

Kompas Gezondheidszorg 2019

Sector Verpleeghuizen, Verzorgingshuizen en
Thuiszorgorganisaties

Inhoud

1. Wat is het kompas gezondheidszorg?	4
2. Ontwikkelingen in zorgvraag	5
3. Bouwstenen voor uw toekomstbestendige strategie	8
4. Financiële resultaten	11
5. En waar staat uw instelling?	16

1. Wat is het kompas gezondheidszorg?

Voor u ligt het eerste Kompas Gezondheidszorg van Grant Thornton. Graag leggen we uit wat het Kompas Gezondheidszorg is.

In het Kompas Gezondheidszorg monitoren we de ontwikkelingen van diverse sectoren binnen de zorg.

Het Kompas Gezondheidszorg kan bijdragen aan het behalen van strategische doelen en ook op tactisch niveau aan verbetering van uw organisatie. Eveneens kan het gebruikt worden als scan voor de begroting voor 2020. De ontwikkeling van de eigen organisatie kan bijvoorbeeld voor de lange termijn worden vergeleken met de sector. Het geeft ook input om de strategie te heroverwegen. Als directie, manager bedrijfsvoering, algemeen management en financieel verantwoordelijke functionaris kan u er uw voordeel mee doen en bijvoorbeeld de jaarplannen naar een hoger niveau brengen.

Het Kompas Gezondheidszorg beoordeelt de sector verpleging, verzorging en thuiszorg (VVT) als geheel en bevat diverse analyses op kerngebieden van de financiële situatie en de toekomstbestendigheid van de sector. De analyses worden

weergegeven op hoofdlijnen en zijn opgesteld op basis van de beschikbare informatie over de sector.

De informatie die in het Kompas Gezondheidszorg verwerkt wordt, is openbaar en wordt door de instellingen zelf aangeleverd bij Jaarverslagenzorg en DigiMV¹. In de dataset die voor 2018 gebruikt is, zijn de gegevens over 2018 opgenomen met peildatum van deponeren van 15 juli 2019. Van de instellingen die de gegevens over 2018 niet of later dan deze datum hebben aangeleverd, is de data niet meegenomen in de berekeningen. De aangeleverde data hebben wij tot leesbare informatie verwerkt, zodat dit bijdraagt aan het inzicht van uw instelling binnen de VVT-sector en zijn wij in staat deze informatie specifiek voor u in beeld te brengen. Wij kunnen uw instelling benchmarken op diverse onderdelen, bijvoorbeeld op subsector, omzetklasse, provincie en vergelijkbare instellingen.

De in de analyse gebruikte normeringen volgen uit bancaire normstellingen en bedrijfskundige modellen en zijn waar mogelijk specifiek gemaakt voor de sector zorg en welzijn. De onderstaande tabel geeft van een aantal kengetallen de normering die in de analyse gebruikt is. Deze wordt nader toegelicht in de verschillende paragrafen. Aanvullend op deze opsomming zijn ook diverse andere ratio's weergegeven, waarbij onderscheid gemaakt wordt in kengetallen voor de lange termijn en voor de korte termijn.

Categorie	Paragraaf	Ratio's	Normen
Resultaat en performance	4.2	Rendement	> 1,5%
Financiële positie en structuur	4.3	Solvabiliteit	> 20%
		Loan to value	< 70%
Rente- en aflossingscapaciteit	4.4	DSCR	> 1,3×
		ICR	> 2×
		Net debt / EBITDA	< 3,5×

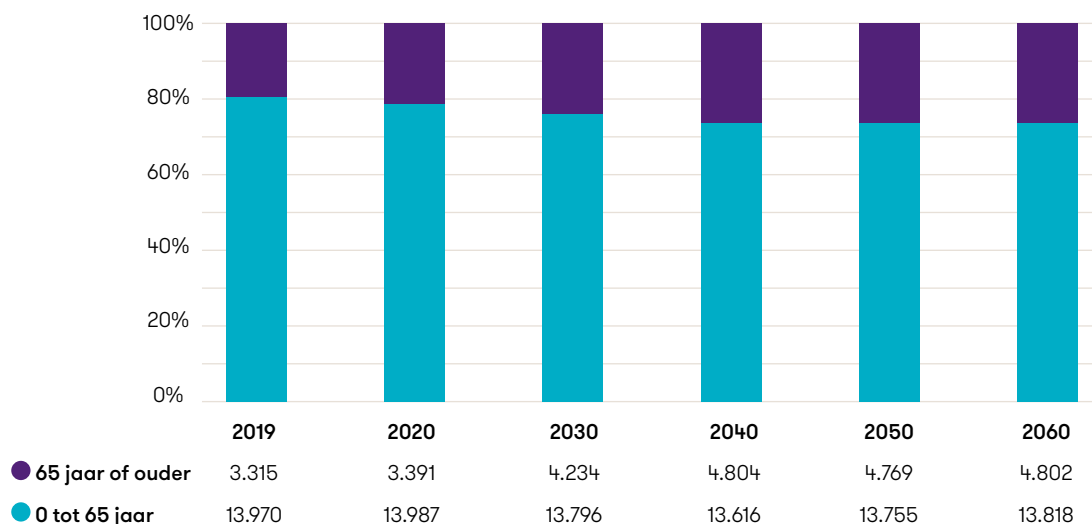
Wilt u op de hoogte blijven?

Meld u dan aan voor onze [Healthcare alert](#).

