

Jaarverslag 1999

Inhoud

Voorwoord	3
Verslag Raad van Toezicht	4
Directieverslag	6
Verslag 1999	6
– Aantal deelnemers	6
– Borgstellingsverklaringen	6
– Bedrijfsresultaat	6
– Risicovermogen	7
– Garantievermogen	8
– Beleggingsbeleid	8
– Bureauorganisatie	10
Hoofdlijnen van beleid	11
– Positionering WfZ	11
– Algemene doelstellingen WfZ	12
– Actiepunten voor het jaar 2000	12
Jaarrekening	14
– Balans per 31 december 1999	14
– Staat van baten en lasten 1999	16
– Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	17
– Toelichting op de balans	18
– Toelichting op de staat van baten en lasten	20
Accountantsverklaring	23

Voorwoord

Eind jaren '70 werd het idee voor het eerst geopperd, midden jaren '80 kwam het opnieuw ter sprake, en begin jaren '90 werd het nogmaals voorgesteld: het Waarborgfonds voor de Zorgsector als middel om de financiering veilig te stellen en een rentevoordeel te behalen.

Maandag 12 juli 1999 werd in het bijzijn van minister Borst van Volksgezondheid, Welzijn en Sport namens de vier brancheverenigingen van intramurale zorginstellingen het wvz statutair opgericht. Voor de NVZ vereniging van ziekenhuizen, de Nederlandse Vereniging voor Verpleeghuiszorg, de Vereniging Gehandicaptenzorg Nederland en GGZ Nederland werd hiermee een lang traject afgesloten. De ontwikkelingen in de zorgsector en de financiële sector hadden in de tussentijd natuurlijk niet stilgestaan. Voor sommigen reden om te stellen dat het wvz inmiddels een achterhaald concept zou zijn. De oprichtende zorgaanbieders en VWS bleven er echter van overtuigd dat 'altijd geld voor de zorgsector tegen de laagste prijs' een doel is dat niet tijd- of contextgebonden is. Het wvz is inmiddels een feit. En daarmee is verder discussiëren over de zin of onzin van een waarborgfonds zinloos. Vanaf nu moeten de resultaten spreken.

Het wvz is voortvarend van start gegaan en ligt goed op schema om de groei-doelstelling voor het jaar 2000 te halen. Verder heeft het wvz flinke groeiambities voor de komende jaren. Hoe groter het aantal deelnemers, hoe beter de doelstellingen van het wvz uit de verf komen. Daarbij gaan we er van uit dat zowel de zorgsector als de financiële sector sterk in beweging zullen blijven. Het wvz ziet verandering geenszins als bedreigend. Het betekent slechts dat het wvz zal mee veranderen en dat we met procedures en werkwijzen actief zullen inspelen op de ontwikkelingen. Voorbeelden daarvan zijn het accepteren van zorgketens als deelnemer en het streven om verzorgingshuizen zo spoedig mogelijk toetreding tot het wvz te verschaffen.

Het wvz is er voor de deelnemers en niet omgekeerd. Vanuit deze grondhouding zal het wvz de komende jaren zijn positie proberen te verwerven. De vooruitzichten zijn zonder meer goed. Voor zowel de overheid als de afzonderlijke zorginstelling blijft altijd de noodzaak bestaan om te bezien hoe met de beschikbare middelen zoveel mogelijk zorgaanbod tot stand gebracht kan worden. Elke mogelijkheid om geld te besparen is daarbij interessant en het wvz biedt in dit licht een uitstekend instrument.

Samen met de deelnemers zal steeds bekeken moeten worden hoe het wvz het beste in kan spelen op de wensen en ontwikkelingen in 'het veld'. Ons streven om het wvz 'voor en door de leden' te laten zijn zal dan pas echt invulling krijgen. In dit verslag leest u hoe we hieraan werken.

Herman Bellers, *directeur*

Jan Hendrikx, *voorzitter Raad van Toezicht*

Verslag Raad van Toezicht

Jaarrekening

Conform artikel 20 lid 3 van de statuten brengt de directie jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar een jaarverslag uit over de gang van zaken in de Stichting Waarborgfonds voor de Zorgsector en over het gevoerde beleid. Voorts legt de directie de door haar vastgestelde jaarrekening ter goedkeuring aan de Raad van Toezicht voor. Deze jaarrekening omvat de balans en de staat van baten en lasten met een toelichting op deze stukken, vergezeld van het rapport van de door de Raad van Toezicht benoemde register-accountant. Mede op grond van de goedkeurende verklaring van Deloitte & Touche Accountants heeft de Raad van Toezicht in zijn vergadering van 19 mei 2000 de hiervoor genoemde stukken goedgekeurd.

