



ANNUAL **INSIGHT**



Winstgevendheid jeugdzorgaanbieders 2018

Informatiedocument
Juni 2020



Matthijs Ramaker, Mathieu Geuskens, Kas Leenaers

Na reportage 'De Zorgcowboys' vraagt de politiek om extra inzicht in de winstgevendheid van zorgaanbieders in Lelystad

Situatieschets

S Situatie



In de media is er veel commotie ontstaan omtrent winstgevendheid bij zorgaanbieders

- De reportage 'De Zorgcowboys' van onderzoeksplatform Pointer en Follow the Money heeft een lijst van zorgaanbieders met hoge winstgevendheid openbaar gemaakt.

T Trigger



Lokale politiek gemeente Lelystad vraagt om verdiepend onderzoek

- Naar aanleiding van dit landelijke onderzoek heeft wethouder Den Os aan de gemeenteraad toegezegd om voor het zomerreces onderzoek te doen naar de grootste jeugdhulpaanbieders in Lelystad.

P Probleemstelling



Welke inzichten bieden de jaarcijfers van Lelystadse jeugdhulpaanbieders over hun winstgevendheid?

- Welke trend is zichtbaar bij de aanbieders in de periode 2016-2018 en wat is de status van de winstgevendheid eind 2018?
- Welke inzichten zijn er omtrent dividend en beloningen?
- Wat is de wederzijdse afhankelijkheid tussen de gemeente Lelystad en zorgaanbieders?

Het onderzoek richt zich op de winstgevendheid van 22 door Lelystad gecontracteerde aanbieders

Totstandkoming onderzoek

Selectie aanbieders	Onderzoeksaanpak	Rapportage
- Het onderzoek richt zich op 22 aanbieders van Jeugdzorg in Lelystad - De keuze voor de te onderzoeken aanbieders is gemaakt op basis van de volgende criteria: - Een lokaal gecontracteerde aanbieder (niet landelijk of regionaal gecontracteerd) - Een gedeclareerde waarde in de gemeente Lelystad in 2019 van meer dan € 200.000,- - Een samenloop van werkzaamheden met het Passend Onderwijs	- Het onderzoek is gebaseerd op de jaarrekeningen en andere openbare bronnen van de geselecteerde aanbieders 21 aanbieders zijn verplicht deze in te dienen bij DigiMV, een database van het Ministerie van VWS - De ene aanbieder met vrijstelling heeft deze verplichting niet, deze is door de gemeente benaderd om hun jaarstukken aan te leveren. Door het ontbreken van een schriftelijke goedkeuring is de aanbieder anoniem gemaakt door Aanbieder 22 te noemen. - De informatie uit jaarverslagen is aangevuld met eigendomsgegevens en concernstructuren van de KvK, nieuwsbronnen en de door gemeente Lelystad aangeleverde contractwaarden om het % afhankelijkheid te bepalen.	- Het rapport bevat een overzicht van de winstgevendheid van de geselecteerde aanbieders in de periode 2016-2018 - De rapportage wordt bijgewerkt met de financiële gegevens van 2019, zodra deze voor het merendeel van de geselecteerde partijen beschikbaar is - Annual Insight houdt de gemeente Lelystad op de hoogte over de beschikbaarheid van financiële gegevens van de geselecteerde aanbieders over boekjaar 2019 - N.B. De deadline voor het aanleveren van jaarverslagen over boekjaar 2019 in DigiMV is vanwege de situatie omtrent COVID-19 opgeschoven van 1 juni 2020 naar 1 oktober 2020



Het merendeel van de door Lelystad uitgezette contractwaarden resulteert niet in hoge winsten

Kerninzichten



Het grootste gedeelte van de door Lelystad uitgezette contractwaarden resulteert niet in hoge winsten

- In 2018 hebben 10 aanbieders een winstgevendheid van meer dan 10%, dit is een verdubbeling ten opzichte van 2016 die deels gedreven wordt door de toevoeging van nieuw opgerichte aanbieders
- De bovengemiddeld winstgevende aanbieders zijn relatief klein in omvang en contractwaarde bij Lelystad: slechts 13% van de aan de geselecteerde aanbieders uitgezette contractwaarde is uitgezet bij bovengemiddeld winstgevende aanbieders¹



Geen van de bovengemiddeld winstgevende aanbieders heeft de winsten nodig om buffers aan te vullen

- Alle aanbieders met een operationeel resultaat van meer dan 10% hebben een gezonde financiële positie. Dit impliceert dat deze partijen de financiële ruimte hebben om meer te besteden aan het verlenen van zorg.
- Bosman GGZ is in de periode 2016-2018 jaarlijks verlieslatend en heeft hierdoor geen buffer meer, waardoor er sprake is van een continuïteitsrisico. De aanbieder is in 2020 overgenomen door investeringsmaatschappij DRB.



De aanbieders met een operationele winstgevendheid van meer dan 10% van de opbrengsten geven relatief gezien meer uit aan bestuursvergoedingen

- Dit is deels te relateren aan de doorgaans beperkte omvang van de aanbieders: het salaris van de directeur weegt hierdoor zwaarder in de totale kosten
- Zien in de klas is de enige aanbieder die dividend uitkeert. In de periode 2016-2018 bedraagt dit € 2,2 miljoen, wat neerkomt op 18% van de totale opbrengsten in dezelfde periode.



Bij verschillende partijen is er sprake van veranderingen in de concernstructuur

- Het noodlijdende Bosman GGZ wordt in 2020 overgenomen door investeringsmaatschappij DRB
- Opdidakt maakt vanaf 2019 deel uit van NL Mental Care Group, eigendom van investeringsmaatschappij NPM Capital
- Zien in de klas richt meerdere zusterondernemingen op
- Stichting Vitree fuseert met Stichting Triade

1. De winstgevendheid is hierbij gecorrigeerd voor de loonkosten van eenmanszaken en vennoten

Inhoudsopgave

1

Winstgevendheidsniveaus

Status en ontwikkeling operationele resultaten beschikbare aanbieders

2

Afhankelijkheden

Aandeel financiering vanuit gemeente Lelystad

3

Resultaatbestemming

Financiële gezondheid, bestuursvergoedingen en dividenduitkeringen

4

Concernrelaties

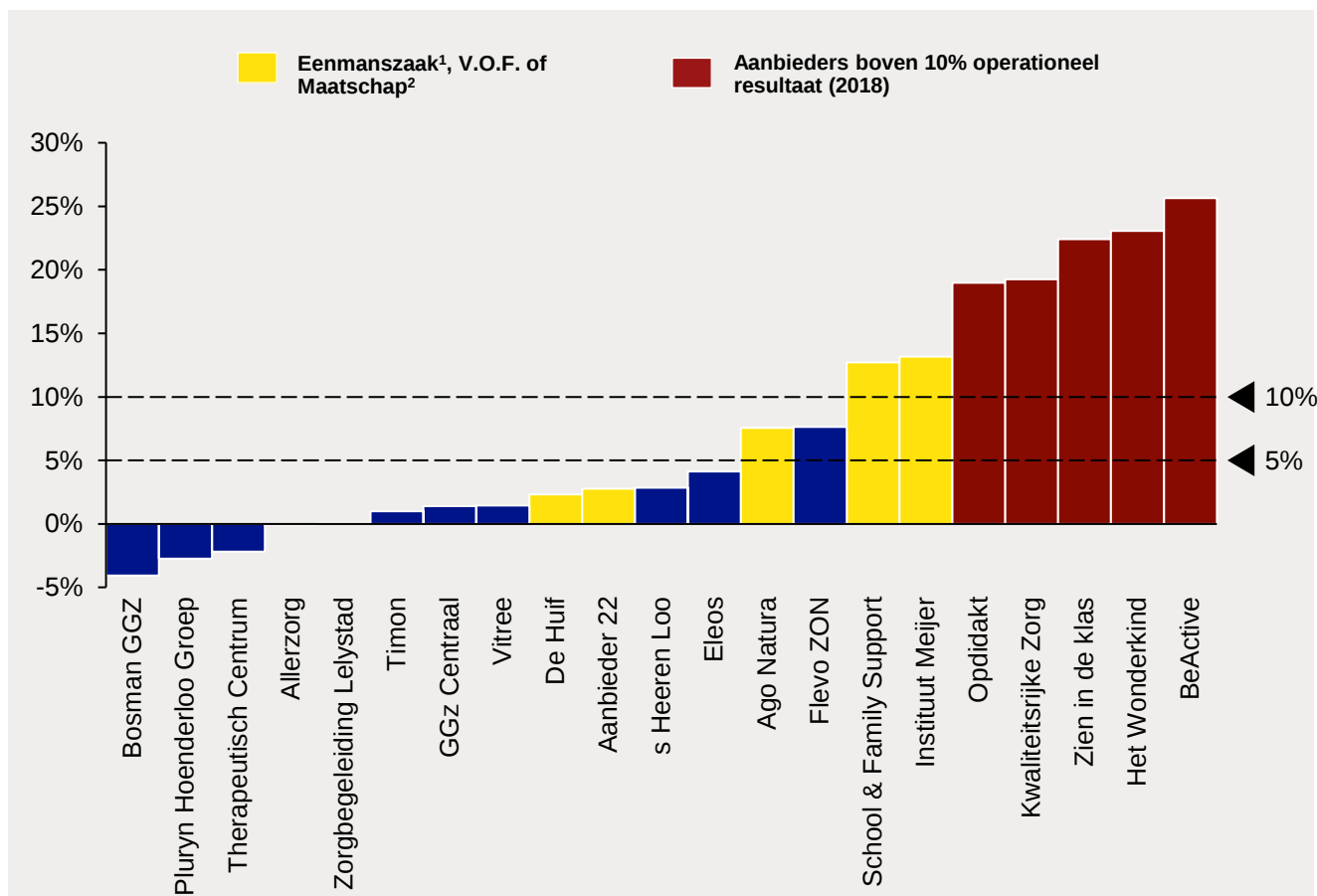
Verdieping op de concernrelaties van specifieke set aanbieders

Winstgevendheidsniveaus



Gecorrigeerd voor de loonkosten van eenmanszaken blijven er 7 aanbieders over die meer dan 10% winst maken in 2018

Verdeling operationele winstgevendheid – gecorrigeerd (2018)



