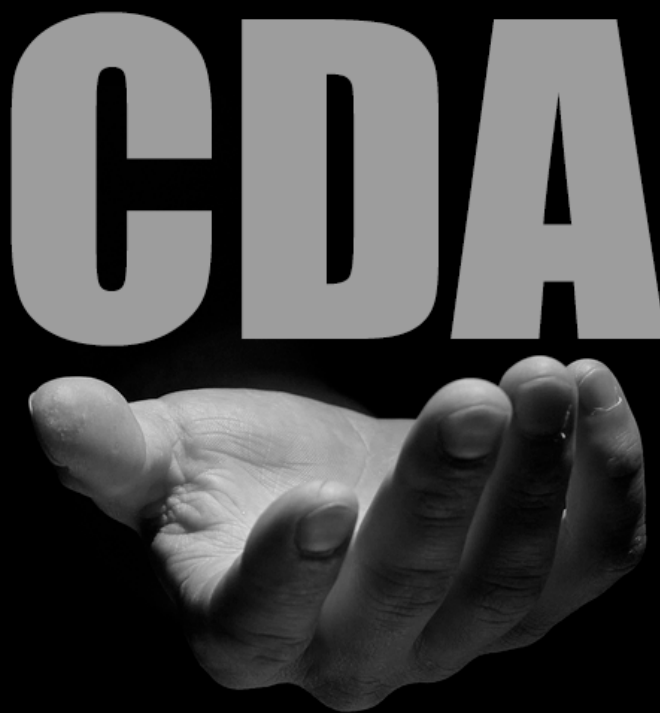


SLECHTE BANKPRAKTIJKEN

RECHTEN VAN BANKGEBRUIKERS

CDA TRIODOS

CDA TRIODOS BANK: (VOORLOPIGE) STATUS VAN VRAAG II, ANDERHALF JAAR LATER. JURIDISCHE BALANS EN HET NIEUWE CAPTIN-PLATFORM

11 JULI 2023 DOOR MALAPRACTICABANCARIA

Ik begin dit artikel opnieuw door uit te leggen, zoals ik afgelopen februari al deed, dat Triodos Bank op 21 december 2021 via haar website aankondigde dat het zijn interne CDA-markt definitief zou sluiten en tegelijkertijd aankondigde dat het van plan was de effecten te migreren naar een toekomstige externe multilaterale handelsmarkt. Tegelijkertijd beschouwde hij, onder de omstandigheden, een **theoretische waardevermindering van de effecten van 30%** voor belastingdoeleinden. Dit besluit werd genomen zonder duidelijke en met redenen omklede redenen, die verder gingen dan alleen maar naar de oorzaken van de Covid-pandemie, en hoewel in de vooruitzichten voor CDA-emissies expliciet staat dat deze effecten **nooit op een externe**

multilaterale handelsmarkt **zouden worden verhandeld**, waarbij werd bepaald dat ze alleen op hun interne markt konden concurreren en dat Triodos hiervoor een **liquiditeitsgarantie** bood met een bedrag van 2% van zijn aandelenkapitaal. Wat nog belangrijker is, is dat **de waarde altijd objectief wordt bepaald** aan de hand van de intrinsieke waarde van de bank en niet aan de hand van een volatiele, speculatieve koers. Dit, samen met het vooruitzicht van verantwoord en ethisch beleggen, zorgde ervoor dat duizenden mensen in heel Europa dit product vertrouwden als alternatief voor commercieel en traditioneel bankieren en hun spaargeld storten bij CDA van Triodos Bank.

Een jaar en een half nadat Triodos Bank deze wijzigingen had aangekondigd, is het tijd om voor de tweede keer een balans op te maken. Een paar dagen geleden, op 5 juli, werd de eerder genoemde multilaterale handelsmarkt geopend via het **Captin**-platform, met een buitengewoon laag transactievolume van minder dan 20.500 CDA op de eerste dag, wat neerkomt op **minder dan 0,1% van het maatschappelijk kapitaal** dat door deze effecten wordt vertegenwoordigd. Degenen die konden verkopen, deden dit tegen een prijs van € 50 per aandeel, met een **verlies van 30% tot 40%**, en velen van hen konden niet al hun aandelen verkopen. Verkooporders van meer dan € 50 konden niet worden uitgevoerd. Houd er rekening mee dat de overnames ooit gemiddeld tussen de € 71 en € 82 per titel waren. Nog verontrustender is het feit dat de volgende titelveiling die op 6 juli zou stoppen, niet zou plaatsvinden vanwege de lage vraag en de lage prijzen. De conclusie is dat zowel de liquiditeitsproblemen van deze nieuwe markt als de economische schade aan de CDA-houders van Triodos zijn bevestigd. We zullen zien wat er bij de komende veilingen gebeurt, maar ik zie het steeds moeilijker voor CDA-houders om op zijn minst een groot deel van het oorspronkelijk geïnvesteerde geld terug te krijgen, omdat de koersen naar verwachting erg laag zullen zijn. Daarom is de enige manier om je spaargeld terug te krijgen, een rechtszaak.

