

Jaarverslag 2000

Inhoud

Voorwoord	3
Verslag Raad van Toezicht	4
Directieverslag	6
Verslag 2000	6
– Deelnemers	6
– Borgstellingsverklaringen en geborgde leningen	6
– Bedrijfsresultaat	8
– Risicovermogen	8
– Garantievermogen	9
– Liquiditeitsprognose 2001-2005	10
– Beleggingsbeleid	10
– Verzorgingshuizen	11
– Regionale Instellingen voor Beschermd Wonen	11
– Bureauorganisatie	11
– Duur van de aanvraagprocedure	12
– Communicatie en voorlichting	13
– Overleg VWS/WfZ	13
Hoofdlijnen van beleid	
– Positionering WfZ	14
– Algemene beleidsdoelstellingen WfZ	14
– Actiepunten voor het jaar 2001	15
Jaarrekening	
– Balans per 31 december 2000	18
– Staat van baten en lasten 2000	20
– Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	21
– Toelichting op de balans	22
– Toelichting op de staat van baten en lasten	24
Accountantsverklaring	27

Voorwoord

Het jaar 2000 was voor het Waarborgfonds voor de Zorgsector (wvz) een spannend en inspannend jaar.

Spannend omdat het wvz in november 1999 operationeel werd, en het jaar 2000 het eerste ‘echte’ jaar was waarin de doelstellingen in resultaten moesten worden omgezet. En men kan nog zo overtuigd zijn van de voordelen van een waarborgfonds, als de individuele zorginstellingen voor wie het wvz bedoeld is die zienswijze niet delen, is de opzet gedoemd te mislukken. Gelukkig is er in het jaar 2000 geen moment aanleiding geweest voor somberheid. De groei-doelstelling voor het jaar 2000 om 10% van de zorginstellingen in te schrijven als deelnemer, is ruim overtroffen. Het deelnemerspercentage liep op tot 17%. Ook de financiële doelstelling om 250 miljoen gulden te borgen is meer dan gerealiseerd. In totaal werd voor 824 miljoen aan leningen geborgd en voor bijna 1,5 miljard gulden aan borgstellingsverklaringen afgegeven. De zorginstellingen hebben de mogelijkheden van het wvz dus op waarde weten te schatten en de weg naar het wvz snel gevonden.

Ook in de financiële markt heeft het wvz snel een plaats veroverd. De transparante en zeer gedegen zekerheidsstructuur heeft ertoe geleid dat de tarieven voor wvz-geborgde leningen binnen een zeer kort tijdsbestek zijn gedaald naar het voor zorginstellingen laagst denkbare niveau. Het wvz levert hierdoor voor deelnemers een substantiële verlaging van de rentekosten op, waarbij het voordeel op nieuwe leningen kan oplopen tot 0,75% à 0,80%.

Het is ook een inspannend jaar geweest. Er is veel tijd en energie geïnvesteerd in profilering van het wvz bij zorginstellingen, financiële partijen, en andere direct of indirect belanghebbenden. Goede voorlichting en informatie over de structuur en werkwijze, alsmede de financiële voordelen van het wvz zijn een belangrijke factor geweest bij de succesvolle introductie. Onbekend maakt immers onbemind. Tegelijkertijd moesten een groot deel van de interne organisatie, de procedures en werkwijzen nog van de grond af aan opgebouwd worden. Tezamen met de forse stroom van aanvragen voor deelname door zorginstellingen heeft dit grote inzet gevraagd van het bureau en de Raad van Toezicht.

Al met al kan dus teruggekeken worden op een boeiend en succesvol verlopen startjaar. Ook voor de komende jaren zijn de verwachtingen hooggespannen. In plaats van nacalculatie van rentekosten is recentelijk een systematiek van rentenormering ingevoerd. Zorginstellingen hebben daardoor een prikkel gekregen om hun financieringsstructuur eens goed onder de loep te nemen en de kwaliteit van de financiële bedrijfsvoering te verbeteren. Het wvz is daarbij een uitstekend instrument om de rentekosten te kunnen verlagen. Het aantal deelnemers aan het wvz zal de komende jaren naar verwachting flink blijven groeien. Er valt binnen de gezondheidszorg uiteindelijk nog een paar honderd miljoen aan rentekosten te besparen. En dat betekent dat er voor het wvz nog veel werk aan de winkel is.

Herman Bellers, *directeur*

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 1 juni 2001 de hiervoor genoemde stukken goedgekeurd.

Decharge

Op grond van artikel 20 lid 7 van de statuten verleent de Raad van Toezicht met deze goedkeuring decharge aan de directie voor het in het boekjaar gevoerde bestuur.

