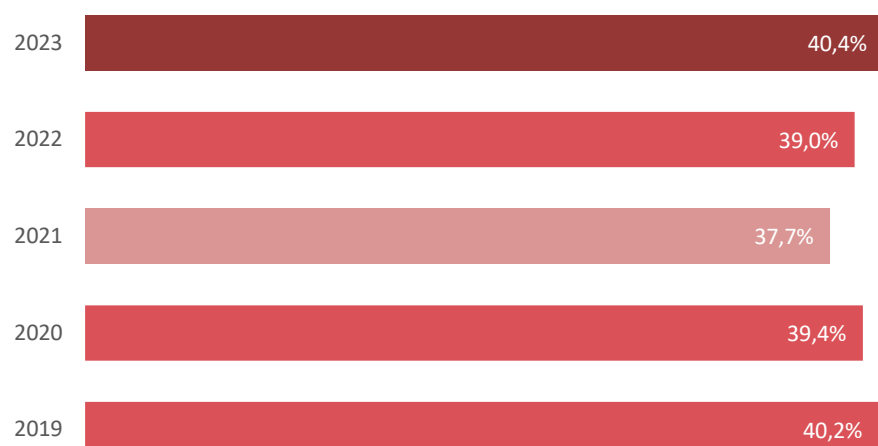
- 
 Instelling scoort zowel financieel als operationeel boven het gemiddelde.
- 
 Instelling scoort financieel bovengemiddeld maar operationeel ondergemiddeld.
- 
 Instelling scoort operationeel bovengemiddeld maar financieel ondergemiddeld.
- 
 De instelling scoort zowel op financieel als operationeel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

Rating GGZ instellingen



ONTWIKKELING FINANCIËLE RATIO'S GGZ

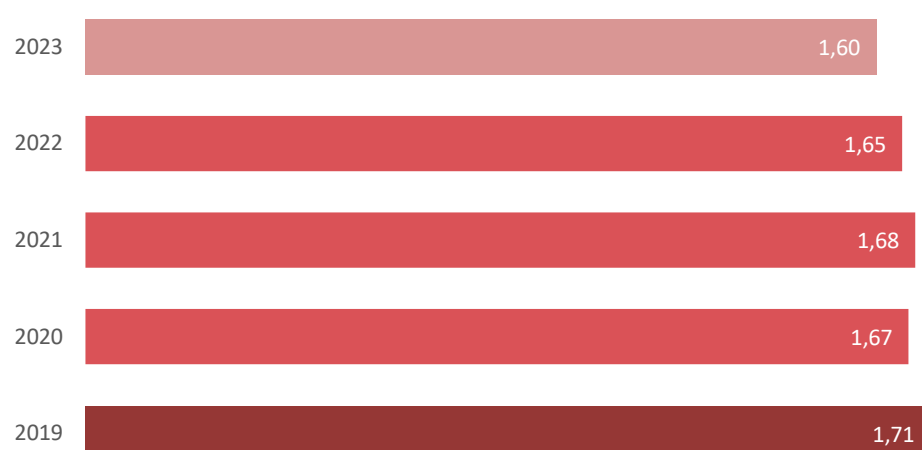
Solvabiliteitsratio



Debt service coverage ratio (DSCR)



