

## **FD Henri Sijthoff-Prijs**

### **Criteria voor de beoordeling**

#### **1. FD Henri Sijthoff-Prijs**

De FD Henri Sijthoff-Prijs wordt jaarlijks door Het Financieele Dagblad uitgereikt aan ondernemingen die zich gunstig onderscheiden door hun openbare informatie en financiële verslaggeving.

De belangrijkste onderdelen die hiervoor worden beoordeeld zijn het jaarverslag en de verslaggeving via de websites. Ook worden kwartaalberichten, persberichten en presentaties in de beoordeling betrokken. In het bijzonder wordt aandacht geschonken aan verbetering van de informatieverstrekking.

De beoordeling wordt door een onafhankelijke jury uitgevoerd. De jury kent jaarlijks drie prijzen toe:

- aan een onderneming in de categorie 'AEX';
- aan een onderneming die op de Amsterdamse effectenbeurs wordt verhandeld in de categorie 'mid- en smallcap' of
- aan een onderneming die 'niet-beursgenoteerd' is.

Als peildatum voor deze categorieën wordt gekozen 31 december van het jaar waarover de prijs wordt toegekend.

De beoordeelde periode loopt vanaf de publicatie van de eerstekwartaalcijfers tot en met de bekendmaking van de jaarcijfers en de publicatie van het jaarverslag en de daaropvolgende perspublicaties en eventuele analistenbijeenkomsten.

De websites worden beoordeeld in de periode maart-september na het betreffende boekjaar.

#### **2. Welke ondernemingen komen in aanmerking voor de FD Henri Sijthoff-Prijs?**

Alle ondernemingen die onder het Nederlandse jaarrekeningenrecht vallen, te weten de naamloze vennootschap, de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, de coöperatieve vereniging en de onderlinge waarborgmaatschappij, komen voor een beoordeling in aanmerking, voorzover zij hun activiteiten overwegend in de marktsector uitoefenen. Het eigen vermogen van de onderneming dient minimaal 10 miljoen euro te bedragen.

De jury beoordeelt op eigen initiatief de kwaliteit van de financiële verslaggeving van alle ondernemingen waarvan de aandelen tot de notering aan de Amsterdamse beurs zijn toegelaten. Voor de categorie 'niet-beursgenoteerd' maakt de jury jaarlijks op eigen initiatief een selectie van circa twintig ondernemingen. Niet-beursgenoteerde ondernemingen die het initiatief nemen om mee te dingen naar de prijs worden ingedeeld in de categorie 'niet-beursgenoteerd'. Ondernemingen die voor deze prijs in aanmerking willen komen, wordt verzocht dit **vóór 1 juli** kenbaar te maken aan de coördinator van de FD Henri Sijthoff-Prijscommissie, Het Financieele Dagblad, Postbus 216, 1000 AE Amsterdam, onder gelijktijdige toezending van **vier** exemplaren van het jaarverslag en van andere gepubliceerde financiële

informatie die op het boekjaar betrekking heeft. Inzendingen die **na 1 juli** worden ontvangen, komen **niet** in aanmerking voor beoordeling.

### **3. Beoordelingsprocedure:**

De beoordeling van de kwaliteit van de financiële verslaggeving wordt door een onafhankelijke jury uitgevoerd. De beoordeling vindt plaats op basis van toetsing aan de 'FD Henri Sijthoff-Prijs-criteria voor de beoordeling'.

De jury wordt bijgestaan door een interne Henri Sijthoff-Prijs-commissie van Het Financieele Dagblad (FD-Sijthoff-commissie). Vragen over de FD Henri Sijthoff-Prijs kunnen via e-mail worden gesteld: [hsp@fd.nl](mailto:hsp@fd.nl).

Bij de beoordeling van de financiële verslaggeving via internet wordt gekeken naar de kwaliteit van de 'website content' en de (technische) 'kwaliteit van de website' volgens bepalingen in **paragraaf 4** van deze criteria. De jury behoudt zich het recht voor om voor inventarisering van de 'website eigenschappen' derden in te schakelen.

