Stand financiële gezondheid jeugdhulpaanbieders

Jeugdautoriteit
17 oktober 2019

Building a better working world

EY Advisory Netherlands LLP
Boompjes 258
3011XZ Rotterdam
Tel: +31 88 407 10 00
Fax: +31 88 407 10 05

ey.com
www.eymontesquieu.com
www.hvglaw.nl

Ministerie van Volksgezondheid, Welzijn en Sport
Jeugdautoriteit
t.a.v. de heer K.C. Schuurman
Korte Voorhout 7
2511 CW Den Haag

Amsterdam, 17 oktober 2019

Rapportage stand financiële gezondheid jeugdhulpaanbieders

Geachte heer Schuurman,

Hierbij bieden wij u de rapportage van de stand van de financiële gezondheid jeugdhulpaanbieders aan. Aan deze rapportage liggen de uitkomsten ten grondslag van het onderzoek dat EY Advisory Netherlands LLP (hierna: EY Advisory) voor u heeft uitgevoerd.

De onderzoekswerkzaamheden zijn verricht in de periode juni - september 2019. Deze hebben onder andere bestaan uit:
- Het analyseren van de jaarrekeningen 2017 – 2018 van 120 zorgaanbieders die ook jeugdhulp verlenen of jeugdbeschermingsmaatregelen uitvoeren.
- Het analyseren van jaarverslagen en nieuwsberichten van deze aanbieders van 1 januari 2018 tot 1 juli 2019
- Het ontwikkelen van een dashboard waarin de financiële gezondheid van de onderzochte aanbieders op landelijk, sector en aanbiedersniveau inzichtelijke wordt gemaakt. Het dashboard geeft inzicht in de financiële positie en de risicoscore van de aanbieders in de periode 2014 – 2018 en in voor de financiële positie relevante nieuwsberichten toelichtingen uit de jaarverslagen in de periode 2016 – 2018.
- Het opstellen van een eindrapportage met daarin de belangrijkste resultaten van het onderzoek.

De rapportage en het bijbehorende dashboard geven de Jeugdautoriteit inzicht in het financiële risicoprofiel van de geanalyseerde zorgaanbieders. Dit ondersteunt de Jeugdautoriteit bij haar opdracht om de continuïteit van essentiële jeugdhulp, jeugdbescherming en jeugdreclassering te borgen. U heeft aangegeven deze rapportage aan te bieden aan de Tweede Kamer. Bijgevoegd treft u een ongetekende versie aan van deze rapportage, die kan worden aangeboden aan de Tweede Kamer. Dit om het oneigenlijk gebruik van de handtekeningen te voorkomen.

Hoogachtend,

EY Advisory Netherlands LLP

C.H.J. Heemels MSc
Partner EY Public sector

D. Bakker EMIA
Senior Manager EY Public Finance

1 Achtergrond, opdracht en leeswijzer

2 Toelichting opzet risicoanalyse

3 Landelijk beeld

4 Sectorbeelden

5 Dashboard

Achtergrond

Achtergrond
De Jeugdautoriteit heeft in het kader van het verkrijgen van meer courante inzichten in de toestand van de jeugdhulp in Nederland op korte termijn behoefte aan een 'foto' van de (financiële) gezondheid van de jeugdhulpaanbieders*. Dit is een update van de risicoanalyse zoals die begin 2018 door EY is uitgevoerd in opdracht van de Transitie Autoriteit Jeugd (TAJ) voor de jaarrapportage van 28 maart 2018.

Deze 'foto' kan de Jeugdautoriteit een indicatie geven welke aanbieders een verhoogd risico hebben voor financiële problemen. Dit betekent niet dat die problemen er ook zijn of andersom dat een aanbieder met een laag risico geen financiële problemen heeft. Dit kan afhangen van de specifieke situatie van de aanbieder. Dit ondersteunt de Jeugdautoriteit bij de realisatie van haar doelstelling om de continuïteit van cruciale jeugdhulp, jeugdbescherming en jeugdreclassering te borgen.

Opdracht
De opdracht (de 'foto') betreft het uitbreiden en actualiseren van de eerder opgebouwde database met jaarrekeninggegevens van zorgaanbieders in de jeugdsector. De Jeugdautoriteit wil graag de mogelijkheid hebben om op basis van de aanvulling met recentere gegevens uit de gepubliceerde jaarrekeningen van zorgaanbieders over het jaar 2018 en het jaar 2017 en de daaruit gemaakte (financiële) analyses een hernieuwd beeld kunnen vormen over hoe jeugdhulpaanbieders er momenteel voor staan. In de analyse moeten voor zover mogelijk alle aanbieders meegenomen worden die cruciale jeugdhulp bieden, ook al zijn de gegevens nog niet van alle aanbieders beschikbaar / compleet.

De analyse resulteert in een overzicht van alle jeugdhulpaanbieders en hun scores op de diverse financiële indicatoren waarbij de volgende score wordt gehanteerd:
1 = laag risico
2 = middel risico
3 = hoog risico

Het onderzoek dient naast een schriftelijke rapportage ook te resulteren in een instelbaar, interactief dashboard, waarin per aanbieder de indicatoren en bijhorende waarden van de genoemde indicatoren inzichtelijk zijn en waaruit ook trends af te lezen zijn. Zo ontstaat per aanbieder een 'factsheet' over meerdere jaren. In de bijzondere omstandigheid dat organisaties gefuseerd zijn, dienen deze zoveel mogelijk geïntegreerd afgebeeld te worden, met benoeming van de periode waarover geïntegreerd gerapporteerd wordt en wanneer de fusie heeft plaatsgevonden.

*waar in de tekst wordt gesproken van jeugdhulpaanbieders worden zowel de aanbieders van jeugdhulp als ook aanbieders van jeugdbeschermings- en jeugdreclasseringsmaatregelen bedoeld.

