

Inhoud

<i>Lijst van tabellen</i>	xv	
<i>Lijst van figuren.....</i>	xix	
<i>Inleiding.....</i>	xxi	
 HOOFDSTUK 1		
FINANCIËLE ANALYSE: INLEIDING	1	
1.1. Onderneming, toegevoegde waarde en belanghebbenden.....	2	
1.2. Rol van de financiële analyse	5	
1.3. Basiselementen	5	
1.4. Doelstelling	9	
1.5. Analysetechnieken	10	
 DEEL 1. ENKELVOUDIGE JAARREKENING EN KASSTROMEN (VOLLEDIG EN VERKORT SCHEMA)		13
 HOOFDSTUK 2		
ENKELVOUDIGE JAARREKENING VOLGENS DE VENNOOTSCHAPSWET.....	15	
2.1. Toepassingsgebied.....	17	
2.2. Inhoud	20	
2.3. Boekhoudprincipes.....	20	
2.3.1. Boekhoudkundige uitgangspunten.....	20	
2.3.2. Vaststellen van de gebeurtenissen.....	22	
2.3.3. Waarderingsbeginselen	23	
2.3.4. Rapporteringsbeginselen.....	24	
2.4. Balans	25	
2.5. Resultatenrekening en resultaatverwerking.....	43	
2.6. Toelichting (art. 91 A, 94 A en 97 A en C KB 30.1.2001)	50	
2.7. Sociale balans (art. 91 B en 97 B KB 30.1.2001).....	53	

2.8.	Jaarverslag	53
2.9.	Controleverslag.....	55
2.10.	Openbaarmaking	56
2.11.	Voorbeeld (tabellen T1 en T3)	58

HOOFDSTUK 3

HERWERKING VAN DE BALANS EN DE RESULTATENREKENING (VOLLEDIG EN VERKORT SCHEMA), HORIZONTALE EN VERTICALE ANALYSE	59
---	-----------

3.1.	Codes en berekeningswijze.....	60
3.2.	Herwerkte balans (tabel T5)	61
3.3.	Herwerkte resultatenrekening en resultaatverwerking	65
3.3.1.	Herwerkte resultatenrekening en resultaatverwerking volgens het volledig schema (tabel T6).....	65
3.3.2.	Herwerkte resultatenrekening en resultaatverwerking volgens het verkort schema (tabel T7)	70
3.4.	Horizontale analyse of analyse in de tijd.....	71
3.5.	Verticale analyse of analyse van de structuur	73

HOOFDSTUK 4

KASSTROMENANALYSE	75
--------------------------------	-----------

4.1.	Financiële stromen en cyclus van financiële stromen	76
4.2.	Mutatiebalans (tabel T8)	78
4.3.	Cashflow	79
4.3.1.	Cashflow als optelling.....	79
4.3.2.	Cashflow als verschil.....	80
4.3.3.	Betekenis van de cashflow.....	80
4.3.4.	Cashflow van het eigen vermogen en operationele cashflow na belastingen.....	82
4.4.	Nettobedrijfskapitaalbehoefte en verandering van de nettobedrijfskapitaalbehoefte	83
4.4.1.	Nettobedrijfskapitaalbehoefte.....	83
4.4.2.	Verandering van de nettobedrijfskapitaalbehoefte	86
4.5.	Investerings en desinvesteringen in (uitgebreide) vaste activa.....	88
4.6.	Financiering met financieel vreemd vermogen.....	88
4.6.1.	Financiële kaskosten van het vreemd vermogen	89
4.6.2.	Financiering met voorzieningen en uitgestelde belastingen	89
4.6.3.	Financiering met schulden op meer dan één jaar, met schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen en met financiële schulden op ten hoogste één jaar.....	92
4.7.	Financiering met extern eigen vermogen	93
4.8.	Kasstroom uit operaties, investeringen en financiering (tabel T9)	95

