

# Opties weer in trek bij bestuurders

## ACHTERGROND

Dankzij de opleving van de beurskoersen zijn bestuurders niet meer vies van opties als betaalmiddel. Prestatieaandelen blijven ook gewild.

Van onze verslaggever  
**Xander van Uffelen**

**AMSTERDAM** De man die in 2007 23 miljoen euro verdiende aan de verkoop van babyvoedingsbedrijf Numico, dook dit jaar op als de redder in nood van het uitvindingsbedrijf Innoconcepts. Niraj Mehra, zo heet hij, investeerde in december 4 miljoen euro van zijn vermogen in de Eindhovense ontwikkelaar van verpakkingsmateriaal.

Als beloning voor deze bijdrage ontving Mehra 10 miljoen aan nieuwe opties. Als de beurskoersen van Innoconcepts oploopt, kan hij flink profiteren. Ook een kleiner pakket van prestatieaandelen, die hij bij zijn aantreden als bestuursvoorzitter kreeg toegewezen, kan dan geld opleveren.

De in Punjab geboren bestuurder staat symbool voor de drie trends die zich aftekenen bij het onderzoek naar 746 aandelen- en optietransacties, die vorig jaar zijn geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM). Door de licht gestegen beurskoersen winnen de opties weer aan populariteit, blijkt uit de AFM-meldingen. De prestatieaandelen blijven erg gewild, maar vertegenwoordigen een minder grote waarde. En ten derde waren diverse Nederlandse bedrijven gedwongen aan hun bestuurders te vragen de portemonnee te trekken om in roerige tijden te overleven.

Mehra is één van de bestuurders die vorig jaar geld stak in het eigen bedrijf. Ook bij fabrikant Wavin, navigatiebedrijf TomTom, bankverzekeraar ING en vastgoedbedrijf Nieuwe Steen investeerden bestuurders - enigszins noodgedwongen - geld in het eigen bedrijf. Door de crisis waren de schulden bij deze concerns te hoog opgelopen en moesten aandeelhouders extra aandelen ophoesten.

TomTom, Wavin en ING haalden middels een zogeheten claim-emissie geld op bij de aandeelhouders. Als bestuurders hun aandelenbelang op peil wilden houden, moesten zij ook geld investeren. Zo stak bestuursvoorzitter Philip Houben van Wavin 1,3 miljoen euro (netto) in zijn onderneming en investeerde Alain de Taeye van TomTom dik 1 miljoen euro in het eigen bedrijf.

Zo ook bij ING. Alleen zijn de bedragen die bankiers op tafel legden een stuk lager. Bestuursvoorzitter Jan Hommen, die eerder in 2009 als blijk van vertrouwen voor

een ton aandelen ING had gekocht, moest in december 91 duizend euro bijleggen om zijn aandelenbelang op peil te houden.

Waar in andere jaren grootverdiener als Rijkman Groenink van ABN Amro en Michel Tilmant van ING hoog genoteerd stonden, zijn de bankiers dit jaar de grote afwezigen op de ranglijsten met de grootste transacties. Door de kredietcrisis zijn hun bonussen grotendeels bevroren en waren de opties nauwelijks iets waard.

Het zijn juist de bestuurders van de gewone ondernemingen die profiteren van de voorzichtige terugkeer van opties als betaalmiddel. Een groep bestuurders bij Fugro en Crucell wist zo luttele miljoenen bij te verdienen. De waarde aan verzilverde opties lag in 2009 met 34 miljoen euro ruim 50 procent hoger dan in 2008. Vooral in de tweede helft van 2009, toen de aandelenkoersen wereldwijd omhoog gingen, ruilden de bestuurders hun opties in.

Nog belangrijker is de toegenomen interesse van bedrijven om weer nieuwe opties toe te kennen. Vorig jaar werden er dik 22 miljoen nieuwe opties uitgedeeld aan Nederlandse bestuurders.

Opties zijn een beloningsinstrument waarbij een bestuurder het recht krijgt over een aantal jaar aandelen te kunnen kopen tegen een vooraf afgesproken prijs. Als de waarde van het aandeel in die periode stijgt, kunnen de bestuurders goedkoop aandelen inkopen en duur verkopen. Aangezien beurskoersen in 2009 erg laag stonden, is het nu aantrekkelijk opties te ontvangen. Mochten de beurskoersen zich herstellen, dan worden deze opties geld waard.

Neem bestuursvoorzitter Mehra van Innoconcepts. Hij kreeg dik 10 miljoen opties in bezit tegen een inkoopprijs van 0,95 euro. Mocht de beurskoersen van dit bedrijf stijgen naar 1,95 euro, dan leveren de opties hem 10 miljoen euro op. De verlokkingen van de optiewinsten compenseren het relatief karige basissalaris van 120 duizend euro en de afspraak dat Mehra bij ontslag geen vertrekbonus krijgt.