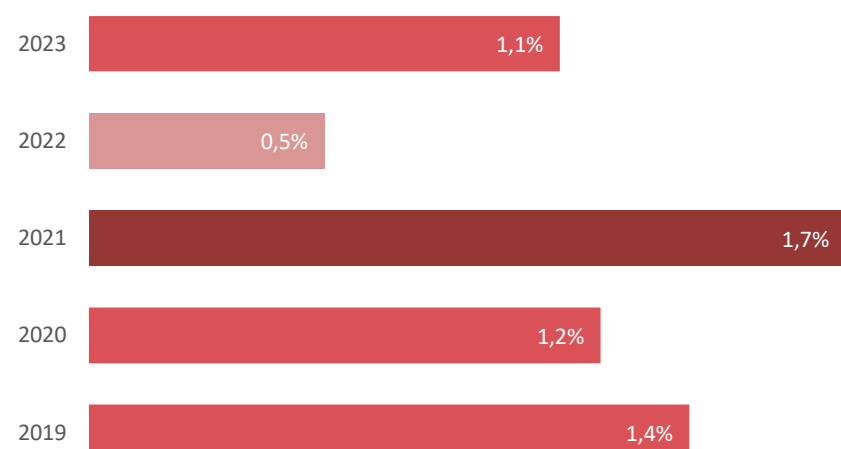
Current ratio



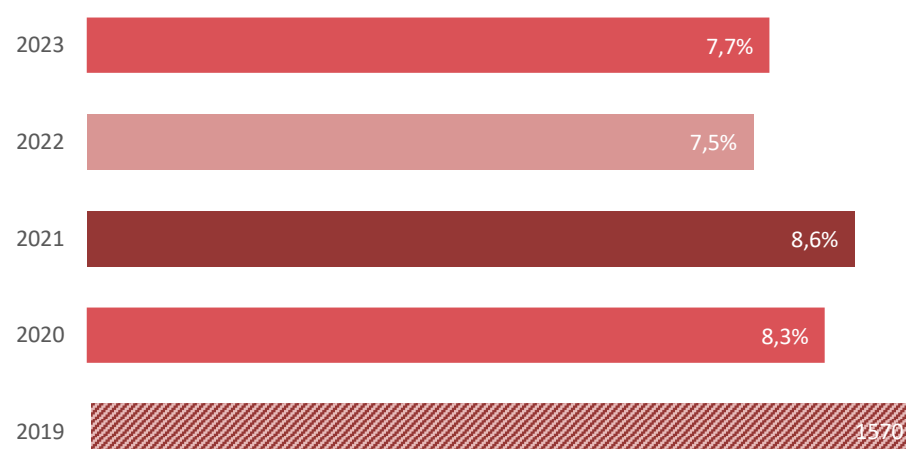
Net debt / EBITDA ratio



Resultaat ratio

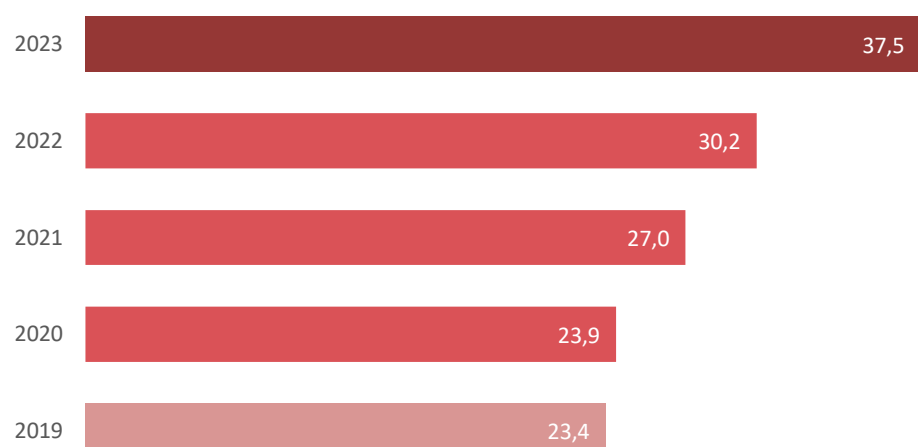


EBITDAR marge

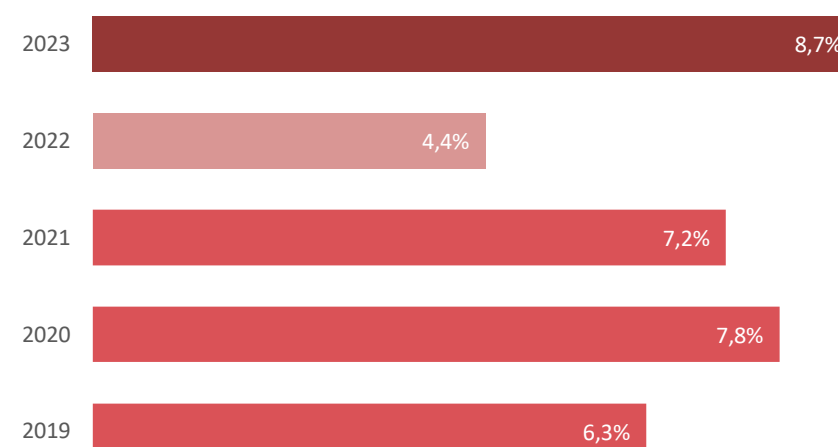


De score tot en met 2019 betreft concurrentie: cliënten per instelling

Omzet (in miljoenen €)



