Uitspraak Geschillencommissie Kifid nr. 2025-0359

(mr. M.E.J. Bracco Gartner, voorzitter en mr. P.V. Remmerswaal, secretaris)

Datum uitspraak	7 mei 2025
Klacht van	De consument
Tegen	flatexDEGIRO Bank AG, mede gevestigd te Amsterdam, verder te noemen DeGiro
Aard uitspraak	Bindend advies
Uitkomst	Vordering afgewezen

Samenvatting

Execution only beleggingsdienstverlening. Als gevolg van een overnamebod heeft de consument aandelen verkregen. De consument verwijt DeGiro hem onvoldoende informatie te hebben verstrekt over deze aandelen. Naar het oordeel van de commissie is niet komen vast te staan dat DeGiro is tekortgeschoten in haar informatieplicht. De vordering wordt afgewezen.

1. Procedure

1.1 De behandelend commissie, verder te noemen de commissie, beslist op basis van het reglement en op basis van de door partijen aan Kifid ingestuurde documenten inclusief bijlagen. Het gaat om: 1) het klachtformulier van de consument; 2) de aanvullende stukken van de consument; 3) het verweerschrift van DeGiro; 4) de repliek van de consument en 5) de dupliek van DeGiro.

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

1.3 De consument en DeGiro hebben gekozen voor een bindend advies. Dit betekent dat partijen elkaar aan de uitspraak kunnen houden.

2. Het geschil

Wat is er gebeurd?

2.1 De consument heeft een beleggingsrekening bij DeGiro. Op de overeenkomst tussen partijen is de Client Agreement (hierna: de algemene voorwaarden) van toepassing.

2.2 Op 13 april 2021 heeft de consument 440 aandelen BW Ideol AS gekocht.

2.3 Op 15 november 2023 heeft DeGiro de consument een e-mail gestuurd met instructies voor een overnamebod dat op BW Ideol AS is geplaatst door BW Sirocco Holding AS.

In de e-mail was opgenomen welke vier opties de consument had met betrekking tot het overnamebod:

> *"- You can register your shares to attend the offer mentioned above. The deadline is 11/23/2023 00:00 hours.*
>
> *- If you decide that you want to withdraw your shares from the offer after you have registered them, you can do so until the deadline. You may sell your shares in the market. Please note that this option may not be available after a takeover bid has been made.*
>
> *- You can apply for share-based compensation by following the offer document provided by the offeror [BW Sirocco Holding AS].*
>
> *- If you do not choose any of the above options, you will remain the holder of the shares. You may or may not receive another offer at a later date.*

2.4 Over de derde optie om een compensatie in de vorm van aandelen te ontvangen, was in de e-mail tevens het volgende opgenomen:

> *"The Offer will also include an equity alternative, pursuant to which qualifying shareholders may elect to receive settlement of their BW Ideol shares in the form of shares of the Offeror on a 1:1 ratio (the equity consideration"). The Offeror's shares are not listed, nor are they intended to be listed, on any stock exchange, regulated market or multilateral investment system. Shareholders electing to receive share-based compensation will be required to enter into a shareholders' agreement governing ownership in the Offeror which is described in more detail in the offer document."*

2.5 Op 22 november 2023 heeft de consument aan DeGiro laten weten dat hij voor de derde optie koos, te weten een compensatie in de vorm van aandelen BW Sirocco Holding AS. Hij heeft daartoe een ondertekend acceptatieformulier ingediend.

2.6 De aandelen BW Ideol AS zijn op 23 november 2023 niet verhandelbaar geworden.

2.7 Op 8 december 2023 zijn de aandelen BW Ideol AS omgezet naar 440 aandelen BW Sirocco Holding AS.

2.8 Tussen partijen is vervolgens veelvuldig gecorrespondeerd over de vraag of de consument een betaling van 12 NOK voor elk van zijn aandelen BW Ideol AS had moeten ontvangen. DeGiro heeft hem er meermaals op gewezen dat hij heeft gekozen voor compensatie in de vorm van aandelen in BW Sirocco Holding AS en dat de betaling van 12 NOK alleen geldt voor aandeelhouders die ervoor hebben gekozen om aandeelhouders van BW Ideol AS te blijven.

