

Toelichting Model financieel economische draagkracht (FED)

Er worden in deze aanbesteding minimumeisen gesteld op het gebied van financiële economische draagkracht. De financiële economische draagkracht wordt op basis van de volgende kengetallen vastgesteld:

- kengetal solvabiliteit;
- kengetal rentabiliteit;
- kengetal liquiditeit.

De kengetallen worden berekend aan de hand van het gemiddelde van de kengetallen over de laatste drie beschikbare boekjaren. De verschillende boekjaren hebben in die berekening de volgende gewichten: X = 4; X - 1 = 2 ; X - 2 = 1. (X = laatst beschikbare boekjaar).

Indien het jaar 2020 nog niet beschikbaar is, nog niet gepubliceerd en/of gedeponeed bij Kamer van Koophandel, kan volstaan worden met minimaal het boekjaar 2019 als meest recent. Ondernemingen die in hun jaarrekening een gebroken boekjaar hanteren moeten in deze situatie het boekjaar 2018/2019 als het meest recent afgesloten boekjaar beschouwen.

Kengetal Solvabiliteit

Gehanteerde ratio; EV/TV met EV = Eigen vermogen en TV = Totaal vermogen.

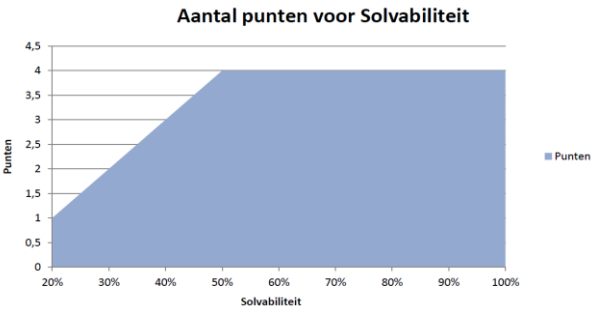
Minimumeis: 20%
Optimum: 50%
Punten_min = 1, Punten_max = 4

Te behalen punten (o.b.v. gewogen gemiddelde solvabiliteit):

- Solvabiliteit < 20% : knockout
- Solvabiliteit > 20% en < 50%

$$\text{Punten} = 1 + \frac{[\text{Solvabiliteit} - \text{sovabiliteit ondergrens}]}{[\text{Solvabiliteit bovengrens} - \text{sovabiliteit ondergrens}]} * [\text{Punten_max} - \text{Punten_min}]$$

- Solvabiliteit >50% : aantal punten is 4.



Figuur 1: Aantal punten toegekend voor Solvabiliteit

Kengetal rentabiliteit totaal vermogen

Gehanteerde ratio rentabiliteit totaal vermogen (RTV):

RTV = winst voor belasting / totaal vermogen (TV).

Minimumeis: 0% = RTV_ondergrens
Optimum: 10% = RTV_bovengrens
Punten_min = 1, Punten_max = 2

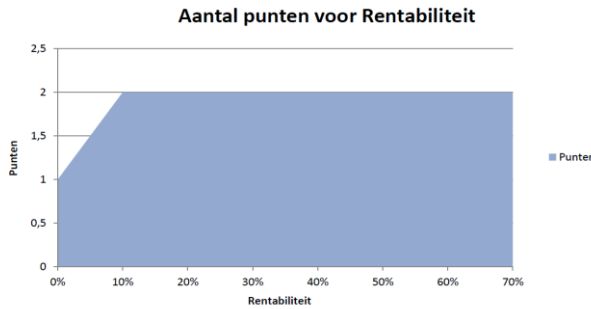
Minimumeis: 0% (indien de minimumeis voor RTV niet gehaald wordt kan dit worden gecompenseerd door een hogere solvabiliteit. Ter compensatie dienen voor solvabiliteit minimaal 3 punten te worden behaald (Solvabiliteit >= 40%).

Te behalen punten (o.b.v. gewogen gemiddelde rentabiliteit):

- RTV < 0% en solvabiliteit < 40%: knockout
- RTV < 0% en solvabiliteit >= 40%: aantal punten is 0, alleen knockout voor RTV vervalt!
- RTV >= 0% en < 10%.

$$\text{Punten} = 1 + \frac{[\text{RTV} - \text{RTV_ondergrens}]}{[\text{RTV_Bovengrens} - \text{RTV_ondergrens}]} * [\text{Punten_max} - \text{Punten_min}]$$

- RTV >= 10%: aantal punten is 2.



Figuur 2: Aantal punten toegekend voor rentabiliteit

Kengetal liquiditeit

Gehanteerde ratio: current ratio (CR):

CR = vlottende activa / kort vreemd vermogen (KVV)

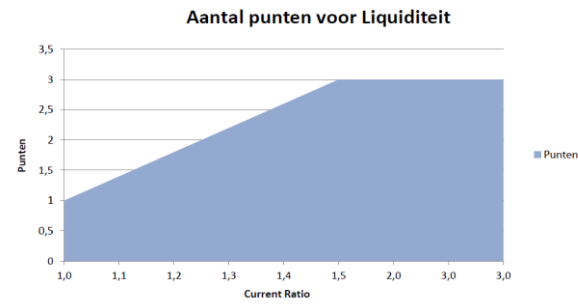
Minimum: 1.0 = CR_ondergrens
Optimum: 1.5 = CR_bovengrens
Punten_min = 1, Punten_max = 3

Te behalen punten (o.b.v. gewogen gemiddelde current ratio):

- CR < 1: 0 punten
- CR >=1 en <1,5

$$\text{Punten} = 1 + \frac{[\text{CR} - \text{CR_ondergrens}]}{[\text{CR_bovengrens} - \text{CR_ondergrens}]} * [\text{Punten_max} - \text{Punten_min}]$$

- CR >= 1,5: aantal punten is 3



Figuur 3: Aantal punten toegekend voor current ratio