Opdracht (vervolg) en leeswijzer

De opdracht is uitgevoerd op basis van openbare gepubliceerde gegevens zoals jaarverslagen, jaarrekeningen, DigiMV en nieuwsberichten. De normering is vastgesteld door de Jeugdautoriteit en overeenkomstig de normering van de risicoanalyse die is uitgevoerd in opdracht van de TAJ. Dit onderzoek en de hierbij behorende werkzaamheden zijn niet uitgevoerd in het kader van een controle- of beoordelingsopdracht en derhalve kan geen zekerheid worden verstrekt omtrent de getrouwheid van de financiële informatie. In het kader van dit onderzoek hebben wij derhalve geen reperformance of testwerk verricht teneinde vast te stellen dat de weergegeven gegevens aansluiten met onderliggende data. Indien en voor zover u op grond van de wet- en/of regelgeving gehouden bent ons rapport aan derden (waaronder de leden van de Tweede Kamer) te openbaren of indien het u anderszins is toegestaan ons rapport te openbaren, dient u het rapport als geheel te openbaren en niet in delen. Indien u aldus het rapport aan derden openbaart dient u deze derden erop te wijzen dat zij het rapport in zijn geheel dienen te beschouwen.

Leeswijzer

Het rapport is als volgt opgebouwd:

- Hoofdstuk 1 bevat de achtergrond en de onderzoeksopdracht.
- In hoofdstuk 2 is de normering toegelicht op basis waarvan de risicoscore van een zorgaanbieder wordt bepaald. Tevens is de wijze beschreven op basis waarvan de aanbieders zijn geselecteerd die onderdeel zijn van de risicoanalyse.
- Hoofdstuk 3 bevat de resultaten op landelijk niveau.
- Hoofdstuk 4 bevat de resultaten van de vier sectoren die zijn onderkend in het onderzoek (GGZ, GHZ, J&O en GI).
- Hoofdstuk 5 geeft inzicht in de opzet van het dashboard dat is ontwikkeld.
- De bijlage bevat een nadere toelichting op de in het onderzoek gehanteerde ratio's.

Toelichting risicoscores

Het doel van het onderzoek is om inzicht te krijgen in de financiële gezondheid van de jeugdhulpaanbieders. Dit inzicht wordt vertaald in een risicoscore voor de iedere aanbieder (laag, middel en hoog). De risicoscore is vastgesteld op basis van een risicoanalyse, die is uitgevoerd op basis van openbare bronnen en gegevens, te weten:

- Jaarrekeningen en jaarverslagen;
- Nieuwsartikelen (kranten en websites);
- DigiMV (jaarverslagenzorg.nl);

De risicoanalyse is conform de opdracht uitgevoerd op dezelfde wijze als de Transitie Autoriteit Jeugd (TAJ) deze heeft uitgevoerd in het onderzoek ten behoeve van de jaarrapportage van 28 maart 2018. Dit om de resultaten te kunnen vergelijken. De analyse leidt tot twee risicoscores: een score voor de financiële positie van de aanbieder en een score voor de toelichting op de jaarverslagen en nieuwsartikelen.

Risicoscore financieel

De financiële positie is getoetst op basis van de onderstaande indicatoren. Deze indicatoren zijn nader toegelicht in de bijlage.

- Rentabiliteit;
- Solvabiliteit;
- Loan to Value;
- Debt Service Coverage Ratio (DSCR);
- Interest Coverage Ratio (ICR)
- Net debt to EBITDA Ratio

De normen per indicator zijn vastgesteld door de Jeugdautoriteit en gebaseerd op normen die worden gebruikt in de EY Barometer Gezondheidszorg.

Categorie	Ratio's	normen	
Resultaat en performance	Rentabiliteit (Resultaat / omzet)	>	1,50%
Financiële positie en structuur	Solvabiliteit (EV / TV)	>	20,0%
	Loan to value (LVV + aflossingen/MVA)	<	70,0%
Rente- en aflossingscapaciteit	DSCR (EBITDA / Interest + Aflossingen)	>	1,30x
	ICR (EBIT / Rentelasten)	>	2,00x
	Net debt / EBITDA	<	3,50x

Toelichting financiële risicoscores

De financiële risicoscore wordt op basis van twee stappen vastgesteld en is gelijk aan de methodiek van de laatste jaarrapportage van de TAJ van 28 maart 2018. In de eerste stap wordt een risicoscore toegekend op basis van de zes indicatoren, die zijn opgenomen op de vorige pagina. Indien de aanbieder voldoet aan de norm dan krijgt de aanbieder 1 punt voor het betreffende ratio. Deze tellen op tot de totaalscore van maximaal 6 punten. Op basis van deze totaalscore wordt een risicoscore toegekend:

- Een totaalscore van 0, 1 of 2 wordt aangemerkt als hoog risico
- Een totaalscore van 3 of 4 wordt aangemerkt als middel risico
- Een totaalscore van 5 of 6 wordt aangemerkt als laag risico

In de tweede stap wordt een risicoscore toegekend op basis van het resultaat (positief of negatief) en het budgetratio.

- Een budgetratio van < 15% en een negatief resultaat wordt aangemerkt als hoog risico
- Een budgetratio van < 15% of een negatief resultaat wordt aangemerkt als middel risico
- De overige scores worden aangemerkt als laag risico.

De risicoscore voor financieel wordt uiteindelijk vastgesteld op basis van het hoogste risico op beide onderdelen. Ter illustratie: een laag risico op onderdeel 1 en een hoog risico op onderdeel 2 leidt tot een hoog risicoscore voor financieel. De TAJ heeft bij de jaarrapportage van 30 maart 2017 de risicoanalyse alleen uitgevoerd op basis van stap 2: budgetratio en resultaat. Voor de vergelijkbaarheid is met terugwerkende kracht de risicoanalyse op basis van de laatste jaarrapportage aangepast.