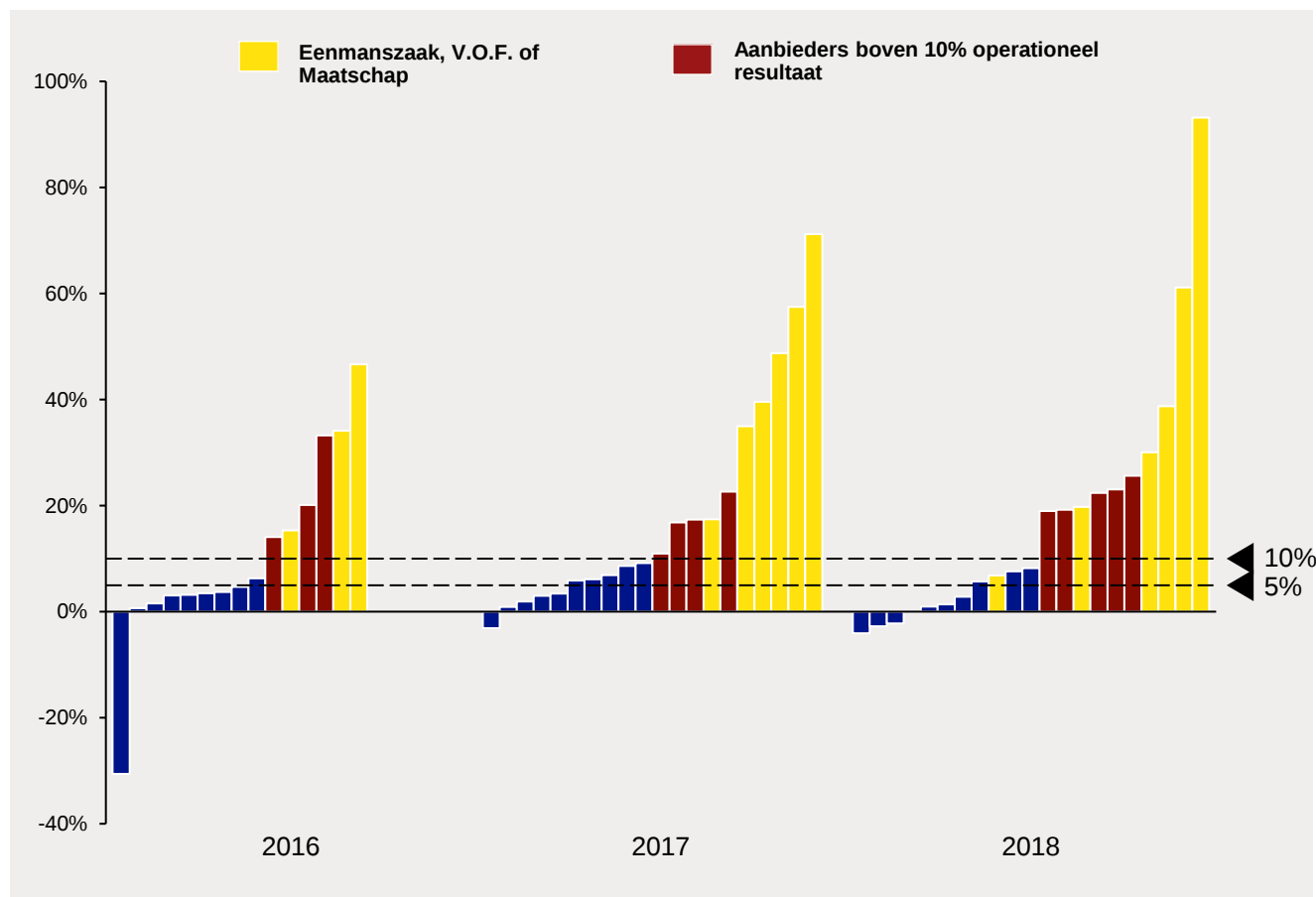
Kerninzichten

- 1 In de weergave hiernaast is een correctie toegepast met als doel de verschillende rechtsvormen beter te kunnen vergelijken. Bij een eenmanszaak, V.O.F. of maatschap kunnen privéopnamen vaak als loon beschouwd worden. In deze weergave zijn de privéopnamen daarom uit het operationeel resultaat gefilterd¹.
- 2 Na correctie voor loonkosten hebben School & Family Support en Instituut Meijer beiden een winstgevendheid van ongeveer 13%, wat kan worden beschouwd als een hoge winst. Ook Ago Natura zit met een winstgevendheid van ongeveer 8% boven de voor gezonde bedrijfsvoering gehanteerde norm van 3-5%.
- 3 In de rest van het rapport wordt uitgegaan van de ongecorrigeerde winstgevendheid, daar de correctie in sommige gevallen op een schatting berust.

1. Van de zes partijen die eenmanszaak, V.O.F. of maatschap zijn, geeft alleen Aanbieder 22 geen inzicht in de privéopnamen. Er is een schatting gemaakt door het resultaat in 2018 (€ 89 duizend) te vergelijken met de stijging van het eigen vermogen (€ 4 duizend); het verschil hier tussen is waarschijnlijk onttrokken als privéopname.

In de periode 2016-2018 stijgt het aantal aanbieders met een forse winstgevendheid

Verdeling operationele winstgevendheid (2016-2018)



Kerninzichten

- 1 In de periode 2016-2018 stijgt het aantal aanbieders met een operationeel resultaat >10% van zes naar tien, en het aantal met >5% van zeven naar veertien
- 2 Het gemiddeld operationeel resultaat (excl. Eenmanszaak, V.O.F. of Maatschap) stijgt jaarlijks:
 - 2016: 5,3%
 - 2017: 7,9%
 - 2018: 8,5%

De sterke groei in 2017 wordt deels verklaard doordat Bosman GGZ haar operationeel resultaat verbetert van -30,5% naar 3,4%
- 4 Het totale aantal aanbieders in de set is niet in elk jaar gelijk.
 - 2017: Ago Natura, Kwaliteitsrijke Zorg, School & Family Support en Aanbieder 22¹ opgericht, Flevo ZON deponeert jaarrekening op concernniveau²
 - 2018: Het Wonderkind opgericht, Zorgbegeleiding Lelystad deponeert jaarrekening als losse entiteit³

1. Aanbieder 22 is in 2016 opgericht maar is pas operationeel vanaf 2017.

2. Tot en met 2016 deponeert Flevo ZON beperkte jaarrekeningen voor de verschillende losse entiteiten, waarbij de opbrengsten en kosten verdeeld zijn over verschillende entiteiten. Hierdoor kan geen inzicht verkregen worden in de operationele winstgevendheid van het bedrijf.

3. Zorgbegeleiding Lelystad deponeert voor 2016 en 2017 alleen een gecombineerde jaarrekening (met Studiecentrum Flevoland). Vanaf 2018 zijn de cijfers gesplitst.

Afhankelijkheden

In hoeverre worden de winstgevende aanbieders gefinancierd uit Lelystad?



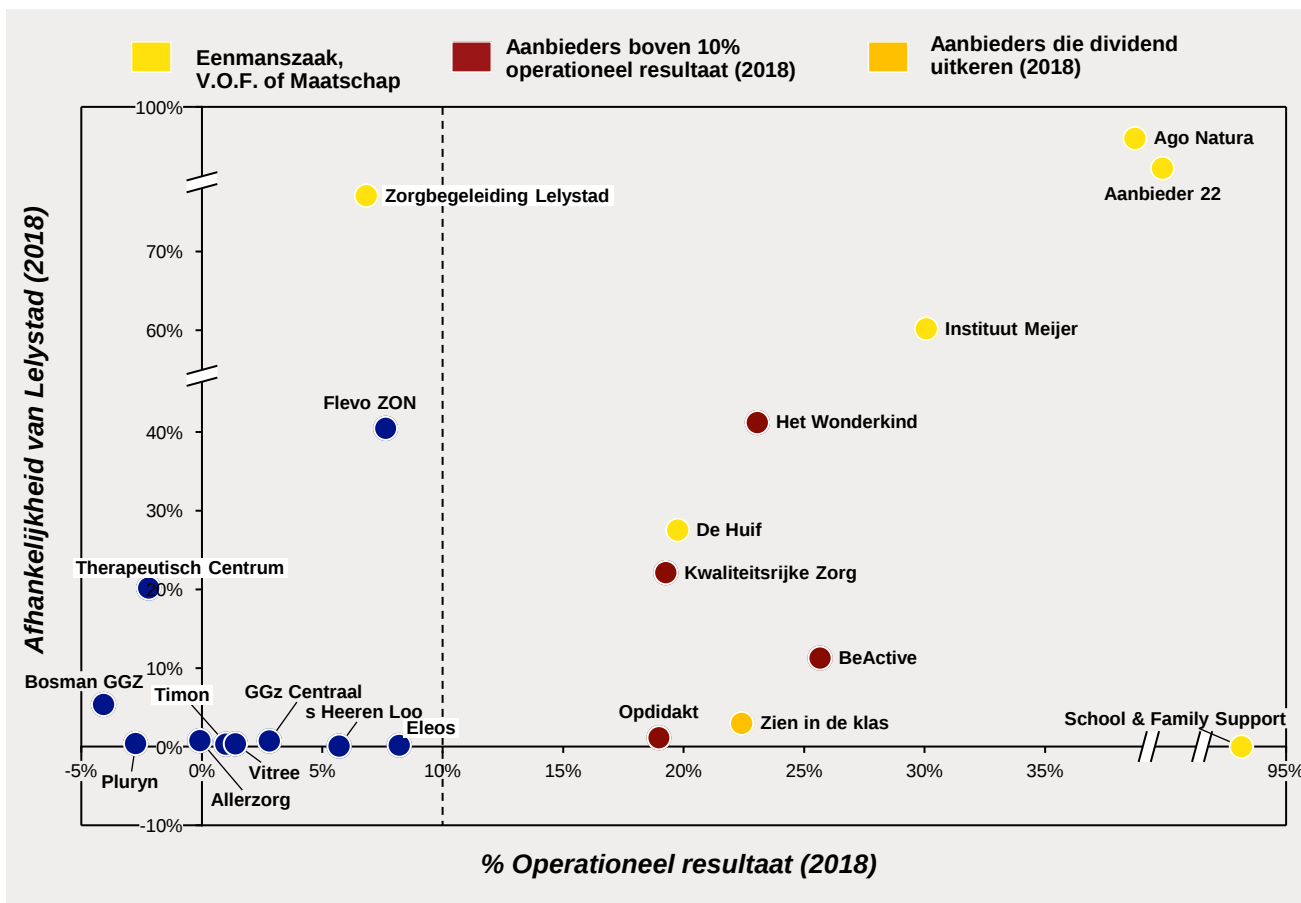
Van de 9 aanbieders met meer dan 5% winst zijn er 7 voor meer dan 10% van de financiering afhankelijk van Lelystad

