

# Going concern 2015-2020

Bedrijfsnaam: Dorssports

Vestigingsplaats: Heiloo

Opsteldatum: 5 juli 2018  
Periode: 1 januari 2015 t/m 31 december 2020

Bedrijfsnaam: Dorssports  
Vestigingsplaats: Heiloo

Opsteller: MB resultaatverbeteraars  
Telefoonnummer:  
E-mail adres: maartenjeroen@mbresultaatverbeteraars.nl

geen accountantscontrole toegepast

## Inhoudsopgave

|                                                |           |
|------------------------------------------------|-----------|
| <b>Inleiding</b>                               | <b>4</b>  |
| <b>Balans</b>                                  | <b>5</b>  |
| Activa per jaar                                | 5         |
| Passiva per jaar                               | 6         |
| <b>Resultatenrekening</b>                      | <b>7</b>  |
| Resultatenrekening                             | 7         |
| Specificatie resultatenrekening                | 8         |
| <i>Specificatie Omzetgroepen</i>               | 8         |
| <i>Specificatie Bedrijfskosten</i>             | 8         |
| <i>Specificatie Afschrijvingen</i>             | 8         |
| <i>Specificatie Financiële baten en lasten</i> | 9         |
| <b>Vermogensaansluiting</b>                    | <b>10</b> |
| Vermogensaansluiting                           | 10        |
| Onttrekking partners                           | 10        |
| <b>Liquiditeit</b>                             | <b>11</b> |
| Kasstromenoverzicht (indirecte methode)        | 11        |
| Investerings- en financieringsplan             | 12        |
| Liquiditeitsoverzicht                          | 13        |
| Liquiditeitsoverzicht per periode (2018)       | 14        |
| Liquiditeitsoverzicht per periode (2019)       | 15        |
| <b>Kengetallen</b>                             | <b>16</b> |
| Belangrijkste kengetallen met toelichting      | 16        |
| Toelichting op de belangrijkste kengetallen    | 16        |
| Kengetallen                                    | 17        |

# Going concern 2015-2020

Bedrijfsnaam: Dorssports

(bedragen x € 1)

## 1. Inleiding

Uitgangspunt jaarrekening 2016 en concept jaarrekening 2017

Leningen Rabobank / lease lopen er in 2016 uit, aflosverplichting rabo 49K  
Fouterstel nagekomen kosten 2015 150K als verplichting aan beleggingsmaatschappij De Dors.

Indexering omzet en kosten 2%  
Priveopname 2016 11K (laag), 2017 22K

## 2. Balans

### 2. 1. Activa per jaar

|                                  | H 31-12-2015   | H 31-12-2016  | H 31-12-2017   | P 31-12-2018   | P 31-12-2019   | P 31-12-2020   |
|----------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Immateriële vaste activa:</b> |                |               |                |                |                |                |
| Goodwill                         | 24.520         | 18.390        | 12.260         | 6.130          |                |                |
| <i>Immateriële vaste activa</i>  | 24.520         | 18.390        | 12.260         | 6.130          |                |                |
| <b>Materiële vaste activa:</b>   |                |               |                |                |                |                |
| Bedrijfsgebouwen en terreinen    | 6.780          | 6.500         | 6.220          | 6.220          | 6.220          | 6.220          |
| Inventaris                       | 78.893         | 54.173        | 86.572         | 64.710         | 42.848         | 15.986         |
| Voertuigen                       | 2.450          | 150           | 22.536         | 22.182         | 21.828         | 21.474         |
| <i>Materiële vaste activa</i>    | 88.123         | 60.823        | 115.328        | 93.112         | 70.896         | 43.680         |
| <b>Vorderingen:</b>              |                |               |                |                |                |                |
| Handelsdebiteuren                | 655            | 1.995         | 1.748          | 1.783          | 1.819          | 1.855          |
| Te vorderen omzetbelasting       |                |               | 4.887          |                |                |                |
| Overlopende activa               | 17.523         | 17.616        | 13.934         | 13.934         | 13.934         | 13.934         |
| <i>Vorderingen</i>               | 18.178         | 19.611        | 20.569         | 15.717         | 15.753         | 15.789         |
| <b>Liquide middelen:</b>         |                |               |                |                |                |                |
| Vrij besteedbare liquiditeiten   |                |               |                | 67.955         | 138.921        | 219.373        |
| <i>Liquide middelen</i>          |                |               |                | 67.955         | 138.921        | 219.373        |
| <b>Totaal activa</b>             | <b>130.821</b> | <b>98.824</b> | <b>148.157</b> | <b>182.914</b> | <b>225.570</b> | <b>278.842</b> |

**Going concern 2015-2020**

Bedrijfsnaam: Dorssports

(bedragen x € 1)

**2. 2. Passiva per jaar**

|                                              | H 31-12-2015   | H 31-12-2016  | H 31-12-2017   | P 31-12-2018   | P 31-12-2019   | P 31-12-2020   |
|----------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Eigen vermogen:</b>                       |                |               |                |                |                |                |
| Kapitaal partners                            | -406.591       | -339.431      | -283.195       | -228.771       | -169.933       | -100.595       |
| <i>Eigen vermogen</i>                        | -406.591       | -339.431      | -283.195       | -228.771       | -169.933       | -100.595       |
| <b>Langlopende schulden:</b>                 |                |               |                |                |                |                |
| Langlopende schulden aan kredietinstellingen | 47.024         | 1.569         | 42.637         | 42.637         | 42.637         | 42.637         |
| Overige langlopende schulden                 | 150.870        | 131.354       | 111.956        | 94.502         | 77.048         | 59.594         |
| <i>Langlopende schulden</i>                  | 197.894        | 132.923       | 154.593        | 137.139        | 119.685        | 102.231        |
| <b>Kortlopende schulden:</b>                 |                |               |                |                |                |                |
| Aflossingen komend jaar                      | 75.451         | 68.735        | 31.582         | 30.113         | 30.113         | 30.113         |
| Rekening courant (bank)                      | 20.571         | 28.087        | 15.740         | 0              | 0              | 0              |
| Handelscrediteuren                           | 31.311         | 24.375        | 52.882         | 53.940         | 55.018         | 56.119         |
| R/C gelieerde partijen                       | 130.210        | 149.411       | 145.382        | 145.382        | 145.382        | 145.382        |
| Belastingen en premies                       | 59.019         | 6.974         | 7.486          | 12.747         | 12.854         | 13.050         |
| Te betalen rente en aflossingen              |                |               |                | 697            | 624            | 551            |
| Overlopende passiva                          | 22.956         | 27.750        | 23.687         | 31.667         | 31.827         | 31.990         |
| <i>Kortlopende schulden</i>                  | 339.518        | 305.332       | 276.759        | 274.545        | 275.818        | 277.205        |
| <b>Totaal passiva</b>                        | <b>130.821</b> | <b>98.824</b> | <b>148.157</b> | <b>182.914</b> | <b>225.570</b> | <b>278.842</b> |

