Uitspraak Geschillencommissie Kifid nr. 2022-1103

(mr. M.E.J. Bracco Gartner, voorzitter en mr. D.M.A. Gerdes, secretaris)

Klacht ontvangen op	28 mei 2022
Ingediend door	De consument
Tegen	Triodos Bank N.V., gevestigd te Zeist, verder te noemen Triodos
Datum uitspraak	28 december 2022
Aard uitspraak	Beslissing over behandelbaarheid
Uitkomst	Klacht niet-behandelbaar

Samenvatting

Certificaten van aandelen Triodos. Klacht niet-behandelbaar zoals eerder beslist in de uitspraken met nummer 2022-0892 en 2022-1043.

1. Procedure

1.1 De commissie beslist volgens haar reglement en op basis van de door partijen ingediende stukken met bijlagen.

1.2 Naar het oordeel van de commissie is het niet nodig de zaak mondeling te behandelen. De zaak wordt daarom op grond van de stukken beslist.

2. Het geschil

Wat is er gebeurd?

2.1 De consument heeft een beleggingsrekening bij Triodos. Hij heeft belegd in certificaten van aandelen Triodos. Het belegde bedrag is bedoeld als oudedagsreserve.

2.2 De certificaten van aandelen Triodos zijn uitgegeven door Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank. Voor de uitgifte van de certificaten is een prospectus beschikbaar gesteld. De handel in certificaten wordt gefaciliteerd door Triodos en vond tot dusver plaats tegen intrinsieke waarde.

2.3 In maart 2020 heeft Triodos de handel in certificaten opgeschort. Na een hervatting op 13 oktober 2020 heeft zij de handel op 5 januari 2021 wederom opgeschort.

2.4 Triodos heeft, in verband met haar fiscale rapportageverplichtingen, op de certificaten per 31 december 2021 een 'illiquiditeitskorting' toegepast. Deze korting bedroeg 30% op de laatste verhandelde prijs (€ 84,-), wat resulteerde in een prijs van € 59,-.
De aldus verminderde waarde is vermeld in de fiscale jaaroverzichten van certificaathouders.

Klacht, vordering en verweer

2.5 De consument vordert dat Triodos wordt veroordeeld tot schadevergoeding. Hij vermeldt een schadebedrag van € 11.696,-. De vordering berust op de stelling dat de consument schade heeft geleden doordat Triodos in strijd met haar verplichtingen jegens certificaathouders heeft gehandeld, in het bijzonder door zonder overleg met of voorlichting van de certificaathouders de voor (de handel in) certificaten neergelegde regels te veranderen met als gevolg een waardevermindering van 30% van de certificaten. Volgens de consument heeft Triodos zonder deugdelijke grond besloten de handelsmogelijkheden te wijzigen en de handel te verplaatsen naar een *multilateral trading facility* (MTF). De consument stelt dat Triodos heeft verzuimd op zoek te gaan naar ander extern kapitaal en een ander financieringsmodel waarmee zij het certificaat-stelsel had kunnen verlaten én de certificaathouders schadeloos had kunnen stellen.

2.6 Triodos heeft verweer gevoerd. Voor zover nodig zal de commissie bij de beoordeling daarop ingaan.

3. De beoordeling

3.1 Op 20 oktober 2022 heeft de commissie een richtinggevende uitspraak gedaan over een klacht tegen Triodos. In die uitspraak heeft zij geoordeeld dat de klacht niet-behandelbaar was. Reden daarvoor was het volgende: het betrof een klacht van twee individuele certificaathouders terwijl een oplossing van het probleem – de opschorting van de handel in certificaten Triodos – naar het oordeel van de commissie alleen recht doet aan de betrokken belangen als de oplossing toepasbaar is op de gezamenlijke certificaathouders. Een dergelijke oplossing kan een uitspraak van de commissie niet bieden omdat zij alleen bindend is voor de partijen bij een procedure.

3.2 In de voorliggende zaak heeft de commissie, nadat de richtinggevende uitspraak van 20 oktober 2022 was gewezen, de consument gelegenheid geboden voor het indienen van een reactie. Zij heeft de consument verzocht toe te lichten of en op welke wijze zijn klacht verschilt met de klacht die in de uitspraak van 20 oktober 2022 is beoordeeld. De consument heeft in zijn brief van 1 november 2022 het volgende vermeld:

- In de zaak die leidde tot de uitspraak van 20 oktober 2022 werd gevorderd dat het besluit tot afwaardering van de certificaten met 30% ongedaan zou worden gemaakt. In de voorliggende zaak gaat het niet zozeer om de vraag of de bank na 40 jaar het uitgangspunt van handel tegen intrinsieke waarde mag bijstellen. Grond voor de klacht is veeleer de omstandigheid dat Triodos zich bij deze majeure beleidswijziging onvoldoende rekenschap heeft gegeven van de belangen van de certificaathouders, onder wie de consument.
- De consument heeft in 2019 een bedrag van € 50.000,- in certificaten ondergebracht. Dit bedrag was bedoeld als oudedagsreserve.