Werkzaamheden Raad van Toezicht in 2000

De Raad van Toezicht is in het verslagjaar zes keer bijeen geweest. Het wvz is een organisatie in opbouw. In de vergaderingen van de Raad van Toezicht hebben de externe ontwikkelingen en de wijze waarop het wvz daarop in kan spelen centraal gestaan. Ook de profilering van het wvz in de gezondheidszorg en de financiële wereld, alsmede de activiteiten die samenhangen met de opbouw en inrichting van de bureau-organisatie hebben veel aandacht gevraagd. Als concrete onderwerpen zijn te noemen:

- het openstellen van het wvz voor verzorgingshuizen;
- het opschorten van borgingsmogelijkheden voor Regionale Instellingen voor Beschermd Wonen als gevolg van het besluit om de Wet Ziekenhuisvoorzieningen niet langer van toepassing te verklaren;
- de ontwikkeling van het systeem van rentenormering voor langlopende leningen en
- het wvz-beleid met betrekking tot holdingstructuren en fusieprocessen.

Samenstelling Raad van Toezicht in 2000

De Raad is per 31 december 2000 als volgt samengesteld
(van links naar rechts op de foto):

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

dhr. prof. dr. P.B. Boorsma

dhr. ir. P.O. Vermeulen

dhr. drs. B. Heeringa

dhr. prof. drs. A. Dek RA

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

dhr. drs. G.H.J. Huffmeijer



In de samenstelling is in het verslagjaar 2000 geen wijziging opgetreden. 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 zijn in de eerste zittingsperiode van vier jaar (tot 2004) geen personele mutaties voorzien.

Utrecht, 1 juni 2001

mr. J.A.M. Hendrikx

Directieverslag

VERSLAG 2000

Deelnemers

Deelname aan het wvz is vrijwillig en staat open voor zorginstellingen die vallen onder (cumulatief) de Wet Ziekenhuisvoorzieningen (WZV) respectievelijk de Tijdelijke Verstrekkingswet Maatschappelijke Dienstverlening (TVWMD), de Wet Tarieven Gezondheidszorg (WTG) en de Ziekenfondswet (ZFW) respectievelijk de Algemene Wet Bijzondere Ziektekosten (AWBZ).

Per 31 december 2000 waren er 75 rechtspersonen als deelnemer ingeschreven die in totaal 306 zorginstellingen (toelatingen) omvatten. Ten opzichte van de stand van zaken per 31 december 1999 (4 rechtspersonen met 33 zorginstellingen) is dit een groei van 71 rechtspersonen en 273 zorginstellingen. Dit resulteert in een deelnemerspercentage instellingen per ultimo 2000 van 17,1%. De doelstelling voor het jaar 2000, die was bepaald op 10%, is daarmee overtroffen. De deelname verschilde per categorie zorginstellingen. Dit is in onderstaande tabel weergegeven. De in de tabel vermelde verzorgingshuizen (49) en overige instellingen (19) maken deel uit van rechtspersonen bestaande uit meerdere uiteenlopende instellingen ('zorgketens' of 'zorggroepen'), die als geheel als deelnemer aan het wvz zijn ingeschreven.

De procentuele deelname per instellingscategorie per 31 december 2000

	Aangesloten bij WvZ	Totaal aantal instellingen	Procentueel
Ziekenhuizen	37	139	26,6%
Verpleeghuizen	44	331	13,3%
Psychiatrische ziekenhuizen	14	120	11,7%
Gehandicapteninstellingen	31	157	19,7%
GVT/DVO/KDV *	180	1.042	17,3%
Totaal	306	1.789	17,1%
Verzorgingshuizen	49		
Overige	19		

* Gezinsvervangende Tehuizen/Dagverblijven voor oudere gehandicapten/Kinderdagverblijven

Borgstellingsverklaringen en geborgde leningen

Per ultimo 2000 was in totaal voor f 1.376 miljoen aan borgstellingsverklaringen afgegeven. Hiervan heeft f 36 miljoen betrekking op het jaar 1999. In het jaar 2000 werd derhalve voor f 1.340 miljoen aan nieuwe verklaringen afgegeven. Hiervan werd in 2000 f 800 miljoen omgezet in leningen. Van het totaalbedrag aan afgegeven borgstellingsverklaringen stond er per 31 december 2000 nog f 540 miljoen open. Borgstellingsverklaringen kunnen tot een jaar na afgifte worden omgezet in geborgde leningen.

In het jaar 2000 werd naast de al genoemde f 800 miljoen nog f 23,7 miljoen aan leningen geborgd waarvoor de borgstellingsverklaringen in 1999 werden afgegeven. In totaal werd dus voor f 823,7 miljoen aan leningen geborgd. De doelstelling voor het jaar 2000 om f 250 miljoen te borgen is hiermee ruimschoots overtroffen.