## 3. Resultatenrekening

### 3.1. Resultatenrekening

|                                        | H 31-12-2015   | H 31-12-2016   | H 31-12-2017   | P 31-12-2018   | P 31-12-2019   | P 31-12-2020   |
|----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Netto omzet:</b>                    |                |                |                |                |                |                |
| Omzetgroep                             | 579.012        | 553.892        | 567.167        | 578.510        | 590.081        | 601.882        |
| <b>Omzet excl. btw</b>                 | <b>579.012</b> | <b>553.892</b> | <b>567.167</b> | <b>578.510</b> | <b>590.081</b> | <b>601.882</b> |
| Netto omzet                            | 579.012        | 553.892        | 567.167        | 578.510        | 590.081        | 601.882        |
| <b>Inkoopwaarde:</b>                   |                |                |                |                |                |                |
| Inkoopwaarde                           | 10.052         | 34.461         | 56.860         | 57.997         | 59.157         | 60.340         |
| Kosten uitbesteed werk                 | 19.198         | 13.130         |                |                |                |                |
| <b>Inkoopwaarde</b>                    | <b>29.250</b>  | <b>47.591</b>  | <b>56.860</b>  | <b>57.997</b>  | <b>59.157</b>  | <b>60.340</b>  |
| <b>Brutowinst</b>                      | <b>549.762</b> | <b>506.301</b> | <b>510.307</b> | <b>520.513</b> | <b>530.923</b> | <b>541.542</b> |
| <b>Bedrijfskosten:</b>                 |                |                |                |                |                |                |
| Personeelskosten                       | 251.809        | 174.350        | 178.154        | 181.717        | 185.351        | 189.058        |
| Huisvestingskosten                     | 166.522        | 142.030        | 155.795        | 158.911        | 162.089        | 165.331        |
| Verkoopkosten                          | 1.293          | 3.637          | 3.381          | 3.449          | 3.518          | 3.588          |
| Algemene kosten                        | 21.906         | 44.951         | 34.269         | 34.954         | 35.653         | 36.367         |
| Overige                                | 4.593          | 12.927         | 13.447         | 13.716         | 13.990         | 14.270         |
| <b>Bedrijfskosten</b>                  | <b>446.123</b> | <b>377.895</b> | <b>385.046</b> | <b>392.747</b> | <b>400.602</b> | <b>408.614</b> |
| <b>Afschrijvingen:</b>                 |                |                |                |                |                |                |
| Afschrijving op immateriële activa     | 6.130          | 6.130          | 6.130          | 6.130          | 6.130          |                |
| Afschrijving op materiële vaste activa | 27.813         | 28.148         | 27.496         | 27.216         | 27.216         | 27.216         |
| <b>Afschrijvingen</b>                  | <b>33.943</b>  | <b>34.278</b>  | <b>33.626</b>  | <b>33.346</b>  | <b>33.346</b>  | <b>27.216</b>  |
| <b>Bedrijfsresultaat</b>               | <b>69.696</b>  | <b>94.128</b>  | <b>91.635</b>  | <b>94.420</b>  | <b>96.976</b>  | <b>105.712</b> |
| <b>Financiële baten en lasten:</b>     |                |                |                |                |                |                |
| Financiële lasten                      | 15.282         | 15.564         | 13.307         | 17.904         | 16.046         | 14.281         |
| <b>Financiële baten en lasten</b>      | <b>-15.282</b> | <b>-15.564</b> | <b>-13.307</b> | <b>-17.904</b> | <b>-16.046</b> | <b>-14.281</b> |
| <b>Gewoon resultaat</b>                | <b>54.414</b>  | <b>78.564</b>  | <b>78.328</b>  | <b>76.516</b>  | <b>80.929</b>  | <b>91.431</b>  |
| <b>Resultaat voor belastingen</b>      | <b>54.414</b>  | <b>78.564</b>  | <b>78.328</b>  | <b>76.516</b>  | <b>80.929</b>  | <b>91.431</b>  |
| <b>Resultaat</b>                       | <b>54.414</b>  | <b>78.564</b>  | <b>78.328</b>  | <b>76.516</b>  | <b>80.929</b>  | <b>91.431</b>  |

**Going concern 2015-2020**

Bedrijfsnaam: Dorssports

(bedragen x € 1)

**3. 2. Specificatie resultatenrekening****3. 2. 1. Specificatie Omzetgroepen**

|                                 | H 31-12-2015   | H 31-12-2016   | H 31-12-2017   | P 31-12-2018   | P 31-12-2019   | P 31-12-2020   |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Omzetgroep (1):</b>          |                |                |                |                |                |                |
| Omzetgroep                      | 579.012        | 553.892        | 567.167        | 578.510        | 590.081        | 601.882        |
| Inkoopwaarde verkopen           | 10.052         | 34.461         | 56.860         | 57.997         | 59.157         | 60.340         |
| <b>Brutowinst</b>               | <b>568.960</b> | <b>519.431</b> | <b>510.307</b> | <b>520.513</b> | <b>530.923</b> | <b>541.542</b> |
| Bruto winstmarge                | 98,3 %         | 93,8 %         | 90,0 %         | 90,0 %         | 90,0 %         | 90,0 %         |
| Omzet groei (t.o.v. vorig jaar) | ..             | -4,3 %         | 2,4 %          | 2,0 %          | 2,0 %          | 2,0 %          |
| <b>Totaal</b>                   | <b>579.012</b> | <b>553.892</b> | <b>567.167</b> | <b>578.510</b> | <b>590.081</b> | <b>601.882</b> |