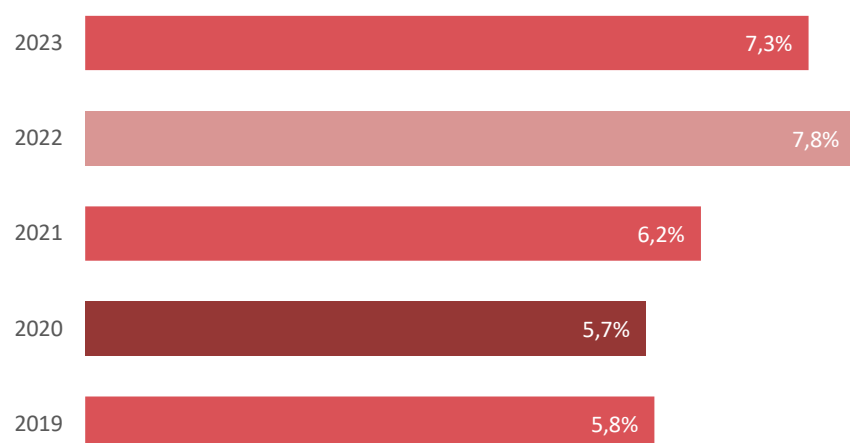
Omzetontwikkeling



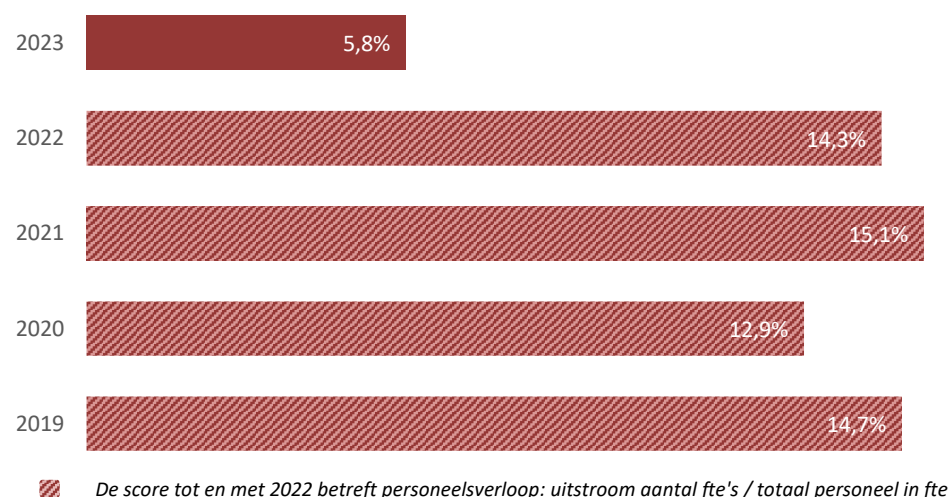
Ontwikkeling betreft de verschuiving van de sector mediaan (midden van de verdeling)

ONTWIKKELING OPERATIONELE RATIO'S

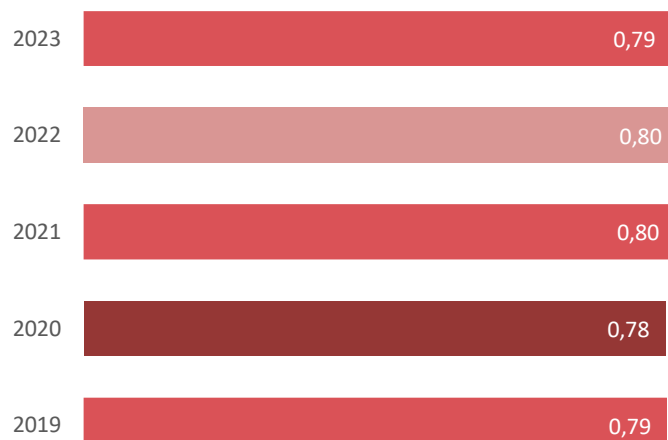
Ziekteverzuim



Vacaturegraad

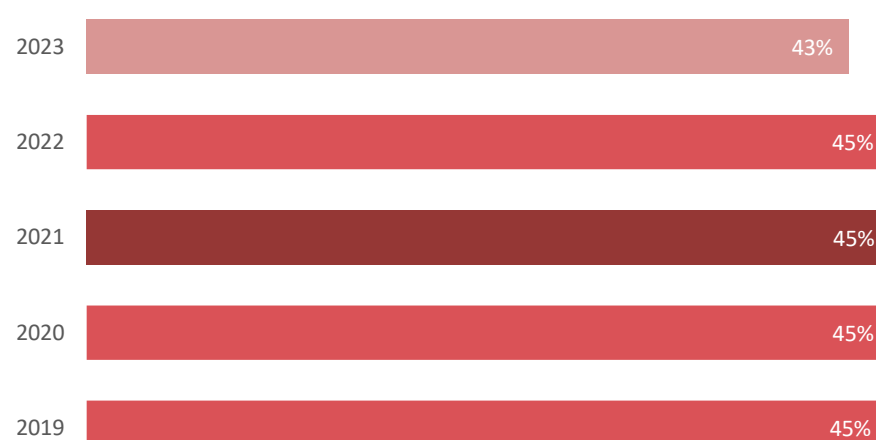


Efficiency



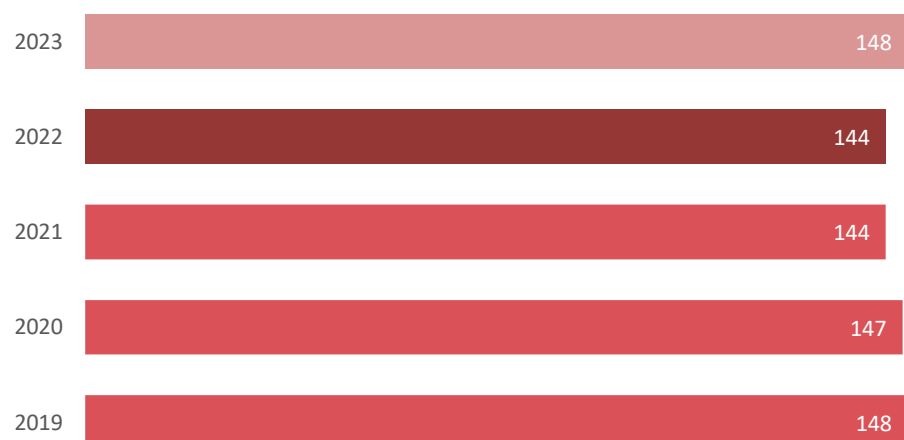
Een lage efficiency ratio leidt tot een hoge score