Risicoscore nieuwsartikelen en jaarverslagen

De risicoscore op basis van de nieuwsartikelen en jaarverslagen is als volgt vastgesteld:

- Hoog risico: heeft betrekking op melding van financiële problemen, grote ontslagrondes, sluiting van grote locaties en disfunctioneren van bestuurders.
- Middel risico: heeft betrekking op 'kleine' financiële problemen, kleine ontslagrondes en sluiting van locaties en het vertrek van bestuurders (zijnde niet pensioen).
- Laag risico heeft betrekking op alle informatie die niet leidt tot een score hoog of middel.

De scores voor financieel en nieuwsartikelen zijn vervolgens samengevoegd. Een hoog risico score op een van de beide onderdelen leidt altijd tot een hoog risico totaal score. Een hoog risicoscore betekent dat de aanbieder een verhoogd risico heeft op financiële problemen. Dit betekent niet dat die problemen er ook zijn of andersom dat een aanbieder met een laag risico geen financiële problemen heeft. Dit kan afhangen van de specifieke situatie van de aanbieder. Ook zijn er mogelijk ontwikkelingen die van invloed zijn op het risicoprofiel maar die niet zijn opgenomen in de documenten die betrokken zijn in ons onderzoek.

Onderzochte aanbieders

In totaal zijn 120 aanbieders onderdeel van de analyse. De focus ligt op aanbieders die cruciale jeugdhulp bieden, jeugdbescherming en reclasseringsmaatregelen uitvoeren of meer dan € 10 mln omzet hebben onder de Jeugdwet. De volgende type aanbieders zijn onderdeel van de analyse:

- Aanbieders die onderdeel zijn van de Landelijke contractering door de VNG;
- Gecertificeerde instellingen;
- Voormalig provinciaal gefinancierde aanbieders van jeugd- en opvoedhulp;
- Aanbieders waarvan de omzet onder de Jeugdwet groter is dan € 10 mln op basis van het DigiMV overzicht van 2017. Het DigiMV overzicht van 2018 is nog niet beschikbaar;
- Andere aanbieders die onderdeel waren van de analyse van de TAJ.

In totaal zijn er 21 aanbieders van de selectie van 120 in de periode 2015 – 2018 betrokken geweest bij een fusie of overname. Eén aanbieder is failliet gegaan (Virenze). Van de 109 resterende aanbieders hadden 8 aanbieders op 10 september 2019 nog geen jaarrekening gepubliceerd. Het nog niet publiceren van een jaarrekening kan wijzen op financiële problemen omdat de accountant geen goedkeurende verklaring op basis van een continuïteitsveronderstelling kan afgeven. Aanbieders moeten toestemming voor uitstel van publicatie van de jaarrekening vragen bij het IGJ. De uitstelverzoeken worden niet gepubliceerd door het IGJ en zijn derhalve geen onderdeel van de analyse.

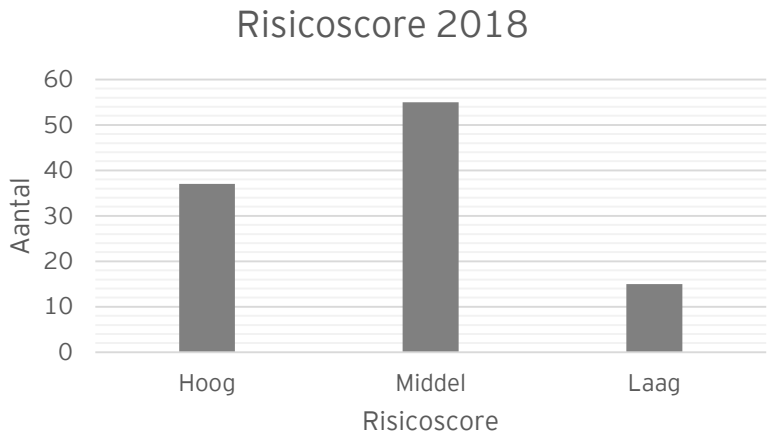
De Jeugdautoriteit heeft naast een beeld van de financiële gezondheid van aanbieders op totaal (landelijk niveau), behoefte aan inzicht op de financiële gezondheid per sector. Mogelijk verschilt namelijk de financiële gezondheid per sector. De aanbieders zijn onderverdeeld naar de sectoren die worden onderscheiden binnen de jeugdhulp. De onderverdeling van de aanbieders over de verschillende sectoren is opgenomen in de onderstaande tabel.

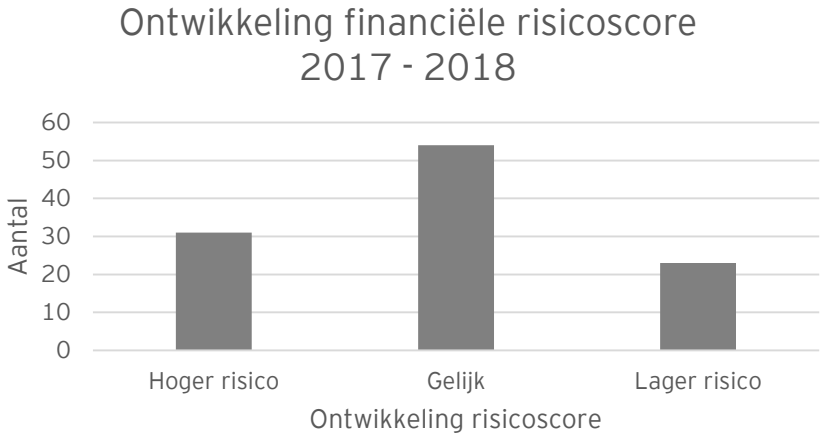
Sector	Aantal	Aantal met jaarrekening
GGZ	42	39
GHZ	16	15
GI	17	15
JZ	32	30
UMC	2	2
Totaal	**109**	**101**

De resultaten van bij de UMCs zijn geen onderdeel van dit rapport omdat het aantal te klein is om een duidelijk beeld te kunnen geven van de sector. Ook is de omzet van de jeugdhulp bij de UMCs marginaal ten opzichte van de totale omzet.