**3. 2. 2. Specificatie Bedrijfskosten**

|                                | H 31-12-2015   | H 31-12-2016   | H 31-12-2017   | P 31-12-2018   | P 31-12-2019   | P 31-12-2020   |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Personeelskosten:</b>       |                |                |                |                |                |                |
| Lonen                          | 227.637        | 145.752        | 148.198        | 151.162        | 154.185        | 157.269        |
| Kosten sociale zekerheid       | 41.021         | 26.302         | 26.160         | 26.683         | 27.217         | 27.761         |
| Overige personeelskosten       | -16.849        | 2.296          | 3.796          | 3.872          | 3.949          | 4.028          |
| <i>Personeelskosten</i>        | <i>251.809</i> | <i>174.350</i> | <i>178.154</i> | <i>181.717</i> | <i>185.351</i> | <i>189.058</i> |
| <b>Huisvestingskosten:</b>     |                |                |                |                |                |                |
| Overige huisvestingskosten     | 166.522        | 142.030        | 155.795        | 158.911        | 162.089        | 165.331        |
| <i>Huisvestingskosten</i>      | <i>166.522</i> | <i>142.030</i> | <i>155.795</i> | <i>158.911</i> | <i>162.089</i> | <i>165.331</i> |
| <b>Verkoopkosten:</b>          |                |                |                |                |                |                |
| Overige verkoopkosten          | 1.293          | 3.637          | 3.381          | 3.449          | 3.518          | 3.588          |
| <i>Verkoopkosten</i>           | <i>1.293</i>   | <i>3.637</i>   | <i>3.381</i>   | <i>3.449</i>   | <i>3.518</i>   | <i>3.588</i>   |
| <b>Algemene kosten:</b>        |                |                |                |                |                |                |
| Overige algemene beheerskosten | 21.906         | 44.951         | 34.269         | 34.954         | 35.653         | 36.367         |
| <i>Algemene kosten</i>         | <i>21.906</i>  | <i>44.951</i>  | <i>34.269</i>  | <i>34.954</i>  | <i>35.653</i>  | <i>36.367</i>  |
| <b>Overige:</b>                |                |                |                |                |                |                |
| Overige bedrijfskosten         | 4.593          | 12.927         | 13.447         | 13.716         | 13.990         | 14.270         |
| <i>Overige</i>                 | <i>4.593</i>   | <i>12.927</i>  | <i>13.447</i>  | <i>13.716</i>  | <i>13.990</i>  | <i>14.270</i>  |
| <b>Bedrijfskosten</b>          | <b>446.123</b> | <b>377.895</b> | <b>385.046</b> | <b>392.747</b> | <b>400.602</b> | <b>408.614</b> |

**3. 2. 3. Specificatie Afschrijvingen**

|  | H 31-12-2015 | H 31-12-2016 | H 31-12-2017 | P 31-12-2018 | P 31-12-2019 | P 31-12-2020 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|

**Going concern 2015-2020**

Bedrijfsnaam: Dorssports

(bedragen x € 1)

|                                                | H 31-12-2015  | H 31-12-2016  | H 31-12-2017  | P 31-12-2018  | P 31-12-2019  | P 31-12-2020  |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Afschrijving op immateriële activa:</b>     |               |               |               |               |               |               |
| Afschrijving op goodwill                       | 6.130         | 6.130         | 6.130         | 6.130         | 6.130         |               |
| <i>Afschrijving op immateriële activa</i>      | 6.130         | 6.130         | 6.130         | 6.130         | 6.130         |               |
| <b>Afschrijving op materiële vaste activa:</b> |               |               |               |               |               |               |
| Afschrijving op bedrijfsgebouwen en terreinen  | 280           | 280           | 280           |               |               |               |
| Afschrijving op inventaris                     | 27.184        | 26.318        | 26.862        | 26.862        | 26.862        | 26.862        |
| Afschrijving op vervoermiddelen                | 349           | 1.550         | 354           | 354           | 354           | 354           |
| <i>Afschrijving op materiële vaste activa</i>  | 27.813        | 28.148        | 27.496        | 27.216        | 27.216        | 27.216        |
| <b>Afschrijvingen</b>                          | <b>33.943</b> | <b>34.278</b> | <b>33.626</b> | <b>33.346</b> | <b>33.346</b> | <b>27.216</b> |

**3. 2. 4. Specificatie Financiële baten en lasten**

|                                                                  | H 31-12-2015  | H 31-12-2016  | H 31-12-2017  | P 31-12-2018  | P 31-12-2019  | P 31-12-2020  |
|------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Financiële lasten:</b>                                        |               |               |               |               |               |               |
| <b>Rentelasten Langlopende schulden aan kredietinstellingen:</b> |               |               |               |               |               |               |
| Rentelasten Langlopende lening                                   | 12.419        | 11.970        | 10.504        | 0             | 0             | 0             |
| Rentelasten Langlopende lening                                   |               |               |               | 12            | 0             | 0             |
| Rentelasten Langlopende lening                                   |               |               |               | 5.129         | 5.129         | 5.129         |
| <i>Rentelasten Langlopende schulden aan kredietinstellingen</i>  | 12.419        | 11.970        | 10.504        | 5.141         | 5.129         | 5.129         |
| <b>Rentelasten Overige langlopende schulden:</b>                 |               |               |               |               |               |               |
| Rentelasten Langlopende lening beleg mpj De Dors                 |               |               |               | 12.469        | 10.724        | 8.978         |
| <i>Rentelasten Overige langlopende schulden</i>                  |               |               |               | 12.469        | 10.724        | 8.978         |
| Rentelasten belastingen en premies                               | 2.863         | 1.691         | 239           | 215           | 194           | 174           |
| Rentelasten rek. courant (bank)                                  |               | 1.903         | 2.564         | 79            |               |               |
| <b>Financiële lasten</b>                                         | <b>15.282</b> | <b>15.564</b> | <b>13.307</b> | <b>17.904</b> | <b>16.046</b> | <b>14.281</b> |