## Optietransacties

**Het onderzoek naar de aandelen- en optietransacties van bestuurders van beursgenoteerde ondernemingen met een Nederlandse vestigingsplaats is gebaseerd op de 746 meldingen die in 2009 zijn gedaan bij AFM. De gegevens zijn zo veel mogelijk gecontroleerd. Voor de waardebeoordeling van geschonken aandelen is uitgegaan van de slotkoers op 31 december 2009. Het onderzoek is uitgevoerd door Suzanne Ruwaard.**

## DIRECTIELEDEN KUNNEN WEER CASHEN

### Topbestuurders die opties verzilverden

Na jaren van treurnis wisten bestuurders van Super de Boer (voorheen Laurus) eindelijk eens een optiewinstje binnen te halen. Bestuurder **Jan Brouwer** profiteerde van de verkoop van het supermarktbedrijf aan branchegeenoot Jumbo. Naast de opties van 1,2 miljoen, kreeg Brouwer ook nog een vertrekvergoeding van 1 miljoen mee.



X5 Retail Group	Lev Khasis	7.052.885	euro
Qiagen	Metin Colpan	4.105.237	
Fugro	Gert-Jan Kramer	3.735.903	
Fugro	Klaas Wester	2.527.375	
Gemalto	Olivier Piou	2.512.500	
Qiagen	Roland Sackers	1.595.113	
Crucell	Ronald Brus	1.262.988	
Super de Boer	Jan Brouwer	1.192.400	
Fugro	André. Jonkman	1.136.660	
Koninklijke Vopak	Jack de Kreij	941.968	
Koninklijke KPN	Ad Scheepbouwer	874.420	
Unit 4 Agresso	Edwin van Leeuwen	820.800	
Qiagen	Joachim Schorr	813.500	
Brunel International	Jan Arie van Barneveld	676.000	
New World Resources	Mike Salamon	644.711	

### Topbestuurders die aandelen verzilverden

**Nancy McKinstry** van WoltersKluwer zag in de zomer een optiereeks waardeloos aflopen, maar haar prestatieaandelen blijken nog wel geld waard. Net als de afgelopen jaren kreeg ze enkele miljoenen aan aandelen uitgekeerd, waarmee ze tot de beter betaalden uit graadmeter AEX behoort.



Gemalto	Olivier Piou	3.688.980	euro
Wolters Kluwer	Nancy McKinstry	3.122.500	
Reed Elsevier	Andrew Prozes	2.182.885	
Koninklijke Ahold	John Rishton	1.241.157	
Reed Elsevier	Erik Nils Engstrom	1.145.195	
Wolters Kluwer	Boudewijn Beerkens	936.750	
Reed Elsevier	Mark Armour	930.062	
Koninklijke Ahold	Kimberly Ross	867.856	
Qiagen	Roland Sackers	854.941	
Unilever	Paul Polman	513.035	
AkzoNobel	Hans Wijers	480.486	
AkzoNobel	Leif Darner	457.879	
Koninklijke Philips Electronics	Gerard Kleisterlee	434.590	
ARCADIS	Harrie Noy	398.668	
ASML Holding	Martin van den Brink	338.648	

### Topbestuurders die aandelen verkochten

Oud-bestuurder **Alfred Langerak** haalt al geruime tijd jaarlijks enkele miljoenen op door een deel van zijn aandelenbezit te verkopen. Aangezien hij in de zomer van 2009 de banden met Innoconcepts definitief verbrak, zal hij volgend jaar niet meer in de lijst van verkopers opduiken.



Qiagen	Metin Colpan	5.231.000	euro
InnoConcepts	Alex Langerak	4.500.000	
Fugro	Gert-Jan Kramer	4.207.187	
Unit 4 Agresso	Chris Ouwinga	3.420.000	
Qiagen	Detlev Riesner	3.018.325	
Envipco Holding	Alexandre Bourri	1.000.000	
X5 Retail Group	David Gould	754.543	
Accell Group	René Takens	510.104	
Reed Elsevier	Andrew Prozes	492.050	
Accell Group	Hielke Sybesma	461.205	
Koninklijke Vopak	Jack de Kreij	448.413	
Van Lanschot	Floris Deckers	252.000	
TNT	Harry Koorstra	244.371	
AkzoNobel	Rob Frohn	171.000	
Simac Techniek	Mark Dekker	115.971	

### Topbestuurders die aandelen kochten

De Israëlische zakenman Hertzal Habas heeft als grootaandeelhouder van vastgoedfonds Nieuwe Steen de portemonnee getrokken om bij een aandelenemissie zijn belang op peil te houden. Ook **Niraj Mehra**, die miljoenen verdiende bij Numico, stak als kersverse bestuurder bij een emissie geld in het bedrijf.



Nieuwe Steen Investments	Hertzal Habas	5.540.200	euro
InnoConcepts	Niraj Mehra	4.504.000	
SMARTRAC	Manfred Rietzler	3.006.000	
OctoPlus	Simon Sturge	1.599.996	
Wavin	Philip Houben	1.507.085	
TomTom	Alain de Taeye	1.049.415	
Wavin	Pim Oomens	1.035.748	
Envipco Holding	Gregory Garvey	500.000	
USG People	Alex Mulder	488.965	
Wavin	Henk ten Hove	393.326	
Wavin	Andy Taylor	379.400	
Koninklijke Vopak	Frans de Koning	250.644	
Koninklijke DSM	Feike Sijbesma	246.790	
TKH Group	Alexander van der Lof	236.800	
Nieuwe Steen Investments	Johan Buijs	209.307	