Decharge

Op grond van artikel 20 lid 7 van de statuten impliceert de goedkeuring van de stukken als hiervoor bedoeld dat de Raad van Toezicht aan de directie decharge verleent voor het in het boekjaar gevoerde bestuur.

Werkzaamheden Raad van Toezicht in 1999

De Raad van Toezicht is in 1999 vier keer bijeengewees. Twee van deze vergaderingen vonden plaats in de periode voorafgaande aan de formele oprichting van het wvz op 12 juli 1999, dat wil zeggen in de periode dat noch het wvz noch de Raad van Toezicht formele status bezat. De Raad van Toezicht heeft in deze periode gefungeerd als klankbordgroep voor de functionarissen die namens de vier oprichtende brancheverenigingen van gezondheidszorginstellingen met de oprichting van het wvz waren belast. In de vergaderingen na de formele oprichtingsdatum hebben de activiteiten die samenhangen met de opbouw en inrichting van de organisatie, alsmede de voorbereiding van de officiële start op 22 november 1999 centraal gestaan. Bijzondere aandacht is hierbij besteed aan de toetsingsprocedure bij deelname aan het wvz en het opstellen van een adequaat beleggingsstatuut. Een goede toetsingsprocedure is van eminent belang aangezien de financiële risico's voor geldgevers, overige deelnemers, en de overheid daarmee op voorhand zoveel mogelijk beperkt worden. Verder dient er sprake te zijn van een transparante procedure, en een strikte handhaving van het principe 'gelijke monniken, gelijke kappen'. Het nadrukkelijke streven om de administratieve belasting voor de deelnemende zorginstellingen zo beperkt mogelijk te houden staat daarmee enigszins op gespannen voet. Met het nu in gebruik zijnde beoordelingsprotocol is naar de zienswijze van de Raad in dit spanningsveld een goede balans getroffen. Ook het beleggingsstatuut heeft veel aandacht gekregen. Vanuit de doelstelling dat er geen enkele onduidelijkheid mag bestaan over de wijze waarop het wvz in de beleggings sfeer omgaat met het uit collectieve middelen opgebrachte fondsvermogen en de solvabiliteit van het wvz vanuit dit oogpunt nooit enige twijfel mag oproepen, is een uitvoerig en zeer solide beleggingsstatuut opgesteld dat inmiddels in de praktijk zijn bruikbaarheid heeft bewezen.

Renumeratie

Aan de zeven leden van de Raad van Toezicht werd in het jaar 1999 een totale vergoeding uitgekeerd van f 95.000,-.

Samenstelling Raad van Toezicht in 1999

De Raad van Toezicht is op 12 juli 1999 formeel geïnstalleerd en is als volgt samengesteld (van links naar rechts op de foto):

dhr. drs. G.H.J. Huffmeijer

dhr. ir. P.O. Vermeulen

dhr. drs. B. Heeringa

dhr. mr. J.A.M. Hendriks, *voorzitter*

dhr. prof. dr. P.B. Boorsma

dhr. prof. drs. A. Dek RA

dhr. mr. J.A. van de Ven, *vice-voorzitter*



Conform artikel 14 van de statuten heeft de Raad van Toezicht een rooster van aftreden opgesteld. Vanuit de doelstelling om het wvz in de startfase continuïteit te bieden is hierbij besloten dat in de eerste zittingsperiode van vier jaar geen personele mutaties zullen optreden.

Directieverslag

VERSLAG 1999

Aantal deelnemers

In de statuten van het wvz is vastgelegd wie voor deelname in aanmerking komt. Het wvz staat open voor rechtspersonen die een of meer zorginstellingen exploiteren die aan alle wettelijke vereisten voldoen. Het wvz is sinds 22 november 1999 operationeel. Per 31 december 1999 waren er vier rechtspersonen ingeschreven met in totaal 33 zorginstellingen (erkenningen) verdeeld over verschillende categorieën.

De procentuele deelname per instellingscategorie

	Aangesloten bij WvZ	Totaal aantal instellingen	Procentueel
Ziekenhuizen	1	140	0,7%
Verpleeghuizen	13	331	3,9%
Psychiatrische ziekenhuizen	–	80	–
Gehandicapteninstellingen	3	145	2,1%
Zint/MKD/MKT	–	93	–
GVT/DVO/KDV	16	1.057	1,5%

Borgstellingsverklaringen

Per ultimo 1999 was in totaal voor f 36 miljoen aan borgstellingsverklaringen afgegeven. Hiervan werd in 1999 f 12 miljoen omgezet in leningen. De overige f 24 miljoen werd op 1 januari 2000 omgezet in leningen.

Bedrijfsresultaat

Het voordelig bedrijfsresultaat bedroeg in 1999 ruim f 1,3 miljoen.