## 4. Vermogensaansluiting

### 4. 1. Vermogensaansluiting

|                                | H 31-12-2015 | H 31-12-2016  | H 31-12-2017  | P 31-12-2018  | P 31-12-2019  | P 31-12-2020  |
|--------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Resultaat                      | 54.414       | 78.564        | 78.328        | 76.516        | 80.929        | 91.431        |
| <b>Te verdelen winst</b>       |              | <b>78.564</b> | <b>78.328</b> | <b>76.516</b> | <b>80.929</b> | <b>91.431</b> |
| <b>Onttrekking partners:</b>   |              |               |               |               |               |               |
| Privé-opnamen Vennoot kapitaal |              | -11.404       | -22.092       | -22.092       | -22.092       | -22.092       |
| Onttrekking partners           |              | -11.404       | -22.092       | -22.092       | -22.092       | -22.092       |
| <b>Ingehouden winst</b>        |              | <b>67.160</b> | <b>56.236</b> | <b>54.424</b> | <b>58.837</b> | <b>69.339</b> |
| <b>Mutatie eigen vermogen</b>  |              | <b>67.160</b> | <b>56.236</b> | <b>54.424</b> | <b>58.837</b> | <b>69.339</b> |

### 4. 2. Onttrekking partners

|                                        | H 31-12-2015 | H 31-12-2016   | H 31-12-2017   | P 31-12-2018   | P 31-12-2019   | P 31-12-2020   |
|----------------------------------------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Privé-opnamen Vennoot kapitaal:</b> |              |                |                |                |                |                |
| Overige kosten                         |              | 11.404         | 22.092         | 22.092         | 22.092         | 22.092         |
| Privé-opnamen (Vennoot kapitaal)       |              | 11.404         | 22.092         | 22.092         | 22.092         | 22.092         |
| <b>Onttrekking partners</b>            |              | <b>-11.404</b> | <b>-22.092</b> | <b>-22.092</b> | <b>-22.092</b> | <b>-22.092</b> |

## 5. Liquiditeit

### 5. 1. Kasstromenoverzicht (indirecte methode)

|                                                        | H 31-12-2015 | H 31-12-2016   | H 31-12-2017   | P 31-12-2018   | P 31-12-2019   | P 31-12-2020   |
|--------------------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Operationele kasstroom:</b>                         |              |                |                |                |                |                |
| Bedrijfsresultaat                                      | 69.696       | 94.128         | 91.635         | 94.420         | 96.976         | 105.712        |
| Afschrijvingen                                         | 33.943       | 34.278         | 33.626         | 33.346         | 33.346         | 27.216         |
| Mutatie vorderingen (excl. r/c bedrijven)              |              | -1.433         | -958           | 4.852          | -36            | -36            |
| <b>Mutatie crediteuren:</b>                            |              |                |                |                |                |                |
| Handelscrediteuren                                     |              | -6.936         | 28.507         | 1.058          | 1.079          | 1.100          |
| Belastingen en premies                                 |              | -52.045        | 512            | 5.261          | 107            | 197            |
| Te betalen rente en aflossingen                        |              |                |                | 697            | -73            | -73            |
| Overlopende passiva                                    |              | 4.794          | -4.063         | 7.980          | 160            | 163            |
| <i>Mutatie crediteuren</i>                             |              | -54.187        | 24.956         | 14.995         | 1.273          | 1.387          |
| <b>Saldo mutatie R/C gelieerde partijen:</b>           |              |                |                |                |                |                |
| R/C gelieerde partijen (Vorderingen)                   |              | 19.201         | -4.029         | 0              | 0              | 0              |
| <i>Saldo mutatie R/C gelieerde partijen</i>            |              | 19.201         | -4.029         | 0              | 0              | 0              |
| <b>Kasstroom uit bedrijfsoperaties</b>                 |              | <b>91.987</b>  | <b>145.230</b> | <b>147.614</b> | <b>131.559</b> | <b>134.279</b> |
| Financiële baten en lasten                             | -15.282      | -15.564        | -13.307        | -17.904        | -16.046        | -14.281        |
| <b>Operationele kasstroom</b>                          |              | <b>76.423</b>  | <b>131.923</b> | <b>129.710</b> | <b>115.512</b> | <b>119.997</b> |
| <b>Investeringsactiviteiten:</b>                       |              |                |                |                |                |                |
| Investeringsactiviteiten                               |              | -848           | -82.001        | -5.000         | -5.000         |                |
| <b>Investeringsactiviteiten</b>                        |              | <b>-848</b>    | <b>-82.001</b> | <b>-5.000</b>  | <b>-5.000</b>  |                |
| <b>Financieringskasstroom:</b>                         |              |                |                |                |                |                |
| Langlopende schulden aan kredietinstellingen           |              |                | 33.276         |                |                |                |
| Mutatie rekening courant bank                          |              | 7.516          | -12.347        | -15.740        | 0              | 0              |
| Aflossing Langlopende schulden aan kredietinstellingen |              | -71.687        | -31.305        | -1.469         |                |                |
| Aflossing Overige langlopende schulden                 |              | 0              | -17.454        | -17.454        | -17.454        | -17.454        |
| Ottrekking partners                                    |              | -11.404        | -22.092        | -22.092        | -22.092        | -22.092        |
| <b>Financieringskasstroom</b>                          |              | <b>-75.575</b> | <b>-49.922</b> | <b>-56.755</b> | <b>-39.546</b> | <b>-39.546</b> |
| <i>Mutatie liquiditeiten</i>                           |              | 0              | 0              | 67.955         | 70.966         | 80.451         |

**Going concern 2015-2020**

Bedrijfsnaam: Dorssports

(bedragen x € 1)

