



HERMES ADVISORY®

Dienstverlening voor Bijzonder Beheer Banken  
en haar cliënten



November 2015



Hermes Advisory is het adviesbureau in Nederland dat is gespecialiseerd in financiële (forensische) expertise ter ondersteuning bij geschillen. Onze aandachtsgebieden betreffen:

- Waarderen van (aandelen in) een onderneming;
- Ondersteuning bieden bij en het onderzoeken van mogelijke oplossingen bij kapitaal (her)structurerings en (naderende) faillissementen;
- Financieel feitenonderzoek bij vermoedens van fraude en bestuurdersaansprakelijkheid;
- Begroten van vermogensschade (individuele claims of massa claims) en contra expertise van ontvangen claims.

Onze professionals hebben minimaal 10 jaar werkervaring opgedaan bij internationale advocatenkantoren, accountantskantoren en/of investeringsbanken.

Door deze relevante werkervaring en de samenstelling van ons team waarin zowel financieel als juridisch gespecialiseerde kennis aanwezig is, kunnen wij snel het gehele speelveld overzien.

De partners van Hermes Advisory zijn allen geregistreerd als gerechtelijke deskundige in het Landelijk Register voor Gerechtelijk Deskundigen en geven elk op hun eigen vakgebied les aan advocaten, curatoren en rechters (commissarissen).

### **Dienstverlening Bijzonder Beheer**

Voor bijzonder beheer afdelingen van banken bieden wij de volgende dienstverlening aan:

1. Waarderen van een onderneming ten behoeve van uitoefening pandrecht aandelen;
2. Verstrekken van inzicht in de financiële situatie van cliënt;
3. Bieden van ondersteuning aan de cliënt in het omgaan met bijzonder beheer situaties;
4. Financieel feitenonderzoek ter onderbouwing van bestuurders- en commissarisaansprakelijkheid;
5. (Contra-)expertise op schadeclaims voor en tegen de bank

### **1. Waarderen bij financiële herstructurering**

Essentieel onderdeel bij het uitoefenen van het pandrecht op aandelen, is de bepaling wat economisch gezien de relatieve aanspraken zijn van de kredietverstrekker ten opzichte van de waarde van de onderneming (rekening houdend met eventuele preferentie op (bepaalde) activa en eventuele achterstellingen).

#### **Juridische context**

Het uitoefenen van een pandrecht op aandelen kan op drie manieren geschieden: 1) met goedkeuring van de aandeelhouders 2) door middel van openbare verkoop (waarbij een informatie memorandum moet worden opgesteld) 3) met goedkeuring van de voorzieningenrechter die bepaalt dat de aandelen voor een bepaald bedrag mogen worden overgenomen (art 3:251 BW lid 1 en lid 2 onderhandse verkoop mogelijkheid).

#### **Waarom een waarderingsrapport?**

Omdat aan de hand van een onafhankelijk waarderingsrapport het voor de aandeelhouders duidelijk kan worden dat de ondernemingswaarde lager ligt dan het uitstaande krediet. De onderhandelingen met de aandeelhouders om bijvoorbeeld (een deel van) het krediet om te zetten in aandelenkapitaal wordt met een onafhankelijk waarderingsrapport bespoedigd.

De kredietverstrekker kan het rapport tevens gebruiken voor haar interne beslisprocedures.

Wanneer de kredietverstrekker haar pandrechten wenst uit te oefenen, is een onafhankelijk waarderingsrapport een essentieel stuk voor de procedure bij de voorzieningenrechter. Het waarderingsrapport geeft de voorzieningenrechter houvast bij het bepalen voor welk bedrag de aandelen mogen worden overgenomen.