2. Ontwikkelingen in zorgvraag

De grootste aanspraak op de VVT wordt gemaakt door ouderen met beperkte zelfzorg. Ook chronisch zieken en de revaliderende zorgvragers ontvangen zorg vanuit de VVT. Omdat de ouderen de grootste groep vormen, lichten we in dit hoofdstuk de ontwikkelingen van de ouderenzorg toe.

Het Centraal Bureau voor de Statistiek (CBS) heeft de groeiverwachting zoals die is aangegeven in Figuur 1. De Nederlandse bevolking vergrijsst. Nu zijn er 3,3 miljoen mensen ouder dan 65, in 2030 zullen dat er 4,2 miljoen zijn en in 2040 zelfs 4,8 miljoen. Vanaf 2040 is het de verwachting dat dit aantal stabiel blijft.



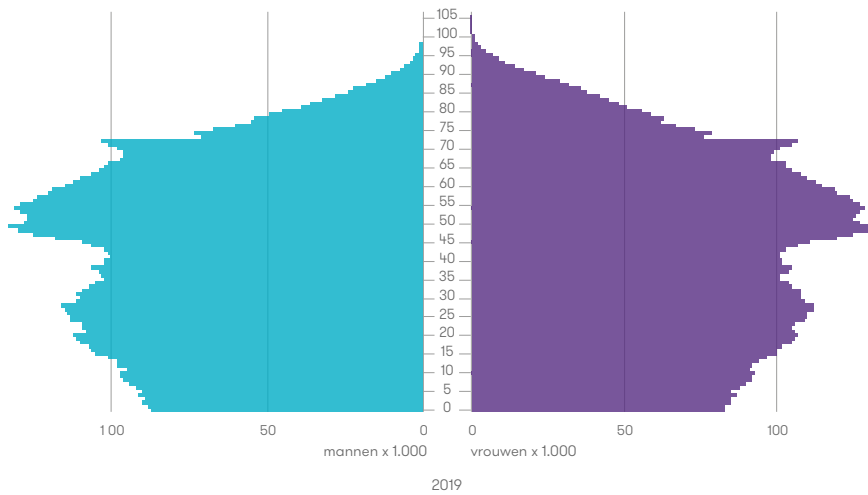
Figuur 1: verwachte ontwikkeling in leeftijdsopbouw

Interessant hierbij is de ontwikkeling in de leeftijdsopbouw. Het CBS houdt ook de demografie in Nederland bij. De volgende twee figuren zijn gemaakt op basis van hun informatie en verwachting van de ontwikkeling van leeftijd.

De leeftijdsverwachting van 65-jarigen is sterk gestegen en er komen ook steeds meer oude ouderen (80+). In 2017 was de verwachting dat een 65-jarige man 84 jaar wordt en een 65-jarige vrouw 86,5 jaar. Daarbij neemt ook het aantal gezondheidsproblemen toe. Van de 75-plussers ervoer in 2017

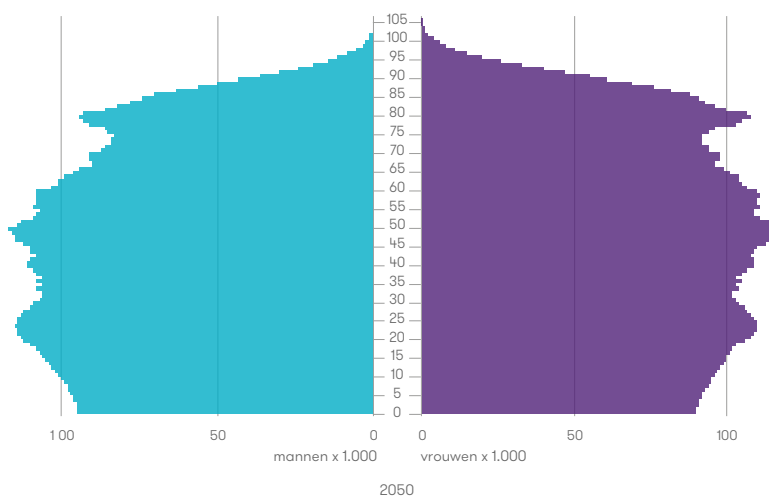
nog maar 59 procent een (zeer) goede gezondheid, ruim 63 procent voelt zich eenzaam en het aantal mensen met dementie neemt flink toe.² De groep van 60 jaar en ouder maakt de meeste zorgkosten.³

In Figuur 2 is de leeftijdsopbouw opgenomen van de circa 17.285.000 inwoners van Nederland in 2019. Als de verwachte ontwikkeling wordt doorgevoerd naar het jaar 2050 ontstaat Figuur 3.



Figuur 2: leeftijdsopbouw in 2019

Figuur 3 laat dezelfde informatie zien van de circa 18.525.000 inwoners per 2050.



Figuur 3: leeftijdsopbouw in 2050

We zien hierbij een verandering in samenstelling van leeftijd. In 2050 worden er meer mensen ouder dan in 2019. De komende jaren dient deze groei goed voorbereid te worden, zodat zorg en welzijn bereikbaar blijven voor iedereen.