4.9.	Gebruik van kasstromenanalyse	97
4.9.1.	Kasstromenanalyse van het verleden.....	97
4.9.2.	Vrije kasstroom en waardebeoordeling van de onderneming	100
4.9.3.	Kasstromen als instrument voor financiële planning op middellange en lange termijn	102
Bijlage 4.1.	Aanpassingen van de kasstromenanalyse (volledig = VOL en verkort = VKT schema).....	103
 DEEL 2. RATIOANALYSE VAN DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING (VOLLEDIG EN VERKORT SCHEMA).....		 105
 HOOFDSTUK 5		
TOEGEVOEGDE WAARDE.....		109
5.1.	Het begrip toegevoegde waarde	110
5.2.	Oorsprong van de toegevoegde waarde	111
5.3.	Verdeling van de toegevoegde waarde.....	113
5.4.	Toegevoegde waarde, financiële en uitzonderlijke resultaten en overheidssubsidies.....	115
5.5.	Berekening van de toegevoegde waarde op basis van de jaarrekening	116
5.5.1.	Berekening van de toegevoegde waarde volgens het volledig schema.....	116
5.5.2.	Berekening van de toegevoegde waarde volgens het verkort schema.....	116
5.6.	Analyse van de toegevoegde waarde.....	122
5.6.1.	Verdeling van de toegevoegde waarde over de verschillende productiefactoren in de onderneming	122
5.6.2.	Bruto toegevoegde waarde per werknemer en personeelskosten per werknemer	123
5.6.3.	Investeringsgraad	128
5.6.4.	Overheidssubsidiëeringsgraad	129
5.7.	Interpretatie van de toegevoegde waarde.....	129
5.8.	Samenvatting toegevoegde waarde (tabel T10).....	132
 HOOFDSTUK 6		
RENDABILITEIT.....		133
6.1.	Rendabiliteit van de verkopen	134
6.1.1.	Bruto- en nettoverkoopmarge	134
6.1.2.	Evenwichtspuntanalyse en operationele hefboom.....	136
6.1.2.1.	Evenwichtspuntanalyse	136
6.1.2.2.	Graad van operationele hefboom.....	141
6.1.2.3.	Hypothesen van evenwichtspuntanalyse en operationele hefboom.....	142

6.2.	Rendabiliteit van de activa	144
6.2.1.	Bruto- en nettorendabiliteit van het totaal van de activa.....	144
6.2.2.	Bruto- en nettorendabiliteit van de bedrijfsactiva	145
6.2.3.	Rotatie van de bedrijfsactiva.....	147
6.3.	Rendabiliteit van het eigen vermogen	149
6.3.1.	Netto- en brutorendabiliteit van het eigen vermogen	150
6.3.2.	Financiële hefboom.....	152
6.3.2.1.	Financiële hefboommultiplicator.....	152
6.3.2.2.	Graad van financiële hefboom.....	154
6.3.2.3.	Financiële hefboom als som.....	157
6.3.3.	Graad van operationele, financiële en totale hefboom.....	158
6.4.	Rendabiliteit op basis van de marktwaarde van de aandelen	160
6.4.1.	Winst per aandeel en prijs/winst-verhouding	160
6.4.1.1.	Winst per aandeel.....	160
6.4.1.2.	Prijs/winst-verhouding.....	162
6.4.2.	Cashflow per aandeel en prijs/cashflow-verhouding	163
6.4.3.	Marktrendabiliteit van aandelen	164
6.4.3.1.	Algemeen dividendmodel.....	165
6.4.3.2.	Dividendmodel met constante groeivoet.....	166
6.5.	Samenvatting rendabiliteit (tabel T11).....	168
Bijlage 6.1.	Graad van operationele hefboom.....	170
Bijlage 6.2.	Graad van financiële hefboom.....	171
Bijlage 6.3.	Financiële hefboom als som.....	172

HOOFDSTUK 7

SOLVABILITEIT	173
7.1. Schuldgraad en financiële onafhankelijkheid.....	174
7.1.1. Algemene schuldgraad en graad van financiële onafhankelijkheid	174
7.1.2. Langetermijnschuldgraad en graad van financiële onafhankelijkheid.....	176
7.1.3. Netto financiële schuldgraad	178
7.1.4. Zelffinancieringsgraad.....	181
7.2. Dekking van de financiële kosten van het vreemd vermogen door het nettoresultaat na niet-kaskosten en vóór financiële kosten.....	181
7.3. Dekking van het vreemd vermogen door de cashflow.....	183
7.3.1. Dekking van het totaal vreemd vermogen door de cashflow.....	183
7.3.2. Dekking van het vreemd vermogen op lange termijn door de cashflow	184
7.3.3. Dekking van de schulden op meer dan één jaar, die binnen het jaar vervallen, door de cashflow.....	185
7.3.4. Dekking van het netto financieel vreemd vermogen door de cashflow.....	185
7.4. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen	186
7.4.1. Belang	186

