

Voorbeelden van beoordeling van de ernst en duur van een overtreding

Voorbeeld 1

Na een signaal van een derde start de AFM een onderzoek bij een onderneming en komt tot de conclusie dat deze onderneming heeft bemiddeld in verschillende financiële producten. De onderneming beschikt niet over een AFM-vergunning.

Dit is een klassiek voorbeeld van een overtreding van het verbod om zonder vergunning de markt te betreden. De AFM ziet in dit voorbeeld dan ook geen feiten om het basisbedrag van €2 miljoen te verhogen of te verlagen.

Voorbeeld 2

De AFM doet bij een financiële dienstverlener onderzoek naar passende advisering van consumenten en selecteert voor haar onderzoek onder meer een aantal klantdossiers. In alle dossiers treft de AFM feiten aan waaruit blijkt dat het advies evident niet is gebaseerd op de informatie die de financiële dienstverlener bij de consument heeft ingewonnen. In één van de dossiers geeft een consument van 60 jaar bijvoorbeeld aan dat hij graag vermogen op wil bouwen voor het aanvullen van zijn pensioen vanaf zijn 65^e. De financiële dienstverlener adviseert hem om vermogen op te bouwen met een product dat pas na 20 jaar uitkeert.

In dit voorbeeld keert het product pas uit als de consument 80 jaar wordt, terwijl hij een aanvulling op zijn pensioen wenste vanaf zijn 65^e. De AFM vindt het extra ernstig als zij in haar onderzoek structureel dergelijke overtredingen constateert. Het advies wordt dan duidelijk niet gebaseerd op de informatie die de financiële dienstverlener heeft ingewonnen. Dit is aanleiding om het basisbedrag te verhogen.

Voorbeeld 3

Uit onderzoek van de AFM blijkt dat een particulier koersgevoelige informatie heeft gekregen. Het is een particulier met weinig beleggingservaring. Hij gebruikt deze informatie en koopt hiermee aandelen. Nadat de informatie publiekelijk bekend is geworden, verkoopt hij de aandelen weer. Hij behaalt hiermee een beperkt voordeel en heeft niet eerder met voorwetenschap gehandeld.

Het is aannemelijk dat in dit voorbeeld het vertrouwen in de financiële markten in beperktere mate is geschaad, dan wanneer bijvoorbeeld een bestuursvoorzitter van een beursgenoteerd bedrijf of een professionele marktpartij dezelfde overtreding begaat. De AFM neemt bij overtredingen op het gebied van marktmisbruik dan ook de hoedanigheid van de overtreder in ogenschouw. De beperkte ernst van deze overtreding is aanleiding om het basisbedrag te verlagen.