Overzicht van mutaties in de borgstellingsverklaringen en geborgde leningen in 2000 (x f 1 miljoen)

Borgstellingsverklaringen	
Stand per 31 december	1.376
Stand per 1 januari	36
Toename in 2000	1.340
Waarvan:	
Omgezet in leningen in 2000	800
Nog openstaande verklaringen per 31 december	540

Geborgde leningen	
Stand per 31 december	836
Stand per 1 januari	12
Toename in 2000	824

De borgingen van het wvz hadden betrekking op zowel nieuwe als reeds bestaande leningen. In het verslagjaar werd door het College Tarieven Gezondheidszorg (CTG) voor nieuwe leningen onder wvz-garantie een opslag op de rentevergoeding toegekend van 0,6%. Voor bestaande leningen gold in hoofdlijnen de regel dat een rentevoordeel, dat behaald werd door het omzetten van een ongeborgde naar een geborgde lening, door de zorginstelling behouden mocht worden. Logischerwijs zullen zorginstellingen alleen bestaande leningen laten borgen door het wvz, als geldgevers op grond van die borging bereid zijn de rente zodanig te verlagen dat de zorginstellingen er na aftrek van de kosten nog een voordeel aan overhouden. In de praktijk blijken banken hier in het algemeen aan mee te werken. Dat is ook begrijpelijk, omdat de banken eveneens voordeel hebben van de wvz-borging. Deze maakt een lening immers risicoloos in plaats van risicodragend. En het risicogehalte vertaalt zich in de prijs (rente) van een lening. Hoe minder risico, hoe goedkoper de lening. wvz-geborgde leningen zijn ook nog eens goedkoper omdat ze solvabiliteitsvrij zijn. In de huidige regelgeving eist De Nederlandsche Bank van de banken dat ze voor elke f 100 die ze aan een zorginstelling lenen een buffer van f 8 aanhouden. En buffers kosten geld. Door wvz-borging vervalt deze solvabiliteitseis waardoor de banken kosten besparen. De rentekorting die dit de zorginstelling kan opleveren wordt vastgesteld in onderhandelingen tussen zorginstelling en bank en kan dus uiteenlopen. Het wvz constateert dat een afslag van 0,35% heel gebruikelijk was in het verslagjaar. Op nieuwe en bestaande leningen is daarmee in het verslagjaar ruim 3 miljoen aan rentevoordeel behaald met een structureel karakter, dat ten goede kan komen aan de zorg.

Bedrijfsresultaat

Het voordelig bedrijfsresultaat bedroeg in 2000 f 10,9 miljoen.

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

(x Euro 1.000,-)

Opbrengsten	2000	1999	2000	1999
Disagio	6.178	90	2.803	41
Bijdrage deelnemers in diverse toetsingen	412	20	187	9
Subsidie	0	15	0	7
Subtotaal opbrengsten	6.590	125	2.990	57
Resultaat beleggingen	5.932	1.781	2.692	808
Totaal opbrengsten	12.522	1.906	5.682	865
Kosten	2000	1999	2000	1999
Personeelskosten	975	153	442	70
Bestuurskosten	199	97	90	44
Huisvestingskosten	114	38	52	17
Algemene kosten	215	211	98	96
Advieskosten derden	56	49	25	22
Personeel niet in loondienst	50	0	23	0
Totaal kosten	1.609	548	730	249
Voordelig bedrijfsresultaat	10.913	1.358	4.952	616

Ter toelichting vermelden wij hierbij:

- Het voordelig bedrijfsresultaat is toegevoegd aan het eigen vermogen van het w fz van f 121,4 miljoen dat daarmee op f 132,3 miljoen komt.
- Het disagio is de bijdrage van de deelnemers aan het risicovermogen van het w fz. Het disagio was voor 2000 vastgesteld op (eenmalig) 0,75% van de hoofdsom van de lening. De disagio-inkomsten van f 6,2 miljoen vloeien voort uit de heffing van 0,75% over f 823,7 miljoen aan leningen waarvoor het w fz zich garant heeft gesteld.
- Het resultaat beleggingen van f 5,9 miljoen bestaat uit f 7,2 miljoen rente op beleggingen minus f 1,3 miljoen aan afschrijving van waarderingsverschillen. Deze berekeningswijze is toegelicht op blz. 21 en 26.

Risicovermogen

In een overeenkomst tussen overheid en w fz is de achterborgpositie van de overheid vastgelegd. Daarin is onder meer beschreven hoe en wanneer de overheid het w fz financieel te hulp schiet. De omvang van het risicovermogen is daarbij bepalend. Bij de berekening van het risicovermogen wordt uitgegaan van het voorzichtigheidsprincipe.

De waardering van de effecten geschiedt tegen de laagste van de nominale waarde dan wel de beurswaarde, berekend voor de effectenportefeuille als geheel. De berekeningswijze is toegelicht op bladzijde 21 en 22.