7.4.2. Soorten niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen die vermeld worden in de toelichting volgens het volledig jaarrekeningschema.....	187
7.4.2.1. Zekerheden die door de onderneming werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden.....	187
7.4.2.2. Zekerheden die door de onderneming of door derden werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de onderneming.....	188
7.4.2.3. Goederen en waarden van derden	189
7.4.2.4. Goederen en waarden, aangehouden door derden maar ten bate en op risico van de onderneming	189
7.4.2.5. Termijnverrichtingen.....	190
7.4.2.6. Belastinglatenties.....	190
7.4.2.7. Vervallen belastingschulden en schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	190
7.4.2.8. Andere niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen	191
7.4.3. Soorten niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen die vermeld worden in de toelichting volgens het verkort jaarrekeningschema.....	191
7.4.3.1. Zekerheden die door de onderneming werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden.....	191
7.4.3.2. Zekerheden die door de onderneming of door derden werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de onderneming.....	192
7.4.3.3. Vervallen belastingschulden en schulden ten aanzien van het bestuur en de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid.....	192
7.4.3.4. Andere niet in de balans opgenomen verplichtingen.....	193
7.4.4. Invloed op de solvabiliteit	193
7.5. Samenvatting solvabiliteit (tabel T12)	193

HOOFDSTUK 8

LIQUIDITEIT	195
8.1. Nettobedrijfskapitaal, nettobedrijfskapitaalbehoefte en nettokas.....	196
8.1.1. Nettobedrijfskapitaal.....	196
8.1.2. Nettobedrijfskapitaalbehoefte.....	200
8.1.3. Nettokas.....	201
8.2. Liquiditeitsratio's, afgeleid van het nettobedrijfskapitaal	203
8.2.1. Liquiditeitsratio in ruime zin of current ratio.....	203
8.2.2. Liquiditeitsratio in enge zin of acid test	204
8.3. Liquiditeitsratio's, afgeleid van de nettobedrijfskapitaalbehoefte	205
8.3.1. Globale rotatie van de voorraden en de bestellingen in uitvoering.....	206
8.3.2. Rotatie van de aangekochte voorraden	207
8.3.3. Rotatie van de geproduceerde voorraden en de bestellingen in uitvoering.....	208

8.3.4.	Dagen klantenkrediet	209
8.3.5.	Dagen leverancierskrediet.....	210
8.4.	Nettokasratio.....	212
8.5.	Samenvatting liquiditeit (tabel T13)	213

HOOFDSTUK 9

INTERPRETATIE EN BEOORDELING VAN FINANCIËLE RATIO'S	215
--	------------

9.1.	Goed/slecht-classificatie	216
9.2.	Absolute maatstaven	216
9.3.	Vergelijking in de tijd.....	217
9.4.	Vergelijking tussen ondernemingen	217
9.5.	Statistieken, opgemaakt op basis van de jaarrekeningen en van de sociale balansen door de Balanscentrale van de Nationale Bank van België	218
9.5.1.	Inleiding	218
9.5.2.	Statistische populatie	219
9.5.2.1.	Ondernemingen die tussenkomen in de statistieken m.b.t. de jaarrekeningen.....	219
9.5.2.2.	Ondernemingen die tussenkomen in de statistieken m.b.t. de sociale balansen...	219
9.5.3.	Groeperingen waarvoor statistieken beschikbaar zijn	221
9.5.3.1.	Sectorale groeperingen.....	221
9.5.3.2.	Groeperingen per rechtsvorm	221
9.5.4.	Gepubliceerde statistieken	222
9.5.4.1.	Globalisaties	222
9.5.4.2.	Financiële ratio's	222
9.6.	Samenvatting.....	228

