

QUICKSCAN AANDEELHOUDERSPOSITIE

Een instrument om uw positie als aandeelhouder in een niet-beursgenoteerde onderneming (BV of NV) te evalueren.

De positie van een aandeelhouder in een niet beursgenoteerde onderneming (hierna: "NBO") verschilt sterk van die in een beursgenoteerde onderneming.

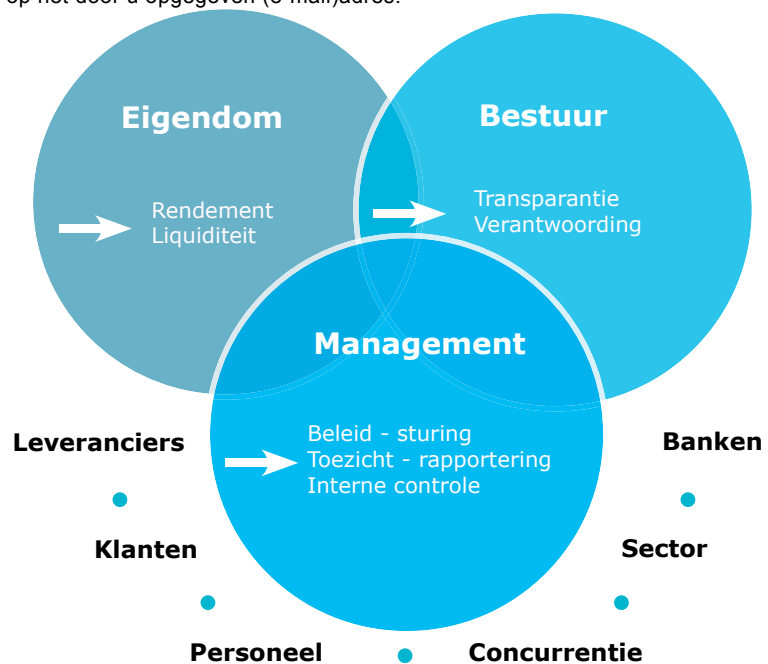
In tegenstelling tot het wettelijk kader dat is opgelegd aan beursgenoteerde ondernemingen, geniet een aandeelhouder van een NBO niet per definitie van dezelfde bescherming. U kunt hierbij onder andere denken aan de voor beursgenoteerde ondernemingen verplichte informatievoorziening (verplichting tot tussentijdse rapportering, uitgebreide jaarverslagen of publicatie van (koers)gevoelige informatie) aan haar aandeelhouders, welke verplichting voor NBO's ontbreekt.

Verder is er op NBO's minder toezicht van beurs- en/of marktautoriteiten en is er voor de toepassing van de Code Corporate Governance voor NBO's geen verplichting om toe te lichten ('comply or explain') welke corporate governance aanbevelingen al dan niet worden opgevolgd. Ook ontbreekt er bij niet beursgenoteerde ondernemingen een regeling als die voor beursgenoteerde ondernemingen geldt waarbij bij overdracht van een controlerend aandelenpakket een controlepremie wordt betaald aan bestaande aandeelhouders. Tenslotte kan een aandeelhouder in een NBO (vaak familiale Besloten Vennoetschappen) zijn aandelen soms lastig verkopen, terwijl op de beurs aandelen meestal dagelijks verhandelbaar zijn.

Als aandeelhouder in een NBO moet u daarom extra aandacht hebben voor de transparantie en de informatievoorziening van de onderneming, de verwachtingen inzake rendement (dividendbeleid) en de verhandelbaarheid (liquiditeit) van uw participatie en het potentieel voor de creatie van aandeelhouderswaarde. De governance structuur van de onderneming is daarbij van groot belang. In NBO's is de wisselwerking tussen de eigenaars, het bestuursorgaan en het management cruciaal. Vaak is er bij NBO's een overlapping en concentratie bij dezelfde personen van de posities van aandeelhouder, bestuurder en manager.

Gebaseerd op haar 20 jaar ervaring met betrekking tot aandeelhoudersvraagstukken in NBO's, heeft Deminor deze quickscan ontwikkeld als hulpmiddel voor u om uw positie als aandeelhouder beter te bepalen. Na het invullen van de vragenlijst zal Deminor u voorzien van een score. Deze score geeft u de mogelijkheid om de sterktes en de zwaktes van uw positie als aandeelhouder in een NBO beter te evalueren. Hoe hoger uw score, des te sterker is uw positie als aandeelhouder.

Vanzelfsprekend garandeert Deminor de absolute vertrouwelijkheid en discretie ten aanzien van de door u gegeven antwoorden. Deminor zal de verkregen gegevens nimmer ter beschikking stellen aan derden. Het invullen van de quickscan is gratis en geheel vrijblijvend en de resultaten zullen aan u worden opgestuurd op het door u opgegeven (e-mail)adres.