De specificatie van de opbrengsten en kosten (x f 1.000,-)

Opbrengsten	1999
Disagio	90
Overige bijdrage deelnemers (toetsingen)	20
Subsidie	15
Subtotaal opbrengsten	125
Resultaat beleggingen	1.781
Totaal opbrengsten	1.906

Kosten	1999
Personneelskosten	153
Bestuurskosten	97
Huisvestingskosten	38
Algemene kosten	211
Advieskosten derden	49
Totaal kosten	548
Voordelig bedrijfsresultaat	1.358

Ter toelichting vermelden wij hierbij:

- Het voordelig bedrijfsresultaat is toegevoegd aan het eigen vermogen van het wvz.
- Het disagio is voor 1999 en de eerstvolgende jaren vastgesteld op 0,75% van de hoofdsom van de lening. De inkomsten van f 90.000,- betreffen 0,75% van f 12 miljoen aan leningen waarvoor het wvz zich garant heeft gesteld.
- Het resultaat beleggingen bestaat uit f 2.139 miljoen rente op beleggingen en f 358.000,- afschrijving van waarderingsverschillen.
- Onder kosten worden begrepen alle kosten die na de oprichtingsdatum van 12 juli 1999 ten laste van het wvz zijn gebracht. De bureauorganisatie is op 1 oktober 1999 van start gegaan.
- De algemene kosten bestaan voor 68% uit de kosten van publiciteit en public relations in verband met de officiële start.

Risicovermogen

In een overeenkomst tussen overheid en wvz is de achterborgpositie van de overheid vastgelegd. Daarin is onder meer beschreven hoe en wanneer de overheid het wvz financieel te hulp schiet. De omvang van het risicovermogen is daarbij bepalend.

De berekening van het risicovermogen (x f 1.000,-)

		31-12-1999
Effecten (laagste van aankoopwaarde of beurswaarde)	113.807	
Liquide middelen	4.438	
		118.245
(Af): Kortlopende schulden (crediteuren en afdrachten)	-276	
(Af): Overlopende passiva	-178	
		-454
Risicovermogen		117.791

Het risicovermogen moet meer zijn dan 0,25% van het bedrag waarvoor het wvz borg staat. Daalt het risicovermogen beneden 0,25% dan worden achtereenvolgens het obligo van de deelnemers en de achterborg van de overheid aangesproken. Het percentage risicovermogen geeft de deelnemers dus een indicatie van de kans dat het obligo ingeroepen kan worden.

Garantievermogen

Het garantievermogen wordt berekend als som van het risicovermogen en het maximaal in te roepen obligo. Een vergelijking van het garantievermogen met het minimaal benodigde percentage van 0,25% geeft een beeld van de financiële degelijkheid van het wvz. Het geeft de omvang weer van de totale financiële buffer van het wvz voordat de overheid op zijn verplichtingen als achterborg wordt aangesproken. Het maximale bedrag aan obligo dat kan worden ingeroepen bedraagt 3% van het bedrag waarvoor het wvz borg staat. Ultimo 1999 was voor f 12 miljoen aan leningen geborgd. Het obligo bedroeg 3% hiervan, zijnde f 360.000,-. Het garantievermogen kwam hiermee op f 118,2 miljoen. Het minimaal vereiste vermogen bedroeg 0,25% van f 12 miljoen aan geborgde leningen, zijnde f 30.000,-.

Uit de berekeningen blijkt dat het risicovermogen en garantievermogen een veelvoud bedragen van het minimaal noodzakelijke niveau. Dit komt door de startfase waarin het wvz verkeert. Het startvermogen van het wvz is al volledig beschikbaar, terwijl er nog relatief weinig verstrekte garanties tegenover staan. Met het toenemen van het aantal verstrekte garanties zullen de percentages risico- en garantievermogen een geleidelijke daling te zien geven. De financiële parameters van de wvz-structuur zijn zodanig gekozen dat het risico- en garantievermogen volgens de cijfermatige exercities ook in de toekomst steeds ruim boven de ondergrens blijven. Het uitgangspunt bij het opzetten van het wvz was dat het niet nodig moet zijn om het obligo of de achterborg aan te spreken.

Beleggingsbeleid

De beleggingen van het wvz zijn gebonden aan een beleggingsstatuut, dat alleen zeer solide beleggingen toestaat. Beleggen in aandelen is uitgesloten. Alleen deposito's, obligaties, en onderhandse leningen van uitstekende kwaliteit komen in aanmerking. Hierbij is gespecificeerd dat de debiteuren een rating van AA (Standard & Poor's) / Aa3 (Moody's) of beter dienen te hebben. Dit zeer lage risicoprofiel brengt met zich mee dat het rendement op de beleggingen relatief laag is; risico en rendement gaan hand in hand. Verder geldt het uitgangspunt dat het wvz effecten in principe aanhoudt tot het moment van uitloting of aflossing. Er wordt niet actief gehandeld met de beleggingsportefeuille. De ruimte voor het voeren van een beleggingsbeleid is door deze uitgangspunten beperkt.