Van de huidige 75-plussers woont circa 90 procent zelfstandig. Van de thuiswonende 75-plussers maakt bijna een kwart gebruik van hulp en zorg uit meerdere domeinen. De vraag naar zorg zal toenemen: weliswaar zijn de meeste ouderen boven de 75 nog vitaal, maar volgens het Sociaal en Cultureel Planbureau (SCP) ⁴ is zo'n 38 procent van deze groep kwetsbaar. Dit wordt bevestigd door het Rijksinstituut voor Volksgezondheid en Milieu (RIVM) ⁵, de kwetsbaarheid uit zich bijvoorbeeld in verminderde regie over het eigen leven, een mogelijk complexe leefsituatie, beperking in het fysieke functioneren en een zorgbehoefte. Als gevolg hiervan zullen er in 2030 circa één miljoen ouderen kwetsbaar zijn. Daarentegen neemt in de toekomst het aantal beschikbare mantelzorgers af. De laatste jaren worden mensen meer en meer opgeroepen mantelzorg te verlenen en neemt ook de leeftijd van de mantelzorgers toe. Volgens de landelijke vereniging van mantelzorgers, MantelzorgNL, loopt het aantal beschikbare mantelzorgers per kwetsbare oudere snel af. Van tien potentiële mantelzorgers per 85-plusser in 2015 naar nog geen vier in 2040 ⁶. Bovendien zal door de toenemende vergrijzing de vraag van ouderen naar een geschikte woning toenemen. We staan door al deze ontwikkelingen voor een enorme opgave. En voor deze opgave is nu een heldere strategie nodig. Want u en ik hebben wellicht later óók deze zorg nodig.



90%
zelfstandig wonende
75-plussers in 2019



3. Bouwstenen voor uw toekomstbestendige strategie

Dat de ontwikkelingen, zoals beschreven in hoofdstuk 2, zorgelijk zijn, is helder. De komende jaren moet er aan een toekomstbestendige sector gebouwd worden. De partijen die hierin met name een belangrijke rol spelen, zijn de zorgaanbieders, de financiers en de politiek. Inmiddels is een aantal initiatieven in gang gezet en zijn er veel ideeën over hoe de zorg ingericht moet worden om de kwalitatieve zorg te bieden waar mensen recht op hebben.

3.1. Uitdagingen

Het kabinet investeert de komende jaren veel geld in de kwaliteit van zorg en de medewerkers die daarbij nodig zijn. De uitdaging voor zorgaanbieders in de VVT-sector is allereerst om voldoende medewerkers beschikbaar te hebben voor de toenemende zorgvraag. Het geld kan dan wel potentieel beschikbaar zijn, maar de echte uitdaging voor zorgaanbieders is voldoende gekwalificeerde medewerkers te kunnen vinden en binden. Zorgaanbieders dienen vervolgens onderscheidend te zijn, om in te spelen op de vraag van cliënten om zo lang als het kan goede ondersteuning en zorg thuis te kunnen bieden, voldoende mantelzorgers hierbij te betrekken en een passende woonomgeving te faciliteren.

Door de onvermijdelijke kloof tussen zorgvraag en beschikbare capaciteit aan arbeidspotentieel is het noodzakelijk dat onder andere e-health, ICT-hulpmiddelen, domotica en robotica integraal onderdeel uitmaken van de strategische visie. Dit draagt bij aan verbetering van doelmatigheid: gemiddeld minder personele inzet per cliënt. Bij de overheid en financiers staat dit hoog op de agenda en leidt dit eveneens tot lagere zorgkosten per cliënt.

Een andere kloof betreft de behoefte aan wooneenheden en de nu beschikbare ruimte. De laatste jaren zien we dat de verzorgingshuizen van 'vroeger' weer in beeld komen, maar dat er een behoorlijk tekort aan geschikte wooneenheden is. Ook aan de behoefte aan verschillende woonvormen kan nog niet voldaan worden. Kenmerkend is de recente ontwikkeling dat buitenlandse investeerders geïnteresseerd zijn in het Nederlandse vastgoed en

de ontwikkeling daarvan, wat nodig is om voor deze doelgroep voldoende en goed geëquipeerde woonvormen te creëren.

Beleidsmatig heeft het ministerie van Volksgezondheid, Welzijn en Sport de verantwoordelijkheid voor een soepele overgang van zorg thuis naar verpleeg- of verzorgingshuis. Operationeel ligt die verantwoordelijkheid bij de zorgaanbieders. Over dit onderwerp wordt al lange tijd gepraat en de tijd dringt om hierin besluiten te nemen en stappen te gaan zetten.

“Door de onvermijdelijke kloof tussen zorgvraag en beschikbare capaciteit aan arbeidspotentieel is het noodzakelijk dat onder andere e-health, ICT-hulpmiddelen, domotica en robotica integraal onderdeel uitmaken van de strategische visie.”

3.2. Financieel toekomstperspectief

De financiering van de VVT komt grotendeels uit de Wet langdurige zorg. Na de structurele en incidentele verhoging van het budgettair kader in 2019 naar totaal 23,4 miljard euro

wordt het budgettair kader in 2020 opnieuw opgehoogd naar een totaalbedrag van bijna 24,6 miljard euro. In de definitieve kaderbrief Wlz 2020⁷ licht de minister van VWS dit toe, uitgewerkt in de volgende twee tabellen.



Omschrijving *bedragen x 1 miljoen euro	Totaal	Waarvan:			
		Contracteerruimte	Pgb	Kwaliteitsbudget	Herverdeling
Beschikbaar Wlz-kader 2019, voorlopige kaderbrief 2020	23.154	20.134	2.420	600	
Structurele ophoging 2019	190	190			
Incidentele ophoging 2019	60	60			
Overheveling CR naar Pgb	1	-10	11		
Beschikbaar Wlz-kader, definitieve kaderbrief 2020	23.405	20.374	2.431	600	0
Aanpassing voor 2020 (zie onderstaande tabel)	1.187	538	79	500	70
Definitief budgettair kader Wlz 2020	24.592	20.912	2.510	1.100	70