Landelijk beeld

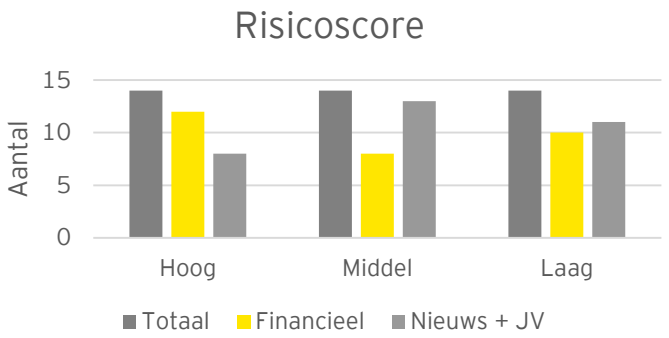
- 32 aanbieders (32%) worden aangemerkt als hoog risico op basis van de financiële analyse.
- 15 aanbieders (15%) worden aangemerkt als hoog risico op basis van de analyse van de nieuwsberichten en jaarverslagen.
- 37 aanbieders (37%) worden aangemerkt als hoog op basis van beide indicatoren. Dit lijkt een lichte daling ten opzichte van het onderzoek van de TAJ uit 2018 o.b.v. de jaarverslagen 2016. In 2018 werden 41 van de 100 aanbieders als hoog risico aangemerkt. Van een aantal van de aanbieders die nog geen jaarrekening hebben gepubliceerd is bij de Jeugdautoriteit bekend dat zij ook een hoog risico aanbieder zijn. Indien deze worden meegenomen in de analyse dan is nog steeds 40% van de onderzochte aanbieders aan te merken als een aanbieder met hoog risico.
- Opvallend is dat 44% van de aanbieders wel een jaarrekening, maar geen jaarverslag heeft gepubliceerd. Een deel hiervan publiceert alleen een factsheet met de belangrijkste kengetallen zoals cliënten en personeel. De kengetallen worden ook aangeleverd bij DigiMV. Aan het niet publiceren van het jaarverslag kunnen geen conclusies worden verbonden ten aanzien van de hoogte van het risico.

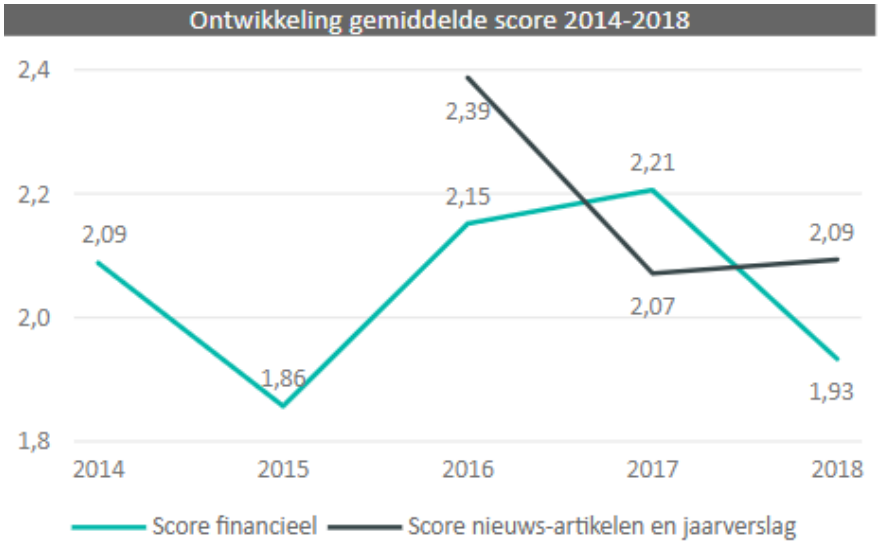


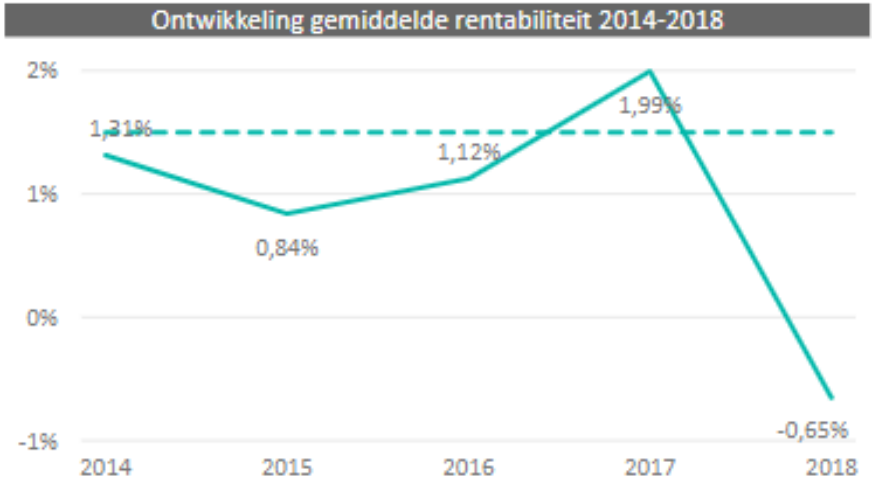


Jeugd & Opvoedhulp

- 14 van de 32 jeugd & opvoedhulpaanbieders heeft een hoog risico.
- 75% van de omzet van jeugd &opvoedhulpaanbieders valt onder de Jeugdwet.
- De gemiddelde risicoscore is tussen 2015 en 2017 verbeterd, maar is in 2018 juist verslechterd.
- Een van de oorzaken voor de hoog risicoscores zijn de verliezen in 2018. De jeugd & opvoedhulpaanbieders leden op totaal niveau verlies.
- De solvabiliteit is gedaald tussen 2017 en 2018 van 36,0% naar 33,7% maar ligt nog wel boven de norm van 20%.