Bij de opzet van de beleggingsportefeuille heeft de beschikbaarheid van de middelen voorop gestaan. Dit hangt direct samen met de functie van het wFZ-vermogen in de totale zekerheidsstructuur. Omdat het wFZ garant staat voor de betaling van de rente en aflossing moet een substantieel deel van het belegde vermogen in noodgevallen snel aangewend kunnen worden. Het beschikbaarheidsrisico moet dus zo veel mogelijk vermeden worden, hetgeen betekent dat de liquiditeit hoog moet zijn. Staatsobligaties vormen dan een voor de hand liggende keuze. Verder mag dit deel van de beleggingen geen al te groot koersrisico opleveren; de rentegevoeligheid moet relatief beperkt zijn. De graadmeter voor de rentegevoeligheid is de 'duration'. Rendementsoverwegingen komen voor dit deel van de beleggingsportefeuille op de tweede plaats. Voor het resterende deel van de portefeuille weegt het beschikbaarheidsrisico minder zwaar, en kan het accent iets meer liggen op het rendement. Gelet op de mogelijkheden die het beleggingsstatuut biedt komen dan vooral onderhandse leningen in beeld. Voor de hele portefeuille wordt verder gestreefd naar een zo goed mogelijke spreiding in beleggingstitels en looptijden.

De criteria 'beschikbaarheid' en 'looptijd' zijn omgezet in een schema, dat als leidraad dient bij de belegging van het wFZ-vermogen.

Dit schema dient momenteel als leidraad bij het beleggen van het WfZ-vermogen

	A: 35% Kort (looptijd tot 2 jaar)	B: 35% Middellang (looptijd 2 – 10 jaar)	C: 30% Lang (looptijd vanaf 10 jaar)
Segment 1: 50% Beschikbaarheid primair	A1: 25% Zeer liquide Sterkste debiteuren	B1: 15% Zeer liquide Sterkste debiteuren	C1: 10% Zeer liquide Sterkste debiteuren
Segment 2: 50% Beperkt rendementsdoel	A2: 10% Sterke debiteuren	B2: 20% Sterke debiteuren	C2: 20% Sterke debiteuren

De duration per segment en het aandeel in de beleggingsportefeuille per 31 december 1999

Segment	A1	A2	B1	B2	C1	C2	Totaal
Duration	1,266	0,736	5,626	5,132	11,444	10,185	5,473
Aandeel	25,0%	9,9%	14,5%	20,0%	10,4%	20,2%	100%

Bureauorganisatie

Met ingang van de formele oprichting van het w fz op 12 juli 1999 werd de heer drs. H.J. Bellers door de Raad van Toezicht benoemd tot enig en algemeen directeur van het fonds. De directie heeft in het verslagjaar 1999 twee keer vergaderd met de Raad van Toezicht.

Het w fz beschikt over een klein bureau, bestaande uit financieel-economisch deskundigen met ruime kennis van en ervaring in de gezondheidszorg. Er wordt naar gestreefd het bureau beperkt in omvang te houden. Enerzijds om de kosten zo laag mogelijk te houden en het netto-financieel voordeel voor de deelnemers te maximaliseren. Anderzijds om slagvaardig te blijven; de zorgsector en financiële sector zijn immers sterk in beweging.

Op 1 oktober 1999 is het w fz-bureau gestart met drie medewerkers. In de periode oktober – november zijn de voorbereidende werkzaamheden verricht. Vanaf 22 november was het w fz operationeel.

De personele organisatie per 1 januari 2000

Func tie	Aantal	Fte
Directeur	1	1
Secretariaat	1	0,9
Medewerkers	3	3
Totaal	5	4,9



Van links naar rechts op de foto:

Harry Verdegaal

Herman Bellers

Irma Hoeijenbos

Dirk Weeda

Meindert van der Kleij

HOOFDLIJNEN VAN BELEID

Positionering WfZ

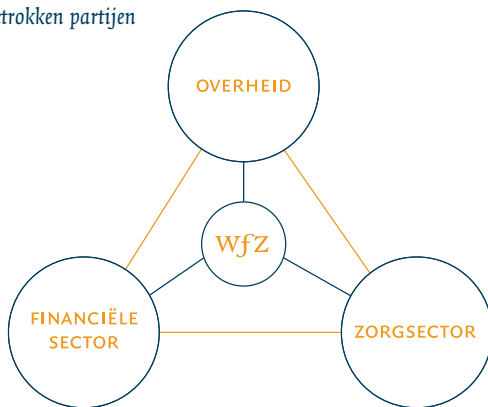
Het wfz is een onafhankelijke stichting die voor deelnemende zorginstellingen een structureel rentevoordeel genereert en de continuïteit van de financiering veiligstelt. Het wfz realiseert dit door de risico's voor geldgevers, die leningen verstrekken aan wfz-deelnemers, te minimaliseren door grondige toetsingsprocedures voor deelnemers. Daarnaast stelt het wfz zich tegenover de geldgevers garant voor de rente en aflossing van de lening. De toetsingsprocedures die het wfz hanteert stimuleren een goed financieel management bij deelnemers en zij die het willen worden.