De jury nomineert aan de hand van beoordelingscriteria **maximaal vijf** ondernemingen in alle prijscategorieën. De nominatie van de bedrijven wordt in de **eerste week van oktober** bekendgemaakt via publicatie in Het Financieele Dagblad, FD.nl en BNR Nieuwsradio.

De jury kiest uit de genomineerde ondernemingen per categorie een onderneming die zich het meest onderscheidt in openbare informatie en verantwoording over de financiële gang van zaken. De jury brengt verslag uit via een juryrapport.

Aan bekroonde ondernemingen wordt de eerstvolgende **twee** jaar geen prijs toegekend.

## 4. Criteria voor de beoordeling

### 4.1. Algemeen

Onderstaande criteria gelden voor de financiële verslaggeving in gedrukte vorm of via de website. Hierbij hanteert de jury de volgende algemene uitgangspunten:

- De (jaar)verslaggeving zal ten minste moeten voldoen aan de wettelijke bepalingen. Beursgenoteerde ondernemingen dienen daartoe te rapporteren conform International Financing Reporting Standards (IFRS) en – indien van toepassing – de United States Generally Accepted Accounting Principles (US-Gaap). Voor de categorie ‘niet-beursgenoteerd’ is rapportage conform IFRS niet verplicht maar wel een aanbeveling.
- Indien de onderneming onder de verplichtingen van de Amerikaanse Security Exchange Commission (SEC) valt, dient in het Nederlandse (jaar)verslag een ‘reconciliatie’ naar IFRS te worden opgenomen.
- Wet- en regelgeving betreffende financiële rapportage is onderhevig aan wijzigingen. Ondernemingen dienen aan te geven welke rapportagestelsel is gevolgd. Indien het bedrijf stelselwijzigingen doorvoert en/of andere grondslagen wil gaan hanteren, dient aangegeven te worden wat de te verwachten effecten zijn op het vermogen en/of de resultaten.
- Het bestuursverslag en jaarrekening dienen te zijn goedgekeurd door de controlerende accountant. Op generlei wijze is de beoordeling van de kwaliteit van de financiële verslaggeving door de Henri Sijthoff-Prijs-jury een waardeoordeel over de betrouwbaarheid hiervan.
- De verslaggeving dient voor de diverse doelgroepen, zoals investeerders, werknemers en overige belanghebbenden, zowel kwalitatief als kwantitatief een zo groot mogelijke transparantie te verschaffen over de gang van zaken. In het algemeen geldt dat hiermee zo veel mogelijk inzicht geboden moet worden over de ‘kansen en risico’s’ voor de onderneming.
- Ondernemingen die activiteiten verrichten met een grote invloed op veiligheid en/of milieu, dienen in hun verslaggeving zowel kwantitatief als kwalitatief hierop een toelichting te geven. De jury hecht een groot belang aan onafhankelijke ‘auditing’ van de kwantitatieve informatie.
- Ondernemingen dienen inzicht te geven in het integriteitbeleid en de toetsing daarvan.

### 4.2. Website Content: aanvullende bepalingen

Voor beoordeling van de kwaliteit van financiële verslaggeving in de websites gelden dezelfde criteria als voor gedrukte verslaggeving. De kwaliteit van de website wordt beter beoordeeld naarmate (1) de technische eigenschappen van de website in orde zijn (**paragraaf 4.6**) én (2) de inhoud van de informatiehoofdstukken ‘best-practice’ zijn (**paragraaf 4.1-4.5**). De volgende informatiehoofdstukken dienen eenvoudig in de (hoofd)navigatie van de website gevonden te kunnen worden:

- activiteiten en bedrijfsstructuur;
- bestuurders, met korte cv’s, foto’s en eventueel overige relevante informatie;
- missie, strategie en (financiële) doelstellingen;
- kerncijfers;
- corporate governance;
- toekomstige (markt)ontwikkelingen en verwachtingen;
- risicoprofiel en gevoeligheidsanalyse;
- aandeelhoudersinformatie.