Omschrijving *bedragen x 1 miljoen euro	Totaal Wlz 2020
Beschikbaar Wlz-kader, definitieve kaderbrief 2020	23.405
Incidentele verhoging 2019 (correctie voor basis 2020)	-60
Basis voor 2020	23.345
Groeirimte 2020	370
Kwaliteitskader verpleeghuiszorg tranche 2020	500
Herijking tarieven verpleeghuiszorg en overig	-87
Lage zzp's	-60
Roerende voorzieningen	17
Uitbreiding Extra Kosten Thuis- en meerzorgregeling	5
Diverse bijstellingen	4
Loon- en prijsbijstelling 2020	498
Wlz-kader 2020	24.592



3.3. Prinsjesdag

In de Troonrede op Prinsjesdag vroeg koning Willem-Alexander zich af:

“Hoe houden we de zorg goed en toegankelijk voor iedereen? Hoe zorgen we straks voor genoeg liefdevolle handen aan het bed en in de thuiszorg – de onmisbare mensen die dag en nacht beschikbaar zijn? En hoe passen we technische zorginnovaties op brede schaal toe? Voor de zomer van 2020 schetst de regering de contouren voor de toekomstige organisatie van de zorg.”

Vooruitlopend op de contouren die voor de zomer van 2020 geschetst zijn, zijn er voor 2019 en 2020 diverse stappen gezet. Maatregelen om ervoor te zorgen dat meer mensen in de zorg willen werken, sector overstijgende afspraken over beperking van de groei van de uitgaven en een overeengekomen preventieakkoord. En naast de financiële maatregelen die in paragraaf 3.2 genoemd zijn, is er meer, waaronder de voortzetting van het in 2018 gestarte programma Thuis in het Verpleeghuis. Ouderen moeten er op kunnen vertrouwen dat zij in het huis van hun keuze de aandacht en zorg krijgen die zij nodig hebben. Er is een omslag nodig, zodat de kwaliteit van zorg en wonen hoog is. Het kwaliteitskader voor de verpleeghuiszorg vormt hiervoor het unieke markeringspunt. In april 2018 is het programma Thuis in het Verpleeghuis – Waardigheid en Trots gepresenteerd. Het heeft een aantal doelstellingen:



meer tijd en aandacht voor de cliënt;



voldoende, gemotiveerde en deskundige zorgverleners;



leren, verbeteren en innoveren binnen en tussen zorgorganisaties.

Het is belangrijk dat de extra middelen goed besteed worden en daarom komen er meer middelen beschikbaar via het kwaliteitsbudget. De toekenning van dat budget is gekoppeld aan de door verpleeghuizen opgestelde kwaliteitsplannen voor 2020 en latere jaren conform het kwaliteitskader verpleeghuiszorg.

4. Financiële resultaten

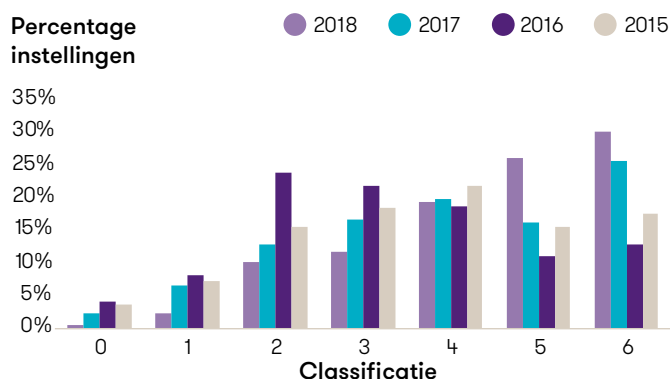
Vanuit de beschikbare data van de afgelopen jaren hebben wij de ratio's berekend die een indicatie geven van 'hoe we ervoor staan'. Na analyse van de uitkomsten hiervan, concluderen we dat de sector VVT zich opnieuw heeft weten te verbeteren. De ratio's die zijn opgenomen, laten individueel een verbetering van deze sector zien, ondanks dat het een hoog personeelsverloop kent. Eveneens is de sector geconfronteerd met weer een jaar waarin het ziekteverzuim toegenomen is.

Dit betekent voor de sector ook een verbeterde uitgangspositie naar banken en andere vermogensverstrekkers. Voor de bepaling van de financiële resultaten is voor drie hoofdcategorieën een aantal ratio's gedefinieerd, die gezamenlijk een goed beeld geven van de sectorgemiddelden voor zowel de korte als de lange termijn. Van elke ratio wordt uitgelegd hoe deze berekend is, wat de waarde ervan is en is in een grafiek de ontwikkeling van de jaren 2015 tot en met 2018 weergegeven. In 2015 vond de grootste transitie, na de jaren '60, in de Nederlandse gezondheidszorg plaats. Deze transitie zorgde niet alleen voor een enorme versnippering van de zorgcontractering, maar leidde er ook toe dat de administratieve lasten explodeerden. Zowel bij de zorgaanbieders als bij de financiers. Eveneens leidde het ook tot een enorme impairment van het vastgoed van VVT-instellingen, met een concrete afwaardering van het vastgoed van circa 169,5 miljoen euro in de jaren 2015 - 2018.

Hoe gaat het met de sector na deze turbulente tijden? Samen met u blikken wij in de volgende paragrafen terug op de jaarcijfers van 2015 - 2018.

4.1. De VVT-sector anno 2018

De gegevens waarop de informatie over 2018 gebaseerd is, betreffen de gemiddelden van 353 instellingen, zie hiervoor ook de toelichting in hoofdstuk 1. De totale opbrengst over 2018 bedraagt 16,4 miljard euro met een totaal nettoresultaat van 363,8 miljoen euro en het balanstotaal bedroeg 12,7 miljard euro met een vermogen van totaal 4,9 miljard euro.