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

	31-12-2000	31-12-1999
Effecten (nominale waarde)	122.541	112.532
Liquide middelen	3.207	4.438
	125.748	116.970
(Af): Kortlopende schulden (crediteuren en afdrachten)	-140	-276
(Af): Overlopende passiva	-43	-178
	-183	-454
Risicovermogen	125.565	116.516

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. Het minimaal vereiste vermogen bedroeg 0,25% van f 835,7 miljoen aan geborgde leningen, zijnde f 2,1 miljoen. Het aanwezige risicovermogen van f 125,6 bedroeg bijna het zestigvoudige hiervan. Deze extreme verhouding hangt samen met de ontwikkelingsfase van het wvz, en zal in de komende jaren sterk dalen. Dit is een logische ontwikkeling. In het begin is het risicovermogen van het wvz groot vergeleken met de nog beperkte omvang van de geborgde leningen, als gevolg van het in één keer gestorte waarborgdepot van f 120 miljoen. Naarmate meer leningen geborgd worden groeit het risicovermogen in absolute zin door met name de heffing van disagio's, maar wordt het risicovermogen ten opzichte van de omvang van de geborgde leningen kleiner.

Garantievermogen

Het garantievermogen wordt berekend als som van het risicovermogen en het maximaal in te roepen obligo (zie ook de toelichting op blz. 24). 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 2000 was voor f 835,7 miljoen aan leningen geborgd. Het obligo bedroeg 3% hiervan, zijnde f 25,1 miljoen. Het garantievermogen komt hiermee op f 150,7 miljoen.

Liquiditeitsprognose 2001-2005

In artikel 9.2.b van de statuten van het wvz is vastgelegd dat de directie jaarlijks een meerjarige liquiditeitsprognose opstelt en deze ter goedkeuring voorlegt aan de Raad van Toezicht. De verplichting tot het opstellen van een meerjarige liquiditeitsprognose is ook opgenomen in artikel 3.4 van de 'Overeenkomst Staat der Nederlanden/Stichting Waarborgfonds voor de Zorgsector' en hangt direct samen met de wijze waarop de achterborgpositie van de Rijksoverheid jegens het wvz contractueel is geregeld. Met de term liquiditeitsprognose wordt in dit verband dus niet bedoeld op een hulpmiddel voor de interne bedrijfsvoering, maar op het geheel van berekeningen en ramingen dat deelnemers en overheid een indruk moet geven van de kans dat zij op hun financiële verplichtingen jegens het wvz kunnen worden aangesproken. Gelet op deze doelstelling zijn de veronderstellingen die aan de ramingen ten grondslag liggen, over bijvoorbeeld de groei van het aantal deelnemers en de beleggingsrendementen, aan de voorzichtige kant. De berekeningen indiceren dat het risico- en garantievermogen in de periode 2001-2005 een veelvoud zal bedragen van het minimaal noodzakelijkniveau. En dat betekent dat naar verwachting noch deelnemers, noch overheid, op hun respectievelijke financiële verplichtingen zullen worden hoeven te worden aangesproken. De liquiditeitsprognose 2001-2005 is op 3 december goedgekeurd in de Raad Van Toezicht, en op 7 december besproken in het overleg VWS/wvz. Publicatie heeft plaatsgevonden in wvz-bulletin jaargang 3 nummer 1, februari 2001.

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, en ook gedurende het jaar 2000, heeft de beschikbaarheid van de middelen voorop gestaan. Dit hangt direct samen met de functie van het wvz-vermogen in de totale zekerheidsstructuur. Omdat het wvz garant staat voor de betaling van de rente en aflossing is er voor gekozen dat een substantieel deel van het belegde vermogen in noodgevallen snel aangewend kan worden.

Om de kans op financieel verlies bij noodgedwongen tussentijdse verkoop beperkt te houden is gestreefd naar een grote verhandelbaarheid van de effecten en een relatief lage rentegevoeligheid van de effectenportefeuille. Gelet op de mogelijkheden die het beleggingsstatuut biedt komen vooral staatsobligaties en gegarandeerde onderhandse leningen aan woningbouwcorporaties in aanmerking.

Verzorgingshuizen

In het verslagjaar heeft het w fz onderzoek gedaan naar de mogelijkheid om verzorgingshuizen als deelnemer toe te laten. Besloten werd dat verzorgingshuizen vanaf 1 januari 2001 als deelnemer aan het w fz kunnen worden ingeschreven. Vanaf die datum worden de AWBZ, de WTG en de WZV op deze instellingscategorie van toepassing verklaard.