2.9 Op 30 april 2024 heeft de consument DeGiro verzocht om informatie over de tussenpersoon waar de aandelen BW Sirocco Holding AS worden aangehouden.

DeGiro heeft daarop contact opgenomen met de *custodian*, Morgan Stanley, waar de aandelen gehouden worden. Op 7 mei 2024 heeft DeGiro de VPS ID en het rekening-nummer waarop de aandelen worden gehouden gedeeld met de consument.

2.10 Op 8 mei 2024 heeft de consument DeGiro opnieuw vragen gesteld. Hij wilde weten 1) hoe de nieuwe aandelen genoemd worden; 2) hoe hij kan bewijzen dat hij eigenaar is van deze aandelen en 3) welke informatie hij gerechtigd is te krijgen over de aandelen.

2.11 DeGiro heeft op 20 mei 2024 aan de consument gemaild:

> *"- The 440 shares received correspond to the positions of the offering company BW Sirocco Holdings AS. You can obtain more information from the company's own Investor Relations.*
>
> *- Your positions are currently held in an omnibus account. These accounts are usually held by a custodian. For more information about how your investments are held at DEGIRO click here [link naar webpagina].*
>
> *- DEGIRO is an execution-only broker. Our service is to connect you to the market so that you can carry out the trades that you want. Therefore, we do not provide general information about the positions held. However, please note that you are the ultimate beneficiary of the positions. Therefore, you are entitled to receive dividends in the appropriate case. In addition, we always try to inform our clients of any voluntary corporate actions affecting them as soon as we receive the necessary information from our custodian. We will not notify our clients of mandatory corporate actions."*

2.12 Tussen de consument en DeGiro is vervolgens een geschil ontstaan over de informatie die de consument over de nieuwe aandelen zou moeten ontvangen. DeGiro heeft de consument er in een e-mail op gewezen dat de aandelen op zijn naam zijn geregistreerd en dat hij in het prospectus kan terugvinden wat zijn rechten zijn. De consument heeft daar geen genoegen mee genomen en een klacht ingediend.

De klacht en vordering

2.13 De consument voert aan dat DeGiro is tekortgeschoten in haar dienstverlening omdat zij hem onvoldoende informatie verstrekt dan wel informatie achterhoudt over zijn nieuwe positie in BW Sirocco Holding AS. DeGiro moet hem in staat stellen te bewijzen dat hij eigenaar is van de aandelen en hem (doorlopend) informatie verstrekken over het bedrijf, dividendbetalingen, zijn rechten als aandeelhouder, kosten en corporate actions. De consument beklaagt zich verder over het gebrek aan informatie over de rol van de custodian en de nominee vanuit DeGiro en wil een garantie dat hij hiervoor geen kosten zal moeten betalen.

2.14 De consument vordert dat DeGiro hem alle informatie verstrekt waar hij recht op heeft.

Het verweer

2.15 DeGiro heeft verweer gevoerd tegen de stellingen van de consument. Voor zover relevant zal de commissie bij de beoordeling daarop ingaan.

3. De beoordeling

Waar draait deze zaak om?

3.1 Het geschil tussen partijen draait in de kern om de omvang van de informatieplicht van DeGiro met betrekking tot de niet-verhandelbare aandelen die de consument heeft verkregen in het kader van een overnamebod.

Execution only-relatie

3.2 De commissie stelt vast dat DeGiro beleggingsdiensten verleent aan de consument op basis van execution only. In een dergelijke beleggingsrelatie geldt als uitgangspunt dat de klant (in dit geval de consument) zelf verantwoordelijk is voor zijn of haar beleggingsstrategie, de daarbij te maken keuzes en de te verrichten beleggingstransacties.[1] Dat uitgangspunt is ook vastgelegd in artikel 5.3 van de algemene voorwaarden, dat bepaalt dat het de verantwoordelijkheid van de consument is om de beschikbare aankondigingen en documentatie (zoals het prospectus) te bestuderen van de financiële instrumenten waarin hij belegt en om op de hoogte te blijven van ontwikkelingen gerelateerd aan die financiële instrumenten.

3.3 Dat betekent dat het aan de consument zelf is om informatie in te winnen over het bedrijf waarvan hij aandelen bezit. Dat geldt ook voor zover de consument algemene informatie wenst te verkregen over de rol die custodians en een nominees spelen bij het aanhouden van aandelen. Overigens merkt de commissie op dat DeGiro in dit verband heeft verwezen naar informatie op haar website over de rol van custodians en nominees.