Van de in hoofdstuk 1 genoemde lange termijn ratio's en bijbehorende normen is per instelling bepaald aan welke norm zij voldoen. Indien aan alle zes de normen wordt voldaan, krijgt de instelling de normering 6. Indien geen norm behaald wordt, scoort de instelling 0. Het totaal van alle instellingen is in de hierboven opgenomen grafiek weergegeven. We nemen voor het derde jaar op rij een stijging waar voor de saldering van de normering: van 4 - 6 van 55 procent in 2015 naar 75 procent in 2018. Overall een stevige basis, maar de details geven aan dat bijna 60 van de 353 instellingen in 2018 verlies gemaakt hebben, vergelijkbaar met het aantal in 2017. De top twintig instellingen met het hoogste resultaat behalen 41 procent van de totale winst (top 20 2017: 51 procent).

De VVT-instellingen met 10 miljoen euro tot 25 miljoen euro aan omzet hebben de hoogste productiviteit. Namelijk 69 procent gemeten ten opzichte van de totale omzet. Zij zijn in 2018 het meest solvabel (44,7 procent) en hebben hun vastgoed gefinancierd met voornamelijk lang vreemd vermogen (60,4

procent). Ze kennen ook het hoogste vermogensniveau (37,5 procent) en hebben de hoogste current ratio (2,28x). Ook is deze groep het meest flexibel in cashflow net debt / EBITDA (0,13x).

De VVT-instellingen met meer van 300 miljoen euro aan omzet hebben in 2018 het laagste rendement (1,0 procent), maar hebben een bovengemiddelde waarde bij de EBITDA die gemeten wordt ten opzichte van de opbrengsten (4,9 procent). Ook de verhouding in personeelskosten, afgezet tegen de opbrengsten, is het hoogste bij deze omzetklasse (78,4 procent). Het vastgoed is deels gefinancierd met lang vreemd vermogen (54,8 procent), zij hebben zij het laagste vermogensniveau (20,7 procent) en het hoogste dekkingskengetal (2,16x). Voor de instellingen in deze omzetklasse heeft een neerwaartse trend van de winst voor interest en belastingen beperkte negatieve financiële consequenties.

Opvallend zijn de VVT-instellingen met een omzet tussen de 150 en 300 miljoen euro. In deze klasse zijn de instellingen het minst solvabel (36,1 procent) en kennen zij de laagste current ratio (1,23x).

Maken we een analyse naar provincie, dan kent Limburg het beste resultaat en de beste performance. Een rendement van 4,1 procent en een bovengemiddelde EBITDA afgezet tegen de opbrengsten van 10,6 procent. Hoge impairments op het vastgoed en hoge voorzieningen, waaronder de reorganisatievoorziening, in de jaren 2015 en 2016 lijken hun vruchten afgeworpen te hebben.

Provincie Zeeland scoort het beste op de financiële positie en structuur: gezonde financiering van het vastgoed (54,0 procent), een vermogensniveau van 55,9 procent en een current ratio van 2,16x.

Gemiddeld genomen kampen de VVT-instellingen in Groningen met vastgoed dat voornamelijk met lang vreemd vermogen gefinancierd is (60,2 procent). Daarbij hebben de instellingen gemiddeld een laag dekkingskengetal (0,78x) en een hoge nettoschuld ten opzichte van de cashflow van 3,69x.

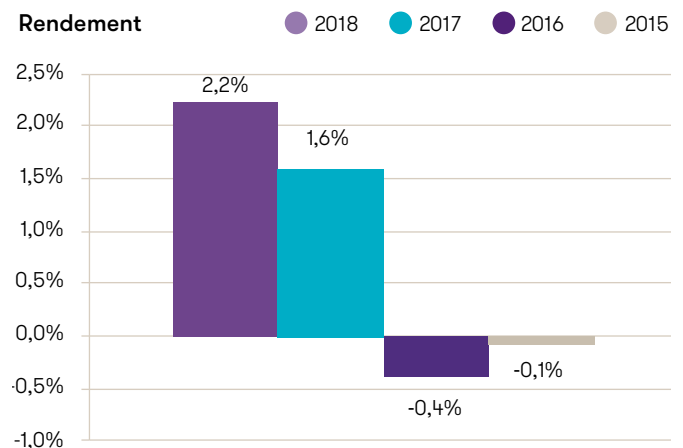
De grootste impairments op het vastgoed worden gerealiseerd in de Randstedelijke provincies.

Alle hierna berekende en in grafieken weergegeven ratio's zijn

voor de meeste instellingen van toepassing en bruikbaar voor analyse van de positionering van de instelling. Afhankelijk van de financiële huishouding van de instelling verschilt de herkenbaarheid van de waarde van een aantal kengetallen. Voor instellingen die geen eigen vastgoed hebben, is de ratio loan to value wellicht minder van belang. Wel kan deze een rol spelen in de besluitvorming om te investeren in vastgoed. Eveneens is de ratio DSCR vooral van belang voor instellingen die langlopend vreemd vermogen hebben. Om dit te kunnen beoordelen, is per ratio aangegeven hoe deze is berekend.

4.2. Resultaat en performance

In de categorie resultaat en performance is het rendement de ratio voor de lange termijn. De waarde volgt uit het delen van het nettoresultaat door de som van de bedrijfsopbrengsten. De verhouding tussen opbrengst en inleg laat zien dat het rendement in 2018 fors toegenomen is ten opzichte van 2017 en ruim boven de norm van 1,5 procent ligt.