Regionale Instellingen voor Beschermd Wonen

Medio 2000 werd door de Minister van VWS het voornemen bekend gemaakt de Regionale Instellingen voor Beschermd Wonen (RIBW-en) per 1 januari 2001 onder de werkingssfeer van de WZV vandaan te halen. Dit voornemen was al in het regeerakkoord verwoord. De bedoeling daarbij was dat de opvolger van de WZV, de Wet Exploitatie Zorgvoorzieningen (WEZ) dan gereed zou zijn. Gelet op de vertraging rond de WEZ ontstond de situatie dat de WZV buiten werking gesteld werd terwijl er geen vervangende wetgeving beschikbaar was. De RIBW-en voldeden op dat moment niet meer aan de statutair vastgelegde eisen voor deelname. Omdat onduidelijkheid bestond over de wijze waarop de ontstane wettelijke lacune ingevuld zou worden heeft het w fz besloten tot nader order geen leningen van RIBW-en te borgen.

Bureauorganisatie

Het w fz beschikt over een klein bureau, bestaande uit financieel-economisch deskundigen met ruime kennis van en ervaring in de gezondheidszorg. De bureauorganisatie werd in het verslagjaar 2000 niet gewijzigd. Als gevolg van de toename van het aantal aanvragen voor deelname en borging is voor 2001 een groei van de formatie voorzien.

De personele organisatie per 31 december 2000

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

De personele organisatie per 1 mei 2001



Van links naar rechts op de foto:

Herman Bellers
Arie Schneider
Harry Verdegaal
Jaap van der Leij
Irma Hoeijenbos
Dirk Weeda

Duur van de aanvraagprocedure

In het verslagjaar zijn 102 verzoeken ontvangen voor deelname aan het wvz. De termijn tussen de datum van de aanvraag door de zorginstelling en de datum van de eerste inhoudelijke reactie door het wvz-bureau liep uiteen van 2 dagen tot 10 weken, en bedroeg gemiddeld 3,8 weken. De reactietermijn van het wvz varieerde door het jaar heen met het aantal aanvragen voor deelname. De aanvragen zijn niet gelijkmatig over het jaar verdeeld, maar vertonen pieken en dalen. Zo laten bijvoorbeeld de maanden april en mei een dal zien, aangezien zorginstellingen dan druk bezig zijn met het opstellen van de jaarstukken. Op basis van de meest recente jaarcijfers worden vervolgens de wvz-beoordelingsformulieren ingezonden, waardoor na de zomermaanden een piek in het aantal aanvragen optreedt. De termijn tussen de datum van aanvraag en de datum van inschrijving of afwijzing als deelnemer laat een zeer grote spreiding zien, namelijk van 2 weken tot een half jaar. Deze variatie wordt deels veroorzaakt door inhoudelijke factoren. Zo vraagt een omvangrijk conglomeraat van zorginstellingen met een complexe juridische structuur meer tijd voor analyse door het wvz-bureau dan een enkelvoudige rechtspersoon/zorginstelling. De meest belangrijke factor is echter de reactiesnelheid van de instelling met betrekking tot door het wvz gevraagde inhoudelijke toelichting of additionele cijfermatige informatie.

Communicatie en voorlichting

Indachtig het motto 'Onbekend maakt onbemind' is in het verslagjaar veel energie gestoken in de profilering van het wvz, en het vergroten van de kennis over procedures en werkwijze van het wvz. De aandacht heeft daarbij met name gelegen bij de voor het wvz belangrijkste doelgroepen, te weten de zorginstellingen en de financiële wereld. Zeer veel informatieve gesprekken hebben plaatsgevonden in bilateraal verband. Om in kwantitatieve termen een indruk te geven kan vermeld worden dat daarnaast:

- ruim 30 presentaties gegeven zijn aan groepen personen uit de gezondheidszorg of de financiële wereld;
- 5 publicaties in tijdschriften zijn verzorgd;
- 4 interviews zijn gegeven ten behoeve van kranten en tijdschriften en
- 3 edities van het wvz-Bulletin zijn uitgebracht.

Overleg VWS/WvZ

Contractueel is vastgelegd dat tenminste twee keer per kalenderjaar overleg plaatsvindt tussen het wvz en de overheid. Dat overleg is bedoeld om de overheid te informeren over de activiteiten van het wvz en omgekeerd om het wvz op de hoogte te stellen van de beleidsvoornemens van de overheid. In het verslagjaar heeft drie keer formeel overleg plaatsgehad. Naast de actuele ontwikkelingen rond het wvz en het overheidsbeleid kwamen daarbij onder andere onderwerpen ter tafel als:

- het wvz-beleid en de begrotingen voor 2000 en 2001;
- de door het wvz gehanteerde tarieven;
- het wvz-beleid ten aanzien van toetsing van deelnemers;
- het wvz-beleid met betrekking tot holdingstructuren en fusies;
- de liquiditeitsprognose 2001-2005;
- de jaarrekening en het jaarverslag 1999 en
- het beleggingsbeleid van het wvz.