Boekwaarde / aanschafwaarde

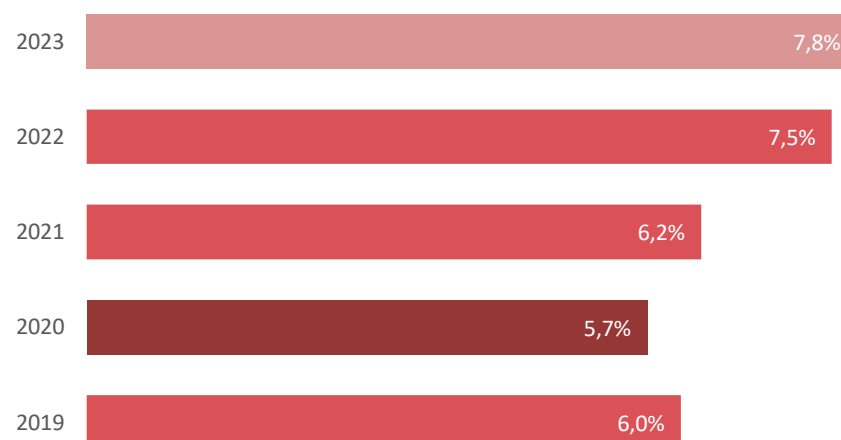


Een hoge verhouding boekwaarde / aanschafwaarde leidt tot een hoge score

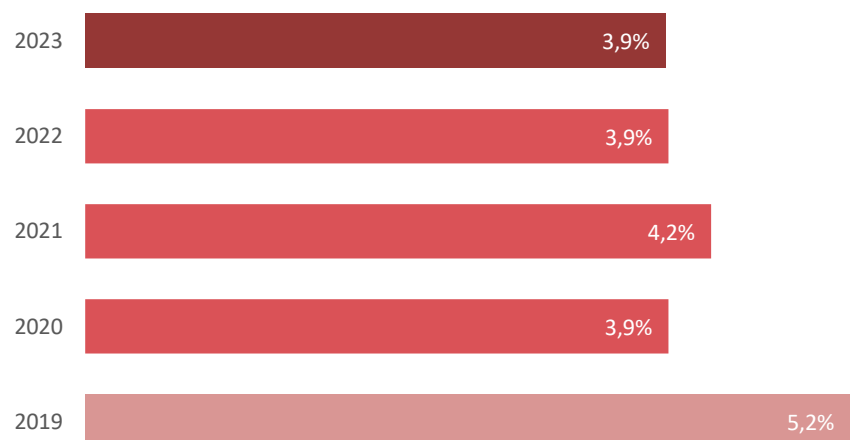
Datum jaarverslag (dagen na 1 januari)