'We zullen zien wat er gebeurt bij de komende veilingen, maar ik zie het steeds moeilijker voor CDA-houders om op zijn minst een groot deel van het oorspronkelijk geïnvesteerde geld terug te krijgen, omdat de koersen naar verwachting erg laag zullen zijn.'

Het is ook de moeite waard om een aantal gebeurtenissen te vermelden die een paar maanden eerder plaatsvonden. In het bijzonder heeft het Hof van Beroep van Amsterdam, afdeling Handel, op 16 maart 2023 een uitspraak gedaan in het kader van een verzoek om onderzoek van een groep Nederlandse betrokkenen. Hoewel het niet in de kern van de zaak valt omdat het geen uitspraak doet over de informatie die aan potentiële acquirers van CDA is verstrekt, bevestigt het wel dat **de bank sinds 2017 wist dat er een aanzienlijk risico op illiquiditeit** op haar binnenlandse certificaatmarkt bestond, vanwege (1) de gestage toename van verkooporders ten opzichte van kooporders. (2) het aanzienlijke verlies van institutionele beleggers en (3) de leeftijdsdoelstelling van de klanten die dit product bijna met pensioen gaan, samen met de beperkingen van hun 'buffer' of terugkoopmarge.

Het Tribunaal gaat in deze uitspraak niet in op de kern van de zaak en oordeelt dat het niet raadzaam is om een onderzoek uit te voeren, omdat dit het noteringsproces van het SMN zou kunnen vertragen en het niet de moeite waard is om beslissingen uit het verleden te verwijderen, ondanks het feit dat er gegronde redenen zijn om te twijfelen aan het juiste beleid en de juiste acties van Triodos.

Het Tribunaal bekritiseert de bank echter dat de bank preventieve en verzachtende maatregelen had moeten nemen, zoals die van de interne risicoanalysecommissie. De bank heeft niet alleen geen maatregelen genomen, maar heeft ook nieuwe emissies blijven uitvoeren en nieuwe marketingcampagnes van CDA's aangewakkerd **zonder de toenemende bezorgdheid over het toegenomen risico op onliquiditeit op de binnenlandse markt naar de koper over te brengen vanwege de drie bovengenoemde factoren die de bank voor haar klanten en kopers heeft verborgen, waardoor haar aankoopbeslissingen duidelijk zijn veranderd.**

We hebben ook toegang gekregen tot een aantal documenten die erop duiden dat de entiteit vóór de opschorting van de markt in maart 2020 al een alternatieve studie van andere beschikbare handelsplatforms voor CDA's als alternatieve markt beschouwde, en dat Triodos Bank, de uitgever, distributeur en leverancier van liquiditeit, mogelijk **een belangenconflict zou kunnen** hebben. De conclusie is dat de pandemie slechts het hoogtepunt was van een einde aan een onderhandelingsstelsel dat vanwege eerdere problemen al zijn grenzen had bereikt.

'Terwijl Triodos Bank de afgelopen jaren operationele rekeningen met buitengewone winst heeft gepresenteerd, is **de waarde van de CDA's niet langer de waarde van de bank**, omdat ze een waardevermindering van de bank bevatten'

Overigens kondigde Triodos Bank op 16 maart 2023 aan dat het **een nettowinst voor het boekjaar 2022 van € 49,9 miljoen** had behaald, in tegenstelling tot de verliezen die CDA-houders lijden.

Daarom worden we geconfronteerd met steeds meer gunstige rechterlijke uitspraken die ervoor kiezen om **de koopovereenkomsten van CDA te annuleren of te ontbinden en het geld terug te betalen** aan de betrokkenen (de volgende zijn bijgevoegd die we van ons kantoor onderaan dit artikel hebben gekregen). Naar mijn mening begrijpen de rechters dit probleem veel beter en begrijpen ze dat de risico's die zijn gematerialiseerd niet zijn gemeld en dat de risico's die zijn gemeld niet de risico's zijn die uiteindelijk zijn gematerialiseerd. **Het is daarom niet voldoende om te melden dat CDA's een beleggingsproduct waren waarbij het kapitaal verloren kon gaan**, omdat deze waarschuwing deel uitmaakt van het Emitterende risico, dat hoort bij elke uitgifte van effecten die het kapitaal van een bedrijf of entiteit vertegenwoordigen en die verband houden met de veiligheid en het rendement in geval van economisch verlies of faillissement. In dit geval is het tegenstrijdig dat Triodos Bank de afgelopen boekjaren operationele rekeningen met buitengewone winst heeft gepresenteerd, maar **dat de waarde van de CDA's niet langer de waarde van de bank vertegenwoordigt** omdat ze een waardevermindering van de bank bevatten. Kopers van CDA kregen ook te horen dat als ze de effecten binnen een week of 10 dagen zouden willen verkopen. We hebben **meer dan 3 jaar geen liquiditeit** meer en de bestaande liquiditeit is nu duidelijk onvoldoende. Deze situatie, die op zichzelf al schadelijk is en zelfs tot persoonlijke leningen heeft geleid, samen met de volatiliteit waarmee we worden geconfronteerd met het nieuwe op vraag en aanbod gebaseerde handelssysteem voor CDA's, zijn de twee niet-gerapporteerde risico's die zich hebben gematerialiseerd. Dit is precies de sleutel tot het succes van onze claims, omdat de Securities Market Act bepaalt dat wanneer een financiële instelling een complex financieel product aan een particuliere klant verkoopt, deze klant **moet waarschuwen voor alle risico's inherent aan het product**, zodat het ontstaan van risico's of verrassende risico's in strijd is met de veiligheid die de wet vooronderstelt.