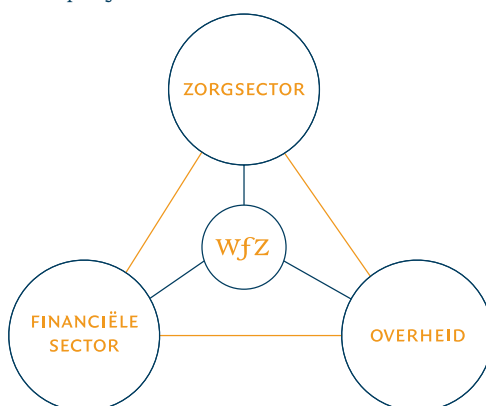
De besprekingen hebben plaatsgevonden in een plezierige en constructieve sfeer.

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 bevindt zich op het snijvlak van zorgsector, overheid, en financiële sector.

De relatie tussen de betrokken partijen



Algemene beleidsdoelstellingen WfZ

Het WfZ wil aantrekkelijk worden en blijven voor zorginstellingen door:

- het streven naar een maximaal financieel voordeel voor deelnemers door lage rentekosten;
- lage tarieven voor toetreding en periodieke herbeoordeling;
- beperkte administratieve belasting voor deelnemers;
- 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 en
- 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 2001

De bekendheid met de werkwijze van het WfZ vergroten

Dit blijft een aandachtspunt met hoge prioriteit. Niet alleen vanwege de nieuwe categorie potentiële deelnemers (verzorgingshuizen). Ook door de nieuwe regelgeving over de vergoeding van de rentekosten in het kader van de WTG en de voortdurende ontwikkelingen in de zorgsector die doorwerking hebben in de procedures en werkwijze van het wfz, blijft intensieve communicatie met zorginstellingen en partijen op de financiële markten belangrijk. In dit kader is ook de opening van een wfz-website voorzien.

Brede deelname

- Er wordt vanuit gegaan dat aan het eind van 2001 een cumulatief aantal deelnemers (rechtspersonen) van 160 bereikt zal zijn. Dit zou overeenkomen met een totaal deelnemerspercentage van 27% in de intramurale sectoren (exclusief verzorgingshuizen) die in de tabel op pagina 6 zijn weergegeven. Er wordt vanuit gegaan dat in 2001 een zeer beperkte deelname van verzorgingshuizen zal plaatsvinden. Vanaf 1 januari 2001 valt de sector verzorgingshuizen namelijk onder de AWBZ, WTG en de WZV. Ook de rentenormerings-systematiek is daarmee op verzorgingshuizen van toepassing. Als overgangsregime is echter door het CTG besloten dat verzorgingshuizen er voor kunnen kiezen de nacalculatie van rentekosten gedurende het jaar 2001 nog te continueren.
- Ook in financiële zin wordt een flinke groei voorzien. Voor de inkomstenraming in de begroting 2001 is uitgegaan van een te borgen bedrag van 1,5 miljard in 2001.

Nieuwe ontwikkelingen

- In het jaar 2001 zullen zeer goed de ontwikkelingen gevolgd moeten worden rond de ‘stelselwijziging’ in de sector. Dit geldt met name voor de veranderingen die het risicoprofiel van (bepaalde categorieën van) zorginstellingen negatief kunnen beïnvloeden en die daardoor de financierbaarheid/borgbaarheid op termijn kunnen verslechteren. Een voorbeeld hiervan is de afschaffing van de contracteerplicht.
- Reeds enige tijd wordt gesproken over het vervangen van de WZV door een nieuwe Wet Exploitatie Zorginstellingen (WEZ). Aangezien de procedures en werkwijzen van het wvz voortbouwen op de huidige WZV zullen de consequenties van een eventueel verdwijnen hiervan tijdig in kaart gebracht moeten worden, en tot aanpassingen moeten leiden. In samenhang hiermee zal ook de positie van kleinschalige woonvormen bestudeerd moeten worden die onder de werkingssfeer van de WZV weggehaald worden.

Utrecht, 1 juni 2001

drs. H.J. Bellers, directeur

Jaarrekening

BALANS PER 31 DECEMBER 2000

(x f 1.000,-)

Activa	31-12-2000	31-12-1999
Materiële vaste activa ¹	0	0
Financiële vaste activa (beleggingen) ²	123.061	114.254
Totaal vaste activa	123.061	114.254
Vorderingen (debiteuren) ³	1.637	4
Overlopende activa ⁴	4.549	3.116
Liquide middelen ⁵	3.207	4.438
Totaal vlottende activa	9.393	7.558
Totaal	132.454	121.812

BALANS PER 31 DECEMBER 2000

(x Euro 1.000,-)

Activa	31-12-2000	31-12-1999
Materiële vaste activa ¹	0	0
Financiële vaste activa (beleggingen) ²	55.843	51.846
Totaal vaste activa	55.843	51.846
Vorderingen (debiteuren) ³	743	2
Overlopende activa ⁴	2.064	1.414
Liquide middelen ⁵	1.455	2.014
Totaal vlottende activa	4.262	3.430
Totaal	60.105	55.276

