

## KLM: HOGER BEROEP

**O**p 21 januari 2009 heeft de VEB de rechtbank Amsterdam verzocht KLM en haar grootaandeelhouder Air France-KLM te veroordelen tot betaling van een marktconform dividend over 2007/08. Terwijl KLM een schamele 5 procent van haar genormaliseerde winst uitbetaalt, is de pay-outratio van vergelijkbare ondernemingen ongeveer 50 procent. Sinds de overname door Air France in mei 2004 is het dividend van KLM niet langer gebaseerd op haar eigen prestaties, maar op het dividend dat grootaandeelhouder Air France aan haar aandeelhouders uitbetaalt.

Air France-KLM is in haar hoedanigheid van prioriteitsaandeelhouder bevoegd het dividend van KLM vast te stellen. Ondanks het feit dat KLM jaar na jaar aanmerkelijk beter presteert dan 'zusje' Air France, hanteert Air France-KLM het door haarzelf uitgekeerde dividend als maatstaf. Gerelateerd aan de prestaties van KLM en gebaseerd op een marktconforme pay-outratio zou het dividend over 2007/08 5,64 euro moeten zijn in plaats van de betaalbaar gestelde 58 eurocent. De eis van de VEB in de gestarte procedure komt er dan ook op neer dat alsnog over dat boekjaar een bedrag van 5,64 euro wordt uitbetaald.

### Klemgezet

Het feit dat er een absurd laag dividend uitbetaald wordt, is voor de aandeelhouders KLM des te nijpen-

der omdat het dividend voor hen het enige mogelijke rendement op hun aandelen is. Air France heeft in mei 2004 het grootste deel van de vrij verhandelbare aandelen in KLM verworven. Doordat een aantal grotere aandeelhouders zijn aandelen niet aangeboden heeft en vanwege politieke redenen ook niet zal aanbieden, houdt Air France-KLM minder dan 95 procent van de aandelen KLM. Een uitkoopprocedure behoort daardoor niet tot de mogelijkheden, want daarvoor moet een aandeelhouder meer dan 95 procent bezitten.

De minderheidsaandeelhouders zitten dus klem en Air France-KLM is niet voornemens stappen te ondernemen om hen uit deze benarde positie te bevrijden, aldus de advocaat van Air France-KLM in zijn pleidooi. Het enige rendement moet dus worden behaald met een redelijke dividenduitkering.

### Vordering afgewezen

De rechtbank Amsterdam heeft op 1 september 2010 uitspraak in deze zaak gedaan. Volgens de rechtbank is niet voldoende komen vast te staan dat minderheidsaandeelhouders door het dividendbeleid bij KLM onevenredig in hun belangen worden getroffen.

De VEB is in hoger beroep gegaan. Een uitspraak in hoger beroep zal pas eind 2011, begin 2012 worden verwacht. ■

## INNOCONCEPTS: FRAUDE TROJKA



belangenverstrengeling met als doel het onttrekken van geld aan het InnoConcepts-concern ten voordele van vennootschappen buiten InnoConcepts waar zij persoonlijk direct of indirect mee verbonden waren."

### Aangifte en vraagtekens

De VEB heeft aangifte gedaan tegen het voormalig bestuur en commissarissen van InnoConcepts. De aangifte richt zich onder andere tegen InnoConcepts-oprichter, bestuursvoorzitter en later commissaris Fred Langerak en zijn rechterhand Peter Teerlink wegens oplichting en valsheid in geschrifte.

**I**nnoConcepts, dat zich in zijn laatste jaar alleen nog richtte op een zelfontwikkelde spuitgiettechnologie, bezweek eind 2010 aan een schuldenlast van ongeveer 60 miljoen euro.

InnoConcepts heeft beleggers jarenlang benadeeld en misleidende informatie verstrekt. Er zijn sterke aanwijzingen dat 'de Trojka' van voormalige directeurs en grootaandeelhouder voor miljoenen heeft gefraudeerd. Dat blijkt uit het eerste verslag dat curator Louis Deterink op 24 februari 2011 heeft gepubliceerd.

Volgens het curatorenverslag heeft een drietal personen, die zichzelf 'de Trojka' noemden, voor ongeveer 20 miljoen euro doorgesluist naar andere bedrijven die zaken deden met InnoConcepts. Curator Deterink laat verder weinig onduidelijkheid bestaan over zijn bevindingen tot nu toe: "Bij de curator is het vermoeden gerezen dat een aantal ex-bestuurders zich mogelijk schuldig heeft gemaakt aan onrechtmatig handelen c.q.

De VEB zet tevens vraagtekens bij de rol van huisbankier ING en controlerend accountant Deloitte. Zij hebben de ellende bij InnoConcepts onder hun ogen laten ontstaan en er publiekelijk niets tegen ondernomen. De VEB heeft inmiddels de accountantsdossiers van Deloitte over de boekjaren 2007, 2008 en 2009 opgevraagd om te beoordelen of Deloitte zijn controlewerkzaamheden goed heeft gedaan.

De VEB stelt alles in het werk om het Openbaar Ministerie zover te krijgen dat de heren Langerak en Teerlink vervolgd worden. Fraude in deze omvang mag niet onbestraft blijven. Als Deloitte weigert de accountantsdossiers af te geven, zal de VEB de afdigting proberen af te dwingen voor de rechter. ■

## VEB NCVB

Postbus 240  
2501 CE 's-Gravenhage  
Tel. 070-3130000  
Fax 070-3130099  
E-mail info@veb.net  
website www.veb.net

## Deelnemen kan nog!

In deze actiespecial heeft u een overzicht kunnen vinden van verschillende actuele acties van de VEB. Voor zover het nog lopende acties betreft, zal de VEB u op de hoogte houden van de verdere gang van zaken. Gedupeerden die zich nog niet hebben aangemeld, kunnen dit alsnog doen. Als er sprake is van een uitkering, wordt wel rekening gehouden met het moment van aanmelden. Voor meer achtergrondinformatie over deze en andere activiteiten en acties verwijzen wij u naar onze website **WWW.VEB.NET**.

**Heeft u alsnog vragen, neemt u dan contact met ons op.**