

# VERLIESPOLIS

In de jaren 2008–2010 heeft Stichting Verliespolis, waarin de VEB en de Vereniging Eigen Huis samenwerken in de woekerpolisaffaire, collectieve akkoorden gesloten met alle grote verzekeraars. Hierbij zijn drie hoofdzaken geregeld: een compensatieregeling voor te hoge kosten, een coulancebudget voor klanten in schrijnende situaties en een inspanningsverplichting voor productverbetering en -vernieuwing.

## Compensatieregeling

Allereerst is voor een compensatieregeling gezorgd voor te hoge kosten van beleggingsverzekeringen. In de meeste gevallen mogen beleggingsverzekeringen jaarlijks 2,45 of 2,85 procent van het tussentijds opgebouwde kapitaal als kosten inhouden. Ondanks dat zelfs met deze normen beleggingsverzekeringen zeer dure en vanuit beleggingsperspectief zinloze producten zijn, blijkt dat ongeveer de helft van de verkochte beleggingsverzekeringen een kostenstructuur heeft die boven deze normen ligt. Klanten die dit soort extreem dure woekerpolissen hebben aangeschaft, kunnen

meer dan een compensatie tegemoet zien van hun verzekeraar, waarmee ze net binnen de jaarlijkse norm van 2,45 of 2,85 procent vallen.

## Coulancebudgetten

Voor klanten in schrijnende situaties zijn coulancebudgetten gereserveerd. Het gaat hier bijvoorbeeld om een deel van de klanten van wie de beleggingsverzekering structureel in waarde afneemt door de combinatie kostenstructuur, overlidensrisicodekking (waarvan de prijs afhangt van het tussentijds opgebouwde vermogen) en lage brutorendementen. Verder kunnen sommige klanten met zeer grote polissen een extra compensatie tegemoet zien, net als mensen die noodgedwongen hun polis voortijdig hebben moeten afkopen.

## Productverbetering en -vernieuwing

Het zogenaamde flankerend beleid dat doelt op productverbeteringen en nieuwe producten, is het laatste deel van de collectieve akkoorden en lijkt wat in de schaduw te staan van de compensatieregeling en het coulancebudget. Dit is onterecht, aangezien een goed flankerend beleid veel

meer kan opleveren voor gedupeerde klanten dan een compensatie, die gemiddeld minder zal zijn dan 1.000 euro per polis.

Wanneer een verzekeraar haar klanten voor de resterende looptijd van een polis de mogelijkheid biedt gratis over te stappen naar moderne, kostenefficiënte producten, kan dit vele duizenden euro's in eindkapitaal opleveren. Een modern product zal in ieder geval uit moeten gaan van recente sterfstatistieken, zodat klanten niet te veel betalen voor de overlidensrisicodekking.

Maar zelfs wanneer klanten de huidige polis (moeten) aanhouden, kan een flinke inhaalslag worden gemaakt als beleggingsfondsen met een lagere kostenstructuur worden toegevoegd aan het keuzepalet. Er

zijn tegenwoordig genoeg passief beheerde beleggingsfondsen die jaarlijks slechts 0,2 à 0,5 procent van het opgebouwde vermogen inhouden, in plaats van 1,0 à 2,0 procent voor actief beheerde fondsen. Helaas zijn verzekeraars allesbehalve happig om klanten ook goedkope beleggingsfondsen als keuze te bieden. Verliespolis zal, met de getekende akkoorden in de hand, de druk op de verzekeraars vergroten om serieuze stappen te nemen qua productverbetering en -vernieuwing.

Het is ondenkbaar dat verzekeraars een streep onder de woekerpolisaffaire kunnen trekken, zonder een stevig flankerend beleid aan te bieden voor hun klanten. Dit is een heilzamer weg naar vertrouwensherstel dan misplaatste reclamecampagnes. ■

## RODAMCO

De uitkoopprocedure Unibail-Rodamco is eindelijk afgerond. Na maar liefst drie jaar en vijf maanden

is een eind gekomen aan deze uitkoopprocedure. De OK stelde als prijs 87,66 euro vast, te vermeerderen met wettelijke rente vanaf de datum van het arrest, 17 mei 2011. ■

# KPNQWEST: SCHIKKING GAAT DOOR

De VEB heeft in juni 2010 een schikking bereikt voor de bij haar aangesloten aandeelhouders KPNQwest. De Ondernemingskamer (OK) heeft op 30 maart 2011 het enquêteonderzoek beëindigd. De schikking is nu onherroepelijk. De uitbetaling zal naar verwachting in het najaar plaatsvinden.

## Inhoud van de schikking

Op grond van een overeenkomst met de voormalige bestuurder, commissarissen en grootaandeelhouders KPN en Qwest van het failliete telecombedrijf zullen ongeveer 3.500 bij de VEB aangesloten beleggers een bedrag

van 14 miljoen euro kunnen verdelen. Dit betekent dat een aanzienlijk deel wordt vergoed van het verlies dat deze groep heeft geleden vanaf de beursintroductie van KPNQwest op 9 november 1999 tot en met 23 mei 2002, de datum van surséance van betaling. Het precieze bedrag dat aangeslotenen ontvangen is afhankelijk van ieders individuele situatie. Daarover krijgt iedereen nog individueel bericht. In elk geval wordt minimaal de betaalde VEB-contributie vanaf het begin van de actie in 2005 vergoed.

Naast de schikking voor de deelnemers van de VEB Actie KPNQwest, komt een bedrag van 2 miljoen euro (inclusief administratiekosten) ter beschikking voor ongeveer tweeduizend

KPNQwest-aandeelhouders die zich weliswaar bij de VEB hebben aangemeld maar nog geen lid zijn. Zij zullen separaat over hun mogelijkheid op een vergoeding en de betreffende voorwaarden worden geïnformeerd.

Ook zullen de door de VEB betaalde kosten van de door de OK benoemde onderzoekers à 500.000 euro (excl. btw) op grond van de schikking aan de VEB worden vergoed. Hetzelfde geldt voor haar kosten voor externe juridische bijstand en voor de afwikkeling van de schikking. Daarnaast wordt een bedrag van maximaal 1,7 miljoen euro (excl. btw) aan de VEB betaald, in overeenstemming met de deelnamevoorwaarden van de stichting VEB Actie KPNQwest,

ter compensatie van de interne kosten van de VEB sinds het faillissement in 2002. Deze compensatie stelt de VEB in staat dergelijke kostbare acties ook in de toekomst te blijven voeren.

Het totale bedrag dat met de schikking voor de verschillende groepen (inclusief de vergoeding aan de VEB) gemoeid is, bedraagt 19 miljoen euro. De schikking betreft alleen aandelen KPNQwest en niet andere effecten KPNQwest, zoals opties, obligaties en converteerbare obligaties. Wel komen deelnemers die deze effecten houden (of hebben gehouden) in de relevante periode ook in aanmerking voor de terugbetaling van hun contributie vanaf het begin van de actie tot en met 2010. ■