Passiva	31-12- 2000	31-12-1999
Waarborgdepot ⁶	120.000	120.000
Algemene reserve ⁷	12.271	1.358
Eigen vermogen	132.271	121.358
Kortlopende schulden ⁸	140	276
Overlopende passiva ⁹	43	178
Totaal kort vreemd vermogen	183	454
Totaal	132.454	121.812

Passiva	31-12- 2000	31-12-1999
Waarborgdepot ⁶	54.454	54.454
Algemene reserve ⁷	5.568	616
Eigen vermogen	60.022	55.070
Kortlopende schulden ⁸	64	125
Overlopende passiva ⁹	19	81
Totaal kort vreemd vermogen	83	206
Totaal	60.105	55.276

STAAT VAN BATEN EN LASTEN 2000

(x f 1.000,-)

Lasten	2000	1999	Baten	2000	1999
Personeelskosten ¹⁰	975	153	Disagio ¹⁵	6.178	90
Bestuurskosten ¹¹	199	97	Overige bijdrage		
Huisvestingskosten ¹²	114	38	deelnemers ¹⁶	412	20
Algemene kosten ¹³	215	211	Subsidie ¹⁷	0	15
Advieskosten derden en Pnil ¹⁴	106	49			
Subtotaal lasten	1.609	548	Subtotaal baten	6.590	125
Resultaat	10.913	1.358	Resultaat		
			beleggingen ¹⁸	5.932	1.781
Totaal lasten	12.522	1.906	Totaal baten	12.522	1.906

STAAT VAN BATEN EN LASTEN 2000

(x Euro 1.000,-)

Lasten	2000	1999	Baten	2000	1999
Personeelskosten ¹⁰	442	70	Disagio ¹⁵	2.803	41
Bestuurskosten ¹¹	90	44	Overige bijdrage		
Huisvestingskosten ¹²	52	17	deelnemers ¹⁶	187	9
Algemene kosten ¹³	98	96	Subsidie ¹⁷	0	7
Advieskosten derden en Pnil ¹⁴	48	22			
Subtotaal lasten	730	249	Subtotaal baten	2.990	57
Resultaat	4.952	616	Resultaat		
			beleggingen ¹⁸	2.692	808
Totaal lasten	5.682	865	Totaal baten	5.682	865

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 aankoopprijs 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 of bijgeboekt 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 2000.
- 2 Financiële vaste activa (beleggingen)
De beleggingen zijn in de overzichten opgenomen tegen de 'balanswaarde', die gedefinieerd is als nominale waarde gecorrigeerd voor positieve of negatieve waarderingsverschillen.

Overzicht van mutaties in de beleggingsportefeuille in 2000 (x f 1.000,-)

	Nominale Waarde	Waarderings- Verschillen	Balanswaarde
Stand per 1 januari	112.532	1.722	114.254
Mutatie door beleggingen in:			
– Deposito	7.500	–	7.500
– Obligaties	8.509	104	8.613
– Onderhandse leningen	5.500	–	5.500
	134.041	1.826	135.867
Mutatie door aflossing	-11.500		
Mutatie door afschrijving waarderingsverschillen		-1.306	-12.806
Stand per 31 december	122.541	520	123.061

Het verloop van de beleggingsportefeuille 2000 (x f 1.000,-)

	Balanswaarde 31-12-1999	Af	Bij	Balanswaarde 31-12-2000
Deposito	11.500	11.500	7.500	7.500
Obligaties	66.154	1.306	8.613	73.461
Onderhandse leningen	36.600		5.500	42.100
Totaal	114.254	12.806	21.613	123.061

De obligaties hadden op 31 december 2000 een beurswaarde van f 74,3 miljoen (Bron: CenE Bankiers). Dit toegevoegd aan de 'beurswaarde' (= nominale waarde) van de deposito's en onderhandse leningen geeft een totale 'beurswaarde' op portefeuilleniveau van (7,5 + 74,3 + 42,1 =) f 123,9 miljoen.

Vlottende activa

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

	31-12-2000	31-12-1999
Vordering wegens:		
Toetreding of herbeoordeling	28	4
Disagio	1.609	0
Doorbelaste kosten aan derden	0	0
Saldo	1.637	4

4 Overlopende activa (x f 1.000,-)

	31-12-2000	31-12-1999
Overlopende interest van:		
Effecten	4.476	3.052
Bancaire tegoeden	20	49
Subtotaal	4.496	3.101
Overige	53	15
Saldo	4.549	3.116

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 is toegevoegd aan de algemene reserve.