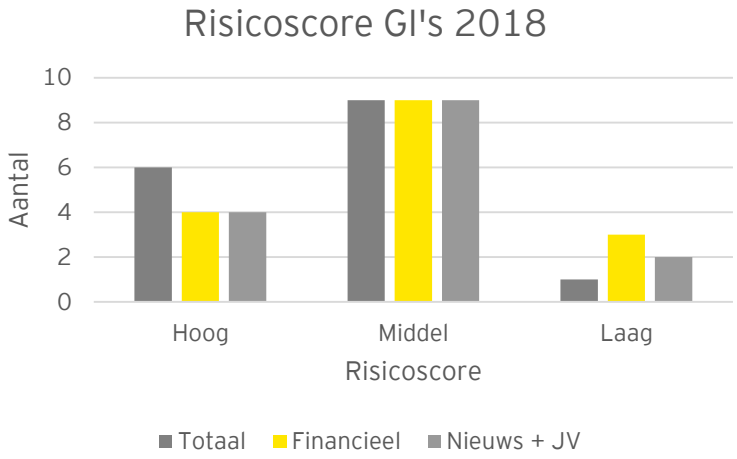


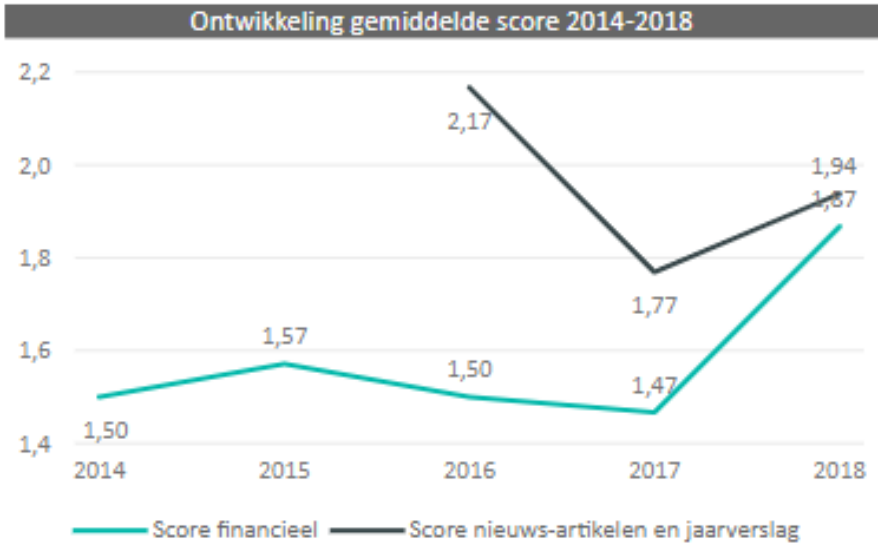


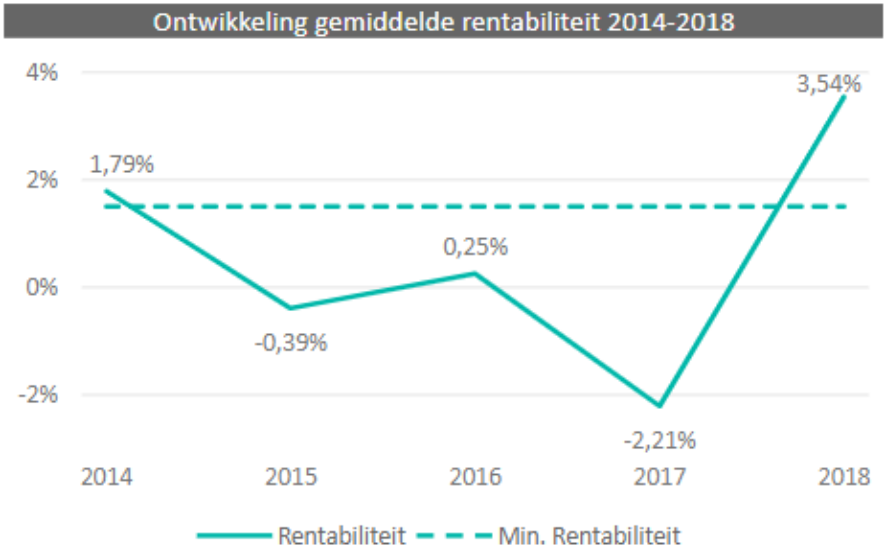


Gecertificeerde instellingen

- 6 van de 16 Gecertificeerde Instellingen (38%) heeft een hoog risico. Dit is een lichte verbetering ten opzichte van 2016. Toen had 50% van de GI's een hoog risico.
- 76% van de omzet van de GI's valt onder de Jeugdwet. De overige omzet bestaat hoofdzakelijk uit subsidies en overige inkomsten.
- De gemiddelde risicoscore is ten opzichte van vorig jaar verbeterd.
- De GI's hebben op totaalniveau na een verlies in 2017, in 2018 een positief resultaat behaald.
- De solvabiliteit is gedaald tussen 2017 en 2018 van 23,2% naar 22,0% maar ligt nog wel boven de norm van 20%