Het wfz streeft naar een zo breed mogelijke deelname over sectoren en een zo groot mogelijke borging per deelnemer. Hierdoor wordt de meerwaarde van het wfz optimaal gerealiseerd.

Het wfz voert een zelfstandig beleid ten aanzien van de borging van leningen van zorginstellingen. Daarbij geeft het wfz zich echter nadrukkelijk rekenschap van de opvattingen en het handelen van de direct betrokken partijen:

- (potentiële) kapitaalverschaffers;
- (potentiële) deelnemers/zorginstellingen;
- overheid/regulerende organen in de gezondheidszorg.

De relatie tussen de betrokken partijen



De ontwikkelingen in de zorgsector, de financiële sector en in het overheidsbeleid beïnvloeden elkaar en hebben ook een effect op de positie en het functioneren van het wfz. Het goed functioneren van het wfz en het realiseren van de eerder genoemde doelstellingen, valt of staat met het vertrouwen bij de betrokken partijen dat hun belangen goed worden behartigd. De geldgevers willen hun kredietrisico's voldoende afgedekt zien. De overheid wil voorkomen dat zij aangesproken wordt als financiële achterborg. De deelnemende zorginstellingen hebben er belang bij dat het wfz niet in financiële problemen komt omdat zij dan moeten bijspringen via het obligo. Het wfz staat voor de opgave een goede balans te vinden tussen de belangen van alle betrokken partijen. Het wfz zal daarom actief inspelen op ontwikkelingen in elk van de sectoren.

Algemene doelstellingen WfZ

Het WfZ wil aantrekkelijk worden en blijven voor zorginstellingen door:

- het streven naar een maximaal netto voordeel voor deelnemers bij borging;
- het zo laag mogelijk houden van de kosten voor deelnemers;
- het zo beperkt mogelijk houden van de administratieve belasting voor deelnemers;
- het reduceren van onzekerheden bij zorginstellingen, door het minimaliseren van de kans dat het obligo wordt aangesproken en transparantie over de procedures en werkwijze van het wfz.

Het WfZ wil bekendheid en vertrouwen verwerven en behouden bij kapitaalverschaffers door:

- consistentie, transparantie en degelijkheid;
- het vastleggen van wfz-beleid in protocollen en standaarden;
- informatie en communicatie over de structuur en werkwijze van het wfz.

Het WfZ wil structureel contacten onderhouden met de overheid en Zelfstandige Bestuursorganen (ZBO's), en ontwikkelingen in wet- en regelgeving die voor het WfZ belangrijk zijn actief volgen.

Actiepunten voor het jaar 2000

Naamsbekendheid en de bekendheid met de werkwijze van het WfZ vergroten

Zorginstellingen en geldgevers moeten een goed beeld hebben van de mogelijkheden en onmogelijkheden van het wfz en de procedures en werkwijze die het wfz hanteert. Het wfz zal hiertoe presentaties en publicaties verzorgen.

Inschrijven van 10% van de mogelijke deelnemers

De deelname aan het wfz is een graadmeter voor de mate waarin het wfz zijn doelstellingen realiseert. Brede deelname van zorgaanbieders geeft aan dat men bekend is met de voordelen die via het wfz behaald kunnen worden en dat men kan voldoen aan de wfz-toelatingscriteria. Het prijsniveau waarop leningen tot stand komen vormt daarbij een graadmeter voor de opvatting van kapitaalverschaffers over de zekerheidsstructuur en werkwijze van het wfz. Hierbij streeft het wfz de volgende doelstellingen na:

- Het wvz ambieert om 10% van de zorginstellingen in te schrijven in het jaar 2000. Dit zijn 180 zorginstellingen. Belangrijk aandachtspunt hierbij is een evenwichtige verdeling van de deelnemers over de verschillende instellingscategorieën. Op basis van de bouw-prioriteitenlijst van VWS zullen ‘potentiële klanten’ gericht geïnformeerd worden over de voordelen van het wvz.
- Het wvz streeft ook in financiële zin naar een ‘marktaandeel’ van 10% in het jaar 2000. Uitgaande van een investeringsniveau van f 2 à 3 miljard per jaar wordt gekoerst op een te borgen bedrag van nieuwe leningen van f 250 miljoen. Van dit bedrag is uitgegaan bij de inkomstenraming in de begroting 2000.