Contact

Deminor Nederland B.V.
Atrium Building
Strawinskylaan 3051
1077 ZX Amsterdam
www.deminor.com
Email: info@deminor.com

QUICKSCAN DEMINOR CORPORATE FINANCE

VRAGENLIJST TER EVALUATIE VAN UW POSITIE ALS AANDEELHOUDER IN EEN NIET-BEURSGENOTEERDE ONDERNEMING

I. ONDERNEMING

1. De omzet van de onderneming/de groep waarvan u aandeelhouder bent bedraagt?

minder dan 10 mln EUR
tussen 10 mln EUR en 25 mln EUR
tussen 25 mln EUR en 50 mln EUR
tussen 50 mln EUR en 100 mln EUR
meer dan 100 mln EUR

2. Het aantal werknemers van de onderneming bedraagt?

minder dan 50
50 of meer, maar minder dan 100
100 of meer, maar minder dan 500
500 of meer

3. De onderneming bevindt zich in welke fase?

eerste generatie
tweede generatie
derde generatie
vierde generatie of meer

4. Heeft de onderneming waar u aandeelhouder van bent dochtervennootschappen?

ja
nee

5. Uw aandelenparticipatie in de onderneming bedraagt?

minder dan 10% van het geplaatste kapitaal;
10% of meer van het geplaatste kapitaal, maar minder dan 50% + 1 van het geplaatste kapitaal;
50% of meer van het geplaatste kapitaal, maar minder dan 75% van het geplaatste kapitaal;
75% of meer van het geplaatste kapitaal.

II. EIGENDOMSSTRUCTUUR

Weet niet Ja Nee

6. Zijn er meerdere aandeelhouders binnen de onderneming?

7. Bent u als aandeelhouder actief binnen de onderneming, bijvoorbeeld als bestuurder, commissaris, werknemer of anderszins?

8. Is er een financiële partner/partij als aandeelhouder, bijvoorbeeld een private equity fonds of particuliere verschaffers van durfkapitaal?



9. Zijn er schriftelijke afspraken tussen de aandeelhouders, bijvoorbeeld aandeelhoudersovereenkomsten of statutaire clausules m.b.t. bijzondere afspraken tussen aandeelhouders?
10. Zijn er naast de wettelijke beperkingen andere overdrachtsbeperkingen op de aandelen?
11. Zijn er categorieën van aandelen met onderscheiden rechten (denkt u o.a. aan voordrachtsregeling bestuurders, preferente aandelen, prioriteitsaandelen, volgrechten en/of volgplichten)?
12. Zijn er bijzondere (statutaire) meerderheidsvereisten voor bepaalde beslissingen op het niveau van de algemene vergadering?
13. Wordt er regelmatig dividend uitgekeerd?
14. Is er een dividendbeleid vastgelegd, bijvoorbeeld een vast uitkeringspercentage van de jaarlijkse netto-winst?
15. Heeft u een significant deel van uw vermogen buiten de onderneming opgebouwd?
16. Kent u de waarde van de onderneming?
17. Is er een onafhankelijke waardering van de onderneming voorhanden?
18. Is er in een procedure voorzien voor uittrede uit het aandeelhouderschap, bijvoorbeeld een verkoopoptie of een prijsformule voor waardering van aandelen?
19. Is er een liquiditeitsprogramma binnen de onderneming voor de aandelen (mogelijkheid tot inkoop door de onderneming, interne markt)?
20. Zijn er spanningen tussen de aandeelhouders?
21. Zijn er mechanismen voorzien ter oplossing van conflicten tussen aandeelhouders?
22. Is de overgang van de aandelen vanuit erfrechtelijk oogpunt geregeld?
23. Volgt er een verregaande versnippering van het aandeelhouderschap bij beëindiging van het aandeelhouderschap van de huidige aandeelhouders?

III. FAMILIE

Weet niet Ja Nee

24. Heeft de onderneming een familiaal karakter*?

** familiaal karakter, wanneer onderneming voldoet aan 2 van volgende 3 criteria:*

- meer dan 50% van het bedrijf is in handen van één enkele familie,
- Eén familie heeft beslissende bevoegdheden inzake bedrijfsvoering en opvolging,
- Een meerderheid, of ten minste twee leden van de leiding van de onderneming zijn afkomstig uit één familie.

Als uw antwoord op vraag 24 nee is, dan kunt u doorgaan met vraag 31.