Overzicht aanbieders met >5% operationele winstgevendheid

Aanbieder	Omzet	% Afhankelijkheid	% Operationeel resultaat 2018	% Gecorr. Operationeel resultaat 2018	Gem. % oper. resultaat 2016-2018
 BeActive	€ 1,9 mln.	11,3%	25,7%	25,7%	15,4%
 Het Wonderkind	€ 658 duizend	41,2%	23,1%	23,1%	23,1%**
 Zien in de klas	€ 4,8 mln.	3,0%	22,4%	22,4%	26,1%
 Kwaliteitsrijke Zorg	€ 1,1 mln.	22,1%	19,3%	19,3%	18,3%*
 Opdidakt	€ 13,2 mln.	1,1%	19,0%	19,0%	15,9%
 Instituut Meijer	€ 469 duizend	60,2%	30,1%	13,2%	37,2%
 School & Family Support	€ 263 duizend***	97,1%***	93,1%	12,7%	82,2%*
 Flevo ZON	€ 1,9 mln.	40,5%	7,6%	7,6%	6,3%
 Ago Natura	€ 425 duizend	96,0%	38,7%	7,5%	48,1%*

Er zijn in totaal 10 aanbieders in de selectie die voor meer dan 10% van hun totale financiering afhankelijk zijn van Lelystad

Afhankelijkheden

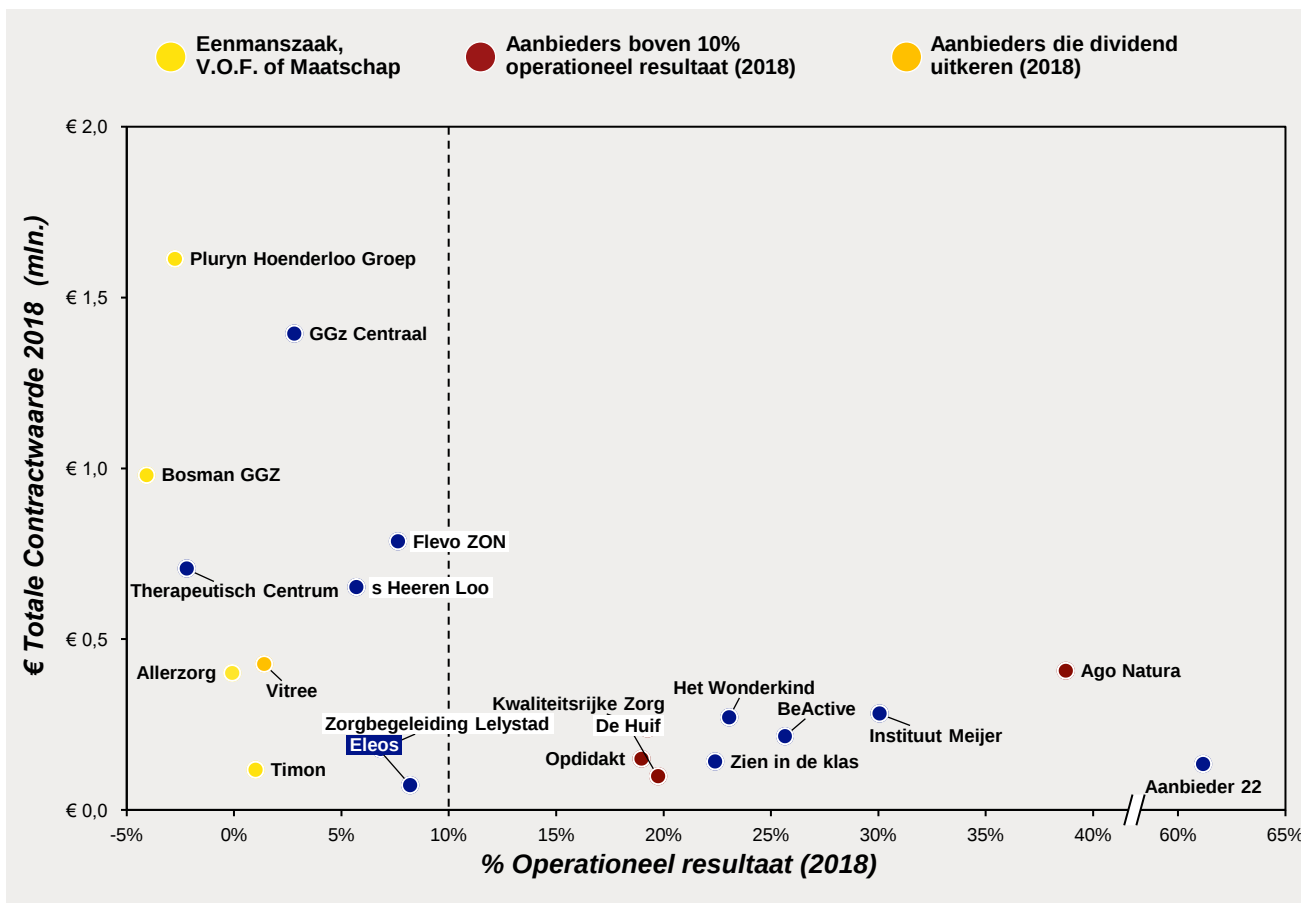


Kerninzichten

- 1 Van de 10 aanbieders die voor meer dan 10% van hun financiering afhankelijk zijn van de gemeente Lelystad realiseren Ago Natura, Instituut Meijer, Het Wonderkind, De Huif, Kwaliteitsrijke Zorg, BeActive en Aanbieder 22 een operationeel resultaat van meer dan 10% van de opbrengsten.
- 2 Het Wonderkind en Kwaliteitsrijke Zorg realiseren beide hoge operationele resultaten en worden voor meer dan 20% vanuit Lelystad gefinancierd.
- 3 De eenmanszaken Ago Natura en Aanbieder 22 worden vrijwel volledig gefinancierd door de gemeente Lelystad, waarbij een aanzienlijk deel (38% en 58%, respectievelijk) van de opbrengsten kan worden gezien als beloning van de aandeelhouder.
- 4 Flevo ZON is voor 40% van de opbrengsten afhankelijk van financiering vanuit de gemeente Lelystad. Hoewel deze aanbieder met een operationeel resultaat van 8% niet tot de groep fors winstgevende partijen behoort, is het resultaat significant hoger dan de 3-5% die toereikend is voor bedrijfscontinuïteit.

Door de kleine omvang van de winstgevende aanbieders is de hierbij uitstaande contractwaarde vanuit Lelystad beperkt

Contractwaarden



Kerninzichten

- 1 Het grootste deel van de uitgezette gelden van Lelystad resulteert niet in hoge winsten.
- 2 De aanbieders met een hoog operationeel resultaat (>10%) in 2018 hebben slechts beperkte contractwaarden bij de gemeente Lelystad.
- 3 Er zijn 4 aanbieders met een negatief operationeel resultaat in 2018, waarvan Pluryn Hoenderloo Groep met een contractwaarde van € 1,6 miljoen de grootste gecontracteerde aanbieder binnen de selectie is. Aanhoudend negatieve resultaten kunnen leiden tot een continuïteitsrisico.

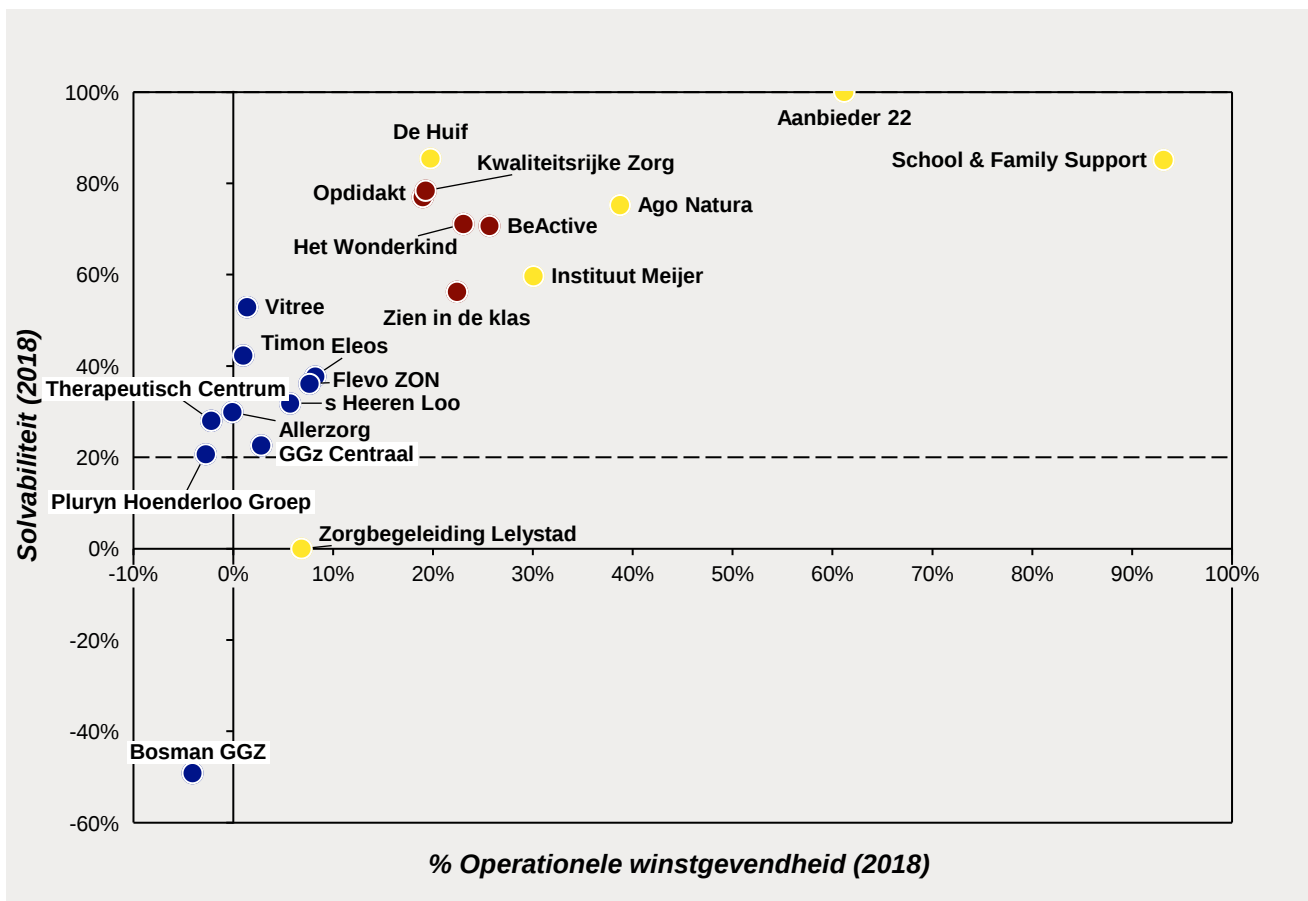
Resultaatbestemming

Hoe worden de gerealiseerde winsten ingezet?