Informatie over aandeelhoudersrechten

3.4 Het voorgaande neemt niet weg dat een beleggingsonderneming aan een aandeelhouder (zoals de consument in dit geval) die via haar belegt, alle informatie moet doorgeven die hij nodig heeft om zijn rechten uit te (kunnen) oefenen die uit zijn aandelen voortvloeien, voor zover deze aandelen verhandelbaar zijn. Het moet gaan om informatie die aan alle houders van aandelen van die soort is gericht, of, indien de informatie op een website beschikbaar is, de plaats waar die informatie te vinden is. Ook moet DeGiro haar klanten faciliteren om hun rechten als aandeelhouder uit te kunnen oefenen. Deze verplichtingen volgen uit artikel 3 ter en quater van de Richtlijn (EU) 2017/828.

[1] Zie ook Geschillencommissie Kifid, nrs. 2019-983, 2020-098, 2020-730 en 2021-0659.

Deze bepaling is in de Nederlandse wetgeving geïmplementeerd in artikel 49db van de Wet giraal effectenverkeer en is van dwingend recht. Deze informatieplicht komt terug in artikel 12.3 van de algemene voorwaarden. Daarin is – kort gezegd – bepaald dat DeGiro informatie zal verstrekken aan de consument die zij ontvangt van de custodian over corporate actions waar hij aan kan deelnemen.

3.5 In dit geval is echter sprake van niet-verhandelbare aandelen. Uit de klacht blijkt dat de consument zich bewust was van het feit dat hij zijn verhandelbare aandelen omwisselde in niet-verhandelbare aandelen BW Sirocco Holding AS. De consequentie hiervan is dat DeGiro geen (wettelijke) verplichting heeft om hem informatie te verstrekken die hij nodig heeft om zijn rechten als aandeelhouder van BW Sirocco Holding AS te kunnen uitoefenen. Het is de commissie dan ook niet gebleken dat DeGiro in haar informatieplicht is tekort-geschoten. De commissie stelt vast dat DeGiro zich desondanks heeft ingespannen om de consument te informeren. DeGiro heeft hem er reeds op gewezen dat hij recht heeft op dividenduitkeringen, maar dat zij tot op heden geen berichtgeving over dividenduitkeringen heeft ontvangen. Als een dividenduitkering plaatsvindt, zal het dividend op de rekening van de consument worden geboekt. Dat deze informatie vanuit DeGiro onjuist is, is door de consument niet gesteld. DeGiro heeft hem verder geïnformeerd dat hij stemrecht heeft in de algemene vergadering van aandeelhouders en hoe hij een Ultimate Beneficial Owner (UBO) certificate kan verkrijgen, waarmee hij zich kan aanmelden voor de algemene vergadering. Dit certificate dient tevens als bewijs van de eigendom van de aandelen.

3.6 Tot slot merkt de commissie op dat, afgaande op de stukken, DeGiro zich tot op heden steeds bereid heeft getoond op vragen van de consument in te gaan en dat zij informatie voor hem heeft opgevraagd bij de custodian. Dat DeGiro informatie voor de consument achterhoudt is de commissie niet gebleken.

Conclusie

3.7 De commissie komt tot de conclusie dat het haar niet is gebleken dat DeGiro haar informatieplicht heeft geschonden. Tot het verstrekken van meer informatie is DeGiro niet verplicht. De vordering wordt afgewezen.

4. De beslissing

De commissie wijst de vordering af.

Deze uitspraak is bindend. Of u tegen deze uitspraak beroep kunt instellen, kunt u nalezen in regel 7 van het Reglement Commissie van Beroep Kifid – vanaf 1 april 2024, te vinden op de website www.kifid.nl/reglementen-en-statuten. In regel 18.1 van dat reglement is bepaald dat beroep kan worden ingesteld tot 6 weken na de dag van deze uitspraak. Meer informatie over het instellen van beroep kunt u vinden op de website www.kifid.nl/in-beroep-gaan-bij-kifid.

Binnen 2 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 2 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 2024, te vinden op de website www.kifid.nl/reglementen-en-statuten.

Contactgegevens Klachteninstituut financiële dienstverlening

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