Aandeel personeel niet in loondienst

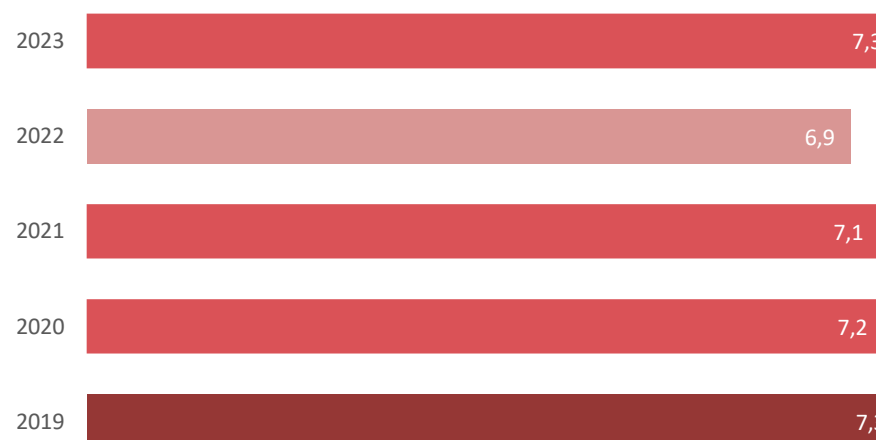


Vorderingen debiteuren



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

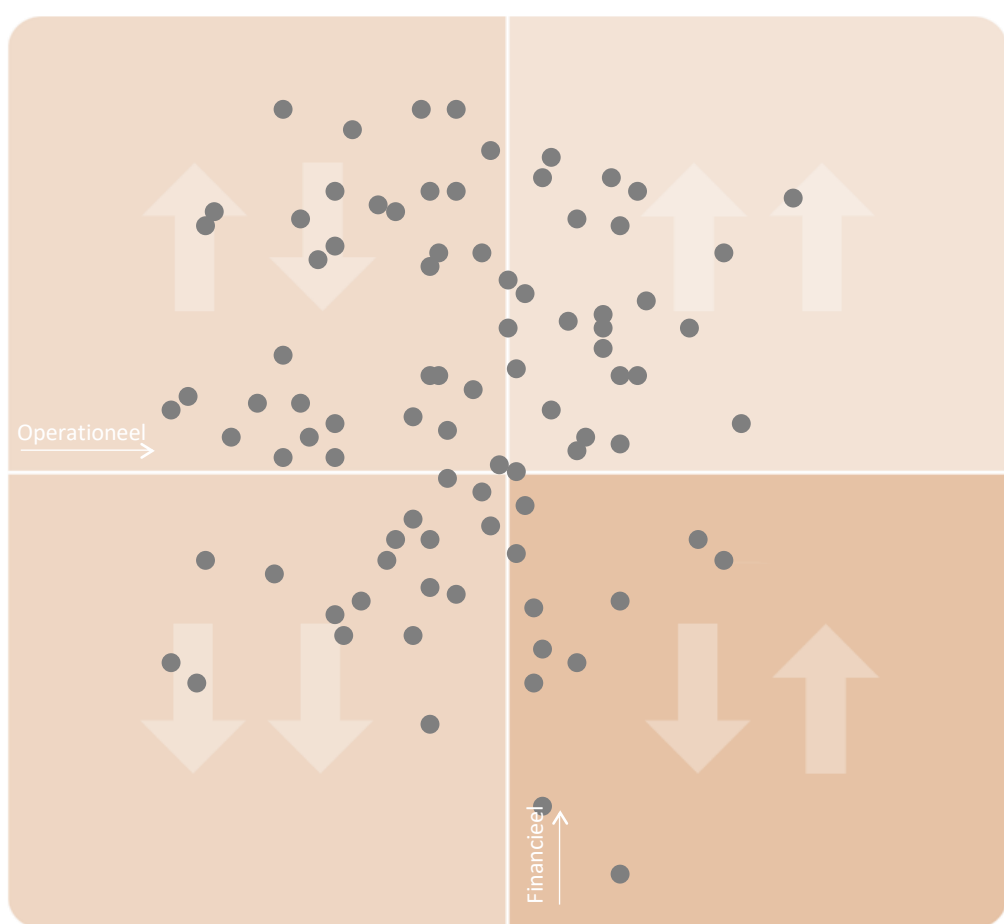
Zorgkaart



ZIEKENHUISZORG

Toelichting

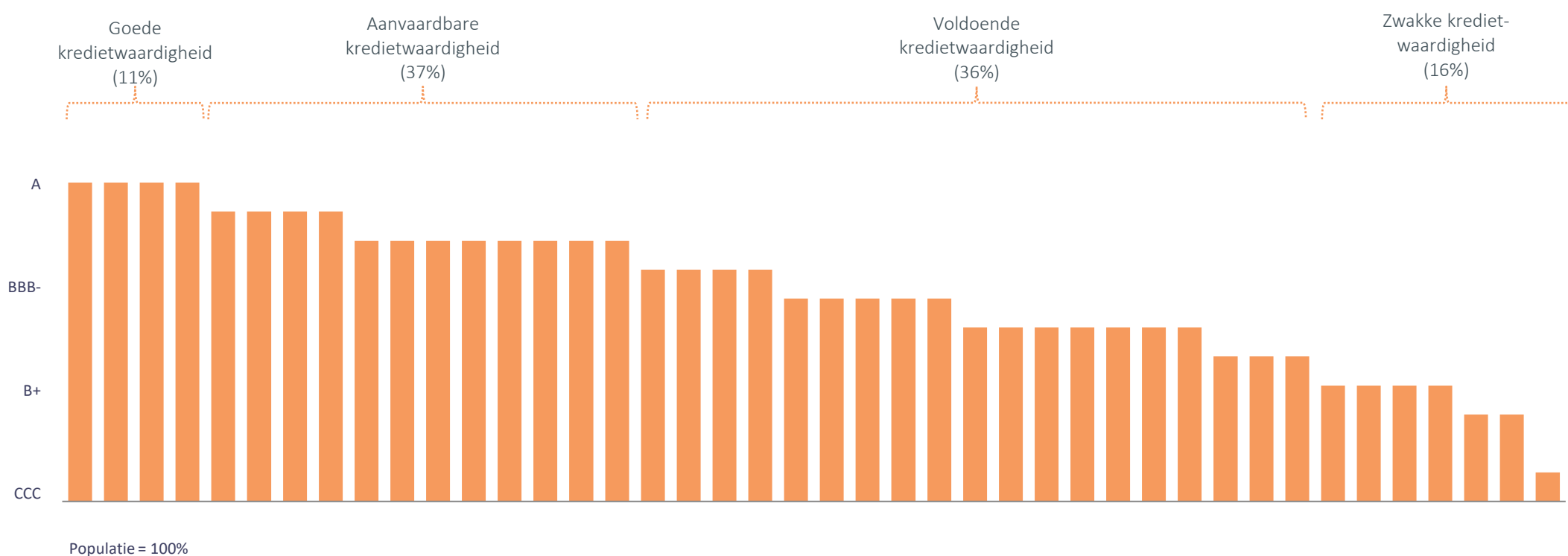
Voor ziekenhuizen ontwikkelen de belangrijkste financiële ratio's zich positief in 2023. Zo neemt de omzet toe en stijgt de EBITDAR-marge van 8,0% in 2022 naar 8,5% in 2023. Na jaren van dalende EBITDAR-marges is dit een zeer positieve ontwikkeling. De topklinische ziekenhuizen laten echter een andere trend zien, bij de topklinische ziekenhuizen is de EBITDAR-marge gedaald. De resultaatratio is licht gedaald van 1,3% naar 1,2%. Vanwege de hogere EBITDAR-marge laten ook de DSCR (van 2,1 naar 2,3) en net debt / EBITDA ratio (van 2,2 naar 1,6) een positieve ontwikkeling zien. Daarnaast stijgt ook de solvabiliteit, waardoor het gemiddelde ziekenhuis nu een solvabiliteit heeft van 35,7%. De investeringen in vastgoed lijken achter te blijven, want de gemiddelde boekwaarde/aanschafwaarde is gedaald van 47% naar 45%. Dit kan een indicator zijn van een verslechtering van de kwaliteit van het vastgoed en dat investeringen zijn uitgesteld. Een mogelijke verklaring voor de betere financiële resultaten in 2023 ten opzichte van 2022 is de daling van het ziekteverzuim. Nadat het ziekteverzuim de laatste jaren steeg tot 7,1% in 2022 is dit in 2023 gedaald tot 6,4%. Het aandeel PNIL is echter wel gestegen van 4,9% in 2022 naar 5,5% in 2023. Als gevolg van bovenstaande ontwikkelingen heeft 16% van de ziekenhuizen een zwakke kredietwaardigheid, ten opzichte van 21% vorig jaar.