## **2 Verstrekken van inzicht in de financiële situatie van cliënt**

Mismatches in verwachtingen, voorwaarden, belangen en deskundigheid leiden tot een hoop frustraties, verspilde tijd en moeite wanneer deze niet direct bij aanvang herkend, gecommuniceerd en ondervangen worden. Bij Bijzonder Beheer situaties is tijd de grootste vijand voor goede oplossingen. Het is in ieders belang dat de klokken gelijk worden gezet tussen de belangrijkste stakeholders van de Onderneming. Validatie van de situatie en van de financiële prognose is in dit opzicht essentieel om tot een werkbare oplossing te komen.

## **3 Bieden van ondersteuning aan de cliënt in bijzonder beheer situaties**

Naast het bieden van financieel inzicht is het spreken van dezelfde taal van essentieel belang. Wij maken vaak mee dat ondernemers die in een bijzonder beheer situatie bevinden, gefrustreerd zijn over de relatie met hun kredietverstrekker bank. Echter, gedurende dergelijke trajecten komt er tijdens het proces meer wederzijds begrip tussen de onderneming en de kredietverstrekker bank en wordt uiteindelijk de dialoog gevonden om tot constructieve oplossingen te komen.

De bijzonder beheer afdeling van de bank wordt niet meer als boeman gezien maar als partner om de problemen het hoofd te bieden.

## **4 Financieel feitenonderzoek ter onderbouwing van bestuurders- en commissaris aansprakelijkheid**

Bijzonder beheer zal daarnaast geïnteresseerd zijn in het financiële beleid van de onderneming: om welke redenen is de onderneming in een slechte financiële positie terechtgekomen? Hebben bestuurders mogelijk verwijtbaar gehandeld? En hebben commissarissen wel tijdig ingegrepen? Wat zijn de oorzaken van het faillissement en op welke wijze heeft benadeling van de bank plaatsgevonden? In samenwerking met de bank voeren wij financieel onderzoek uit waarbij wij de gang van zaken binnen een onderneming feitelijk reconstrueren en mogelijke gronden voor bestuurdersaansprakelijkheid in kaart brengen. Dit kan zowel binnen als buiten faillissement.

## **5 (Contra-)expertise op schade claims voor en tegen de bank**

Gaat een onderneming uiteindelijk tóch failliet, dan komt het nog wel eens voor dat de kredietverstrekker aansprakelijk gesteld wordt voor het faillissement en de schade die daaruit voortvloeit. De bank wordt dan geconfronteerd met een schadeclaim. Het is van groot belang om deze claim juridisch en inhoudelijk te analyseren en te beoordelen. De inhoudelijke analyse is een expertise op zich en essentieel voor het te voeren verweer en/of schikkingsonderhandelingen. Wij voeren deze analyse in overleg met de juridisch adviseur van de bank uit en schrijven desgewenst een deskundigenrapport.



Drs Inge-Lisa Toxopeus RA

T: 06 240 90 270

E : [Toxopeus@Hermes-Advisory.com](mailto:Toxopeus@Hermes-Advisory.com)



Inge-Lisa is haar carrière in 1998 begonnen in de internationale controlepraktijk van PwC. Zij heeft daar ervaring opgedaan in het controleren van jaarrekeningen van zowel grote multinationals als kleinere organisaties. Na het behalen van haar RA-titel maakte Inge-Lisa binnen PwC de overstap naar de forensische afdeling. Binnen deze afdeling heeft zij zich gespecialiseerd in het uitvoeren en managen van fraudeonderzoeken. Daarnaast hield zij zich bezig met het onderzoeken en begroten van vermogensschade. Eind 2002 is Inge-Lisa overgestapt naar een particulier onderzoeksbureau waar zij zich eveneens bezig hield met fraudeonderzoek en vermogensschadeonderzoek. Begin 2007 maakte Inge-Lisa de overstap naar NautaDutilh om daar vorm te geven aan de jaarrekeningenrechtpraktijk en het multidisciplinaire team dat zich richt op interne onderzoeken in opdracht van cliënten. Vanaf 2012 is zij partner bij Hermes-Advisory, waar zij zich toelegt op het berekenen van vermogensschade en ondersteuning geeft in juridische geschillen.

