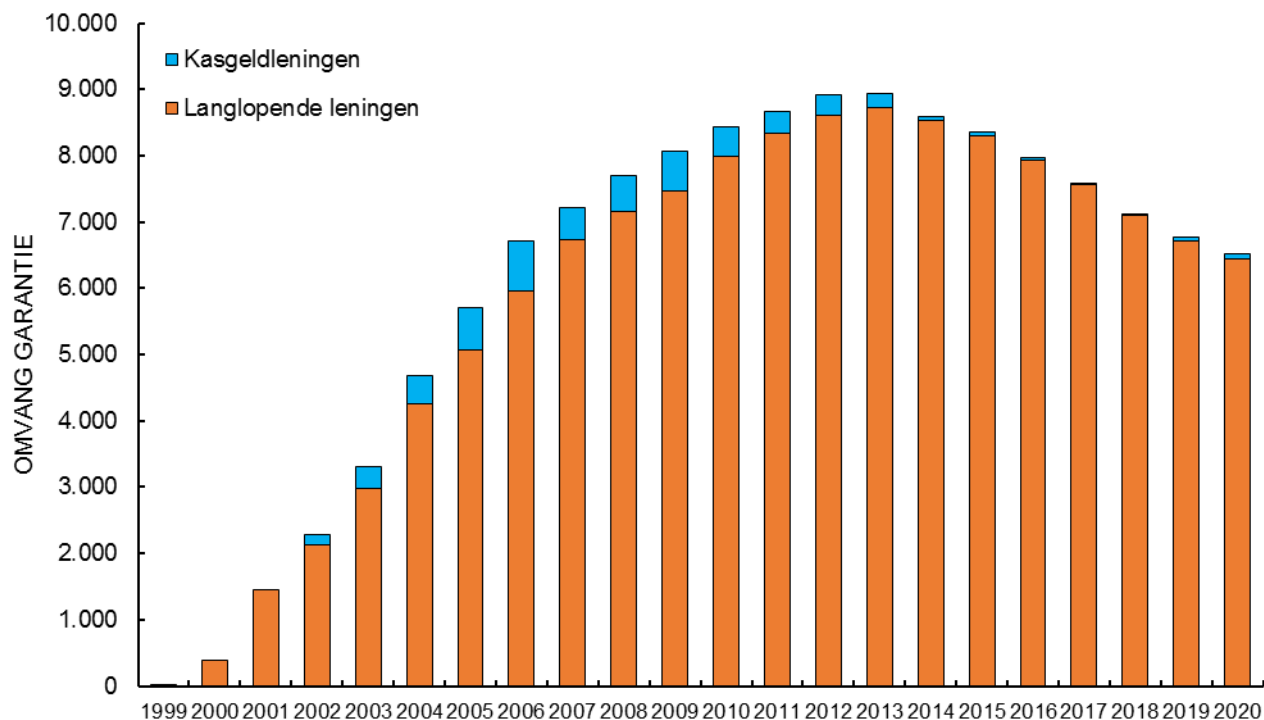


Enkele kernpunten uit het jaarverslag WFZ 2020

Garanties

In het 2020 is garantie verstrekt op ruim 277 miljoen euro aan nieuwe langlopende leningen. Dit is een aanzienlijke stijging ten opzichte van het voorgaande jaar (2019: 166 miljoen euro). Tegenover de uitgifte van nieuwe garanties staat dat op lopende leningen wordt afgelost. Het totaal van uitstaande garanties op langlopende leningen is daardoor per saldo afgenomen in 2020 en bedroeg ultimo 2020 6.442 miljoen euro. Ultimo 2019 was dit 6.686 miljoen euro. Dit is een afname van 244 miljoen euro (-3,7%).

Totaal geborgde leningen per jaar (restschuld); in miljoen euro



In 2020 zijn 30 borgingsverzoeken afgehandeld (waarvan er 25 geheel of gedeeltelijk werden gehonoreerd). Deze 'toewijzingsratio' is hoog vergeleken met het verleden. Dit is niet het gevolg van soepelere beoordelingscriteria bij het WFZ, maar waarschijnlijk vooral van betere communicatie vooraf over hoe een garantie-aanvraag opgesteld en onderbouwd dient te worden. Ook de toegenomen professionaliteit bij zorginstellingen speelt een rol.