25. Is er een familieraad of familieforum binnen de onderneming?

26. Is er een familiecharter/familiestatuuut?

27. Zijn er familieleden actief binnen de onderneming?

28. Zijn er geschreven afspraken m.b.t. vraag 27?

29. Zijn er geschreven afspraken omtrent (de intrede van) niet-familiale aandeelhouders?

30. Is de opvolging binnen de familiale onderneming geregeld?

IV. RAAD VAN COMMISSARISSEN

31. Is er een adviesraad (los van het eventueel bestaan van een Raad van Commissarissen) ingesteld?

32. Is er een Raad van Commissarissen ingesteld?

Als uw antwoord op vraag 32 nee is, dan kunt u doorgaan met vraag 39.

33. Zitten er externe/onafhankelijke commissarissen in de Raad van Commissarissen?

34. Vergadert de Raad van Commissarissen minstens 3 keer per jaar (zonder de RvB)?

35. Wordt er voorafgaand aan de vergadering van de Raad van Commissarissen informatie bezorgd aan de commissarissen?

36. Zijn er comités binnen de Raad van Commissarissen (auditcomité, remuneratiecomité)?

37. Is er een intern reglement binnen de Raad van Commissarissen?

38. Vergadert de Raad van Commissarissen minstens eenmaal per jaar met de Raad van Bestuur?



39. Bent u als aandeelhouder actief binnen de onderneming?
40. Is er transparantie omtrent de vergoedingen van de binnen de onderneming actieve aandeelhouders?
41. Worden de resultaten, de doelstellingen en de uitdagingen van de onderneming gecommuniceerd aan het managementteam?
42. Is de vergoeding van het managementteam deels variabel afhankelijk van de (groeps)doelstellingen van de onderneming?
43. Zijn er (aandelen) optieplannen voorhanden binnen de onderneming (koppeling van belangen van management/(uitvoerend) bestuur aan lange termijn-perspectief)?
44. Is de opvolging van de CEO geregeld binnen de onderneming?
45. Heeft de Raad van Bestuur een meerjaren businessplan vastgesteld?
- Als uw antwoord op vraag 45 nee is, dan kunt u doorgaan met vraag 47.
46. Is er een langetermijn aandeelhoudersvisie in het plan van vraag 45 geïntegreerd?
47. Zijn er belangrijke operationele of concurrentiële uitdagingen voor de onderneming op middellange termijn?
48. Zijn er bijzondere meerderheidsvereisten voor bepaalde beslissingen op het niveau van de Raad van Bestuur?
49. Is de directeur van de onderneming tevens de grootaandeelhouder van de onderneming?
50. Heeft de voorzitter van de Raad van Bestuur een doorslaggevende stem bij gelijkheid van stemmen of is er een ander mechanisme ter vermijding van patstellingen op het niveau van de Raad van Bestuur?
51. Is er voorzien in een procedure in geval van een persoonlijk, met de onderneming tegenstrijdig, belang van een bestuurder bij een te nemen beslissing?
52. Is er een machtiging aan de Raad van Bestuur inzake uitgifte van aandelen?
53. Is er een uitzondering gemaakt op de wettelijke regeling van preferentie bij uitgifte van nieuwe aandelen?

VI. TRANSPARANTIE, COMMUNICATIE EN CONTROLE

Weet niet Ja Nee

54. Worden er notulen van de vergaderingen opgesteld en worden deze goedgekeurd?
55. Ontvangt u voorafgaand aan de jaarvergadering van aandeelhouders de op die vergadering te bespreken stukken?
56. Ontvangt u tevens halfjaarlijks of op kwartaalbasis tussentijdse financiële informatie van de onderneming?
57. Is er een interne auditor binnen de onderneming aangesteld?
58. Is er een solide systeem van interne controle (interne en externe handtekeningbevoegdheid, goedkeuringsclausules) en risk-management?
59. Heeft de accountant in het verleden voorbehouden of toelichtende paragrafen geformuleerd bij de jaarrekening?
60. Is het merendeel van de bestuurders op de jaarvergadering aanwezig voor het beantwoorden van vragen van de aandeelhouders?

Indien u deze quickscan ingevuld aan ons bezorgt, zullen wij een totaalscore berekenen die de graad van bescherming van uw positie als aandeelhouder weergeeft. Indien u dat wenst, kunnen wij samen met u de antwoorden doorlopen en bespreken op welke wijze uw positie zou kunnen worden versterkt.

Deminor garandeert de absolute vertrouwelijkheid en discretie ten aanzien van de door u gegeven antwoorden en zal nimmer uw gegevens ter beschikking stellen aan derden. De quickscan is gratis en geheel vrijblijvend en de resultaten zullen aan u worden opgestuurd op het door u opgegeven (e-mail) adres.

U kunt de ingevulde quickscan toesturen per gewone post, per fax of per e-mail:

**Deminor Nederland B.V.
Atrium Building
Strawinskylaan 3051
1077 ZX Amsterdam**

**Fax: + 31 20 3012 344
E-mail: info@deminor.com**

d e m i n o r
Empowering your shares