**5. 2. Investerings- en financieringsplan**

H 31-12-2015 H 31-12-2016 H 31-12-2017 P 31-12-2018 P 31-12-2019 P 31-12-2020

**Kasstroom uit operationele activiteiten:**

|                                                |                |                |                |                |                |                |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Resultaat                                      | 54.414         | 78.564         | 78.328         | 76.516         | 80.929         | 91.431         |
| Netto rentelasten                              | 15.282         | 15.564         | 13.307         | 17.904         | 16.046         | 14.281         |
| <b>Netto bedrijfsresultaat</b>                 | <b>69.696</b>  | <b>94.128</b>  | <b>91.635</b>  | <b>94.420</b>  | <b>96.976</b>  | <b>105.712</b> |
| Afschrijvingen                                 | 33.943         | 34.278         | 33.626         | 33.346         | 33.346         | 27.216         |
| <b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b> | <b>103.639</b> | <b>128.406</b> | <b>125.261</b> | <b>127.766</b> | <b>130.322</b> | <b>132.928</b> |

**Afname netto werkkapitaal (excl. liqmid.):**

|                                                  |                |                |                |                |                |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Mutatie handelscrediteuren                       | -6.936         | 28.507         | 1.058          | 1.079          | 1.100          |
| Mutatie kostencrediteuren                        | -28.050        | -7.580         | 13.938         | 194            | 287            |
| Mutatie handelsdebiteuren                        | -1.340         | 247            | -35            | -36            | -36            |
| Afname overige debiteuren                        | -93            | -1.205         | 4.887          | 0              | 0              |
| <b>Afname netto werkkapitaal (excl. liqmid.)</b> | <b>-36.419</b> | <b>19.969</b>  | <b>19.847</b>  | <b>1.237</b>   | <b>1.351</b>   |
| <b>Beschikbare liquiditeiten</b>                 | <b>91.987</b>  | <b>145.230</b> | <b>147.614</b> | <b>131.559</b> | <b>134.279</b> |

**Financiële verplichtingen:**

|                                                        |                |                |                |                |                |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Onttrekking partners                                   | -11.404        | -22.092        | -22.092        | -22.092        | -22.092        |
| Netto rentelasten                                      | -15.282        | -15.564        | -13.307        | -17.904        | -14.281        |
| Aflossing Langlopende schulden aan kredietinstellingen | -71.687        | -31.305        | -1.469         |                |                |
| Aflossing Overige langlopende schulden                 | 0              | -17.454        | -17.454        | -17.454        | -17.454        |
| <b>Financiële verplichtingen</b>                       | <b>-98.655</b> | <b>-84.158</b> | <b>-58.919</b> | <b>-55.592</b> | <b>-53.827</b> |

**Niet operationele opbrengsten en uitgaven:**

|                                                  |               |               |               |               |               |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <i>Niet operationele opbrengsten en uitgaven</i> |               |               |               |               |               |
| <b>Beschikbaar voor investeringen</b>            | <b>-6.668</b> | <b>61.072</b> | <b>88.695</b> | <b>75.966</b> | <b>80.451</b> |

**Investeringsactiviteiten:**

|                                         |               |                |               |               |               |
|-----------------------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| Investeringsactiviteiten                | -848          | -82.001        | -5.000        | -5.000        |               |
| <b>Te financieren (indien negatief)</b> | <b>-7.516</b> | <b>-20.929</b> | <b>83.695</b> | <b>70.966</b> | <b>80.451</b> |

**Financieringsactiviteiten:**

|                              |               |               |               |               |               |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Financieringsactiviteiten    |               | 33.276        |               |               |               |
| <b>Mutatie liquiditeiten</b> | <b>-7.516</b> | <b>12.347</b> | <b>83.695</b> | <b>70.966</b> | <b>80.451</b> |

## 5. 3. Liquiditeitsoverzicht

|                                              | H 31-12-2015 | H 31-12-2016   | H 31-12-2017   | P 31-12-2018  | P 31-12-2019   | P 31-12-2020   |
|----------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| Beginsaldo liquiditeiten                     |              | -20.571        | -28.087        | -15.740       | 67.955         | 138.921        |
| <b>Ontvangsten:</b>                          |              |                |                |               |                |                |
| Langlopende schulden aan kredietinstellingen |              |                | 33.276         |               |                |                |
| Ontvangsten van afnemers                     |              | 668.869        | 686.519        | 699.963       | 713.962        | 728.241        |
| Overige ontvangsten                          |              | 51.226         | 30.322         | 0             | 0              | 0              |
| <i>Ontvangsten</i>                           |              | 720.095        | 750.117        | 699.963       | 713.962        | 728.241        |
| <b>Uitgaven:</b>                             |              |                |                |               |                |                |
| Betaald i.v.m. investeringen                 |              | -1.026         | -99.221        | -6.050        | -6.050         |                |
| Betaalde rente en aflossingen                |              | -87.251        | -62.066        | -36.130       | -33.573        | -31.808        |
| Betalingen aan leveranciers                  |              | -64.521        | -40.294        | -69.119       | -70.501        | -71.911        |
| Betaalde personeelskosten                    |              | -212.972       | -175.484       | -173.737      | -185.192       | -188.896       |
| Betaalde bedrijfskosten                      |              | -246.772       | -251.136       | -256.159      | -261.282       | -266.508       |
| Afdracht omzetbelasting                      |              | -81.516        | -54.215        | -52.981       | -64.305        | -66.575        |
| Betalingen aan participanten                 |              | 7.797          | -26.121        | -22.092       | -22.092        | -22.092        |
| Betalingen overloop                          |              | -41.351        | -29.233        | 0             | 0              | 0              |
| <i>Uitgaven</i>                              |              | -727.611       | -737.770       | -616.268      | -642.995       | -647.790       |
| <b>Liquiditeiten</b>                         |              | <b>-28.087</b> | <b>-15.740</b> | <b>67.955</b> | <b>138.921</b> | <b>219.373</b> |

# Going concern 2015-2020

Bedrijfsnaam: Dorssports

(bedragen x € 1)