De fors winstgevende aanbieders hebben gezonde buffers, en hebben de winsten dus niet nodig om deze buffers aan te vullen

Operationeel resultaat vs. solvabiliteit



Kerninzichten

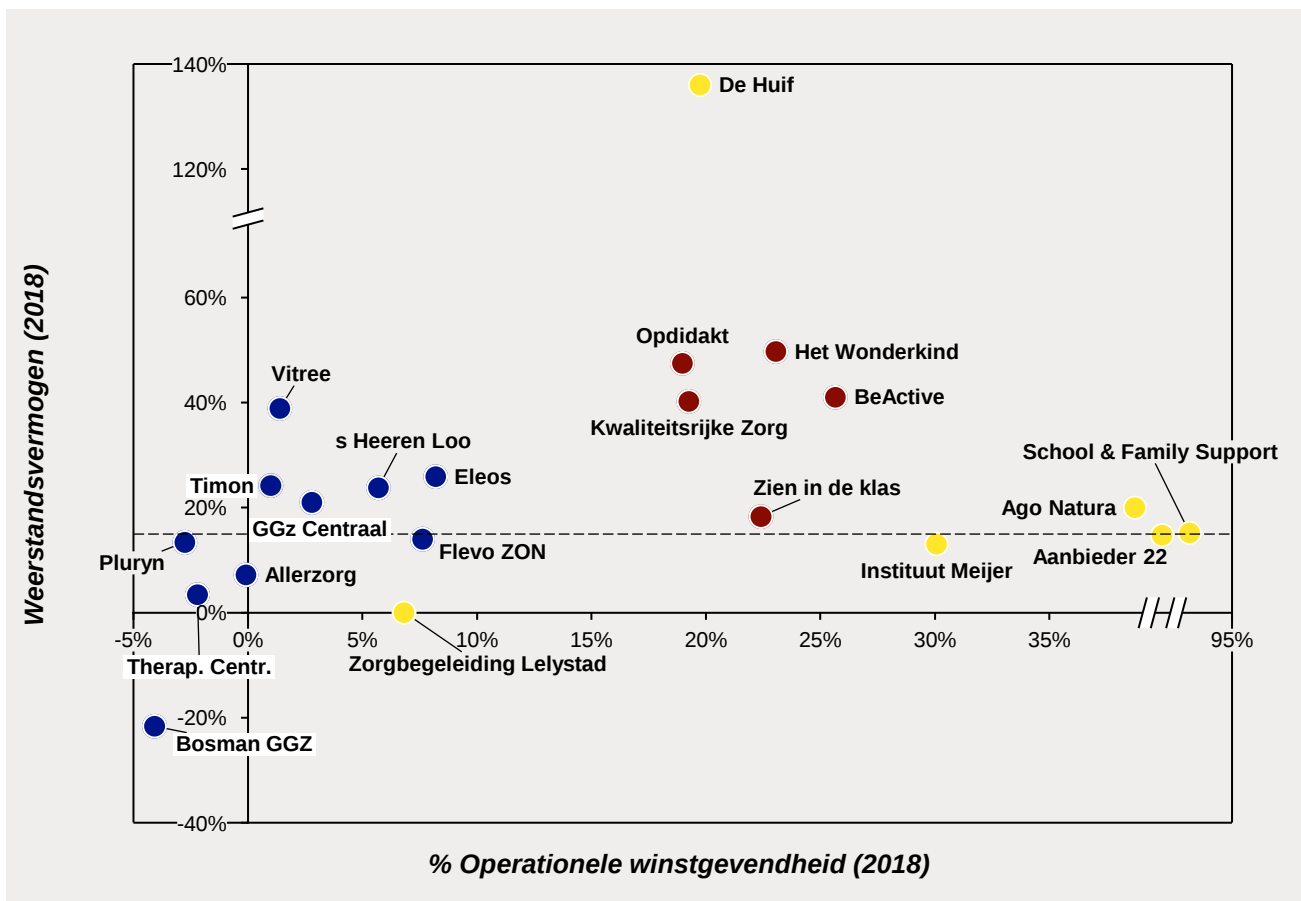
- 1 De in 2018 fors winstgevende aanbieders hebben eind 2018 een zeer ruime¹ solvabiliteit. De tien aanbieders met winstgevendheid >10% hebben een solvabiliteit tussen de 56% en 100%.
- 2 De hoge operationele winsten hoeven niet aangewend te worden om buffers op te bouwen t.b.v. de continuïteit van de aanbieder.
- 3 Bosman GGZ heeft zowel een negatieve operationele winst als een negatieve solvabiliteit, wat een risico vormt voor de continuïteit van de organisatie. De aanbieder is in 2020 overgenomen door investeringsmaatschappij DRB, waardoor de continuïteit voorlopig gewaarborgd lijkt.
- 4 Zorgbegeleiding Lelystad heeft een solvabiliteit van 0%. De eenmanszaak lijkt hier bewust voor te kiezen, aangezien volledige ondernemingsvermogen (€ 16.000) in 2018 is opgenomen als privéopname.

1. Banken hanteren doorgaans een ondergrens van 20% solvabiliteit als indicator voor de financiële gezondheid bij het beoordelen of een onderneming aanspraak kan maken op extra financiering.

Bronnen: Annual Insight; jaarrekeningen aanbieders

De ruime buffers van winstgevende partijen impliceert dat deze de financiële ruimte hebben om meer in zorg te investeren

Operationeel resultaat vs. weerstandsvermogen

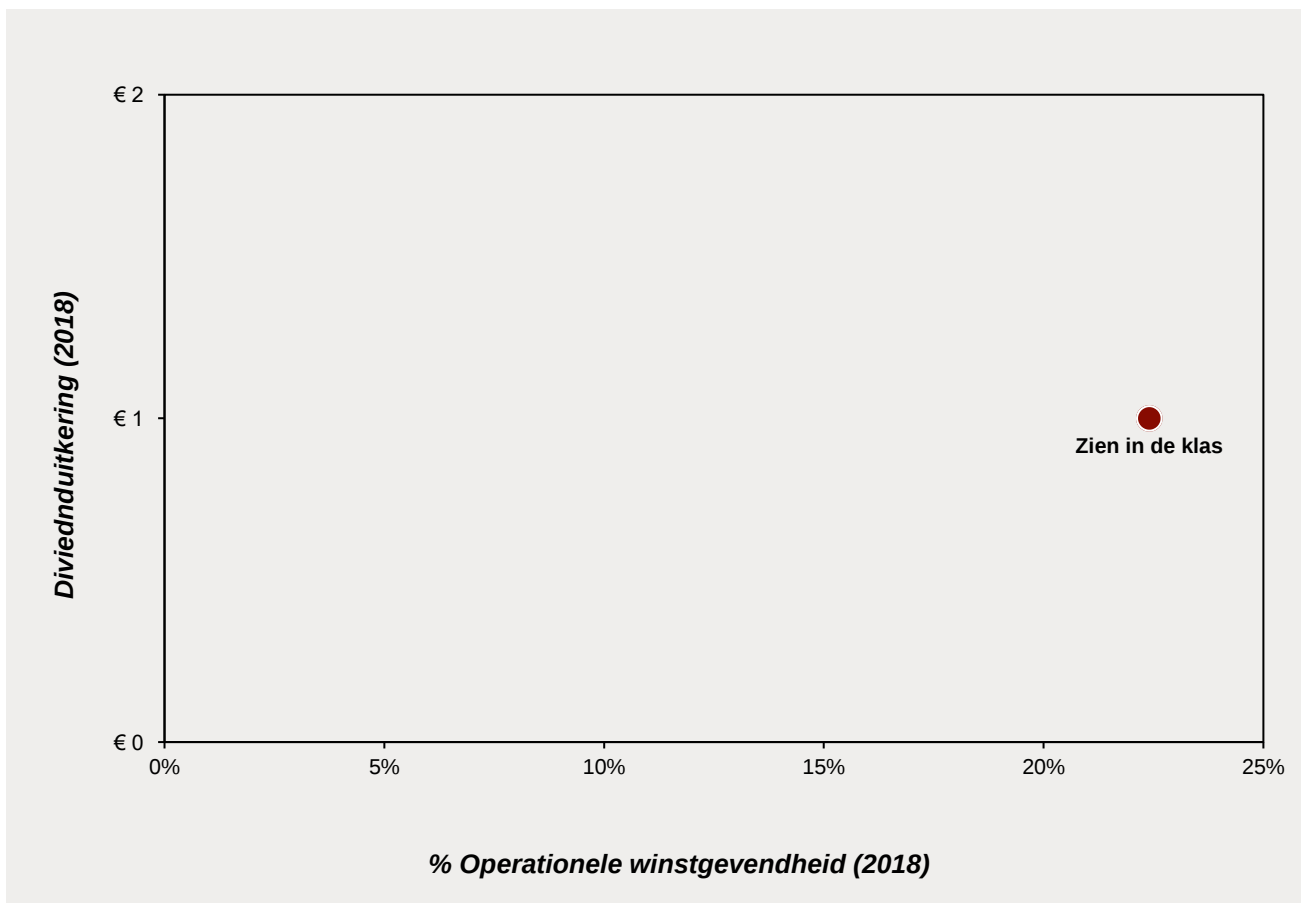


Kerninzichten

- 1 De meeste van de in 2018 fors winstgevende aanbieders hebben eind 2018 ook ruim voldoende weerstandsvermogen, wat betekent dat zij voldoende eigen vermogen bezitten ten opzichte van de omvang van de organisatie.
- 2 De tien aanbieders met winstgevendheid >10% hebben een weerstandsvermogen tussen de 13% en 136%, terwijl een ondergrens van 15% wordt gehanteerd. De partijen op of net onder deze grens zijn School & Family Support (maatschap), Aanbieder 22 (eenmanszaak), en Instituut Meijer (V.O.F.).
- 3 Het voldoende weerstandsvermogen bevestigt het beeld van de hoge solvabiliteit. De hoge operationele winsten hoeven niet aangewend te worden om buffers op te bouwen t.b.v. de continuïteit van de aanbieder

Alleen Zien in de klas keert in 2018 winst uit de organisatie uit als dividend aan de moedermaatschappij