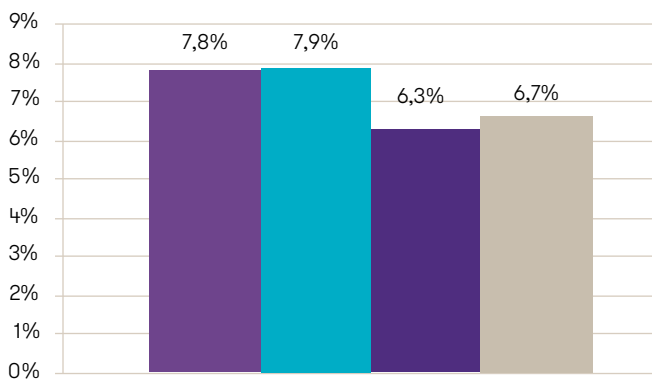


Als we naar de korte termijn kijken, zijn de twee ratio's EBITDA en personeelskosten belangrijk.

De waarde van de EBITDA geeft in relatie met andere kengetallen de economische positie van de instelling aan. Dit kas-genererend vermogen van de instelling is een maatstaf voor de waardering van de instelling. Het staat voor Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation. Oftewel: winst vóór aftrek van rentekosten, belastingen, afschrijving op activa,

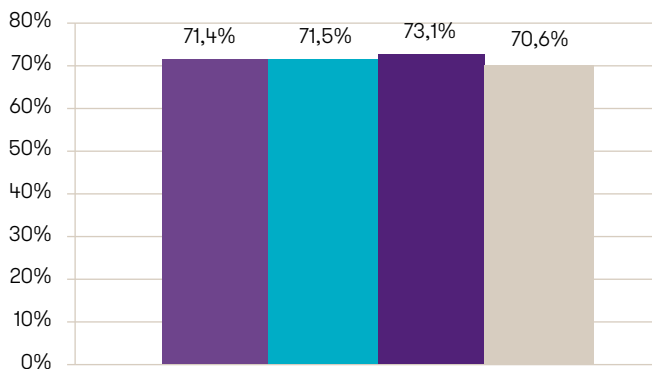
leningen en goodwill. In deze berekening wordt het afgezet tegen de totale opbrengsten. Deze is na een stijging in 2017 in 2018 licht gedaald ten opzichte van 2017.

EBITDA / opbrengsten ● 2018 ● 2017 ● 2016 ● 2015



Ook de personeelskosten worden afgezet tegen de totale opbrengsten. Bijzonder om te zien is dat de personeelskosten in deze sector in 2018 nagenoeg niet gestegen zijn ten opzichte van 2017 en ook in de jaren daarvoor redelijk stabiel zijn. Dit kan veroorzaakt zijn door de productiviteitsstijging.

Personeelskosten in % van de opbrengsten ● 2018 ● 2017 ● 2016 ● 2015

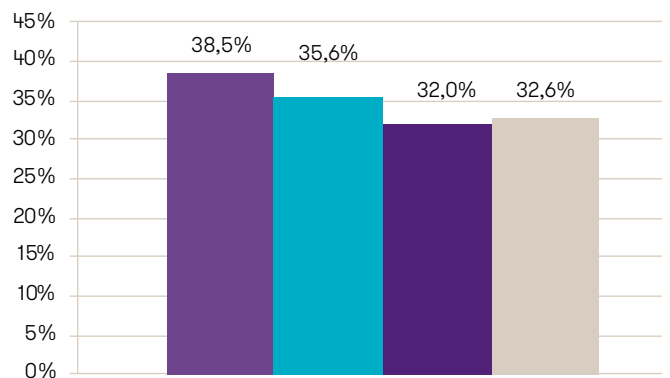


4.3. Financiële positie en structuur

In de categorie financiële positie en structuur vinden we vier ratio's. Voor de lange termijn hanteren we de solvabiliteit en de loan to value.

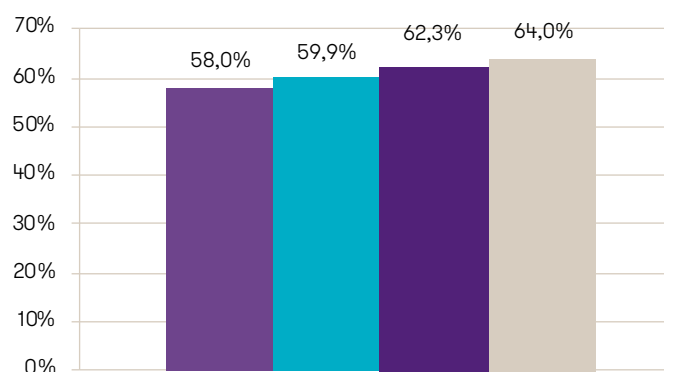
De solvabiliteit geeft de samenstelling van de passivazijde van de balans weer, waarbij de verhouding van het eigen vermogen ten opzichte van het totale vermogen een waarde voor de lange termijn is. De norm voor een gezonde instelling is een solvabiliteit van groter dan 20 procent. Voor de VVT-sector stijgt deze score van 35,6 procent in 2017 naar 38,5 procent voor 2018. Een positieve ontwikkeling.

