

hebben in 2017 een eerste uitkering en in 2019 een tweede betaling ontvangen. De slotbetaling volgt over enkele jaren aan de Imtech-aandeelhouders die voor de eerdere uitbetalingen in aanmerking kwamen en in de tussentijd VEB-lid zijn gebleven.

C. Procedures / onderzoeken

In 2022 wordt ook doorgeprocedeerd inzake SNS. Ook bij Imtech, Macintosh, ABN Amro en Wirecard lopen nog juridische acties.

(i) SNS

Na de nationalisatie van SNS Reaal op 1 februari 2013 volgde een reeks van juridische procedures. Inmiddels is de rook opgetrokken en is EI-VEB betrokken in twee nog steeds lopende procedures: de schadeloosstellingsprocedure en de enquêteprocedure.

Schadeloosstellingsprocedure

In de schadeloosstellingsprocedure dient de waarde van de SNS Reaal-effecten (zowel onteigende aandelen als obligaties) te worden bepaald op het moment van nationalisatie.

Na diverse beschikkingen van de Ondernemingskamer en de Hoge Raad, is met de beschikking van de Ondernemingskamer van 11 februari 2021 eindelijk duidelijkheid over de waarde per aandeel gekomen: 0,0 eurocent. Er is wel een vergoeding vastgesteld voor (achtergestelde) obligaties en andere effecten van in totaal ruim 804 miljoen euro.

Op 11 mei 2021 werd duidelijk dat de Staat in cassatie gaat tegen de beschikking van februari 2021. Door de cassatie zal de uitkering aan de onteigende effectenbezitters worden opgeschort. Naar verwachting zal de cassatie ongeveer anderhalf tot twee jaar in beslag nemen.

Mocht de Hoge Raad de beschikking van de Ondernemingskamer van 11 februari 2021 vernietigen, dan zal de zaak worden terugverwezen naar de Ondernemingskamer, waar het debat tussen partijen opnieuw gevoerd zal worden binnen de door de Hoge Raad vastgestelde kaders.

Enquêteprocedure

EI-VEB is de enquêteprocedure gestart zodat onderzoek kan worden gedaan naar mogelijk wanbeleid bij SNS Reaal voorafgaand aan de nationalisatie. De uitkomsten van een dergelijk onderzoek zijn van groot belang in een eventuele aansprakelijkheidsprocedure. De Ondernemingskamer heeft op 26 juli 2018 een omvangrijk onderzoek gelast naar het beleid en de gang van zaken bij SNS Reaal over de periode voordat de voormalige bank-verzekeraar door de staat werd genationaliseerd. Het onderzoek bestrijkt de gehele periode vanaf de beursgang in 2006 tot aan nationalisatie op 1 februari 2013.

Op 27 juli 2021 publiceerden de onderzoekers hun rapport. Zij uitten daarin forse kritiek op de bestuurders en commissarissen van SNS Reaal in de periode voorafgaand aan de nationalisatie.

In bijna 500 pagina's reconstrueren de onderzoekers de val van SNS Reaal. Het onderzoek biedt volgens EI-VEB voldoende aanknopingspunten aan te tonen dat er sprake is van wanbeleid door bestuurders en commissarissen. Het verzoek tot vaststellen van wanbeleid heeft EI-VEB op 27 september 2021 ingediend. Als de Ondernemingskamer het verzoek van EI-VEB honoreert, kan dat een opstap zijn richting compensatie van gedupeerde beleggers. De mondelinge behandeling van het verzoek tot vaststelling van wanbeleid heeft op 17 februari 2022 plaatsgevonden. Uitspraak wordt voor de zomer verwacht.

(ii) **Imtech II (faillissement): onderzoek nog steeds in afrondende fase**

Het faillissement van Imtech is uitgesproken op 13 augustus 2015. In september 2015 heeft EI-VEB de bestuurders en commissarissen van Imtech aansprakelijk gesteld voor mogelijke misleiding van beleggers voorafgaande aan het faillissement. EI-VEB is eveneens kritisch op accountant KPMG en op de rol van de banken bij de twee claim-emissies voorafgaand aan het faillissement. EI-VEB en de Imtech-curatoren hebben hun krachten op onderdelen gebundeld bij het onderzoek naar de oorzaken van het faillissement. De curatoren verwachten in 2022 hun onderzoeksresultaten te publiceren.