Ultimo 2020 zat er voor ruim 800 miljoen euro aan eerder gedane garantietoezeggingen 'in de pijplijn' (dit komt overeen met de stand van ultimo 2019). Het betreft hierbij zowel ongebruikte ruimte op reeds formeel verstrekte garantiefaciliteiten als nog niet geformaliseerde garantietoezeggingen. Dit betekent overigens

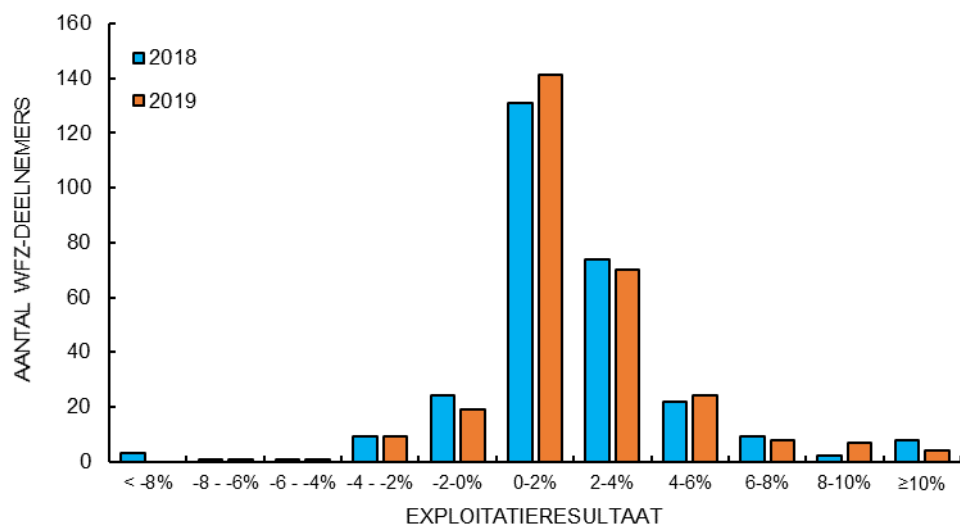
niet dat het genoemde totaalbedrag ook één-op-één zal worden verzilverd. Afhankelijk van de omstandigheden kan er geruime tijd verstrijken tussen de afgifte van garantieverklaringen door het WFZ en de daadwerkelijke benutting door de instelling. Hierbij kan tussentijds - al dan niet door de omstandigheden gedwongen - heroverweging van investeringsprojecten door de instelling aan de orde zijn.

Exploitatieresultaat WFZ deelnemers

Het gewogen gemiddelde exploitatieresultaat van WFZ-deelnemers was in 2019 1,6% (2018: 1,6%). De onderliggende resultaten laten een brede spreiding zien: het grootste exploitatietekort was 7,1%, het grootste overschot 38,1%. Negatieve uitschieters worden in veel gevallen veroorzaakt door reorganisatie voorzieningen, positieve uitschieters in veel gevallen door verkoop van vastgoed.

In totaal hadden 30 deelnemers (10,6%) een negatief exploitatieresultaat (2018: 38 deelnemers; 13,4%). Per deelsector lopen de gemiddelde exploitatieresultaten uiteen (ziekenhuizen: 1,4%; gehandicaptenzorg: 1,5%; GGZ: 2,0%; ouderenzorg: 2,1%). Ten opzichte van 2018 is het gemiddelde exploitatieresultaat in de deelsectoren ziekenhuizen, gehandicaptenzorg en ouderenzorg in 2019 licht gedaald, terwijl het gemiddelde exploitatieresultaat in de GGZ in 2019 sterk is verbeterd (het gemiddelde exploitatieresultaat in de GGZ werd in 2018 negatief beïnvloed door verschillende incidentele factoren) .

WFZ deelnemers ingedeeld naar exploitatieresultaat



Eigen Vermogen WFZ deelnemers

Het gemiddelde weerstandsvermogen van WFZ-deelnemers (gewogen op basis van omzet) was ultimo 2019 28,5%. Dit betekent ten opzichte van het voorgaande jaar (2018: 28,3%) een toename van 0,2%-punt. In onderstaande tabel wordt een overzicht gegeven van de ontwikkeling per deelsector.