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



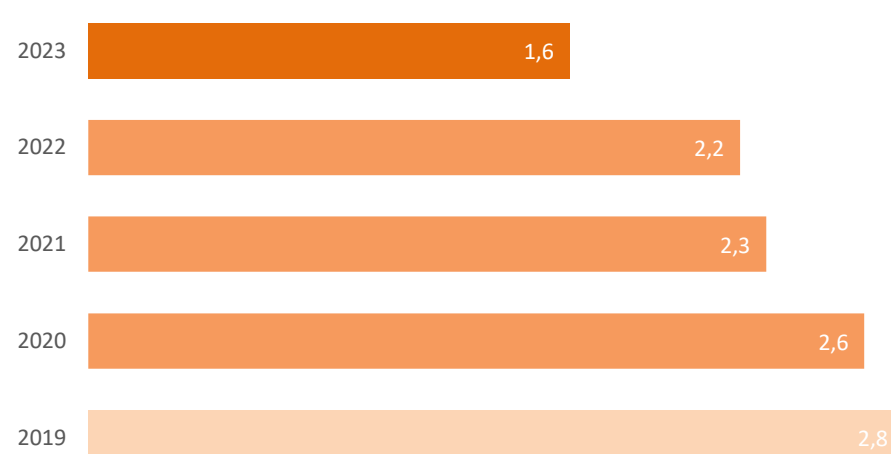
Debt service coverage ratio (DSCR)