Inge-Lisa heeft een ruime ervaring in lesgeven aan advocaten en accountants. Inge-Lisa is docent bij de beroepsopleiding voor advocaten aan de Law Firm School en het CPO. Voorts is zij als docent en programma manager verbonden aan de Erasmus School of Accounting & Assurance in Rotterdam en betrokken bij de ontwikkeling van het executive programme 'Financieel Forensisch Deskundige'. Inge-Lisa is als forensisch accountant ingeschreven in het Landelijk Register Gerechtelijk Deskundigen ([LRGD](#)) met als specialisatie fraude- en vermogensschadeonderzoek.

Drs Pieter Christiaan van Prooijen RV

T: 06 301 54 753

E : [VanProoijen@Hermes-Advisory.com](mailto:VanProoijen@Hermes-Advisory.com)



Pieter Christiaan is na een aantal jaren werkzaam geweest te zijn bij een verzekeraar overgestapt naar PwC Business Recovery. Binnen deze afdeling heeft hij een groot aantal kostenreducties, doorstarts en financiële herstructureringen uitgevoerd. In 2005 heeft Pieter Christiaan de overstap gemaakt naar de investment bank van Fortis Bank waar hij onderdeel uitmaakte van het Global Acquisition & Leveraged Finance team. Binnen dit team heeft hij een groot aantal kleine maar ook grote internationale overname financieringen bewerkstelligd. Van 2009 tot en met 2011 is Pieter Christiaan werkzaam geweest binnen de afdeling Financial Restructuring & Recovery van ABN AMRO Bank waar hij diverse financiële herstructureringen heeft uitgevoerd.

Pieter Christiaan heeft naast zijn universitaire studie bedrijfseconomie de postdoctorale studies Forensische Accountancy van NIVRA/Nyenrode en de Universiteit Leiden en Business Valuation aan de RSM Erasmus Universiteit afgerond. Pieter Christiaan is ingeschreven als Register Valuator bij het [NIRV](#) en als waarderingsdeskundige en financieringsspecialist bij het Landelijk Register Gerechtelijk Deskundigen ([LRGD](#)).

Drs Jeanette Brouwer RA

T: 06 238 81 052

E: [Brouwer@Hermes-Advisory.com](mailto:Brouwer@Hermes-Advisory.com)



Jeanette is in 2004 begonnen bij KPMG op de afdeling forensic services. In 2010 maakte zij de overstap naar een nichespeler op het gebied van vermogensschade, waar zij zich heeft gespecialiseerd in faillissementsonderzoeken en schadeberekeningen. In 2013 is zij voor zichzelf begonnen als specialist op het gebied van faillissementsfraude, bestuurdersaansprakelijkheid en herstructurering. Jeanette heeft inmiddels ruime ervaring in het uitvoeren van financieel (fraude) onderzoek en het ondersteunen van advocaten en curatoren in fraude- en bestuurdersaansprakelijkheidszaken. Begin 2014 heeft zij de krachten gebundeld met Hermes Advisory om tezamen dé expert te worden in financieel specialistische ondersteuning bij juridische geschillen.

Jeanette is tevens als docente verbonden aan de Radboud Universiteit Nijmegen en het Studiecentrum Rechtspleging waar zij curatoren en rechters-commissarissen lesgeeft op het gebied van jaarrekeninglezers en faillissementsfraude. Daarnaast is Jeanette vanaf 2014 hoofddocent jaarrekeninglezers voor de vernieuwde Beroepsopleiding Advocaten.

Jeanette is ingeschreven als forensisch accountant in het Landelijk Register Gerechtelijk Deskundigen ([LRGD](#)) met als specialisaties financieel onderzoek, faillissementsfraude, vermogensschade en herstructurering.



**HERMES** ADVISORY

Hermes Advisory B.V.  
Nachtwachtlaan 20  
1058 EA Amsterdam

E: [info@hermes-advisory.com](mailto:info@hermes-advisory.com)  
[www.hermes-advisory.com](http://www.hermes-advisory.com)