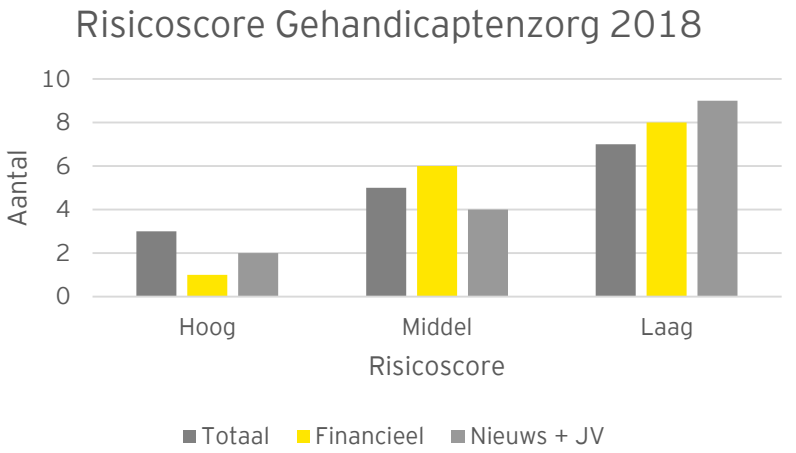


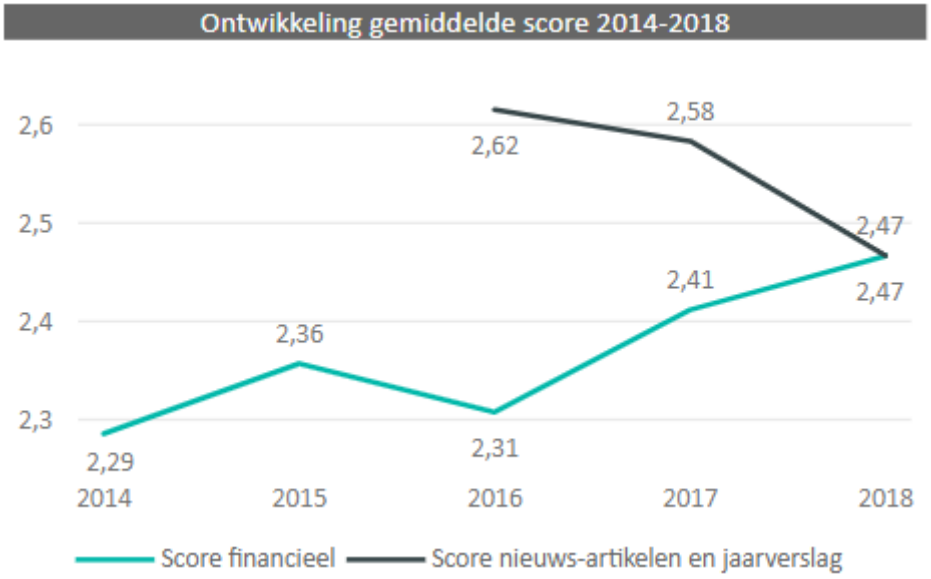


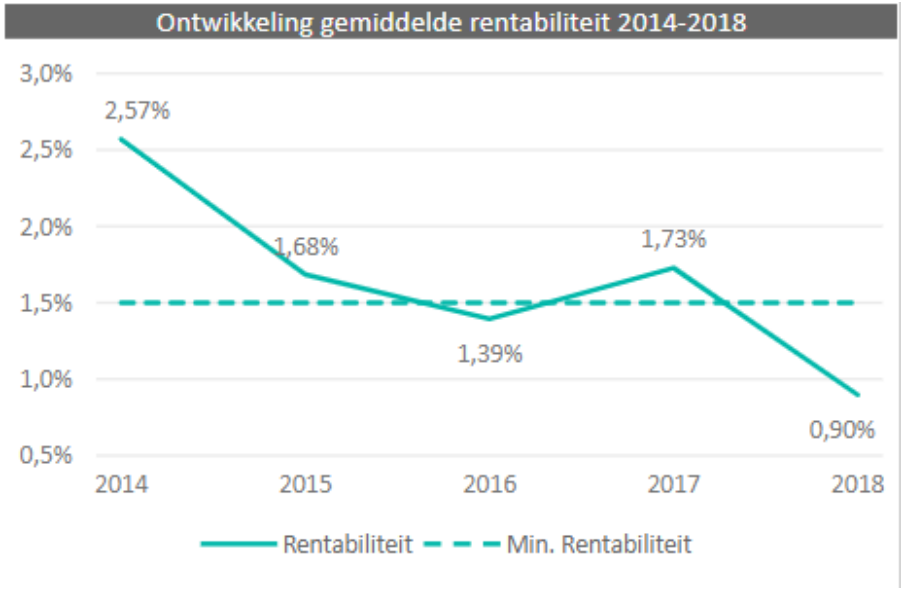


Gehandicaptenzorg

- De gehandicaptenzorg is van de vier sectoren de meest gezonde sector. 3 van de 15 onderzochte aanbieders hebben een hoog risico en 8 een laag risico.
- 13% van de omzet valt onder de Jeugdwet. De overige omzet heeft voornamelijk betrekking op de WLZ. De WLZ is een relatief stabiele inkomstenbron omdat cliënten relatief lang zorg ontvangen van de betreffende aanbieder.
- De solvabiliteit stijgt van 2017 naar 2018 van 36,7% naar 38,5% en ligt ruim boven de norm van 20%.