DEEL 3. ANALYSE VAN DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VOLGENS DE VENNOOTSCHAPSWET	231
--	------------

HOOFDSTUK 10

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VOLGENS DE VENNOOTSCHAPSWET	233
---	------------

10.1.	Toepassingsgebied.....	234
10.2.	Inhoud	240
10.3.	Boekhoudprincipes, waarderingsregels en consolidatiemethoden	241
10.3.1.	Boekhoudprincipes	241
10.3.2.	Waarderingsregels	243
10.3.3.	Integrale consolidatie.....	245
10.3.4.	Evenredige consolidatie (art. 150 KB 30.1.2001)	247
10.3.5.	Vermogensmutatiemethode (art. 152 en 153 KB 30.1.2001)	247
10.4.	Geconsolideerde balans	248

10.5.	Geconsolideerde resultatenrekening	253
10.6.	Geconsolideerde toelichting (art. 165 KB 30.1.2001).....	258
10.7.	Geconsolideerd jaarverslag (art. 119 W.Venn.).....	261
10.8.	Controle van de geconsolideerde jaarrekening.....	262
10.9.	Openbaarmaking van de geconsolideerde jaarrekening en de geconsolideerde verslagen.....	263
10.10.	Voorbeeld (tabel 15)	264

HOOFDSTUK 11

HERWERKING VAN DE GECONSOLIDEERDE BALANS EN DE GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING VOLGENS DE VENNOOTSCHAPSWET EN KASSTROMENANALYSE

265

11.1.	Herwerking van de geconsolideerde balans en resultatenrekening volgens de vennootschapswet.....	266
11.1.1.	Herwerkte balans (tabel T17)	266
11.1.2.	Herwerkte resultatenrekening (tabel T18).....	266
11.1.3.	Horizontale en verticale analyse van de balans en de resultatenrekening.....	267
11.2.	Geconsolideerde kasstromenanalyse op basis van de geconsolideerde jaarrekening volgens de vennootschapswet.....	267
11.2.1.	Mutatiebalans (tabel T19)	267
11.2.2.	Cashflow van het uitgebreid eigen vermogen en operationele cashflow na belastingen	267
11.2.3.	Verandering van de nettobedrijfskapitaalbehoefte	269
11.2.4.	Investerings en desinvesteringen in (uitgebreide) vaste activa exclusief positieve consolidatieverschillen.....	271
11.2.5.	Investerings en desinvesteringen in geconsolideerde deelnemingen (tabel 11.4).....	271
11.2.6.	Financiering met financieel vreemd vermogen.....	274
11.2.7.	Financiering met extern eigen vermogen	275
11.2.8.	Kasstroom uit operaties, investeringen en financiering (tabel T20)	276
Bijlage 11.1.	Aanpassingen van de kasstromenanalyse (geconsolideerd schema volgens de vennootschapswet).....	278

HOOFDSTUK 12

RATIOANALYSE VAN DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VOLGENS DE VENNOOTSCHAPSWET

281

12.1.	Toegevoegde waarde (tabel T21).....	282
12.2.	Rendabiliteit (tabel T22)	283
12.3.	Solvabiliteit (tabel T23)	287
12.4.	Liquiditeit (tabel T24).....	289