## 5. 4. Liquiditeitsoverzicht per periode (2018)

|                               | P jan        | P feb        | P mrt         | P apr         | P mei         | P jun         | P jul         | P aug         | P sep         | P okt         | P nov         | P dec         |
|-------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Beginsaldo liquiditeiten      | -15.740      | 1.026        | 6.860         | 13.517        | 20.186        | 21.166        | 27.860        | 34.565        | 41.282        | 48.012        | 54.664        | 61.304        |
| <b>Ontvangsten:</b>           |              |              |               |               |               |               |               |               |               |               |               |               |
| Ontvangsten van afnemers      | 58.298       | 58.333       | 58.333        | 58.333        | 58.333        | 58.333        | 58.333        | 58.333        | 58.333        | 58.333        | 58.333        | 58.333        |
| <i>Ontvangsten</i>            | 58.298       | 58.333       | 58.333        | 58.333        | 58.333        | 58.333        | 58.333        | 58.333        | 58.333        | 58.333        | 58.333        | 58.333        |
| <b>Uitgaven:</b>              |              |              |               |               |               |               |               |               |               |               |               |               |
| Betaald i.v.m. investeringen  | -504         | -504         | -504          | -504          | -504          | -504          | -504          | -504          | -504          | -504          | -504          | -504          |
| Betaalde rente en aflossingen | -2.991       | -3.811       | -2.987        | -2.975        | -2.963        | -2.951        | -2.939        | -2.927        | -2.915        | -2.903        | -2.890        | -2.878        |
| Betalingen aan leveranciers   | -5.733       | -5.733       | -5.733        | -5.733        | -5.733        | -5.733        | -5.733        | -5.733        | -5.733        | -5.822        | -5.848        | -5.848        |
| Betaalde personeelskosten     | -14.003      | -14.003      | -14.003       | -14.003       | -19.703       | -14.003       | -14.003       | -14.003       | -14.003       | -14.003       | -14.003       | -14.003       |
| Betaalde bedrijfskosten       | -21.347      | -21.347      | -21.347       | -21.347       | -21.347       | -21.347       | -21.347       | -21.347       | -21.347       | -21.347       | -21.347       | -21.347       |
| Afdracht omzetbelasting       | 4.887        | -5.261       | -5.261        | -5.261        | -5.261        | -5.261        | -5.261        | -5.261        | -5.261        | -5.261        | -5.261        | -5.261        |
| Betalingen aan participanten  | -1.841       | -1.841       | -1.841        | -1.841        | -1.841        | -1.841        | -1.841        | -1.841        | -1.841        | -1.841        | -1.841        | -1.841        |
| <i>Uitgaven</i>               | -41.532      | -52.500      | -51.676       | -51.664       | -57.352       | -51.640       | -51.628       | -51.616       | -51.604       | -51.680       | -51.694       | -51.682       |
| <b>Liquiditeiten</b>          | <b>1.026</b> | <b>6.860</b> | <b>13.517</b> | <b>20.186</b> | <b>21.166</b> | <b>27.860</b> | <b>34.565</b> | <b>41.282</b> | <b>48.012</b> | <b>54.664</b> | <b>61.304</b> | <b>67.955</b> |

## 5. 5. Liquiditeitsoverzicht per periode (2019)

|                               | P jan         | P feb         | P mrt         | P apr         | P mei         | P jun         | P jul          | P aug          | P sep          | P okt          | P nov          | P dec          |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Beginsaldo liquiditeiten      | 67.955        | 75.044        | 82.074        | 89.116        | 96.170        | 89.442        | 96.521         | 103.611        | 110.714        | 117.829        | 124.865        | 131.887        |
| <b>Ontvangsten:</b>           |               |               |               |               |               |               |                |                |                |                |                |                |
| Ontvangsten van afnemers      | 59.464        | 59.500        | 59.500        | 59.500        | 59.500        | 59.500        | 59.500         | 59.500         | 59.500         | 59.500         | 59.500         | 59.500         |
| <i>Ontvangsten</i>            | 59.464        | 59.500        | 59.500        | 59.500        | 59.500        | 59.500        | 59.500         | 59.500         | 59.500         | 59.500         | 59.500         | 59.500         |
| <b>Uitgaven:</b>              |               |               |               |               |               |               |                |                |                |                |                |                |
| Betaald i.v.m. investeringen  | -504          | -504          | -504          | -504          | -504          | -504          | -504           | -504           | -504           | -504           | -504           | -504           |
| Betaalde rente en aflossingen | -2.864        | -2.852        | -2.840        | -2.828        | -2.816        | -2.804        | -2.792         | -2.780         | -2.767         | -2.755         | -2.743         | -2.731         |
| Betalingen aan leveranciers   | -5.848        | -5.848        | -5.848        | -5.848        | -5.848        | -5.848        | -5.848         | -5.848         | -5.848         | -5.939         | -5.965         | -5.965         |
| Betaalde personeelskosten     | -14.283       | -14.283       | -14.283       | -14.283       | -28.078       | -14.283       | -14.283        | -14.283        | -14.283        | -14.283        | -14.283        | -14.283        |
| Betaalde bedrijfskosten       | -21.774       | -21.774       | -21.774       | -21.774       | -21.774       | -21.774       | -21.774        | -21.774        | -21.774        | -21.774        | -21.774        | -21.774        |
| Afdracht omzetbelasting       | -5.261        | -5.368        | -5.368        | -5.368        | -5.368        | -5.368        | -5.368         | -5.368         | -5.368         | -5.368         | -5.368         | -5.368         |
| Betalingen aan participanten  | -1.841        | -1.841        | -1.841        | -1.841        | -1.841        | -1.841        | -1.841         | -1.841         | -1.841         | -1.841         | -1.841         | -1.841         |
| <i>Uitgaven</i>               | -52.375       | -52.470       | -52.458       | -52.446       | -66.228       | -52.421       | -52.409        | -52.397        | -52.385        | -52.464        | -52.478        | -52.466        |
| <b>Liquiditeiten</b>          | <b>75.044</b> | <b>82.074</b> | <b>89.116</b> | <b>96.170</b> | <b>89.442</b> | <b>96.521</b> | <b>103.611</b> | <b>110.714</b> | <b>117.829</b> | <b>124.865</b> | <b>131.887</b> | <b>138.921</b> |