Operationeel resultaat 2018 vs. dividend

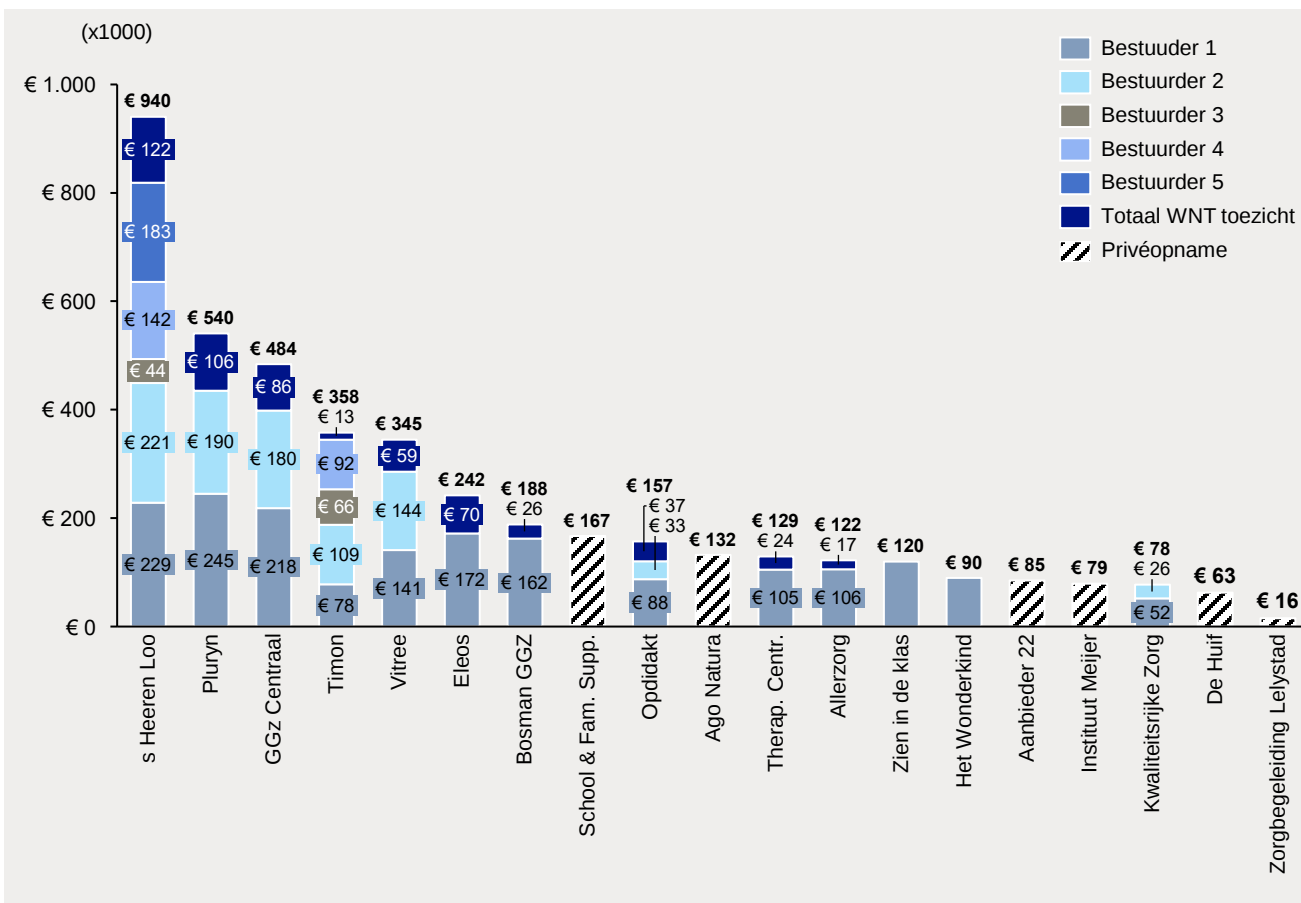


Kerninzichten

- 1 B.V.'s kunnen er voor kiezen (een deel van) hun winst als dividend uit te keren aan de eigenaar. Stichtingen hebben geen aandeelhouders en kunnen derhalve geen dividend uitkeren.
- 2 Van de 21 geanalyseerde aanbieders keert alleen Zien in de klas dividend uit. Deze partij noteert in 2018 een zeer ruim operationeel resultaat 22,4%.
- 3 Zien in de klas keert in 2018 € 1,0 mln. aan dividend uit. In totaal keert de aanbieder in de periode 2016-2018 € 2,2 mln. aan dividend uit. In dezelfde periode bedragen de totale opbrengsten € 12,3 mln., wat betekent dat 18% hiervan wordt uitgekeerd als dividend. De aanbieder hangt onder de financiële holding Sumiek B.V. waaraan het jaarlijks € 120 duizend managementfee uitkeert. Deze holding is volledig in handen van één aandeelhouder.

Van het grootste deel van de aanbieders uit de set zijn de bestuursvergoedingen bekend

Uitsplitsing beloningen per bestuurder¹ (WNT 2018)



Kerninzichten

- 1 Grotere aanbieders geven in absolute termen meer uit aan bestuursvergoedingen, wat gedreven wordt door het aantal bestuurders.
- 2 Zien in de klas keert bovenop het jaarlijkse dividend een managementvergoeding van € 120 duizend uit aan de aandeelhouder.
- 3 Voor acht aanbieders ontbreken de WNT-gegevens: BeActive, Flevo ZON, Ago Natura, Instituut Meijer, School & Family Support, De Huif, Zorgbegeleiding Lelystad en Aanbieder 22. Een aantal partijen noteert privéopnamen (gearceerd):
 - Ago Natura: € 132 duizend
 - Instituut Meijer: € 79 duizend
 - School & Family Support: € 167 duizend
 - Zorgbegeleiding Lelystad: € 16 duizend
 - De Huif: € 63 duizend

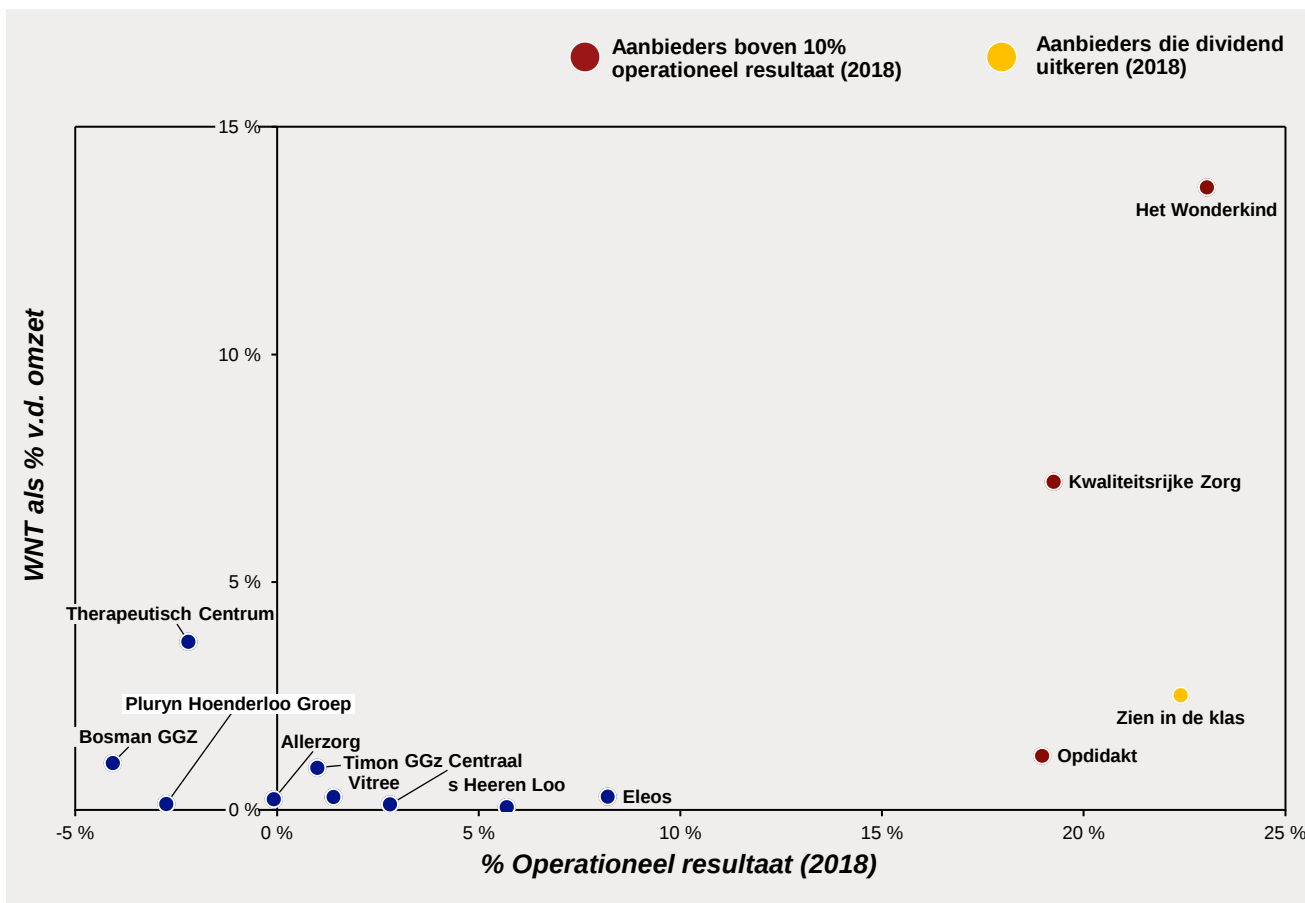
Afhankelijk van de rechtsvorm van deze partijen (eenmanszaak, V.O.F., maatschap) wordt dit bedrag verdeeld over één of meerdere personen.

1. Er heeft geen correctie plaatsgevonden voor de grootte van het dienstverband. Dit betekent dat de bedragen weergegeven wat er daadwerkelijk is uitgekeerd per bestuurder, onafhankelijk van of deze persoon full- of parttime werkt

2. Bronnen: Annual Insight; jaarrekeningen aanbieders; DigiMV

De partijen met winstgevendheid >10% zitten met hun relatieve bezoldigingen hoger dan de rest van de selectie

Bestuursvergoedingen¹ t.ov. opbrengsten (2018)



Kerninzichten

- 1 Het Wonderkind en Kwaliteitsrijke Zorg vallen op; eerstgenoemde partij besteedt 13,7% (€ 90 duizend) van haar totale opbrengsten aan bezoldigingen. Voor Kwaliteitsrijke Zorg is dit 7,2% (€ 78 duizend)
- 2 Therapeutisch Centrum kent in 2018 een operationeel resultaat van -2,2%. Tegelijkertijd besteedt de aanbieder 3,7% (€ 129 duizend) van haar totale opbrengsten aan bezoldigingen
- 3 Het merendeel van de geselecteerde aanbieders geeft slechts een beperkt deel van de opbrengsten uit aan bestuursvergoedingen.



