

HET BESTE JAARVERSLAG

Voor serieuze beleggers is het jaarverslag een onmisbare bron van informatie. Dat betekent nog niet dat het de bron is van alle gewenste informatie, want kritiek op deze jaarlijkse verantwoording van bedrijven is ruim voorradig.

Beleggingslegende Burton Malkiel wist het snedig te verwoorden: "Een jaarrekening is als een bikini: wat ze onthult, is interessant, wat ze verbergt, is essentieel."

De Noorse topbelegger Kristofer Stensrud adviseert een Hebreeuwse leeswijze van het jaarverslag: begin achteraan bij de kleine lettertjes en werk langzaam naar voren.

Ook toezichhouders hebben regelmatig kritiek op de verslaggeving van bedrijven. Recent nog liet toezichthouder AFM weten dat bedrijven te lang wachten met afwaarderingen. Ook over de gevolgen van nieuwe pensioenregels voor de financiën van bedrijven is de informatie zeer summier.

Het Financieele Dagblad benadert de kwaliteit van een andere kant. Jaarlijks bekijkt de krant de jaarverslagen van alle beursgenoteerde bedrijven en

bekroont de beste met de Henri Sijthoff-prijs.

Negen bedrijven zijn dit jaar genomineerd voor een Henri Sijthoff-prijs: Aegon, Ahold en DSM bij de AEX-fondsen. Bij de midcap- en smallcapfondsen behoren Macintosh, Mediq, Nutreco en Van Lanschot tot de kanshebbers. *Effect* weegt de gegadigden alvast op zes belangrijke onderdelen.

1 LUCHT OP DE BALANS

In economisch slechte tijden valt te verwachten dat bedrijven goodwill en vastgoed voor te hoge bedragen op de balans hebben staan. Van de zeven genomineerden geven eigenlijk maar twee bedrijven voldoende inzicht in de waardering van goodwill. Het gaat om Nutreco en Macintosh.

HENRI SIJTHOFF-PRIJS 2012

In 1954 reikte de toenmalig eigenaar van *Het Financieele Dagblad* voor het eerst een prijs uit voor het beste jaarverslag en vernoemde deze naar zijn vader. Op 23 november, tijdens de Dag van de Belegger, worden de winnaars Henri Sijthoff-prijs 2012 bekendgemaakt en bekroond. Het gaat om winnaars in de drie categorieën: AEX-,

Midcap- en smallcap- en niet-beursgenoteerde ondernemingen.

De jury bestaat uit professioneel commissaris Erik van de Merwe, emeritus hoogleraar beleggingsleer Jean Frijs en hoogleraar externe verslaggeving Frans van der Wel. De winnaars worden bekend gemaakt via veb.net/hsp