De consument en zijn vrouw wilden de doelstellingen van Triodos ondersteunen en zo min mogelijk risico nemen. De voorgeschiedenis van de certificatenhandel deed hem destijds niet vermoeden dat hij twee jaar later zou worden geconfronteerd met een koersval van 30% als gevolg van een (zonder enig overleg ingezette) overstap naar een MTF. Het prospectus ging immers uit van prijsbepaling tegen intrinsieke waarde.
- De klacht richt zich dus op het feit dat de consument, als certificaathouder en kapitaalverschaffer van Triodos, niet is betrokken bij de voorbereiding en totstandkoming van deze beleidswijziging.
- De schade van de consument valt niet onder het normale beleggingsrisico. Het is daarom onacceptabel dat Triodos geen compensatie aanbiedt, des te meer omdat de regels 'tijdens het spel' zijn veranderd, de certificaathouders daarbij niet zijn betrokken en het gehele verlies door de certificaathouders wordt gedragen.
- De consument vordert vergoeding van het verschil tussen de laatste koers van de certificaten op basis van intrinsieke waarde en de waarde volgens prognose bij aanvang van de handel op een MTF.

3.3 Triodos heeft bij brief van 21 november 2022 gereageerd. Samengevat houdt haar standpunt in dat het geen individuele klacht over een financiële dienst betreft, maar dat geklaagd wordt over algemeen beleid en algemene besluitvorming. Volgens Triodos is de klacht daarom niet-behandelbaar, net als in de uitspraak van 20 oktober 2022.

3.4 De commissie zal beoordelen of er sprake is van relevante verschillen tussen deze klacht en de klacht in de richtinggevende uitspraak van 20 oktober 2022.

3.5 Van zulke verschillen is naar het oordeel van de commissie geen sprake. Kern van de voorliggende klacht is dat Triodos zonder overleg met of voorlichting van de certificaathouders de regels voor (de handel in) certificaten heeft veranderd, met als gevolg een waardevermindering van 30%, en zonder deugdelijke grond heeft besloten de handelsmogelijkheden te wijzigen en de handel te verplaatsen naar een MTF. In de uitspraak van 20 oktober 2022 ging het ook om een klacht over het veranderen van de regels voor de handel in certificaten, namelijk het niet langer hanteren van de intrinsieke waarde, met als gevolg de afwaardering van de certificaten met 30% in fiscale jaaroverzichten. Het verplaatsen van de handel naar een MTF was geen klachtonderdeel in de uitspraak van 20 oktober 2022, maar wel de daaraan voorafgaande beslissing tot het opschorten van de handel. Bovendien is in een latere uitspraak overwogen dat een klacht over het verplaatsen van de handel naar een MTF niet kan worden behandeld, omdat de klachtprocedure bij Kifid niet is bedoeld voor klachten over het algemene beleid van een bank in haar hoedanigheid van uitgevende instelling.[1]

[1] Uitspraak van 8 december 2022, nr. 2022-1043 (overweging 3.6), ook een uitspraak over certificaten van aandelen Triodos.

3.6 Dit brengt mee dat de commissie, net als in de hiervoor genoemde uitspraken van 20 oktober en 8 december 2022, de klacht niet-behandelbaar zal verklaren.

4. De beslissing

De commissie verklaart de klacht niet-behandelbaar.

In deze uitspraak is alleen beslist over de behandelbaarheid van de klacht. Tegen deze uitspraak staat geen beroep open bij de Commissie van Beroep Kifid. U kunt de zaak nog wel aan de rechter voorleggen.

Binnen twee weken na verzending van de uitspraak kunt u schriftelijk verzoeken een overduidelijke vergissing in de uitspraak zoals een schrijffout, een verkeerde naam/datum of een rekenfout te herstellen. De beslissing in de uitspraak kan hiermee niet ter discussie worden gesteld. Ook kunt u binnen twee weken na verzending van de uitspraak schriftelijk verzoeken de uitspraak aan te vullen als u vindt dat niet op alle onderdelen van uw vordering is beslist. Dit ziet niet op de situatie waarin u meent dat de Geschillencommissie Kifid niet op al uw argumenten is ingegaan. Meer informatie hierover staat onder vraag 58 en 59 van het Reglement Geschillencommissie Kifid – vanaf 1 april 2022, te vinden op de website www.kifid.nl/reglementen-en-statuten.

Contactgegevens Klachteninstituut Financiële Dienstverlening

Telefoonnummer: 070 - 333 8 999
Website: www.kifid.nl