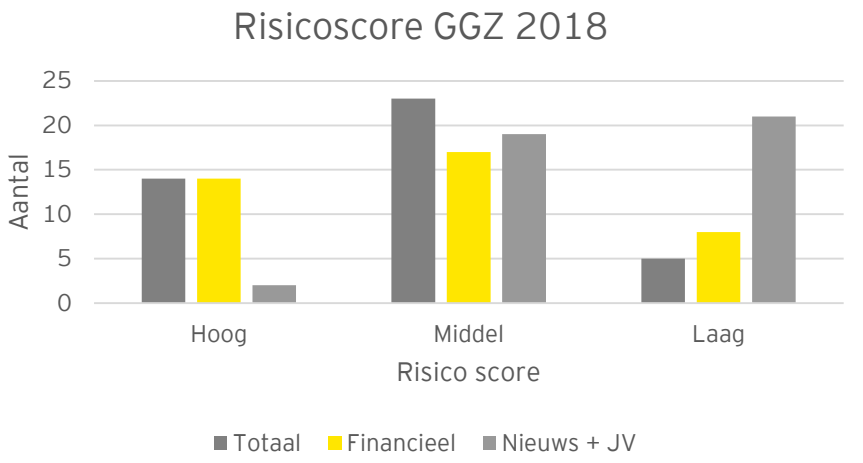


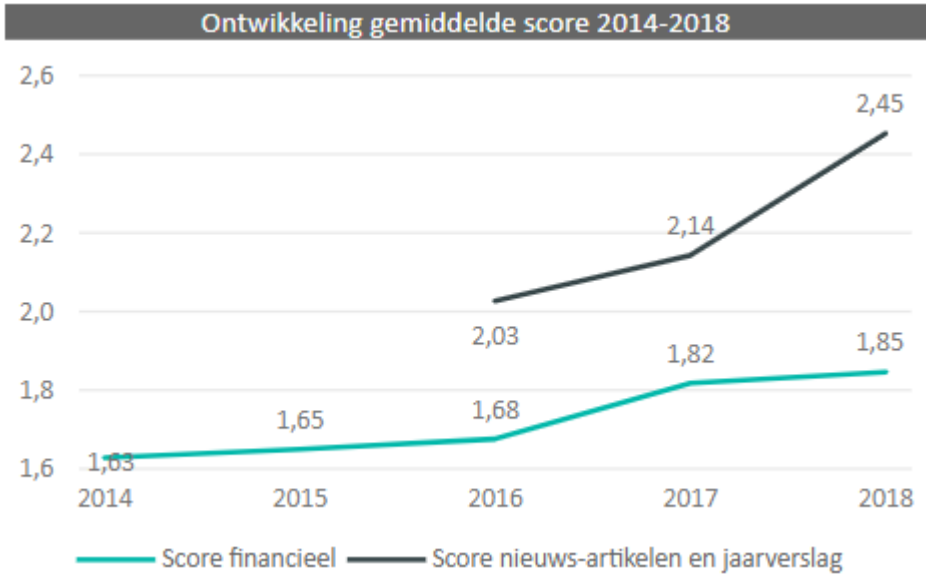


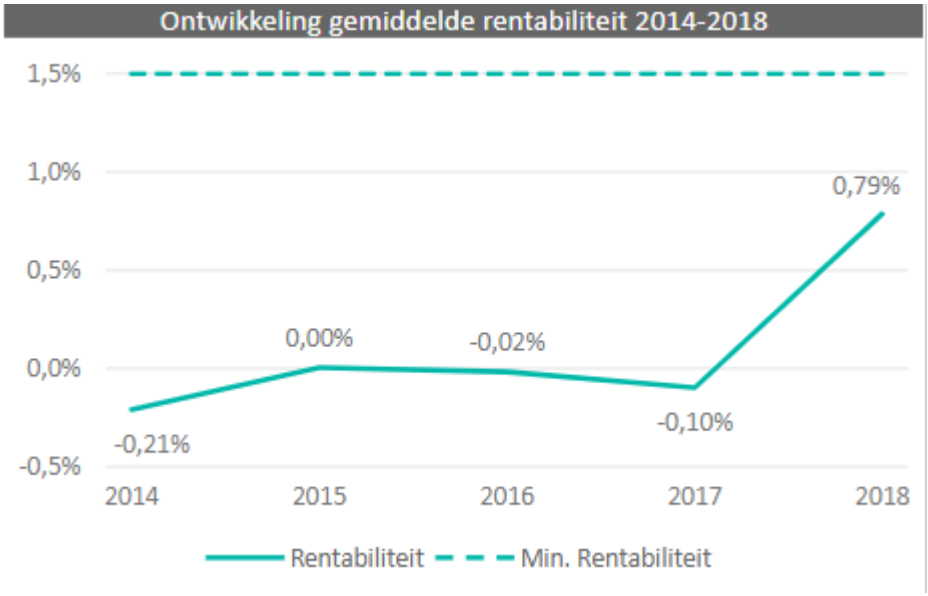


Geestelijke Gezondheidszorg

- 14 van de 42 (33%) onderzochte GGZ instellingen hebben een hoog risico. Deze hoge score wordt voornamelijk veroorzaakt door de financiële positie. Slechts 5 aanbieders hebben een lage risicoscore.
- 10% van de omzet valt onder de Jeugdwet. De overige omzet heeft voornamelijk betrekking op zorgverzekeringswet.
- De gemiddelde risicoscore is wel verbeterd sinds 2014.
- De solvabiliteit stijgt tussen 2017 en 2018 van 26,5% naar 29,7% en ligt boven de norm van 20%.







Toelichting dashboard

Het tweede deel van de opdracht had betrekking op het ontwikkelen van een dashboard dat inzicht geeft in de ontwikkeling van de financiële positie van jeugdhulpaanbieders op landelijk, sector en aanbiederniveau voor de periode 2014 - 2018. Een dashboard per regio of provincie is op basis van de gegevens niet mogelijk. Het is namelijk onduidelijk welk deel van de omzet van een aanbieder afkomstig is uit welke regio.

Het dashboard geeft de gebruiker in een oogopslag inzicht in de financiële gezondheid van een aanbieder over de onderzochte periode en de nieuwberichten of passages uit het jaarverslag die een indicatie zijn voor de financiële gezondheid van de aanbieder. Het dashboard bevat ook gegevens over het aantal cliënten, fte en het ziekteverzuim. Deze informatie is geen onderdeel van de risicoanalyse omdat de ontwikkeling hiervan geen indicator is voor de financiële gezondheid. Het dashboard kan continu worden aangevuld met informatie zoals de gegevens van de jaarrekeningen 2018 die ten tijden van het onderzoek nog niet waren gepubliceerd of de jaarrekeningen 2019 als deze beschikbaar komen. Ook is het mogelijk het dashboard uit te breiden met aanvullende indicatoren. Dit geeft de Jeugdautoriteit de mogelijkheid om de financiële gezondheid van de aanbieders van cruciale jeugdhulp jaar op jaar te volgen.