Solvabiliteit ● 2018 ● 2017 ● 2016 ● 2015



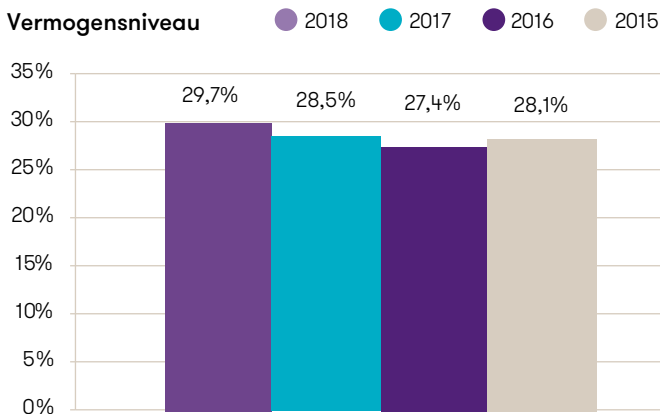
De ratio loan to value geeft de verhouding aan tussen de leensom en de waarde van het onderpand. Deze wordt berekend door het lang vreemd vermogen te delen door de aflossing en de waarde van de materiele vaste activa. Hoe lager de ratio, hoe meer zekerheid er is over het kunnen terugbetalen van de lening voor het onderpand. Voor een gezonde verhouding dient deze kleiner te zijn dan 70 procent. Zoals de tabel weergeeft daalt de waarde vier jaar op rij tot een mooie verhouding van 58 procent.

Loan to value ● 2018 ● 2017 ● 2016 ● 2015

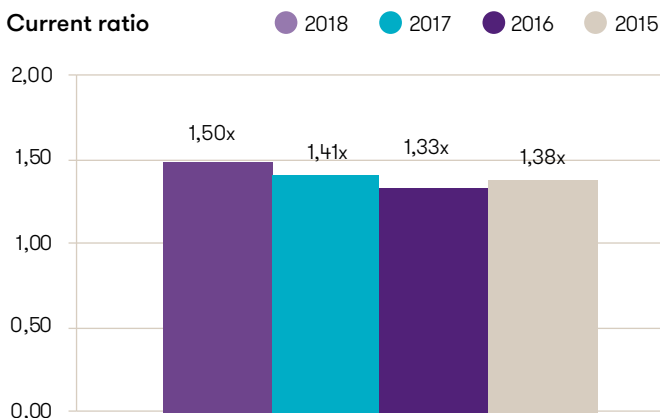


Voor de korte termijn ratio's hanteren we het vermogensniveau en de current ratio.

Het vermogensniveau wordt bepaald door het eigen vermogen af te zetten tegen de som van de bedrijfsopbrengsten. Veelal wordt gestreefd naar de norm tussen de 15 en 20 procent, waarbij de score over 2018 een meer dan ruime is voor deze ratio.



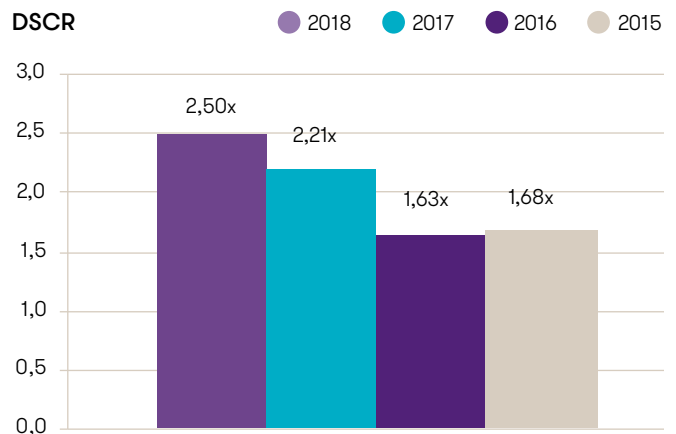
De current ratio geeft weer in welke mate de vlottende activa dekkend zijn voor het betalen van de schulden in het kort vreemd vermogen. De berekening is dan ook als volgt: $(\text{liquide middelen} + \text{vlottende activa}) / \text{kort vreemd vermogen}$. Wanneer de uitkomst exact 1 bedraagt, zijn de kortlopende schulden precies gedekt door de vlottende activa. De score over 2018 van 1,5 geeft aan dat er meer vlottende activa zijn dan kortlopende schulden, een positief resultaat.



4.4. Rente- en aflossingscapaciteit

In de categorie rente- en aflossingscapaciteit kijken we naar de ontwikkelingen op de lange termijn, die wordt beoordeeld op basis van de Debt Service Coverage Ratio (DSCR), Interest Coverage Ratio (ICR) en net debt / EBITDA.

De DSCR is een kengetal dat wordt gebruikt om weer te geven wat de betalingscapaciteit van de instelling is ten opzichte van de financiële verplichtingen. De betalingscapaciteit bestaat uit de vrije geldstroom (resultaat na belasting minus afschrijvingen en rentelasten) en de financiële verplichting bestaat uit het totale saldo van rente en aflossingen. De minimale norm voor een gezonde instelling is groter dan 1,3. De stijging van de laatste jaren en de waarde voor 2018 van 2,5 geven een solide beeld weer.

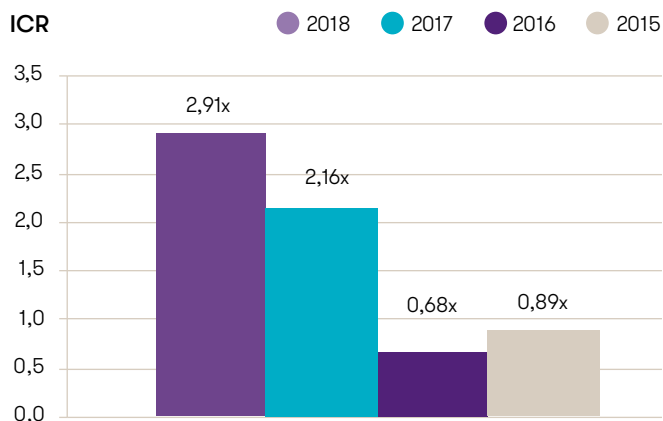


De ICR is net als de DSCR een dekkingskengetal. Deze ratio geeft de mate aan waarin de winst voor interest en belasting kan terugvallen, zonder dat dit negatieve financiële consequenties heeft. De ICR stelt vast hoe vaak het geld dat binnenkomt op de bankrekening de rente kan betalen die aan de bank verschuldigd is.