12.5. Samenvatting.....	289
Bijlage 12.1: Groepshefboomeffect.....	291
 DEEL 4. ANALYSE VAN DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VOLGENS DE IFRS-NORMEN	 293
 HOOFDSTUK 13 GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VOLGENS DE IFRS-NORMEN	 295
13.1. Toepassing van de IFRS-normen in België.....	296
13.2. Inhoud	298
13.3. Boekhoudprincipes volgens het IFRS-kader	299
13.3.1. Grondbeginsel	299
13.3.2. Kwalitatieve kenmerken van nuttige financiële informatie	299
13.3.2.1. Fundamentele kwalitatieve kenmerken	300
13.3.2.2. Eigenschappen die de kwaliteit verhogen.....	300
13.4. Het IFRS-model van de Balanscentrale van de Nationale Bank van België.....	301
13.5. Voorbeeld (tabel T25).....	303
 HOOFDSTUK 14 HERWERKING VAN DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VOLGENS DE IFRS-NORMEN EN KASSTROMENANALYSE	 305
14.1. Herwerkte balans volgens de IFRS-normen (tabel T27).....	306
14.2. Herwerkt overzicht van gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten volgens de IFRS-normen (tabellen T28, T29 en T30).....	307
14.3. Herwerkt mutatieoverzicht van het eigen vermogen volgens de IFRS-normen (tabel T31).....	310
14.4. Geconsolideerde kasstromenanalyse volgens de IFRS-normen (tabel T32).....	311
 HOOFDSTUK 15 RATIOANALYSE VAN DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VOLGENS DE IFRS-NORMEN	 315
15.1. Toegevoegde waarde (tabel T33).....	316
15.2. Rendabiliteit (tabel T34)	317
15.3. Solvabiliteit (tabel T35)	318
15.4. Liquiditeit (tabel T36).....	319

DEEL 5. FAILLISSEMENTEN EN MODELLEN VOOR SUCCES EN FALING.....	321
HOOFDSTUK 16	
DEFINITIE VAN ONDERNEMINGEN IN MOEILIKHEDEN EN FAILLISSEMENTEN	323
16.1. Bedrijfseconomische definitie van ondernemingen in moeilijkheden	324
16.2. Juridische definitie van ondernemingen in moeilijkheden	326
16.3. Omvang en kenmerken van faillissementen in België	331
16.4. Besluit	338
HOOFDSTUK 17	
MODELLEN VOOR SUCCES EN FALING	339
17.1. Lineaire modellen Ooghe-Verbaere 1982 (OV 82).....	340
17.1.1. Schattingsmethode.....	340
17.1.2. Variabelenselectie.....	341
17.1.3. Populatie en steekproeven.....	342
17.1.4. Lineaire modellen OV 82 en ratio's (tabellen T37, T38, T39 en T40).....	343
17.2. Logitmodellen Ooghe-Joos-De Vos 1991 (OJD 91).....	345
17.2.1. Schattingsmethode.....	345
17.2.2. Variabelenselectie.....	346
17.2.3. Populatie en steekproeven.....	346
17.2.4. Logitmodellen OJD 91 en financiële variabelen (tabellen T41 en T42)	347
17.3. Simpele-intuïtieve modellen 2005 (SIM 05).....	349
17.3.1. Schattingsmethode.....	349
17.3.2. Variabelenselectie.....	351
17.3.3. Populatie en steekproeven.....	352
17.3.4. SIM 05-modellen, FiTo [®] -score en ratio's (tabel T43)	353
17.4. Gebruik van de modellen.....	354
17.4.1. Berekening van de scores	354
17.4.2. Classificatie-instrument	354
17.4.3. Ongewogen gemiddeld foutenpercentage als performantiemaatstaf voor de nauwkeurigheid van modellen.....	359
17.4.4. Positioneringsinstrument.....	360
17.4.5. Toepassing van de diverse jaarmodellen op de opeenvolgende jaarrekeningen van een onderneming.....	364
17.5. Besluit	366
<i>Algemeen besluit.....</i>	<i>369</i>
<i>Literatuur</i>	<i>371</i>
<i>Trefwoordenregister.....</i>	<i>375</i>