# Going concern 2015-2020

Bedrijfsnaam: Dorssports

(bedragen x € 1)

## 6. Kengetallen

### 6. 1. Belangrijkste kengetallen met toelichting

|                                                                   | H 31-12-2015 | H 31-12-2016 | H 31-12-2017 | P 31-12-2018 | P 31-12-2019 | P 31-12-2020 |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Current ratio                                                     | 0,05         | 0,06         | 0,07         | 0,30         | 0,56         | 0,85         |
| Netto werkkapitaal                                                | -321.340     | -285.721     | -256.190     | -190.874     | -121.144     | -42.044      |
| Solvabiliteit (balans)                                            | -310,8 %     | -343,5 %     | -191,1 %     | -125,1 %     | -75,3 %      | -36,1 %      |
| Handelscrediteurentermijn (dagen) (gemiddeld totale inkoopkosten) | 364,4        | 154,5        | 280,5        | 280,5        | 280,5        | 280,5        |
| Debiteurentermijn (dagen) (gemiddeld totale omzet)                | 0,3          | 1,1          | 0,9          | 0,9          | 0,9          | 0,9          |
| Bruto winstmarge                                                  | 94,9 %       | 91,4 %       | 90,0 %       | 90,0 %       | 90,0 %       | 90,0 %       |
| Break-even omzet                                                  | 521.703      | 467.943      | 480.111      | 493.468      | 500.134      | 500.264      |
| Rentabiliteit totaal vermogen                                     | 53,3 %       | 95,2 %       | 61,8 %       | 51,6 %       | 43,0 %       | 37,9 %       |

### 6. 2. Toelichting op de belangrijkste kengetallen

*Current ratio* is een maatstaf voor liquiditeit. Naarmate de ratio hoger is, is de onderneming beter in staat op de korte termijn aan haar verplichtingen te voldoen.

*Netto werkkapitaal* is een maatstaf voor liquiditeit. Een stijging van dit kengetal is een teken van verbeterde liquiditeit.

*Solvabiliteit (balans)* drukt de verhouding uit tussen eigen vermogen en totaal vermogen. Een stijging duidt op een groter vermogen aan om verplichtingen op de lange termijn te voldoen.

*Handelscrediteurentermijn (dagen) (gemiddeld totale inkoopkosten)* geeft aan hoelang het totaal aan crediteuren gemiddeld open staat. De hoogte van deze ratio typeert het betalingsgedrag.

*Debiteurentermijn (dagen) (gemiddeld totale omzet)* geeft aan hoelang het totaal aan vorderingen gemiddeld open staat. De hoogte van deze ratio typeert het invorderingsgedrag.

*Bruto winstmarge* is het gedeelte van de omzet dat resteert na aftrek van kosten voor inkoop van goederen en materialen. Het is een maatstaf voor rentabiliteit te noemen. Hoe hoger de ratio, hoe meer ruimte er is om kosten te dekken.

*Break-even omzet* is het omzetniveau waarop de onderneming een nulresultaat zou behalen.

*Rentabiliteit totaal vermogen* drukt de verhouding uit tussen de winst en het totaal vermogen. Als deze ratio stijgt, brengt het eigen vermogen meer op.

# Going concern 2015-2020

Bedrijfsnaam: Dorssports

(bedragen x € 1)

## 6. 3. Kengetallen

|  | H 31-12-2015 | H 31-12-2016 | H 31-12-2017 | P 31-12-2018 | P 31-12-2019 | P 31-12-2020 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|

### URA Indicatieve Rating:

|                        |          |          |          |         |         |         |
|------------------------|----------|----------|----------|---------|---------|---------|
| Probability of default | 99,628 % | 95,894 % | 20,598 % | 5,204 % | 1,316 % | 0,529 % |
| URA Ratingklasse       | D        | D        | CCC-     | B       | BB      | BB+     |

|  | H 31-12-2015 | H 31-12-2016 | H 31-12-2017 | P 31-12-2018 | P 31-12-2019 | P 31-12-2020 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|

### Liquiditeitsratio's:

|                                    |            |            |            |            |          |           |
|------------------------------------|------------|------------|------------|------------|----------|-----------|
| Quick ratio                        | 0,05       | 0,06       | 0,07       | 0,30       | 0,56     | 0,85      |
| Current ratio                      | 0,05       | 0,06       | 0,07       | 0,30       | 0,56     | 0,85      |
| Gouden balans ratio                | -54,0 %    | -38,4 %    | -99,2 %    | -108,3 %   | -141,1 % | 2.669,2 % |
| Debt Service Coverage Annualized   | 73.639     | 98.406     | 95.261     | 97.766     | 100.322  | 102.928   |
| DSCR                               | 4,82       | 1,13       | 1,53       | 2,65       | 2,99     | 3,24      |
| DSCR forward                       | 0,81       | 1,17       | 2,12       | 2,04       | 2,17     | 2,32      |
| Aflossingscapaciteit               |            | 46.305     | 89.512     | 92.176     | 76.121   | 84.971    |
| Netto werkkapitaal                 | -321.340   | -285.721   | -256.190   | -190.874   | -121.144 | -42.044   |
| Mutatie netto werkkapitaal         |            | 35.619     | 29.531     | 65.316     | 69.729   | 79.101    |
| idem in % vlottende activa         | -1.767,7 % | -1.456,9 % | -1.245,5 % | -228,1 %   | -78,3 %  | -17,9 %   |
| idem in % voorraden en vorderingen | -1.767,7 % | -1.456,9 % | -1.245,5 % | -1.214,4 % | -769,0 % | -266,3 %  |
| Defensive interval (weken)         | 2,2        | 2,8        | 2,9        | 11,6       | 21,0     | 31,0      |