Concernrelaties

Verdieping op de concernrelaties van specifieke set aanbieders



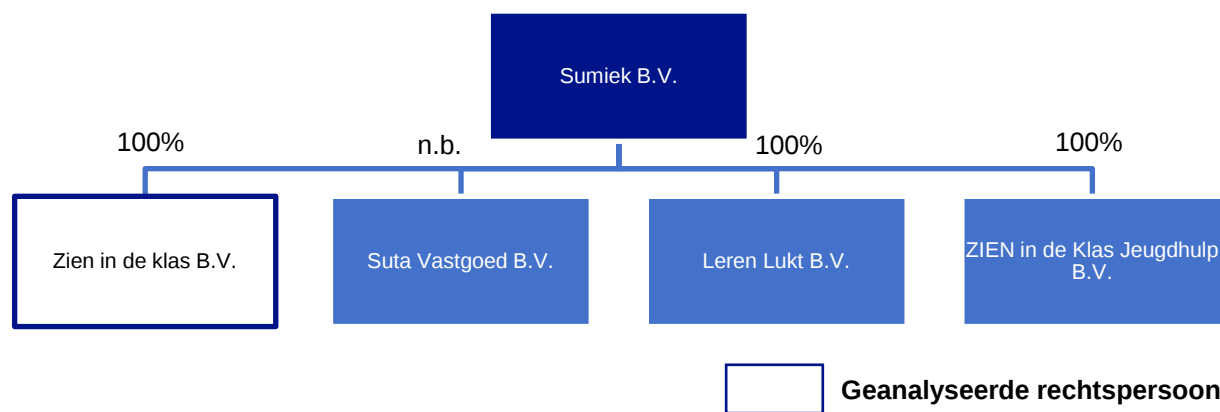
Bij o.a. Bosman GGZ, Opdidakt en Zien in de klas is er sprake van opvallende veranderingen in concernstructuur

Aanbieder		Rechtsvorm	Concernstructuur ¹	Bijzonderheden
	Bosman GGZ	B.V.	Tijdens de geanalyseerde periode valt de Bosman Gezondheidszorg Groep B.V. voor 100% onder een Stichting Administratiekantoor (STAK). Deze constructie wordt doorgaans gebruikt om de zeggenschap over de onderneming te beschermen, en laat dividenduitkeringen toe..	Het noodlijdende Bosman GGZ is per januari 2020 overgenomen door een investeringsmaatschappij. Het maakt hierdoor deel uit van een groep bedrijven met een winsttoegmerk.
	GGZ Centraal	Stichting	GGZ Centraal is een stichting met drie dochterentiteiten: Vereniging EPD GGZ, De Geheime Tuin B.V. en Stichting Beheer cliëntgelden GGZ Centraal.	GGZ Centraal is enig aandeelhouder van De Geheime Tuin B.V., waardoor mogelijke dividenduitkeringen bij laatstgenoemde partij binnen het concern blijven.
	Opdidakt	B.V.	Tijdens de geanalyseerde periode valt Opdidakt B.V. met drie andere zusterpartijen (GiralysOpdidakt, E-Vizier en Praktijk van Waterschoot) onder moedermaatschappij Opdidakt Holding B.V., welke op haar beurt Purper Participatie B.V. als enig aandeelhouder heeft.	In de periode 2016-2018 valt moederpartij Opdidakt Holding onder Purper Participatie, waarboven het investeringsfonds Karmijn Kapitaal hangt. In 2019 is het bedrijf overgenomen door investeringsmaatschappij NPM Capital. Het uiteindelijke doel van een investeringsmaatschappij is het creëren van waarde voor investeerders.
	Pluryn Groep	Stichting	Stichting Pluryn Groep is onderdeel van een groep stichtingen die samen de Pluryn Groep vormen. Voor deze analyse is gekeken naar de geconsolideerde jaarrekening. Aangezien alle entiteiten in het concern stichtingen zijn, is het uitkeren van dividend niet mogelijk.	-
	Vitree	Stichting	Aangezien alle entiteiten in het concern stichtingen zijn, is het uitkeren van dividend niet mogelijk.	Per 1 januari 2018 zijn Stichting Vitree en Stichting Triade samengevoegd tot Stichting Triade-Vitree. Er zijn vergelijkbare cijfers opgesteld voor 2017, welke zijn gebruikt in de analyse.
	Zien in de klas	B.V.	De aanbieder hangt onder de financiële holding Sumiek B.V., waarvan Suzanne Jacobs enig aandeelhouder is.	Zusterpartijen Leren Lukt en ZIEN in de Klas Jeugdhulp zijn recentelijk opgericht (1-1-2020), wat lijkt te duiden op verbreding van activiteiten en/of het onderbrengen van specifieke activiteiten in losse entiteiten.
	's Heeren Loo	Stichting	Eind 2017 bestaat Stichting 's Heeren Loo Zorggroep uit twee stichtingen en een coöperatieve vereniging. De groep is verder uitgebreid met verschillende stichtingen en heeft momenteel een aparte stichting voor regio Zeeland.	Aangezien (m.u.v QinO Benelux B.V.) alle entiteiten in het concern stichtingen of coöperatieve verenigingen zijn, is het uitkeren van dividend niet mogelijk. De enige B.V. in de groep, QinO Benelux, valt voor 100% onder een stichting, waardoor mogelijke dividenduitkeringen binnen het concern blijven.
	Eleos	Stichting	Eleos is een stichting zonder juridisch verbonden partijen. Hierdoor is het uitkeren van dividend niet mogelijk.	-

1. Voor een grafische weergave van de concernstructuur zie de bijlage
Bronnen: Annual Insight; jaarrekeningen aanbieders; Kamer van Koophandel

Zien in de klas keert in de periode 2016-2018 ongeveer 18% van haar totale opbrengsten uit als dividend

Case study: concernstructuur Zien in de klas



Verdieping

Groeistrategie

Zien in de klas heeft jaarlijks fors groeiende opbrengsten (2018: +19%) en lijkt een groeistrategie te hanteren. In 2018 komen de opbrengsten voor 25% uit de Jeugdwet

Forse winstgevendheid

Zien in de klas heeft in 2018 een hoge winstgevendheid van 22%. In 2016 was dit 33%; de daling wordt met name gedreven doordat de personeelskosten sneller zijn gestegen dan de opbrengsten.

Personeelskosten laag ten opzichte van opbrengsten

In de periode 2016-2018 geeft Zien in de klas tussen de 62% en 72% van de opbrengsten uit aan personeel. Voor extramurale zorgaanbieders is dit betrekkelijk laag

Winst niet nodig om buffers aan te vullen

De vermogensratio's laten zien dat de aanbieder een goede langetermijnpositie heeft. De liquide middelen lopen flink terug sinds 2016 (- € 675 duizend), gezien de jaarlijkse dividenduitkering lijkt dit echter een bewuste keuze.

Kerninzichten

- 1 Zien in de klas keert in 2018 € 1,0 mln. aan dividend uit. In totaal keert de aanbieder in de periode 2016-2018 € 2,2 mln. aan dividend uit. In dezelfde periode bedragen de totale opbrengsten € 12,3 mln., wat betekent dat 18% hiervan wordt uitgekeerd als dividend.
- 2 De aanbieder hangt onder de financiële holding Sumiek B.V. waaraan het jaarlijks € 120 duizend managementfee uitkeert. Deze holding is volledig in handen van één aandeelhouder. Leren Lukt en ZIEN in de Klas Jeugdhulp zijn recentelijk opgericht (1-1-2020), wat lijkt te duiden op verbreding van activiteiten en/of het onderbrengen van specifieke activiteiten in losse entiteiten.
- 3 Anno 2018 heeft Zien in de klas een relatief hoge vordering op Sumiek B.V. openstaan, namelijk ad € 620 duizend. Sinds 2016 stijgt dit bedrag jaarlijks met ongeveer € 150 duizend. Over de vordering wordt 4% rente per jaar berekend. Echter, aangezien Sumiek B.V. enig aandeelhouder van Zien in de klas is, blijft deze rente binnen het concern.

Toelichting



Toelichting op het informatiedocument

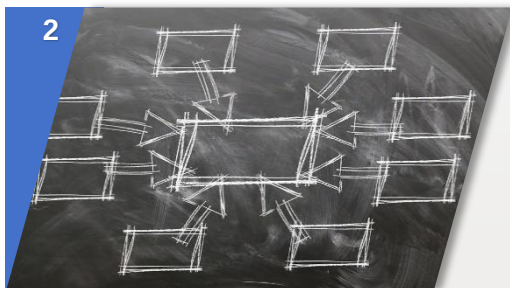
1



Het informatiedocument is afgebakend op inzicht creëren van hoge winstgevendheidsniveaus

De functie van dit informatiedocument is het inzichtelijk maken van winstgevendheidsniveaus bij zorgaanbieders actief in de Gemeente Lelystad. Het document doet geen uitspraken over zorginhoudelijke ontwikkelingen of kwaliteit van zorg.

2



De winstgevendheidsniveaus in dit document hebben betrekking op de totale organisatie

De variabelen zoals weergegeven in dit document hebben betrekking op de financiële prestaties van de totale organisatie die is geanalyseerd. Hoge winstgevendheidsniveaus hebben dus ook betrekking op de totale organisatie en niet 1 op 1 op het contract met de gemeente Lelystad.

Verklarende woordenlijst

Begrip	Verklaring	Definitie
Concernrelatie	Een overzicht van de juridische structuur van rechtspersonen binnen de groep	-
Resultaat na belasting	De winst die onderaan de streep overblijft. Alle opbrengsten en kosten zijn hierin verrekend.	Resultaat na belasting
Operationeel resultaat	Het operationeel resultaat toont het resultaat nadat alle primaire activiteiten van een organisatie zijn voltrokken. Eenmalige posten of posten die niet direct aan de dienstverlening te relateren zijn, zijn hierin niet meegenomen. Deze maat van operationele winstgevendheid is de meest accurate voor zorgaanbieders	Gemeten in EBITA: Earnings Before Interest, Taxes and Amortization: Opbrengsten – personeelskosten – overige operationele kosten (excl. uitzonderlijke kosten en opbrengsten en netto-aanleg voorzieningen) – afschrijvingen op materiele vaste activa (excl. Uitzonderlijke kosten en opbrengsten)
Rechtsvorm	Een aanduiding of de juridische rechtsvorm van de aanbieder een stichting, een b.v. of een andere variant betreft	-
Solvabiliteit (garantievermogen)	Kengetal dat de mate aangeeft waarin een onderneming met eigen vermogen is gefinancierd. Wordt o.a. gebruikt door banken als indicatie wel of geen lening te verstrekken.	(Eigen vermogen + achtergestelde leningen)/ Totaal vermogen
Weerstandsvermogen	Kengetal dat de weerstand aangeeft van een instelling om eventuele verliezen op te vangen uit het eigen vermogen.	Eigen vermogen/opbrengsten
% ratio's	Een maatstaf voor de verhouding tussen het desbetreffende kengetal en de opbrengsten.	Kengetal/opbrengsten

Disclaimer

Partijen hebben nader overleg gehad over publicatie van het onderzoek of de onderzoeksresultaten.