Deelname verzorgingshuizen voorbereiden

In het komende jaar zal het wvz onderzoek doen naar de mogelijkheid om verzorgingshuizen als deelnemer toe te laten. Vanuit het wvz bezien zitten hier meerdere kanten aan. De beleidsmatige wenselijkheid van deze stap staat buiten kijf. Uitbreiding van het aantal mogelijke deelnemers vormt een bijdrage aan de realisatie van de wvz-doelstellingen. Het wvz zal echter aandachtig kijken naar het risicoprofiel van de verzorgingshuizen. Een aandachtspunt hierbij is of de bestaande toetsingscriteria en -procedures zonder meer toepasbaar zijn op verzorgingshuizen, of dat wijzigingen noodzakelijk zijn.

Evalueren van toetredings- en borgingsprocedure

Voor de interne organisatie van het wvz is als doel geformuleerd: het optimaliseren van het proces van kredietwaardigheidsbeoordeling. Dit moet resulteren in zo kort mogelijke doorlooptijden van aanvragen voor deelname en borging. De procedures en werkwijze van het wvz moeten voor zorginstellingen, overheid en kapitaalverschaffers transparant, consistent en betrouwbaar zijn. In nauwe samenwerking met deelnemers en in het licht van ervaringen en de recente veranderingen in wet- en regelgeving zal het wvz procedures en inhoud evalueren. Waar nodig zal dit leiden tot aanpassingen in de formele documenten zoals statuten en reglement van deelneming.

Jaarrekening

BALANS PER 31 DECEMBER 1999

(x f 1.000,-)

Activa	31-12-1999	12-7-1999
Materiële vaste activa ¹	0	0
Financiële vaste activa (beleggingen) ²	114.254	0
Totaal vaste activa	114.254	0
Vorderingen (debiteuren) ³	4	0
Overlopende activa ⁴	3.116	0
Liquide middelen ⁵	4.438	120.000
Totaal vlottende activa	7.558	0
Totaal	121.812	120.000

Passiva	31 -12- 1999	12-7-1999
Waarborgdepot ⁶	120.000	120.000
Algemene reserve ⁷	1.358	0
Eigen vermogen	121.358	120.000
Kortlopende schulden ⁸	276	0
Overlopende passiva ⁹	178	0
Totaal kort vreemd vermogen	454	0
Totaal	121.812	120.000

STAAT VAN BATEN EN LASTEN 1999

(x f 1.000,-)

Lasten	1999	Baten	1999
Personeelskosten ¹⁰	153	Disagio ¹⁵	90
Bestuurskosten ¹¹	97	Overige bijdrage	
Huisvestingskosten ¹²	38	deelnemers ¹⁶	20
Algemene kosten ¹³	211	Subsidie ¹⁷	15
Advieskosten derden ¹⁴	49		
Subtotaal lasten	548	Subtotaal baten	125
Resultaat	1.358	Resultaat beleggingen ¹⁸	1.781
Totaal lasten	1.906	Totaal baten	1.906

GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

De activa en passiva zijn gewaardeerd tegen nominale waarde, tenzij anders vermeld.

Effecten worden in principe aangehouden tot het moment van uitloting of aflossing. De effecten zijn in de overzichten opgenomen tegen de 'balanswaarde', die gedefinieerd is als nominale waarde gecorrigeerd voor waarderingsverschillen. Onder waarderingsverschillen wordt hierbij verstaan het verschil tussen de aankoop prijs en de nominale waarde van de verschillende effecten. Deze verschillen ontstaan door koersfluctuaties en omdat er sprake is van 'meegekochte rente'. De meegekochte rente wordt volledig in mindering gebracht bij de berekening van het beleggingsresultaat. De koersverschillen worden lineair afgeschreven in de resterende looptijd van de effecten, en komen daardoor geleidelijk tot uitdrukking in het beleggingsresultaat. Door deze werkwijze wordt voorkomen dat jaarresultaten sterk schommelen door (niet gerealiseerde) beursontwikkelingen.

De baten en de lasten worden toegerekend aan het jaar waarop zij betrekking hebben.

TOELICHTING OP DE BALANS

Vaste activa

- 1 *Materiële vaste activa*
Zijn in een keer afgeschreven in 1999.
- 2 *Financiële vaste activa (beleggingen)*
De beleggingen zijn in de overzichten opgenomen tegen de 'balanswaarde', die gedefinieerd is als nominale waarde gecorrigeerd voor waarderingsverschillen.