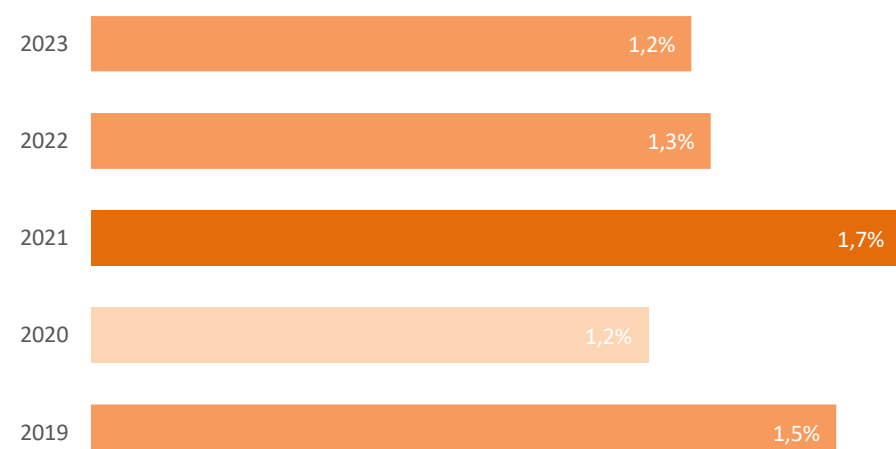
Current ratio



Net debt / EBITDA ratio



Resultaat ratio

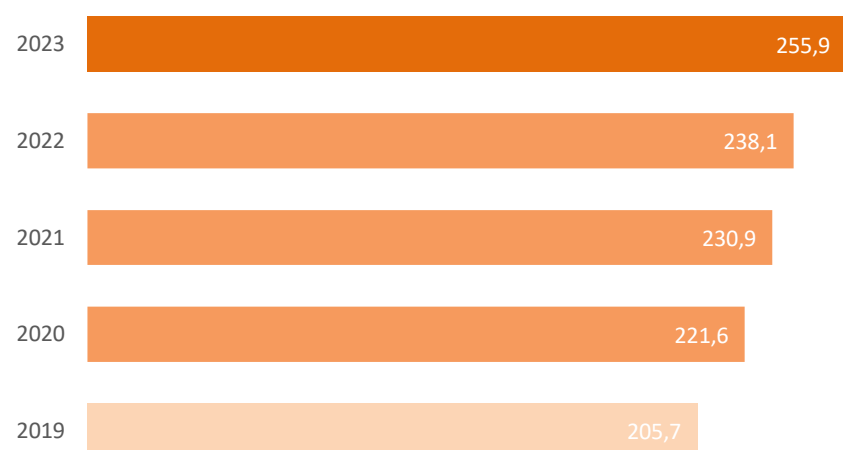


EBITDAR marge

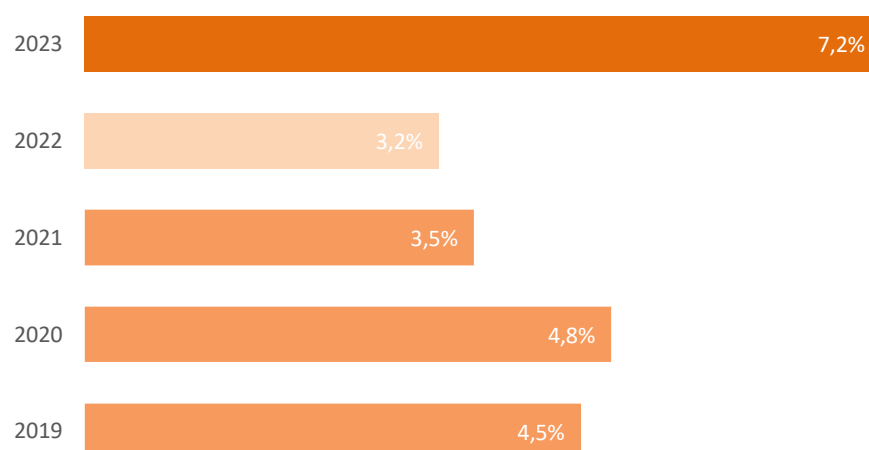


De score tot en met 2019 betreft concurrentie: DBC's per instelling (in duizenden)

Omzet (in miljoenen €)



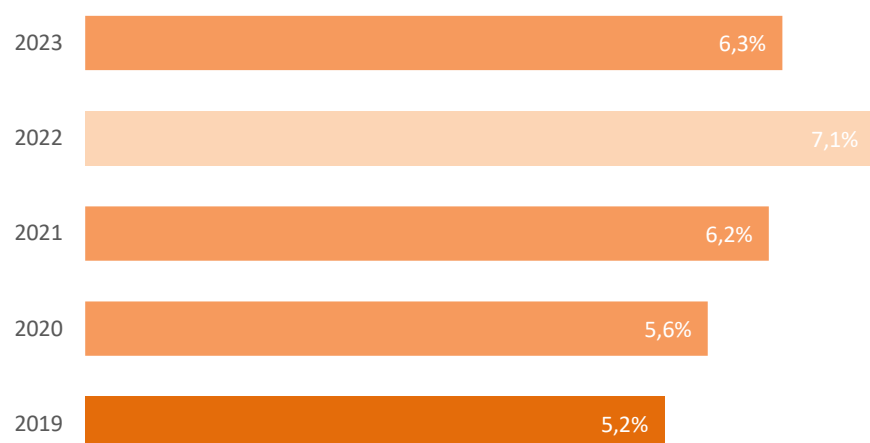
Omzetontwikkeling



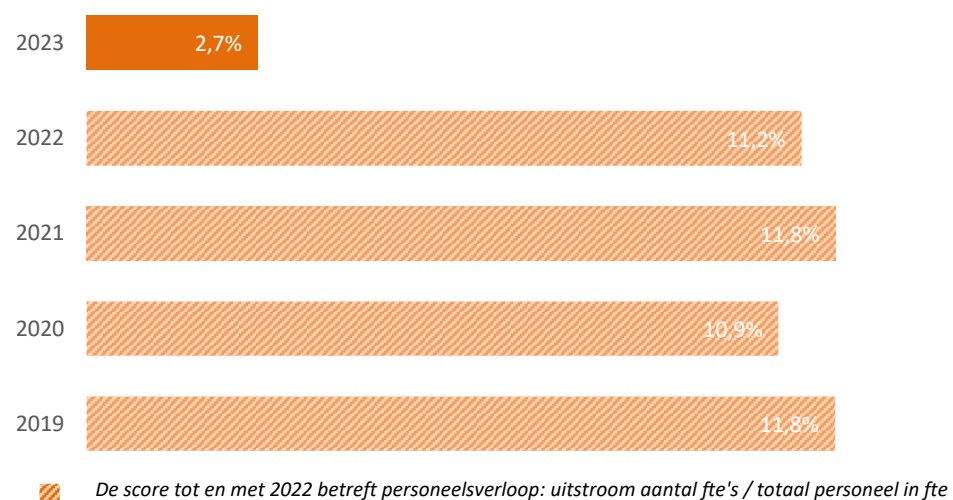
Ontwikkeling betreft de verschuiving van de sector mediaan (midden van de verdeling)