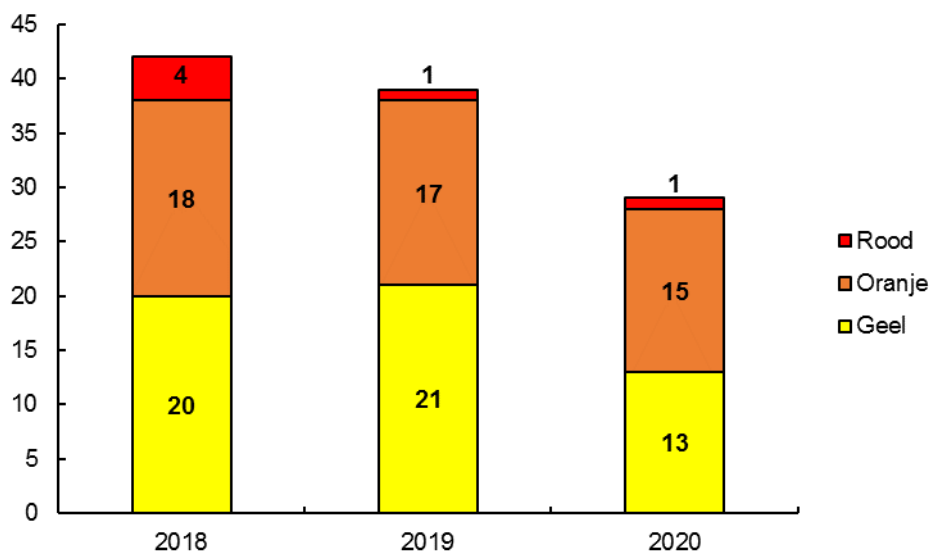
Gemiddeld weerstandsvermogen WFZ-deelnemers per deelsector

Sector	2018	2019	Verandering in procentpunt
Ziekenhuizen (alg. en cat.)	25,3%	25,8%	0,5
Gehandicaptenzorg	31,6%	31,2%	-/- 0,4
GGZ	22,9%	23,7%	0,8
Ouderenzorg	33,2%	33,1%	-/- 0,1

Risicobewaking

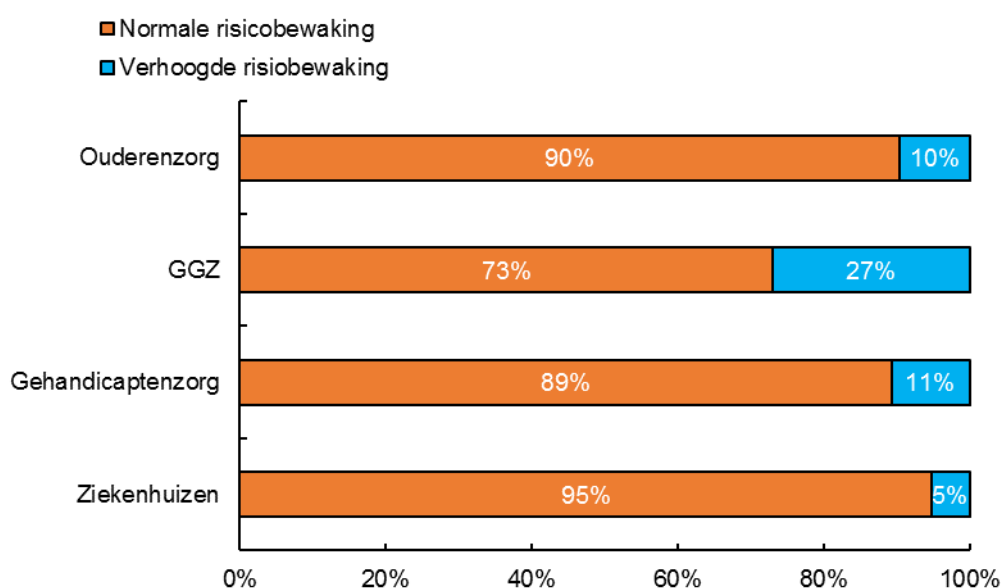
Eind 2020 stonden 29 WFZ-deelnemers onder verhoogde bewaking van het WFZ, zijnde 10,2% van het totale aantal deelnemers (2019: 39 deelnemers; 13,4%). De deelnemers onder verhoogde bewaking worden in drie globale categorieën onderscheiden, naar oplopende ernst van de situatie aangeduid met de kleuren geel, oranje en rood. Onderstaande figuur biedt een weergave van de ontwikkeling van het aantal WFZ deelnemers onder verhoogde aandacht per risicocategorie in de afgelopen jaren.