Overzicht van mutaties in de beleggingsportefeuille in 1999 (x f 1.000,-)

	Nominale Waarde	Waarderings- Verschillen	Balanswaarde
Stand per 12 juli 1999	0	0	0
Mutatie door beleggingen:			
– Deposito	11.500	–	11.500
– Obligaties	64.432	2.080	66.512
– Onderhandse leningen	62.400	–	62.400
Subtotaal	138.332	2.080	140.412
Mutatie door aflossing	-25.800		
Mutatie door afschrijving waarderingsverschillen		-358	
Subtotaal			-26.158
Stand per 31 december	112.532	1.722	114.254

De samenstelling van de beleggingsportefeuille per 31 december 1999 (x f 1.000,-)

	Balanswaarde
Deposito	11.500
Obligaties	66.154
Onderhandse leningen	36.600
Totaal	114.254

De obligaties hadden op 31 december 1999 een beurswaarde van f 65,7 miljoen.

Vlottende Activa

3 Vorderingen (debiteuren) (x f 1.000,-)

	31-12-1999	12-07-1999
Vordering wegens:		
Toetreding of herbeoordeling	4	0
Disagio	0	0
Doorbelaste kosten aan derden	0	0
Saldo	4	0

4 Overlopende activa (x f 1.000,-)

	31-12-1999	12-07-1999
Overlopende interest van:		
Effecten	3.052	0
Bancaire tegoeden	49	0
Subtotaal	3.101	0
Subsidie	15	0
Saldo	3.116	0

5 Liquide middelen (x f 1.000,-)

Het betreft bancaire tegoeden die direct opeisbaar zijn.

Eigen vermogen

- 6 Bij de oprichting van het wvz heeft de overheid f 120 miljoen gestort als *waarborgdepot*.
- 7 Het bedrijfsresultaat van f 1,358 miljoen is toegevoegd aan de *algemene reserve*.

Kort vreemd vermogen

8 Kortlopende schulden (x f 1.000,-)

	31-12-1999
Afdrachten LB en premies	51
Crediteuren	225
Saldo per 31 december	276

- 9 Overlopende passiva
Het betreft een per 1 januari 2000 door een deelnemer verschuldigd disagio van 0,75% over een lening van f 23,8 miljoen, die vooruit werd ontvangen.

Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen

De jaarlijkse verplichtingen, voortvloeiend uit huur- en leasecontracten per balansdatum, bedragen circa f 83.000,-.

Op grond van borgtochtovereenkomsten heeft het wvz zich per ultimo 1999 voor f 12 miljoen als borg verbonden. Het wvz stelt zich tegenover geldgevers garant voor de betaling van rente en aflossing van de geborgde leningen. Als extra zekerheid om aan deze voorwaardelijke verplichting te kunnen voldoen kan het wvz in noodgevallen een beroep doen op de obligoverplichting van de deelnemende zorginstellingen. Het obligo heeft dan de vorm van tijdelijke renteloze leningen door deelnemers aan het wvz. Het opvraagbare obligo is maximaal 3% van het restant geborgde leningen en bedraagt per 31 december 1999 f 360.000,-. Het obligo kan door het wvz worden opgevraagd bij de deelnemers als het risicovermogen van het wvz gedaald is onder het minimumniveau van 0,25% van het restant geborgde leningen per 31 december van het laatst verstreken boekjaar. Het risicovermogen bedroeg ultimo 1999 f 117,8 miljoen. Daarnaast is de overheid 'achterborg' voor het wvz als het risicovermogen opnieuw daalt onder het minimumniveau van 0,25% nadat het wvz de obligo's ingeroepen heeft. Dit betekent dat de overheid in de vorm van tijdelijke renteloze leningen bijspringt zolang en zo omvangrijk als nodig is om het wvz aan zijn verplichtingen tegenover geldgevers te laten voldoen.

TOELICHTING OP DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN 1999

(x f 1.000,-)

Lasten

- 10 *Personeelskosten*
De personeelskosten hebben uitsluitend betrekking op de kosten van de vaste bureaubezetting. Het personeelsbestand van het wvz bestond per 31 december 1999 uit vier personeelsleden (directeur en drie medewerkers), tezamen 3,9 fulltime equivalenten. Per 1 januari is de formatie uitgebreid met 1 persoon (1 fulltime equivalent).
- 11 *Bestuurskosten*
Deze kosten bestaan voornamelijk uit de overeengekomen renumneratie voor de zeven leden voor de Raad van Toezicht.

12 Huisvestingskosten

Deze kosten bestaan in hoofdzaak uit een kwartaal huur voor de gehuurde kantoorruimten inclusief bijkomende vaste kosten.

13 Algemene kosten

Deze kosten bestaan voor 68% uit de kosten van publiciteit en public relations (f 142.687,-), samenhangende met de start van het wvz. Dit bedrag omvat ook de kosten van het startsymposium op 22 november (f 37.801,-).

