

3.6 KLM

Beleggers die nog aandelen KLM bezitten en destijds niet zijn ingegaan op het bod van Air France zitten klem. Er is geen beurshandel meer in het aandeel en van een uitkoopprocedure, waarbij middels rechterlijke tussenkomst een ‘faire’ prijs voor het aandeel wordt betaald, is niet mogelijk, nu Air France minder dan 95 procent van de aandelen KLM in bezit heeft. De enige opbrengst van het aandeel is het dividend. Laat dat dividend in de afgelopen jaren nu exact het – lage – dividend zijn dat ook op een aandeel Air France-KLM wordt vergoed. De VEB is van mening dat, aangezien KLM beter presteert dan Air France, er voor het dividend KLM een zelfstandig dividendbeleid moet worden gevoerd, gebaseerd op de resultaten van KLM. Het is deze vraag die momenteel bij de Hoge Raad ligt. Een eindarrest wordt in de loop van 2013 verwacht.

3.7 LCI

Een paar maanden voor de ondergang in 2001 spiegelde technologiebedrijf LCI zijn aandeelhouders nog forse winsten voor. Door fraude, falend management en luchtkastelen hebben beleggers uiteindelijk voor 300 miljoen euro schade geleden.

Na een lange enquêteprocedure daagde de VEB in 2011 de bestuurder, commissarissen en accountant van LCI, PricewaterhouseCoopers, voor de rechter. De VEB wenst de schade te verhalen en compensatie te verkrijgen voor gedupeerde beleggers.

3.8 Verliespolis

In de afgelopen jaren had Stichting Verliespolis – een samenwerkingsverband tussen de VEB en Vereniging Eigen Huis – collectieve akkoorden gesloten met alle zes grote verzekeraars.

Klanten met een beleggingsverzekering kunnen daardoor een compensatie voor te hoge kosten krijgen. Inclusief een coulancebudget voor mensen in schrijnende situaties, kost dit de verzekeraars ongeveer 3 miljard euro.

Ook na een eventuele compensatie voor te hoge kosten, blijven de meeste beleggingsverzekeringen erg dure producten, waarbij de klant te weinig netto terugziet van het beleggingsrisico dat hij loopt. In 2012 is daarom de druk op de verzekeraars verder verhoogd om naast de compensatieregeling bestaande producten te verbeteren of zelfs te vervangen door moderne, kostenefficiënte producten. Hiermee kunnen klanten meer nettorendement boeken in de resterende looptijd van hun polis, waarmee een hoger eindkapitaal kan worden opgebouwd.

3.9 Super de Boer

Nog voordat Super de Boer op 18 september 2009 bekendmaakte dat het een overnamebod van Jumbo had ontvangen, liep de koers van het aandeel Super de Boer fors op. Ook de omzet in het aandeel liep sterk op. Is er gehandeld met voorkennis? In dat geval zouden de verkopende aandeelhouders Super de Boer benadeeld zijn.

In maart 2011 oordeelde de rechter dat Super de Boer koersgevoelige informatie eerder aan beleggers had moeten melden. Uit de uitspraak van de rechtbank Utrecht volgt dat beleggers in totaal een schade van bijna 2 miljoen euro hebben geleden doordat zij, onbewust van de overnameplannen van Jumbo, hun Super de Boer-aandelen hadden verkocht.

Super de Boer ging tegen die uitspraak in hoger beroep. Het Hof gaf de VEB in een tussenarrest op een groot aantal punten gelijk. Op een punt verlangde het Hof nader bericht van een deskundige. Deze zal moeten beoordelen of er sprake is van een significante koers- en/of omzetonwikkeling van het aandeel Super de Boer in de periode van 4 tot en met 18 september 2009. Naar verwachting zal de definitieve uitspraak medio 2013 volgen.

3.10 DIM Vastgoed

Begin 2010 bracht Equity One, een Amerikaans beleggingsfonds in onroerend goed, een openbaar bod uit op de aandelen DIM Vastgoed. Inmiddels heeft Equity One meer dan 95 procent van de aandelen DIM Vastgoed in bezit, en is het de uitkoopprocedure gestart om ook de