Een ICR van 1,5 betekent dat met de opbrengsten anderhalf keer de rente aan de bank betaald kan worden. Als er in een jaar 100 euro rente betaald moet worden, is er bij een ICR van 1,5 dus 150 euro aan inkomsten uit operationele activiteiten ontvangen. Ook geeft het een indicatie in hoeverre de instelling nog een lening kan aangaan, rekening houdend met de daarbij behorende rentelasten. Het wordt berekend door het

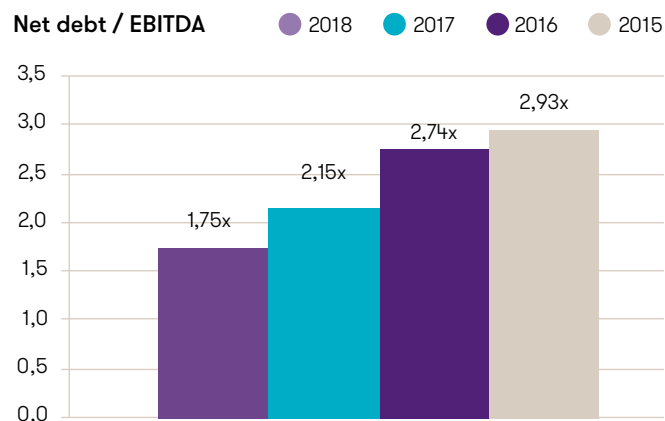


bedrijfsresultaat te delen door de rentelasten. Wanneer de uitkomst groter is dan 2, betekent het dat deze score van deze ratio voldoende is. De groei en de waarde voor 2018 ad 2,91 voor de sector geven een ruim voldoende score.



De net debt / EBITDA is een robuuste ratio die laat zien hoe flexibel een instelling is. De flexibiliteit ontstaat door de vrije

kasstromen af te zetten tegen de verplichtingen die voortvloeien uit de schulden. De bepaling van deze ratio gebeurt door de nettoschuld van de instelling (brutoschuld – liquide middelen) af te zetten tegen de cashflow. Hoe lager, hoe gezonder met een maximale norm van 3,5. Ook deze ratio geeft een positief beeld over de sector, de afname is duidelijk te zien in de grafiek.



5. En waar staat uw instelling?

De informatie in deze brochure betreft gemiddelden van 353 VT-instellingen. We kunnen ons goed voorstellen dat u zich afvraagt waar uw organisatie staat. Hoe financieel gezond is uw organisatie ten opzichte van vergelijkbare instellingen? Waar liggen kansen en waar liggen de bedreigingen? Wij gaan daarover graag met u in gesprek. Op uw verzoek stellen wij een Kompas Gezondheidszorg op maat voor u op. Dit Kompas Gezondheidszorg is specifiek geschreven voor de sector VT, uiteraard is deze informatie ook beschikbaar voor andere sectoren binnen de zorg als de Geestelijke Gezondheidszorg en de Gehandicapenzorg.

-
- 1 Bij de analyse is gebruik gemaakt van de gegevens uit DigiMV (bron: CIBG, Ministerie van VWS).
 - 2 www.CPB.nl en <https://www.volksgezondheidszorg.info/>
 - 3 <https://www.loketgezondleven.nl/gezonde-gemeente/themadossiers/gezond-en-vitaal-ouder-woorden/feiten-en-cijfers-ouderen>
 - 4 https://www.scp.nl/Publicaties/alle_publicaties/Publicaties_2019/zorgen_voor_thuiswonende_ouderen
 - 5 <https://www.rivm.nl/ouderen-van-nu-en-straks>
 - 6 <https://www.mantelzorg.nl>
 - 7 https://www.tweedekamer.nl/kamerstukken/brieven_regering/detail?id=2019Z200816&did=2019D41924

Contact

Bent u geïnteresseerd? Neem dan contact op met Simeon Geleynse of Walter van Nieuwkoop.



Simeon Geleynse
Manager Accountancy
T 088 676 93 60
E simeon.geleynse@nl.gt.com



Walter van Nieuwkoop
Adviseur Healthcare
T 088 676 91 06
E walter.van.nieuwkoop@nl.gt.com



© Grant Thornton Accountants en Adviseurs B.V. Alle rechten voorbehouden.
Grant Thornton Accountants en Adviseurs B.V. is lid van Grant Thornton International Ltd (Grant Thornton International). Grant Thornton International en haar leden zijn geen wereldwijde vennootschap. Diensten worden geleverd door onafhankelijke leden.
Niets uit dit rapport mag worden veeelvoudigd, opgeslagen in een geautomatiseerd gegevensbestand of openbaar gemaakt, in enige vorm of op enige andere wijze, hetzij elektronisch, door fotokopieën, opnamen of op andere wijze, zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de auteurs. Modellen, onderzoeksgegevens, technieken en instrumenten, waaronder ook software, die zijn gebruikt voor de uitvoering van de opdracht of zijn opgenomen in het advies of het onderzoeksresultaat, blijven het eigendom van de auteurs.