ONTWIKKELING OPERATIONELE RATIO'S ZIEKENHUIZEN

Ziekteverzuim



Vacaturegraad



Efficiency



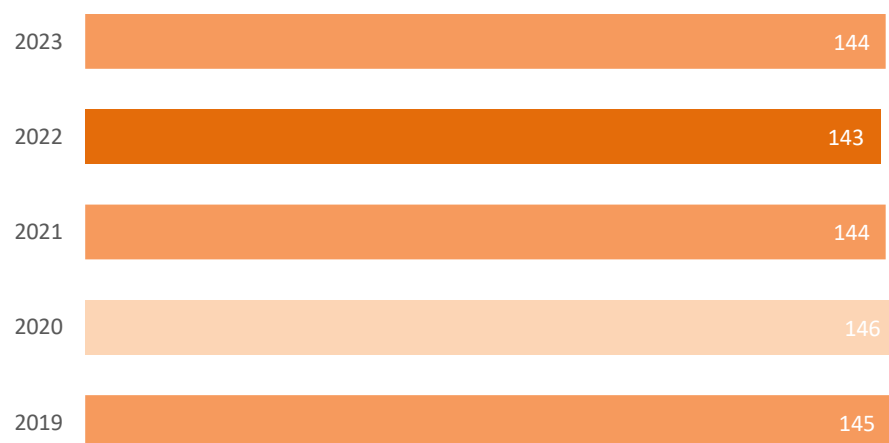
Een lage efficiency ratio leidt tot een hoge score

Boekwaarde / aanschafwaarde



Een hoge verhouding boekwaarde / aanschafwaarde leidt tot een hoge score

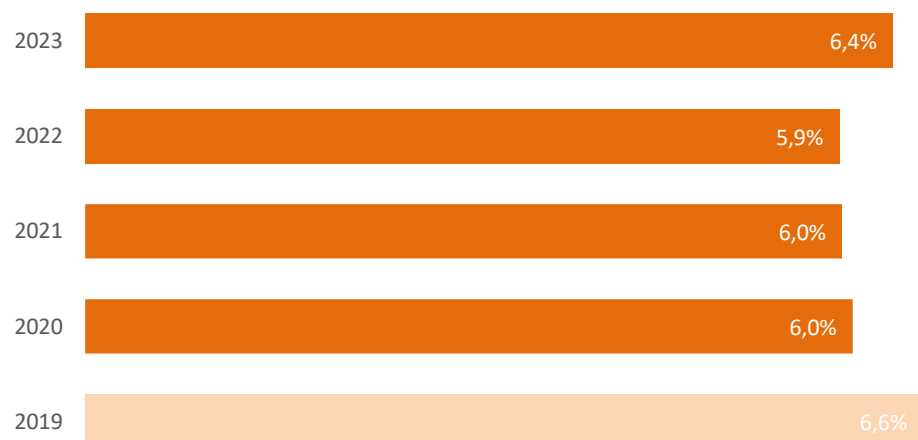
Datum jaarverslag (dagen na 1 januari)



Aandeel personeel niet in loondienst



Vorderingen debiteuren



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

Zorgkaart



OVER ZORGRATING

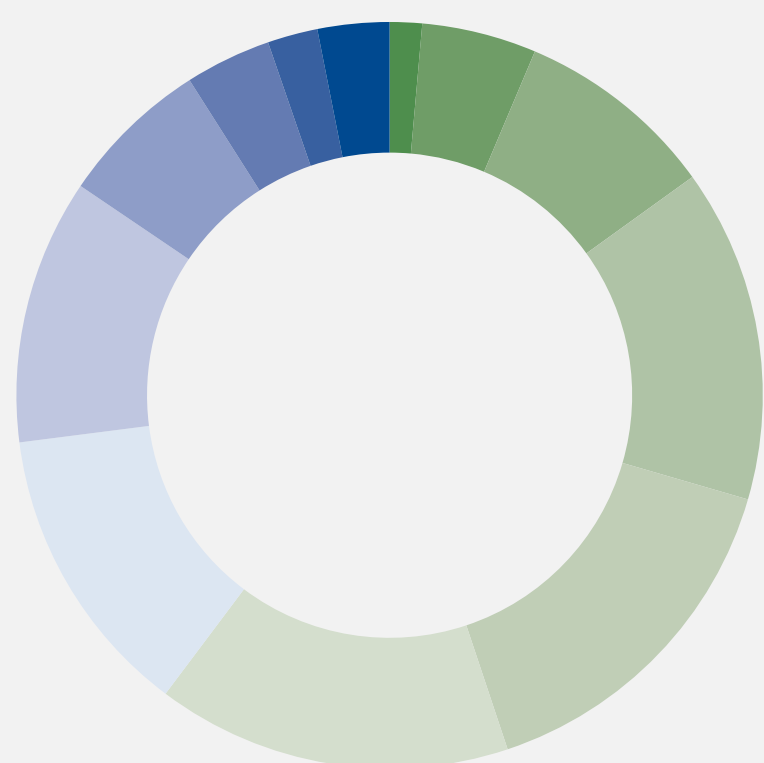
Opbouw Zorgrating

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 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

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 gedeponereerd 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)).*