HANDBOEK FINANCIËLE ANALYSE VAN DE ONDERNEMING

BOEKDEEL 2

Inhoud

Tabel T1: Jaarrekening (volledig schema)	1
Tabel T2: Jaarrekening: geselecteerde informatie in duizenden euro (volledig schema).....	51
Tabel T3: Jaarrekening (verkort schema)	57
Tabel T4: Jaarrekening: geselecteerde informatie in duizenden euro (verkort schema).....	83
Tabel T5: Herwerkte balans (volledig en verkort schema).....	86
Tabel T6: Herwerkte resultatenrekening (volledig schema)	88
Tabel T7: Herwerkte resultatenrekening (verkort schema)	93
Tabel T8: Mutatiebalans met vermogensstijgingen en -dalingen (volledig en verkort schema).....	97
Tabel T9: Kasstromenoverzicht (volledig en verkort schema)	98
Tabel T10: Toegevoegdewaarderatio's (volledig en verkort schema)	101
Tabel T11: Rendabiliteitsratio's (volledig en verkort schema)	105
Tabel T12: Solvabiliteitsratio's (volledig en verkort schema)	110
Tabel T13: Liquiditeitsratio's (volledig en verkort schema)	113
Tabel T14: Statistiek van de financiële ratio's voor PU groepering 270 Vervaardiging van voedings- en genotsmiddelen (volledige en verkorte schema's, boekjaar 20X3) en de ratio's van het voorbeeld.....	116
Tabel T15: Geconsolideerde jaarrekening volgens de vennootschapswet in duizenden euro	117
Tabel T16: Jaarrekening: geselecteerde informatie in duizenden euro (geconsolideerd schema volgens de vennootschapswet)	157
Tabel T17: Herwerkte balans (geconsolideerd schema volgens de vennootschapswet).....	161
Tabel T18: Herwerkte resultatenrekening met uitsplitsing van de bedrijfsresultaten naar hun aard (geconsolideerd schema volgens de vennootschapswet).....	163
Tabel T19: Mutatiebalans met vermogensstijgingen en -dalingen (geconsolideerd schema volgens de vennootschapswet)	167
Tabel T20: Kasstromenoverzicht (geconsolideerd schema volgens de vennootschapswet).....	168
Tabel T21: Toegevoegdewaarderatio's (geconsolideerd schema volgens de vennootschapswet)	170

Tabel T22: Rendabiliteitsratio's (geconsolideerd schema volgens de vennootschapswet)	171
Tabel T23: Solvabiliteitsratio's (geconsolideerd schema volgens de vennootschapswet)	174
Tabel T24: Liquiditeitsratio's (geconsolideerd schema volgens de vennootschapswet)	176
Tabel T25: Geconsolideerde jaarrekening volgens de IFRS-normen in duizenden euro	178
Tabel T26: Jaarrekening: geselecteerde informatie (geconsolideerd schema volgens de IFRS-normen)	183
Tabel T27: Herwerkte balans (geconsolideerd schema volgens de IFRS-normen)	184
Tabel T28: Herwerkte <i>categoriale</i> winst- en verliesrekening (geconsolideerd schema volgens de IFRS-normen)	186
Tabel T29: Herwerkte <i>functionele</i> winst- en verliesrekening (geconsolideerd schema volgens de IFRS-normen)	188
Tabel T30: Herwerkt overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (geconsolideerd schema volgens de IFRS-normen)	190
Tabel T31: Herwerkt mutatieoverzicht van het eigen vermogen (geconsolideerd schema volgens de IFRS-normen)	191
Tabel T32: Herwerkt kasstromenoverzicht (geconsolideerd schema volgens de IFRS-normen)	192
Tabel T33: Toegevoegdewaarderatio's (geconsolideerd schema volgens de IFRS-normen)	194
Tabel T34: Rendabiliteitsratio's (geconsolideerd schema volgens de IFRS-normen)	195
Tabel T35: Solvabiliteitsratio's (geconsolideerd schema volgens de IFRS-normen)	197
Tabel T36: Liquiditeitsratio's (geconsolideerd schema volgens de IFRS-normen)	198
Tabel T37: Algemeen lineair model 1 tot 3 jaar vóór falings OV 82 voor volledige jaarrekeningen	199
Tabel T38: Lineair model 1 jaar vóór falings OV 82 voor volledige jaarrekeningen	200
Tabel T39: Lineair model 2 jaar vóór falings OV 82 voor volledige jaarrekeningen	201
Tabel T40: Lineair model 3 jaar vóór falings OV 82 voor volledige jaarrekeningen	202
Tabel T41: Logitmodel 1 jaar vóór falings OJD 91 voor verkorte en volledige jaarrekeningen	203
Tabel T42: Logitmodel 3 jaar vóór falings OJD 91 voor verkorte en volledige jaarrekeningen	204
Tabel T43: SIM-model 05 voor verkorte en volledige jaarrekeningen	205