### 4.3. Bestuursverslag

- Een duidelijke formulering van missie en (financiële) doelstellingen op groepsniveau, alsmede een (onderbouwing van) de strategie om deze doelstelling te bereiken. Indien van toepassing ook voor de verschillende divisie(activiteiten). De (financiële) doelstellingen dienen zo veel mogelijk te worden gekwantificeerd.
- Bericht van de voorzitter. Hierin dient ten minste een reële schets van de afgelopen en komende ontwikkelingen te worden gegeven.
- Een helder verslag van de raad van commissarissen. In dit verslag dient verantwoording te worden afgelegd over het toezicht op het gevoerde beleid. Er dient een verslag gegeven te worden van de werkzaamheden van verschillende bestuurscommissies zoals de audit- en remuneratiecommissie. In de toelichting op het remuneratiebeleid wordt ingegaan op de relatie tussen beloning en prestatie.
- Een helder directieverslag, kwantitatief ondersteund. Dit verslag moet toelichting geven op de gebeurtenissen in het afgelopen jaar, met nadruk op de uitvoering van de strategie en doelstellingen, de ontwikkelingen in de markt, marktaandeel, concurrentieverhoudingen, acquisities, fusies en/of desinvesteringen, de financiële gang van zaken, eventuele stelselwijzigingen en de effecten daarvan, relevante aspecten van corporate governance, de risicoparagraaf, de toekomstige ontwikkelingen, vernieuwingen in de productportfolio en werkgelegenheidsbeleid.
- Wat betreft ontwikkelingen in de markt, marktaandeel en concurrentieverhoudingen: deze paragraaf dient inzicht te geven in de ontwikkelingen van de mark(ten) waarin de onderneming opereert, het marktaandeel dat de onderneming daarin heeft en hoe de onderneming gepositioneerd is ten opzichte van de concurrentie. Deze onderwerpen kunnen ook worden behandeld in het verslag per divisie.
- Wat betreft de behandeling van fusies, overnames en (des)investeringen dient er een cijfermatige verwerking gegeven te worden met overnameprijs, financiering, datum van consolidatie en invloed op omzet, bedrijfsresultaat, personeel en investeringen.
- Wat betreft incidentele baten en lasten: een duidelijke toelichting op de aard, reden en omvang en de gevolgen voor onderneming, divisies etc. Indien mogelijk inzicht in de verwachte ontwikkelingen op dit gebied, zodat het effect van verrassingen geminimaliseerd wordt.
- Wat betreft corporate governance: de onderneming dient verantwoording af te leggen hoe zij de richtlijnen van de commissie Corporate Governance uitvoert en uit te leggen waar en waarom men bepaalde onderdelen van de corporate governance-regels niet uitvoert ('apply or explain'-principe).
- Wat betreft de risicoparagraaf: deze dient de stakeholders een goed inzicht te bieden in het risicoprofiel van de onderneming. Onderscheid dient te worden gemaakt tussen marktrisico's, operationele risico's en overige voor het bedrijf van belang zijnde risico's. De risico's dienen voorzover mogelijk zowel kwalitatief te worden beschreven als kwantitatief te worden toegelicht. Tevens dient daarbij te worden aangegeven welke instrumenten worden gebruikt om de risico's te beheersen. Dit kan door zowel het afdekken van marktrisico's (bijvoorbeeld valutarisico's, renterisico, wijzigingen in prijzen van grondstoffen etc.) als het verminderen van operationele risico's door bijvoorbeeld interne controlemaatregelen en verzekeringen. Scenarioanalyses (bijvoorbeeld effecten van wijziging van rente, valuta, aandelenkoersen en andere factoren die voor het betreffende bedrijf van belang zijn) zijn hierbij essentieel. Ook de vermelding van de juridische claims vormt een onderdeel van deze paragraaf. De afhankelijkheid van bijvoorbeeld één product of van een grote cliënt op het bedrijfsresultaat dient te worden toegelicht. Een inzicht in verzekeringen wordt aanbevolen.