Algemene reserve	2000	1999
Stand per 1 januari	1.358	0
Toevoeging bedrijfsresultaat	10.913	1.358
Stand per 31 december	12.271	1.358

Kort vreemd vermogen

8 Kortlopende schulden (x f 1.000,-)

	31-12-2000	31-12-1999
Afdrachten LB en premies	91	51
Crediteuren	49	225
Saldo per 31 december	140	276

- 9 Overlopende passiva
Het bedrag van f 43.000 bestaat uit de reservering vakantiegeld en vakantiedagen (f 33.000) en verwachte nota's van f 10.000.

Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen

De jaarlijkse verplichtingen, voortvloeiend uit huur-, service en leasecontracten per balansdatum, bedragen circa f 180.000,-.

Op grond van borgtochtvereenkomsten heeft het wvz zich per ultimo 2000 voor f 835,7 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 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 2000 f 25,1 miljoen. 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 2000 f 125,6 miljoen. Het garantievermogen, zijnde de som van risicovermogen en oproepbare obligo's bedroeg 150,7 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 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

Lasten

- 10 Personeelskosten
De personeelskosten hebben uitsluitend betrekking op de kosten van de vaste bureaubezetting. Het personeelsbestand van het wvz bestond per 31 december 2000 uit vijf personeelsleden (directeur en vier medewerkers), tezamen 4,9 fulltime equivalenten.
- 11 Bestuurskosten
Deze kosten bestaan voornamelijk uit de overeengekomen renumeration voor de zeven leden voor de Raad van Toezicht.

12 Huisvestingskosten

Deze kosten bestaan in hoofdzaak uit de jaarhuur voor de van Spectra Facility gehuurde kantoorruimten inclusief bijkomende vaste kosten.

13 Algemene kosten

Deze kosten bestaan voor 43% uit de kosten van publiciteit en public relations (f 92.225,-), waaronder begrepen de kosten van het wvz-Bulletin.

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

Omschrijving	2000	1999
Kantoorkosten (porti / telefoon e.d.)	58	15
Automatisering	15	26
Publiciteit en PR	92	143
Kosten beleggingsadviezen	23	18
Accountantkosten / kadastrale recherches	20	8
Overige algemene kosten	7	1
Totaal algemene kosten	215	211

14 Advieskosten derden en personeel niet in loondienst

Advieskosten derden

Deze kosten hebben betrekking op juridische adviezen en accountantswerkzaamheden in verband met de herziening van het toetredingsprotocol. Tevens zijn enkele nagekomen rekeningen van de inmiddels opgeheven Nederlandse Zorgfederatie (NZF) verwerkt.

Personeel niet in loondienst

Dit zijn de kosten van het uitbesteden van de salarisadministratie en de externe controle op de besluitvorming rond toetredingsaanvragen.

Aanspraken wegens borgstelling

Het wvz is in het jaar 2000 niet aangesproken wegens verleende borgstellingen. Ook zijn geen mogelijke claims bekend.

Baten

- 15 **Disagio**
 Het disagio bedroeg in 2000 0,75% en is in rekening gebracht over de tot en met 31 december 2000 geborgde leningen van f 823,7 miljoen. Van dit bedrag had 23,7 miljoen betrekking op leningen waarvoor al in 1999 een borgstellingsverklaring was afgegeven.
- 16 **Overige bijdrage deelnemers**
 Het wvz brengt voor het kredietwaardigheidsonderzoek bij aanvragen voor deelname een bedrag in rekening van f 4.000,-. In 2000 werd dit tarief 103 maal in rekening gebracht.
- 17 **Subsidie**
 In 2000 was geen sprake van subsidie.
- 18 **Resultaat beleggingen**

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

	Rente beleggingen	Rente liquide middelen	Totaal
Feitelijke ontvangsten 2000	5.945	75	6.020
Toegerekend aan 1999	-/-3.052	0	-/-3.052
Nog te ontvangen in 2001	4.476	20	4.496
Totaal opbrengsten	7.369	95	7.464
Af: meegekochte rente	226	0	226
Bruto opbrengst	7.143	95	7.238
Afschrijving waarderingsverschillen	1.306	0	1.306
In rekening baten en lasten	5.837	95	5.932

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

Rente op:	2000	1999
Obligaties	4.578	1.257
Onderhandse leningen	2.181	311
Deposito's	384	112
Rekening-courant banken	95	459
Subtotaal	7.238	2.139
Afschrijving waarderingsverschil	-1.306	-358
In rekening baten en lasten	5.932	1.781

Accountantsverklaring

Opdracht

Wij hebben de op de bladzijde 18 tot en met 26 opgenomen jaarrekening 2000 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 materiaal 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 2000 in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving.

VB Deloitte & Touche, Accountants

voor deze:

Deloitte & Touche Accountants

ADRES

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
Fotografie Ritman, Zeist
Ontwerp
Cascade – visuele communicatie bv, Amsterdam
Druk
Libertas Grafische Communicatie, Bunnik