Al deze kwesties zullen we uitgebreid bespreken tijdens de Triodos CDA-bijeenkomst die we **op 17 juli om 18 uur hebben** georganiseerd en die u zowel persoonlijk kunt volgen in ons kantoor in Barcelona als via videoconferenties. Meer informatie over deze bijeenkomst vindt u **hier** (<https://www.youtube.com/watch?v=U3JzSOByj5Y>)

Uitspraken:

- Gerecht van eerste aanleg nr. ° 7 van Barcelona (05-07-2023)
(<https://malapRACTICAbancaria.files.wordpress.com/2023/07/sentencia-jpi-7-barcelona.pdf>)
- Gerecht van eerste aanleg nr. ° 29 van Barcelona (06-07-2023)
(<https://malapRACTICAbancaria.files.wordpress.com/2023/07/sentencia-jpi-29-barcelona-ii.pdf>)
- Gerecht van eerste aanleg nr. ° 30 in Valencia (02/06/2023)
(<https://malapRACTICAbancaria.files.wordpress.com/2023/07/sentencia-jpi-30-valencia.pdf>)
- Gerecht van eerste aanleg nr. ° 2 van Olot (26/05/2023)
(<https://malapRACTICAbancaria.files.wordpress.com/2023/07/sentencia-jpi-2-olot.pdf>)
- Rechtbank van eerste aanleg nr. ° 54 van Barcelona (18/05/2023)
(<https://malapRACTICAbancaria.files.wordpress.com/2023/07/sentencia-jpi-54-barcelona-2-1.pdf>)
- Gerecht van eerste aanleg nr. ° 30 van Barcelona (18/05/2023)
(<https://malapRACTICAbancaria.files.wordpress.com/2023/07/sentencia-jpi-30-barcelona.pdf>)
- Gerecht van eerste aanleg nr. ° 39 in Barcelona (17/05/2023)
(<https://malapRACTICAbancaria.files.wordpress.com/2023/07/sentencia-jpi-39-barcelona.pdf>)
- Gerecht van eerste aanleg nr. 54 in Barcelona ° (16/05/2023)
(<https://malapRACTICAbancaria.files.wordpress.com/2023/07/sentencia-jpi-54-barcelona-2.pdf>)
- Gerecht van eerste aanleg nr. ° 2 van Barcelona (15-05-23)
(<https://malapRACTICAbancaria.files.wordpress.com/2023/07/sentencia-jpi-2-barcelona.pdf>)
- Gerecht van eerste aanleg nr. ° 29 van Barcelona (23-03-223)
(<https://malapRACTICAbancaria.files.wordpress.com/2023/07/sentencia-jpi-29-barcelona.pdf>)
- Rechtbank van eerste aanleg nr. ° 5 in Pamplona (08-03-223)
(<https://malapRACTICAbancaria.files.wordpress.com/2023/07/sentencia-jpi-5-pamplona-iii.pdf>)
- Gerechtshof van eerste aanleg nr. ° 2 van Majadahonda (12-01-23)
(<https://malapRACTICAbancaria.files.wordpress.com/2023/07/sentencia-jpi-2-majadahonda.pdf>)
- Gerechtshof van eerste aanleg nr. ° 5 van Majadahonda (15-11-2022)
(<https://malapRACTICAbancaria.files.wordpress.com/2023/07/sentencia-jpi-5-majadahonda-ii.pdf>)
- Gerechtshof van eerste aanleg nr. ° 5 van Majadahonda (14-11-2022)
(<https://malapRACTICAbancaria.files.wordpress.com/2023/07/sentencia-jpi-5-majadahonda.pdf>)
- Gerecht van eerste aanleg nr. ° 54 in Barcelona (28/10/2022)
(<https://malapRACTICAbancaria.files.wordpress.com/2023/07/sentencia-jpi-54-barcelona.pdf>)

- Rechtbank van eerste aanleg nr. ° 5 van Pamplona (19/10/2022)
(<https://malapRACTICAbancaria.files.wordpress.com/2023/07/sentencia-jpi-5-pamplona.pdf>)

Oscar Serrano.

Advocaat Col.lectiu Ronda.

BETROKKEN ADVOCATEN CDA GETROFFEN CDA TRIODOS CDA CDA TRIODOS
CDA TRIODOS BANK CDA CLAIMEN CDA TRIODOS BANK CLAIMEN CDA TRIODOS-
VONNIS

[De blog van WordPress.com.](https://www.wordpress.com/)