- Wat betreft de toelichting op de verwachtingen: er dient een goed beargumenteerde en zo kwantitatief mogelijke uitspraak gegeven te worden omtrent de gang van zaken in het nieuwe boekjaar.
- Wat betreft personeel: adequate en relevante informatie over ontwikkelingen op personeelsgebied (o.a. ziekteverzuim, personeelsverloop, opleidingen, werkgelegenheid en verplaatsen van activiteiten).
- Een gedetailleerd verslag per divisie. De jury gaat ervan uit dat de onderneming hier kwantitatief en kwalitatief ingaat op de divisiestrategie, financiële doelstellingen, de uitvoering hiervan, toekomstige interne en externe ontwikkelingen, bedrijfsspecifieke elementen/situaties en verwachtingen. Het divisieverslag dient vergezeld te gaan van kwantitatieve gegevens van ten minste twee jaar, zodat de ontwikkeling van de omzet, winstgevendheid (bijvoorbeeld operationele marge, nettowinstmarge, rendement op geïnvesteerd vermogen, 'economic value added' etc.), kostenontwikkeling, investeringsniveaus, afschrijvingen, geïnvesteerd vermogen en personeel inzichtelijk worden. Het verdient aanbeveling relevante niet-financiële operationele en/of marktgegevens te verstrekken.
- Een overzicht van gegevens over het aandeel. Hierbij moet ten minste zijn opgenomen de nettowinst per aandeel, de nettowinst per aandeel 'fully diluted', de ontwikkeling van het aantal uitstaande aandelen, de ontwikkeling van het aantal aandelen fully diluted, de invloed van de eenmalige baten en lasten op de winst per aandeel (ook winst per aandeel fully diluted) en – vooruitlopend op verwachte nieuwe rapportagerichtlijnen – de kosten per aandeel van het gevoerde optiebeloningsbeleid. Ook dient er een indicatie gegeven te worden van de verdeling van het aandelenbezit (inclusief een overzicht van gedane meldingen in het kader van de Wet Melding Zeggenschap) en overige relevante informatie die te maken heeft met het aandeel (bijvoorbeeld koersinformatie, beursomzet, koersgrafiek versus beursindex en sectorindex).
- Een aparte paragraaf met data die met name voor aandeelhouders en investeerders van belang zijn (met bijvoorbeeld contactpersoon binnen de organisatie, webadres, financiële agenda etc.).
- Een overzicht met relevante, zo nodig aan gewijzigde omstandigheden aangepaste kengetallen en kritische ratio's over bedrijfsresultaten en financiële structuur over een reeks van minimaal vijf jaar, voorzover de onderneming over die gegevens beschikt.
- De vormgeving, grafieken, tabellen en illustraties dienen het inzicht in de onderneming te vereenvoudigen en zodoende het begrip te vergroten.
- Omschrijving van gebruikte begrippen en financiële ratio's. De financiële ratio's dienen herleidbaar te zijn uit de gegevens van de jaarrekening.
- Het bestuursverslag als geheel dient een toegankelijk en helder overzicht te bieden van de onderneming.

#### **4.4. Jaarrekening**

Naast de algemene voorwaarden die van toepassing zijn voor de jaarrekening, hanteert de jury de volgende aandachtspunten:

- Een duidelijke uiteenzetting van de algemene grondslagen waarop de opstelling van de jaarrekening berust. Indien de onderneming een stelselwijziging heeft doorgevoerd, dan dienen de effecten daarvan zowel in het bestuursverslag als in de jaarrekening toegelicht te worden.
- Een kasstroomoverzicht conform de hiervoor geldende richtlijnen.
- Naast de wettelijke specificaties die gelden voor de winst-en-verliesrekening en de balans, een duidelijke – bij voorkeur genummerde – toelichting op individuele posten, zodat hierin het grootst mogelijke inzicht wordt geboden. Daar waar mogelijk deze posten uitsplitsen naar activiteitensegment.
- Een kwantitatieve waardering van immateriële activa (waaronder de goodwill), met een uitgebreide toelichting.
- Inzicht in de ‘off balance’ posten.
- Duidelijke informatie over de pensioenvoorzieningen, financiering en uitgangspunten (zoals de gehanteerde rekenrente). Inzicht in de relatie tussen pensioenfondsen en de onderneming. Het verdient aanbeveling inzicht te geven in het effect op de voorziening ofwel de noodzakelijke voorziening indien één of meerdere gehanteerde veronderstellingen worden veranderd (bijvoorbeeld de rekenrente).
- Duidelijke informatie over beloning van directie en commissarissen, gespecificeerd per bestuurslid. Duidelijke toelichting op de optiestructuur met – indien van toepassing – specificatie per bestuurslid. Uitwerking van totale kosten van het gevoerde optieremunerationbeleid.
- Duidelijke toelichting op voorzieningen (en de mutaties daarin) en reserves (met gehanteerde waardebepalingsmethodieken).
- Toelichting op ingehuurde accountancy- en adviesdiensten en -kosten.
- Overzicht met kwartaalcijfers (indien van toepassing).