Dit rapport is opgesteld in overeenstemming met de opdrachtformulering en de Algemene Voorwaarden van Annual Insight zoals overeengekomen met de Opdrachtgever Gemeente Lelystad. (gedeponeerd bij de Kamer van Koophandel van Nederland onder nummer 34365960.)

Annual Insight heeft haar werkzaamheden naar beste kunnen verricht en daarbij de zorgvuldigheid in acht genomen die van Annual Insight kan worden verwacht. Indien Annual Insight onjuiste of onvolledige informatie heeft verstrekt aan de gemeente Lelystad, wordt gevraagd contact te zoeken met Gemeente Lelystad. Annual Insight zal op eerste verzoek van de gemeente Lelystad, hetgeen schriftelijk dient te geschieden, er alles aan doen deze fout(en) te herstellen.

Annual Insight kan niet aansprakelijk gesteld worden voor enige zaken direct of indirect gerelateerd met dit rapport, de inhoud en aanverwante zaken. Zie de Algemene Voorwaarden van Annual Insight voor verdere toelichting.

De gemeente Lelystad heeft Annual Insight gevrijwaard voor vorderingen van derden wegens schade die veroorzaakt wordt door de publicatie van de gemeente Lelystad en het verstrekken van onjuiste of onvolledige informatie aan Annual Insight.

Het gebruik van de onderzoeksresultaten van het “winstgevendheidsonderzoek” geschiedt geheel op eigen risico van de gemeente Lelystad. Dit betekent dat de gemeente Lelystad onderkent dat de gemeente Lelystad de volledige verantwoordelijkheid draagt voor de beslissingen die het neemt op basis van de resultaten van het onderzoek, en de gevolgen van deze beslissingen. Dit heeft onder andere betrekking op het gebruik van de onderzoeksresultaten in gerechtelijke procedures en enige vorm van geschillen in het algemeen.

Partijen hebben nader overleg gehad over publicatie van het onderzoek of de onderzoeksresultaten. Verwijzing naar Annual Insight in enige zin is alleen toegestaan op basis van de schriftelijke toestemming die Annual Insight hier voor heeft verleend.

Bijlagen

- Overzicht geselecteerde aanbieders
- Verdeling operationele winstgevendheid (2018)
- Concernrelaties geselecteerde aanbieders

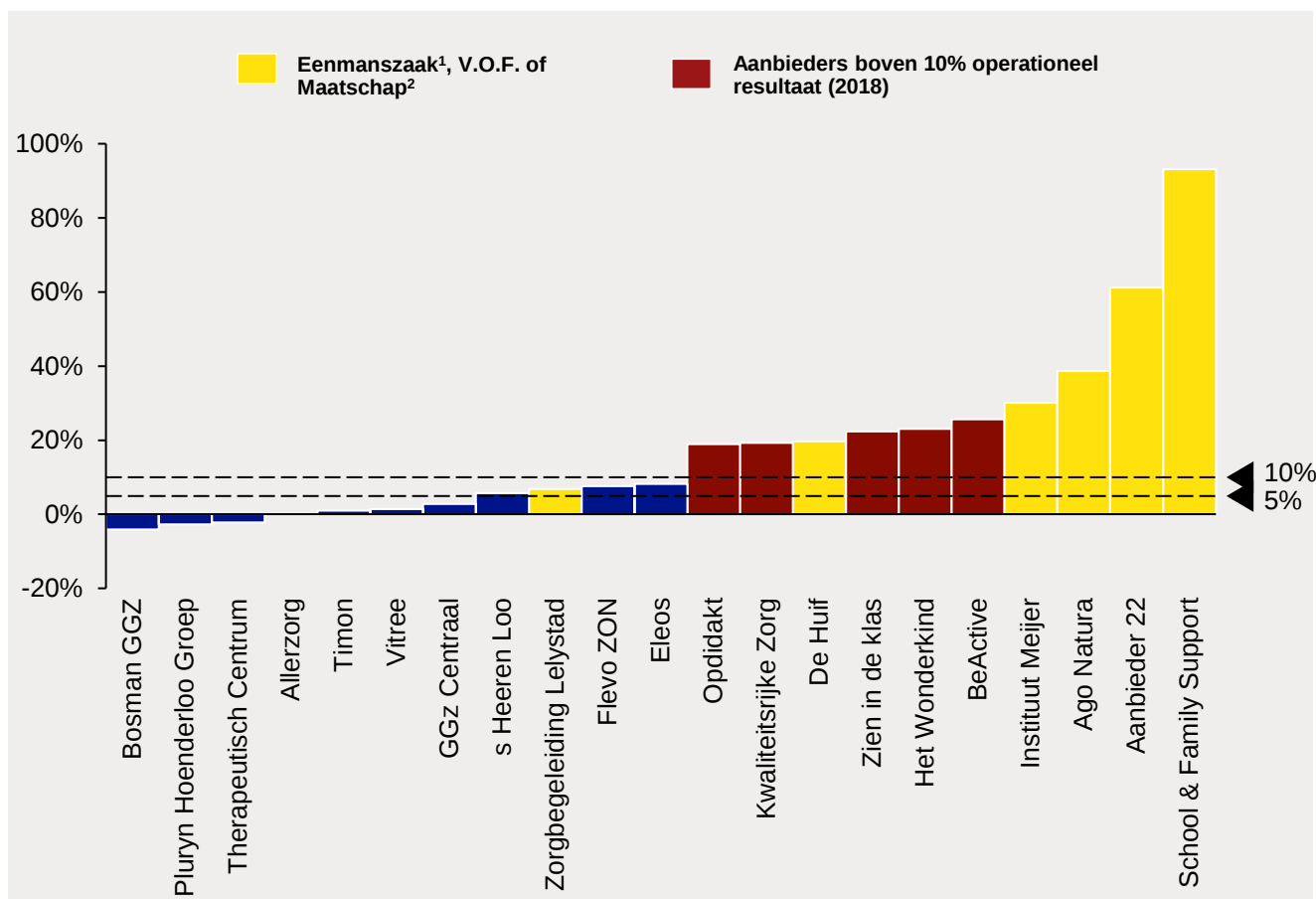
Overzicht geselecteerde aanbieders (2018)

Aanbieder	Rechtsvorm	Zorgvorm	Omzet	% Afhankelijkheid	% Operationeel resultaat	% Gecorr. oper. resultaat	% Resultaat na belasting
 Pluryn Hoenderloo Groep	Stichting	B&B, GGZ, LTA	€ 411,0 mln.	0,4%	-2,7%	-2,7%	-3,8%
 GGZ Centraal	Stichting	B&B	€ 196,3 mln.	0,7%	2,8%	1,4%	1,4%
 Bosman GGZ	B.V.	GGZ	€ 18,3 mln.	5,4%	-4,1%	-4,1%	-7,5%
 Flevo ZON	B.V.	n.b.	€ 1,9 mln.	40,5%	7,6%	7,6%	6,3%
 Therapeutisch Centrum GGZ	Stichting	GGZ	€ 3,5 mln.	20,2%	-2,2%	-2,2%	-3,0%
 s Heeren Loo	Stichting	B&B	€ 769,7 mln.	0,1%	5,7%	2,8%	3,2%
 Vitree	Stichting	B&B	€ 120,0 mln.	0,4%	1,4%	1,4%	0,7%
 Ago Natura	Eenmanszaak*	B&B	€ 425 duizend	96,0%	38,7%	7,5%	38,4%
 Allergorg	B.V.	B&B	€ 51,8 mln.	0,8%	-0,1%	-0,1%	-0,2%
 Instituut Meijer (Aumazorg)	V.O.F.	B&B	€ 469 duizend	60,2%	30,1%	13,2%	29,3%
 Het Wonderkind	B.V.	B&B	€ 658 duizend	41,2%	23,1%	23,1%	14,0%
 Kwaliteitsrijke Zorg	B.V.	B&B	€ 1,1 mln.	22,1%	19,3%	19,3%	13,8%
 BeActive	B.V.	B&B	€ 1,9 mln.	11,3%	25,7%	25,7%	19,6%
 Zorg Begeleiding	Eenmanszaak	B&B	€ 232 duizend	77,2%	6,8%	0,0%	6,8%
 Opdidakt	B.V.	GGZ, Dyslexie	€ 13,2 mln.	1,1%	19,0%	19,0%	14,3%
 Zien in de klas	B.V.	Dyslexie	€ 4,8 mln.	3,0%	22,4%	22,4%	17,2%
Aanbieder 22	Eenmanszaak	B&B	€ 146 duizend	92,2%	61,2%	2,8%	60,8%
 Timon	Stichting	B&B	€ 38,6 mln.	0,3%	1,0%	1,0%	0,6%
 De Huij	V.O.F.	B&B	€ 359 duizend	27,5%	19,7%	2,3%	19,1%
 Eleos	Stichting	GGZ	€ 40,9 mln.	0,2%	8,2%	4,1%	5,7%
 School & Family Support	Maatschap	GGZ	€ 208 duizend	0,0%	93,1%	12,7%	93,1%

* Ago Natura is naar alle waarschijnlijkheid na de geanalyseerde periode 2016-2018 veranderd van rechtsvorm; in 2019 is de aanbieder een B.V.