De specificatie van de algemene kosten (x f 1.000,-)

Omschrijving	1999
Kantoorkosten (porti/telefoon e.d.)	15
Automatisering	26
Publiciteit en PR	143
Kosten beleggingsadviezen	18
Kosten interne controle	8
Overige algemene kosten	1
Totaal algemene kosten	211

14 Advieskosten derden

Deze kosten betreffen uitsluitend de ten laste van het wvz komende advieskosten (f 23.500,-) voor het opstellen en ontwikkelen van het toetredingsprotocol en de kosten van juridische adviezen (f 25.800,-).

Aanspraken wegens borgstelling

Het wvz is in het jaar 1999 niet aangesproken wegens verleende borgstellingen. Ook zijn geen mogelijke claims bekend.

Baten

15 Disagio

Het disagio bedroeg in 1999 0,75% en is in rekening gebracht over de tot en met 31 december 1999 geborgde leningen van f 12 miljoen.

16 Overige bijdrage deelnemers

Het wvz brengt voor het kredietwaardigheidsonderzoek bij aanvragen voor deelname een bedrag in rekening van f 4.000,-. In 1999 is dit tarief vijf keer in rekening gebracht.

17 Subsidie

De oprichtingsactiviteiten van het wvz zijn door de initiatiefnemer, de Nederlandse Zorgfederatie (NZf), verricht. Met betrekking tot de kosten is door het Ministerie van VWS in 1997 een subsidie toegezegd van maximaal f 250.000,-. In dit kader is door de NZf bij de afrekening van het project 'Oprichting Waarborgfonds Zorgsector' d.d. 10 februari 2000 een bijdrage gevraagd voor de kosten van het wvz-oprichtingssymposium op 22 november. De totale kosten van dit symposium bedroegen f 37.601,- en zijn in deze jaarrekening verwerkt. De te verwachten subsidie is intern bepaald op f 14.908,-.

18 Resultaat beleggingen

De berekening van het resultaat beleggingen (x f 1.000,-)

	Rente beleggingen	Rente liquide middelen	Totaal
Feitelijke ontvangsten 1999	926	410	1.336
Nog te ontvangen in 2000	3.052	49	3.101
Totaal opbrengsten	3.978	459	4.437
Af: meegekochte rente	-2.298		-2.298
Bruto opbrengst	1.680	459	2.139
Afschrijving waarderingsverschillen	-358		-358
In staat van baten en lasten	1.322	459	1.781

De specificatie van het resultaat beleggingen (x f 1.000,-)

Rente op:	1999
Obligaties	1.257
Onderhandse leningen	311
Deposito's	112
Rekening-courant banken	459
Subtotaal	2.139
Afschrijving waarderingsverschil	-358
In staat van baten en lasten	1.781
Rendementspercentage	5,8%

Accountantsverklaring

Opdracht

Wij hebben de op de bladzijde 14 tot en met 22 opgenomen jaarrekening 1999 van de Stichting Waarborgfonds voor de Zorgsector te Utrecht gecontroleerd. De jaarrekening is opgesteld onder verantwoordelijkheid van de directie van de stichting. Het is onze verantwoordelijkheid een accountantsverklaring inzake de jaarrekening te verstrekken.

Werkzaamheden

Onze controle is verricht overeenkomstig in Nederland algemeen aanvaarde richtlijnen met betrekking tot controle-opdrachten. Volgens deze richtlijnen dient onze controle zodanig te worden gepland en uitgevoerd, dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen onjuistheden van materieel belang bevat. Een controle omvat onder meer een onderzoek door middel van deelwaarnemingen van informatie ter onderbouwing van de bedragen en de toelichting in de jaarrekening. Tevens omvat een controle een beoordeling van de grondslagen voor financiële verslaggeving die bij het opmaken van de jaarrekening zijn toegepast en van belangrijke schattingen die de directie daarbij heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening. Wij zijn van mening dat onze controle een deugdelijke grondslag vormt voor ons oordeel.

Oordeel

Wij zijn van oordeel dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de grootte en de samenstelling van het vermogen op 31 december 1999 en van het resultaat over 1999 in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving.

Utrecht, 19 mei 2000

Deloitte & Touche Accountants

Ref: M. Paur RA MMO

ADRESSEN

Oudlaan 4
3515 GA Utrecht
Postbus 9696
3506 GR Utrecht
Telefoon (030) 273 96 36
Fax (030) 273 96 04
E-mail mail@wfz.nl

COLOFON

Redactie en samenstelling:
Waarborgfonds voor de Zorgsector
Fotografie:
Eveline Renaud, Amsterdam
Ontwerp:
Concepts Design, Amsterdam
Druk:
Drukkerij Libertas, Bunnik