### Solvabiliteitsratio's:

|                                      |          |          |          |          |          |          |
|--------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Solvabiliteit (balans)               | -310,8 % | -343,5 % | -191,1 % | -125,1 % | -75,3 %  | -36,1 %  |
| Aansprakelijk vermogen               | -431.111 | -357.821 | -295.455 | -234.901 | -169.933 | -100.595 |
| Solvabiliteit aansprakelijk vermogen | -405,6 % | -444,9 % | -217,4 % | -132,9 % | -75,3 %  | -36,1 %  |
| Interest coverage ratio              | 4,56     | 6,05     | 6,89     | 5,27     | 6,04     | 7,40     |
| Debt to EBITDA                       | 4,09     | 2,95     | 2,77     | 2,45     | 2,27     | 2,09     |
| Debt to EBITA                        | 5,59     | 3,78     | 3,55     | 3,11     | 2,86     | 2,63     |

### Activiteitsratio's:

|                                                                   |       |        |       |       |       |       |
|-------------------------------------------------------------------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|
| Groei netto omzet                                                 | ..    | -4,3 % | 2,4 % | 2,0 % | 2,0 % | 2,0 % |
| Omloopsnelheid totaal vermogen                                    | 4,4   | 5,6    | 3,8   | 3,2   | 2,6   | 2,2   |
| Omloopsnelheid vaste activa                                       | 5,1   | 7,0    | 4,4   | 5,8   | 8,3   | 13,8  |
| Omloopsnelheid van de voorraad                                    | ..    | ..     | ..    | ..    | ..    | ..    |
| Gemiddelde balans voorraad                                        |       |        |       |       |       |       |
| Voorraadtermijn (weken)                                           | ..    | ..     | ..    | ..    | ..    | ..    |
| Weken handelsvoorraad                                             | ..    | ..     | ..    | ..    | ..    | ..    |
| Weken materiaal en grondstoffen                                   | ..    | ..     | ..    | ..    | ..    | ..    |
| Weken onderhanden werk                                            | ..    | ..     | ..    | ..    | ..    | ..    |
| Weken voorraad gereed product                                     | ..    | ..     | ..    | ..    | ..    | ..    |
| Debiteurentermijn (dagen) (gemiddeld totale omzet)                | 0,3   | 1,1    | 0,9   | 0,9   | 0,9   | 0,9   |
| Overige debiteurentermijn (weken)                                 | ..    | ..     | ..    | ..    | ..    | ..    |
| Handelscrediteurentermijn (dagen) (gemiddeld totale inkoopkosten) | 364,4 | 154,5  | 280,5 | 280,5 | 280,5 | 280,5 |
| Kostencrediteurentermijn (weken)                                  | ..    | ..     | ..    | ..    | ..    | ..    |

**Going concern 2015-2020**

Bedrijfsnaam: Dorssports

(bedragen x € 1)

|                                   | H 31-12-2015 | H 31-12-2016 | H 31-12-2017 | P 31-12-2018 | P 31-12-2019 | P 31-12-2020 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Voorraadtermijn (dagen)           | ..           | ..           | ..           | ..           | ..           | ..           |
| Dagen handelsvoorraad             | ..           | ..           | ..           | ..           | ..           | ..           |
| Dagen materiaal en grondstoffen   | ..           | ..           | ..           | ..           | ..           | ..           |
| Dagen onderhanden werk            | ..           | ..           | ..           | ..           | ..           | ..           |
| Dagen voorraad gereed product     | ..           | ..           | ..           | ..           | ..           | ..           |
| Overige debiteurentermijn (dagen) | ..           | ..           | ..           | ..           | ..           | ..           |
| Kostencrediteurentermijn          | ..           | ..           | ..           | ..           | ..           | ..           |

**Rentabiliteitsratio's:**

|                                        |         |         |         |         |         |         |
|----------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Bruto winstmarge                       | 94,9 %  | 91,4 %  | 90,0 %  | 90,0 %  | 90,0 %  | 90,0 %  |
| Netto winstmarge voor belasting        | 9,4 %   | 14,2 %  | 13,8 %  | 13,2 %  | 13,7 %  | 15,2 %  |
| Netto winstmarge na belasting          | 9,4 %   | 14,2 %  | 13,8 %  | 13,2 %  | 13,7 %  | 15,2 %  |
| Rentabiliteit totaal vermogen          | 53,3 %  | 95,2 %  | 61,8 %  | 51,6 %  | 43,0 %  | 37,9 %  |
| Rentabiliteit eigen vermogen           | ..      | ..      | ..      | ..      | ..      | ..      |
| Kasstroomrendement bedrijfsopbrengsten | 17,9 %  | 23,2 %  | 22,1 %  | 22,1 %  | 22,1 %  | 22,1 %  |
| Hefboom                                | ..      | ..      | ..      | ..      | ..      | ..      |
| Break-even omzet                       | 521.703 | 467.943 | 480.111 | 493.468 | 500.134 | 500.264 |
| Veiligheidsmarge                       | 9,9 %   | 15,5 %  | 15,3 %  | 14,7 %  | 15,2 %  | 16,9 %  |
| EBITA                                  | 75.826  | 100.258 | 97.765  | 100.550 | 103.106 | 105.712 |
| EBITDA                                 | 103.639 | 128.406 | 125.261 | 127.766 | 130.322 | 132.928 |
| EBITA / omzet                          | 13,1 %  | 18,1 %  | 17,2 %  | 17,4 %  | 17,5 %  | 17,6 %  |
| EBITDA / omzet                         | 17,9 %  | 23,2 %  | 22,1 %  | 22,1 %  | 22,1 %  | 22,1 %  |
| Operationeel resultaat / Omzet         | 12,0 %  | 17,0 %  | 16,2 %  | 16,3 %  | 16,4 %  | 17,6 %  |

**Productiviteitsratio's:**

|                               |        |        |        |        |        |        |
|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Brutowinst / medewerker (FTE) |        |        |        |        |        |        |
| Omzet / medewerker            |        |        |        |        |        |        |
| Omzet / totaal lonen          | 2,54   | 3,80   | 3,83   | 3,83   | 3,83   | 3,83   |
| Personeelskosten / medewerker |        |        |        |        |        |        |
| Bruto winst / totaal lonen    | 2,42   | 3,47   | 3,44   | 3,44   | 3,44   | 3,44   |
| Totaal lonen / bruto winst    | 41,4 % | 28,8 % | 29,0 % | 29,0 % | 29,0 % | 29,0 % |

**Klantspecifieke ratio:**