WFZ-deelnemers onder verhoogde aandacht per risicocategorie



Deze lichte daling laat onverlet dat de financiële druk op zorginstellingen in de afgelopen jaren in het algemeen hoog te noemen was. Benadrukt moet echter worden dat risicobeoordeling een continu proces is. Het aantal deelnemers onder verhoogde bewaking en de risico indeling variëren door het jaar heen. De grafieken geven een momentopname weer. Evenals in voorgaande jaren hebben vooral GGZ-instellingen het relatief moeilijk. Dit komt ook tot uiting in de volgende grafiek.

Risicobewaking per deelsector



Risicovermogen WFZ

Ultimo 2020 bedroeg het risicovermogen ruim 297 miljoen euro (ultimo 2019: ruim 291 miljoen euro). Dit is 4,6% van de restschuld van de geborgde leningen (2019: 4,3%). Het WFZ toetst periodiek verschillende garantieschade scenario's op basis van Monte Carlo simulaties. De schadescenario's die periodiek worden doorgerekend bevestigen het beeld dat het aanwezige WFZ-risicovermogen van ruim 297 miljoen euro een zeer degelijke buffer vormt voor het opvangen van mogelijke toekomstige garantieschade (en het obligorisico voor deelnemers hierdoor navenant beperkt is).

Bij dergelijke statistische rekenexercities moet worden opgemerkt dat de uitkomsten hiervan niet verabsoluteerd mogen worden, omdat de toekomst ten principale onvoorspelbaar is. Deze relativering geldt vanzelfsprekend ook voor de overige prognoses en toekomstverwachtingen; deze zijn immers gebaseerd op de kennis van nu.

Covid19

De gevolgen van de corona-pandemie voor deelnemers van het WFZ laten zich ten tijde van publicatie van dit jaarverslag moeilijk inschatten. Het WFZ ziet tot op heden weinig invloed op de investeringsplannen van zorginstellingen, ofschoon deze vaak wel vertraging oplopen. De getroffen compensatieregelingen voor zorginstellingen lijken tot op heden hun doel, het voorkomen van financiële problemen bij zorginstellingen als gevolg van corona effecten, te bereiken. Hoewel tot op heden geen enkele deelnemer van het WFZ vanwege corona in de financiële problemen is gekomen, waakt het WFZ wel voor snelle conclusies. Met het verstrekken van liquiditeiten als voorschot op de uiteindelijke compensatie zijn problemen op korte termijn voorkomen. Pas met de eindafrekeningen zal echter duidelijk worden wat de werkelijke financiële gevolgen van corona voor de bedrijfsvoering van individuele deelnemers zijn. Aangezien de financiële compensatieregelingen ook in 2021 nog van belang zijn voor de exploitatie van veel WFZ-deelnemers, zal vaak pas na 2021 definitief vastgesteld kunnen worden of er sprake is van financiële averij. Als gevolg van eindafrekeningen kunnen terugbetaalverlichtingen ontstaan, die kunnen leiden tot een tekort aan liquiditeit. De onzekerheid waarvan vooralsnog sprake is, beperkt daarbij ook de mogelijkheid om tussentijds bij te sturen. Het WFZ verwacht wel dat de bandbreedte van de omschreven onzekerheden de komende periode al gereduceerd wordt met de afwikkeling van 2020. Het WFZ blijft wat betreft de risicobeoordeling en -bewaking, zowel op het niveau van de individuele deelnemer als op het niveau van de totale garantieportefeuille, goed de vinger aan de pols houden. Hiertoe onderhoudt het WFZ voortdurend en frequent contact met relevante stakeholders teneinde relevante signalen tijdig op te vangen en te vertalen naar adequate actie. Het WFZ monitort bovendien de financiële effecten die mogelijk op langere termijn optreden. Bijvoorbeeld door ingrijpende en structurele veranderingen in het zorglandschap, zoals snelle opschaling van digitale zorg of een sterk veranderende zorgvraag.