#### **4.5. Tussentijdse verslaggeving**

- De onderneming dient het Fondsenreglement wat betreft de tussentijdse verslaggeving na te komen.
- De halfjaarcijfers en/of de kwartaalcijfers dienen aan te sluiten bij de gehanteerde methodiek van de jaarverslaggeving en dienen voldoende informatief en transparant te zijn.
- Wat betreft belangrijke gebeurtenissen zal een kwantificering van de invloeden van deze gebeurtenissen op het resultaat, voorzover van toepassing, positief worden gewaardeerd.

## 4.6. Website-eigenschappen

Hierin wordt gekeken naar (1) de kwaliteit van de website als geheel en (2) de toegankelijkheid van specifieke content. Voor het beoordelen van de website-eigenschappen worden onderstaande aspecten geïnventariseerd:

a. De websitekwaliteit, de mate waarin de website:

- toegankelijk is;
- interactie biedt;
- multimedia bevat;
- personaliseert.

b. Contenttoegankelijkheid, de mate waarin informatie op de website:

- toegankelijk is;
- geschikt is gemaakt voor het web;
- beschikbaar is.

De toegankelijkheid van de content wordt op de volgende onderdelen vastgesteld:

c. Algemene bedrijfsinformatie

- bedrijfsprofiel;
- corporate Governance.

d. Financiële informatie:

- actuele informatie;
- historische informatie;
- financiële verslaggeving;
- financiële kerngegevens;
- informatie voor investeerders;
- toekomstinformatie.

Er wordt bij de presentatie van deze officiële bedrijfsoverzichten gelet op de tijdigheid van presentatie, de archieffunctie, het gebruikersgemak (navigatie, zoekfunctionaliteit, print- en kopieerfaciliteiten en bewaaropties). Ten aanzien van presentaties kan men gebruikmaken van audio- en videofunctionaliteiten voor berichtgeving rondom aandeelhoudersvergaderingen, presentaties van kwartaal- en jaarcijfers en analistenbijeenkomsten. Ook wordt gekeken naar de servicegerichtheid en interactiviteit zoals respons op e-mailberichten, persoonlijke nieuwsbrieven, interactieve grafieken en analytische hulpmiddelen.

## 5. Historie ontwikkeling FD Henri Sijthoff-Prijs criteria:

De normen die gelden voor de Henri Sijthoff-Prijs werden vastgesteld in 1956, aangevuld in 1969 en in 1974, en in 1983 opnieuw geformuleerd.

In 1995 zijn de normen opnieuw geformuleerd en aangevuld.

In 2001 zijn de normen gemoderniseerd. De periode van uitsluiting van prijswinnaars is ingekort van vijf naar twee jaar; de jury benoemt genomineerde bedrijven voorafgaande aan de prijsuitreiking.

In 2003 zijn de criteria uitgebreid, aangepast aan nieuwe ontwikkelingen als IFRS, corporate governance en aangevuld met criteria voor toetsing van de kwaliteit van financiële websites.

In 2007 is een derde prijscategorie voor niet-beursgenoteerde ondernemingen ingesteld en vindt de beoordeling plaats op gelijkwaardige basis van het gedrukte verslag en de kwaliteit van de websites. Het aantal genomineerden per prijscategorie is gemaximeerd op vijf.