In 2018 zijn er 10 aanbieders in de gemeente Lelystad die een operationele winstgevendheid van meer dan 10% hebben

Verdeling operationele winstgevendheid (2018)



Kerninzichten

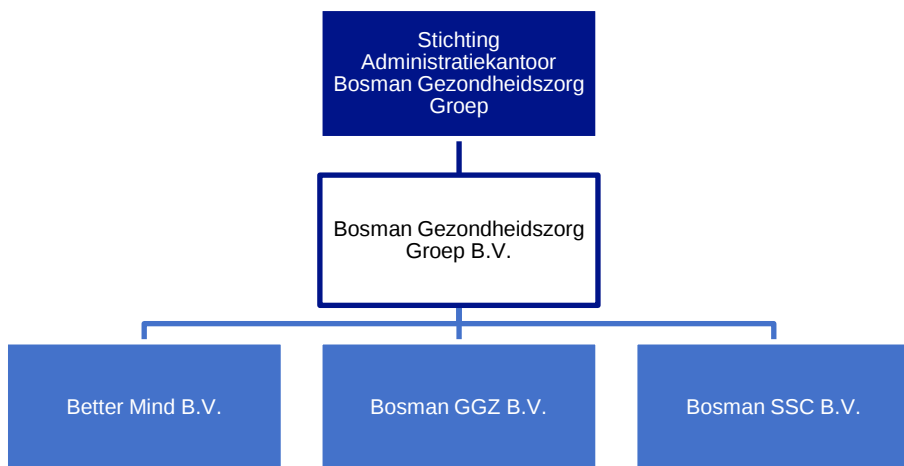
- 1 Een operationele winstgevendheid tussen de 3-5% is toereikend om continuïteit te waarborgen. In Lelystad hebben 14 aanbieders in 2018 een winstgevendheid >5%.
- 2 Bij een operationeel resultaat van meer dan 10% van de opbrengsten kan gesproken worden van een hoge winst. In 2018 noteren tien door Lelystad gecontracteerde zorgaanbieders een operationeel resultaat boven de 10%.
- 3 De tien aanbieders houden een ruim bedrag over na het verlenen van de zorg en kunnen dus ruimschoots uit de voeten met de financiering.
- 4 Bij een eenmanszaak, V.O.F. of Maatschap worden de loonkosten van de eigenaar/eigenaren tot het resultaat gerekend. Dit verklaart ten dele de bovengemiddelde resultaten van De Huif, Instituut Meijer (Aumazorg), Ago Natura, School & Family Support en Aanbieder 22

1. Bij een eenmanszaak kan de winst van het bedrijf gezien worden als de totale beloning van de eigenaar. Omdat er geen onderscheid gemaakt kan worden tussen de loonkosten van de eigenaar en de netto winst van het bedrijf zijn er geen loonkosten van het weergegeven resultaat afgetrokken. Het resultaat van een eenmanszaak valt hierdoor in beginsel hoger uit dan de winst van aanbieders met een andere juridische structuur.

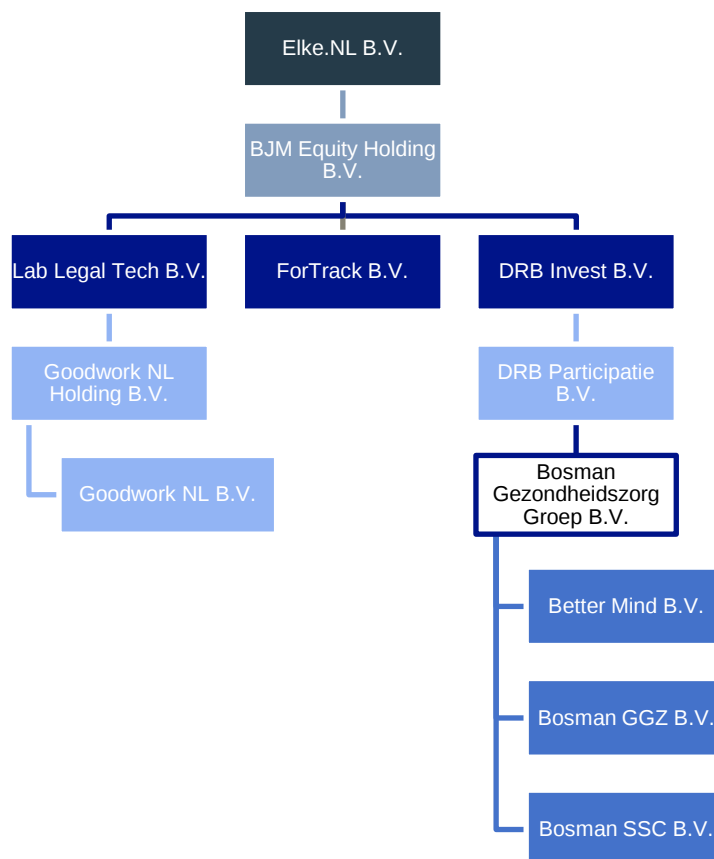
2. Bij een V.O.F. of Maatschap geldt dezelfde logica als hierboven beschreven, maar dan met meerdere eigenaren (vennoten of maten).

Concernstructuur Bosman GGZ

Situatie voor 9-1-2020

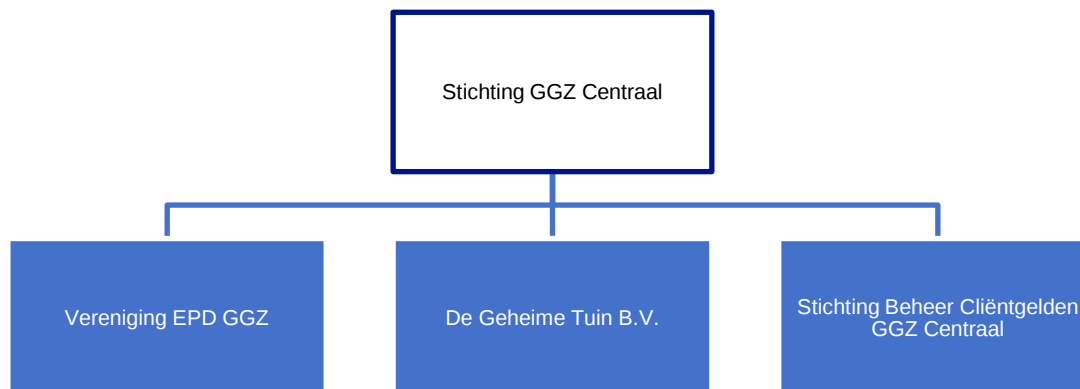


Situatie per 9-1-2020



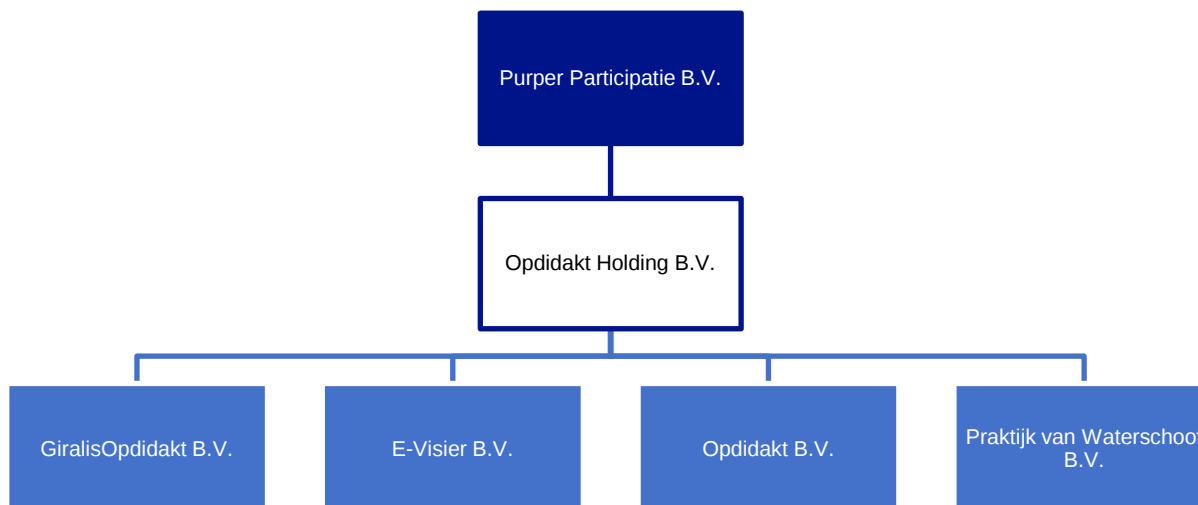
Geanalyseerde rechtspersoon

Concernstructuur GGZ Centraal



 Geanalyseerde rechtspersoon

Concernstructuur Opdidakt*



Geanalyseerde rechtspersoon

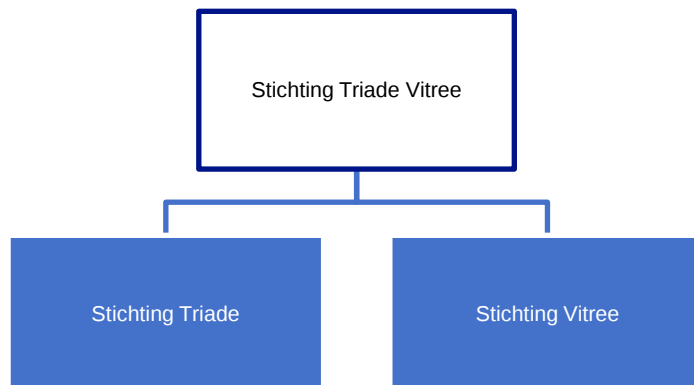
* Dit betreft de concernstructuur gedurende de geanalyseerde periode. Momenteel is Opdidakt B.V. onderdeel van een groep B.V.'s (de NL Mental Care Group) die NL Mental Care B.V. als moedermaatschappij heeft.

Concernstructuur Pluryn



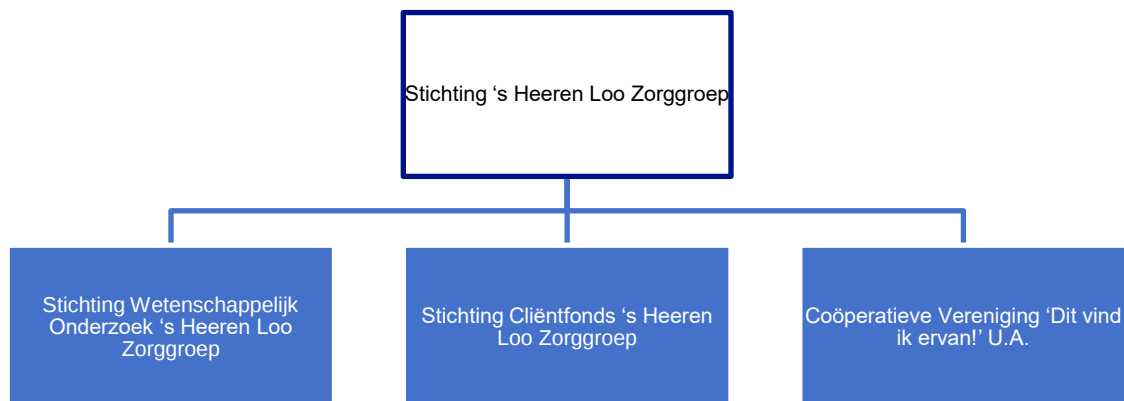
 Geanalyseerde rechtspersoon

Concernstructuur Vitree



 Geanalyseerde rechtspersoon

Concernstructuur 's Heeren Loo*



Geanalyseerde rechtspersoon

* Dit betreft de concernstructuur gedurende de geanalyseerde periode. De groep is verder uitgebreid met verschillende stichtingen en heeft momenteel een aparte stichting voor regio Zeeland.

We unleash the power of data and curiosity, to guide companies into the world of tomorrow.

Annual Insight is on a mission to make corporate strategic decision making fact based, globally.

Capitalizing on the rapidly increasing availability and depth of publicly available information on companies, markets, consumers and technology, Annual Insight supports data-driven strategy development and execution.

Visit www.annual-insight.com for more information.



ANNUALINSIGHT