Uiteindelijk zijn twee dashboards ontwikkeld:
- **Landelijk of sectorniveau:** Dit geeft inzicht in de ontwikkelingen en trends op landelijk niveau en de vijf sectoren die zijn onderscheiden in de analyse.
- **Aanbiederniveau:** Het dashboard op aanbiederniveau is uitgebreider dan op landelijk of sectorniveau. Een deel van de informatie zoals nieuwsartikelen, opmerkingen jaarverslagen of juridische voorgangers zijn alleen ontsloten op aanbiederniveau omdat deze informatie niet kan worden weergegeven op een hoger aggregatieniveau.

De dashboards zijn overgedragen aan de Jeugdautoriteit.

Bijlage

Toelichting risico scores

De financiële risicoanalyse is gebaseerd op een zeven indicatoren. De indicatoren zijn onderstaand nader toegelicht. De normering is vastgesteld door de Jeugdautoriteit. De normering van de eerste zes indicatoren is gebaseerd op de EY Barometer Nederlandse Gezondheidszorg. De normering van het budgetratio is overeenkomstig de norm die wordt gehanteerd door het Waarborgfonds voor de Zorg.

Rentabiliteit: het netto resultaat als percentage van de omzet. Geeft aan of een organisatie voldoende rendabel is en hoeveel het netto resultaat bedraagt ten opzichte van de omzet. De norm is 1,50%. Dat betekent dat als een organisatie €1 miljoen omzet maakt de norm van netto resultaat op €15,000 ligt. Als het netto resultaat onder de norm ligt is dit een indicatie dat de organisatie onvoldoende netto resultaat behaalt ten opzichte van de omzet wat op termijn kan betekenen dat de organisatie niet in staat is voldoende eigen vermogen op te bouwen om tegenslagen op te vangen.

Solvabiliteit: totaal eigen vermogen als percentage van totale activa of bezittingen. Deze ratio geeft aan in hoeverre een organisatie haar bezittingen heeft gefinancierd met eigen vermogen ten opzichte van vreemd vermogen. De norm ligt op 20%. Dat betekent dat als een organisatie €1 miljoen aan bezittingen heeft de norm ligt op een eigen vermogen van €200,000. Als het eigen vermogen daaronder ligt is dit een indicatie dat een organisatie minder goed in staat is om op termijn aan haar betalings- of aflossingsverplichtingen te voldoen.

Loan to value: de som van langlopende schulden (nog voor meer dan een jaar) en de aflossingsverplichting langlopende leningen als percentage van totaal materiële vaste activa. Dit geeft de zekerheid aan in hoeverre de leensom van een organisatie kan worden terugbetaald uit opbrengst van verkoop van onderpand van de organisatie. De norm is 70%. Dat betekent dat als een organisatie €1 miljoen aan materiële vaste activa heeft (stoffelijke bezittingen waarvoor de financiering langer dan een jaar is vastgelegd zoals grond, gebouw, machines etc.) het totaal aan langlopende leningen en aflossingsverplichtingen van langlopende leningen niet meer mag bedragen dan €700,000. Als het totaal daarboven ligt is dat een indicatie van lagere zekerheid van de organisatie op terugbetaling van de leensom uit verkoop van het onderpand, oftewel hoger risico.

DSCR: EBITDA (operationele kasstroom) als percentage van de som van aflossingsverplichting langlopende leningen en rentelasten. Dit geeft de betalingscapaciteit van een organisatie weer in verhouding tot haar financiële verplichtingen. De norm is 1,30. Dat betekent dat als een organisatie een EBITDA heeft van €1 miljoen de som van haar aflossingsverplichting langlopende leningen en rentelasten niet meer mag bedragen dan €770,000. Als de norm overschreden wordt is dit een indicatie dat een onderneming op termijn minder goed aan haar financiële verplichtingen, aflossing en betaling van rente, kan voldoen.

ICR: EBIT (operationele bedrijfsresultaat) als percentage van rentelasten. Geeft weer hoe vaak een organisatie met het geld dat binnenkomt haar rente kan betalen. De norm is 2,00. Dat betekent dat als een organisatie een EBIT van €1 miljoen heeft haar rentelasten niet meer mogen bedragen dan €500,000. Als de norm overschreden wordt is dit een indicatie dat de organisatie minder goed in staat is haar rentelasten te betalen met het geld wat binnenkomt.

Net debt to EBITDA ratio: netto schuld (totale schulden minus liquide middelen) als percentage van EBITDA (operationele kasstroom). Geeft weer in hoeverre een organisatie haar schulden kan betalen indien deze per onmiddellijk terugbetaald dienen te worden. De norm is 3,50. Dat betekent dat als een organisatie een netto schuld van €1 miljoen heeft de EBITDA niet minder dan €286,000 mag bedragen. Indien de norm overschreden wordt is dit een indicatie dat een organisatie minder goed in staat is haar schulden per onmiddellijk terug te betalen.

Budgetratio: Het budgetratio betreft het eigen vermogen gedeeld door de omzet. Het geeft inzicht in de mate waarin een organisatie een verlies kan opvangen met het eigen vermogen. Dit betekent dat een organisatie een verlies van 15% van de omzet kan opvangen alvorens het eigen vermogen negatief wordt.

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Over EY
EY is wereldwijd toonaangevend op de gebieden assurance, tax, transaction en advisory services. Met de inzichten en de hoogwaardige diensten die wij bieden, dragen wij bij aan het versterken van het vertrouwen in de kapitaalmarkten en economieën overal ter wereld. Wij brengen toonaangevende leiders voort die door samen te werken onze beloften aan al onze stakeholders waarmaken. Daarmee spelen wij een cruciale rol bij het creëren van een beter functionerende wereld voor onze mensen, onze cliënten en de maatschappij. De aanduiding EY verwijst naar de wereldwijde organisatie en mogelijk naar een of meer lidfirma's van Ernst & Young Global Limited (EYG), die elk een afzonderlijke rechtspersoon zijn. EYG is een UK company limited by guarantee en verleent zelf geen diensten aan cliënten. Voor meer informatie over onze organisatie, kijk op ey.com.

© 2019 Ernst & Young Advisory
Alle rechten voorbehouden.

ey.com/nl