

**Aangetekend verstuurd met
bevestiging van ontvangst**

Openbare versie
Global Return B.V.
de heer [REDACTED]
Koningsweg 60
5211 BN 'S-HERTOGENBOSCH

Datum	29 mei 2013
Ons kenmerk	JZ [REDACTED]
Pagina	1 van 19
Telefoon	[REDACTED]
E-mail	blp-functionaris @afm.nl
Betreft	Oplegging bestuurlijke boete aan Global Return B.V.

Geachte heer [REDACTED],

De Autoriteit Financiële Markten (AFM) heeft besloten aan Global Return B.V. (Global Return) een bestuurlijke boete van € 100.000,- op te leggen omdat Global Return in de periode van 15 november 2011 tot en met 30 december 2011 zonder vergunning van de AFM beleggingsdiensten heeft verleend. Dit is een overtreding van artikel 2:96, eerste lid, van de Wet op het financieel toezicht (Wft).

Hieronder wordt het besluit verder toegelicht. In paragraaf 1 vindt u de weergave van de feiten die ten grondslag liggen aan het besluit. Paragraaf 2 geeft een beoordeling van de feiten, waarbij ook de zienswijze van Global Return aan bod komt. Paragraaf 3 bevat het besluit en in paragraaf 4 staat hoe u bezwaar kunt maken.

[REDACTED]

1. Feiten

1.1 Betrokken vennootschappen

De besloten vennootschap Global Return is op 7 december 2000 opgericht en staat sinds 8 december 2012 ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel (KvK) onder nummer 08092223. De bedrijfsomschrijving luidt: *“Ontwikkelen van-, het bemiddelen in- en de marketing van milieugerichte producten, alsmede het leveren van de daarbij behorende diensten.”* De heer [REDACTED] [A] is sinds 6 april 2004 enig aandeelhouder en bestuurder van Global Return. [A] is tevens bestuurder en beleidsbepaler bij [REDACTED] B.V. [onderneming B].

[REDACTED] C.V. [Onderneming C] is op 1 september 2011 opgericht en staat sinds 12 september 2011 als commanditaire vennootschap ingeschreven in het handelsregister van de KvK onder nummer [REDACTED]. De bedrijfsomschrijving luidt: *“Handel in eigen onroerend goed”* en *“Het beleggen in onroerende zaken in Argentinië”*. [Onderneming C] is een commanditaire vennootschap die aan participanten de mogelijkheid biedt om gezamenlijk te beleggen in de aankoop en verkoop van onroerend goed in Argentinië. Uit het handelsregister van de KvK en het prospectus van [onderneming C] blijkt dat [REDACTED] [REDACTED] B.V. [beheerder D] het vermogen van [onderneming C] beheert. Daarnaast blijkt uit het prospectus van [onderneming C] dat [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] B.V. [bewaarder E] als bewaarder van het vermogen van [onderneming C] optreedt.

[Beheerder D] B.V. staat in het handelsregister van de KvK ingeschreven onder nummer [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED]. [REDACTED] B.V. is enig aandeelhouder van [D]. De heer [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] is bestuurder van [D].

[Bewaarder E] B.V. (staat in het handelsregister van de KvK ingeschreven onder nummer [REDACTED]) De heer [REDACTED] [REDACTED] en mevrouw [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] zijn de bestuurders van [bewaarder E].

1.2 Brochure en prospectus van [onderneming C]

Op 24 november 2011 heeft de AFM een onderzoek verricht op het kantoor van [onderneming B]. Tijdens dit onderzoek zijn onder meer (digitale) gegevens en bescheiden gekopieerd. In deze bescheiden zijn onder andere een brochure en een prospectus van [onderneming C] aangetroffen.

In de brochure van [onderneming C] (de brochure) is onder andere het volgende vermeld:

‘Uw kans om te investeren in het kansrijke Argentinië’

“[Onderneming C] Commanditaire Vennootschap

De [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] [REDACTED] is in 2006 opgericht en is gevestigd net buiten Buenos Aires in het exclusieve hart van het Argentijnse polo en golf gebied Pilar. De club ligt op 4 km afstand van Argentinië’s oudste gauchodorp Capilla del Señor, en deze regio is met meer dan 40 golf banen en ruim 120 polovelden één van de meest aantrekkelijke van Argentinië.

(...)

Teneinde de uitbreiding van de club te bevorderen heeft [onderneming C] Commanditaire Vennootschap ([onderneming C]) de mogelijkheid om te investeren in reeds binnen de Club gelegen percelen bouwgrond (derhalve met vergunning).

Deze grond ter grootte van 19 percelen van ieder circa 4.900 m² wordt aan [onderneming C] verkocht tegen een korting van 9,2% op de taxatie waarde.

Zekerheid is troef

Dit resulteert voor u als participant in een direct inkoop rendement van 9,2% en biedt meer zekerheid.

Het eigendom van de grond wordt per notariële overdracht direct geleverd aan [onderneming C].

De bestemming tot bouwgrond is reeds afgegeven. (...).

Datum	29 mei 2013
Ons kenmerk	JZ [REDACTED]
Pagina	3 van 19

Rendement van 9,9% per jaar

Het te verwachten rendement wordt in 3 jaar opgebouwd uit een samenstelling van de volgende elementen:

1. Jaarlijkse stijging van de grond prijzen in de omgeving (7% per jaar);
2. Direct Inkooprendement door korting op taxatie waarde van 9,2% (circa 3% per jaar);
3. Voorziene waardestijging door uitbreiding van de Club na drie jaar.

Winst op Sparen en Beleggen is Belastingvrij

[Onderneming C] zal in 2015 middels regionaal goed aangeschreven makelaars de percelen aan het publiek gaan aanbieden. Gebaseerd op de ervaring van verkopen in de directe omgeving, is het aannemelijk dat de verkoop van de 19 percelen binnen een jaar zal zijn gerealiseerd.

Het rendement wordt uitgekeerd bij doorverkoop van de percelen door [onderneming C].

(...)

Door de beperkte aanbieding en het beoogd vermogen van de CV van minder dan € 2.500.000 valt de belegging onder de vrijstellingsregeling van de Wft en staat derhalve niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM)."

In het prospectus van [onderneming C] '[Onderneming C] Commanditaire Vennootschap Prospectus 2011' (het prospectus) is onder andere het volgende vermeld:

- 'Doel van de CV is het gezamenlijk beleggen door aankoop en verkoop van het onroerend goed, dat is omschreven in het Object. De Participanten delen in het rendement dat bij verkoop van het onroerend goed wordt behaald.' (pagina 4);
- 'De Participanten delen in het resultaat bij verkoop van het project naar rato van het aantal door ieder van de Participanten gehouden Participaties.' (pagina 6);
- 'Participeren in de CV kan in beginsel door de verkrijging van een of meer Participaties van € 10.000, exclusief de emissie kosten van € 295 per participatie. In het totaal zijn 225 participaties beschikbaar.' (pagina 7);
- 'Om fiscale redenen zijn de Participaties slechts met toestemming van alle Vennoten overdraagbaar. Hierdoor is de verhandelbaarheid van de Participaties beperkt.' (pagina 7);
- 'Als Beherend Vennoot zal optreden [beheerder D] BV. De Beherend Vennoot is statutair gevestigd in Den Haag. De Beherend Vennoot brengt zodanige kennis en arbeid in als nodig is voor zijn werkzaamheden als Beherend Vennoot. De Beherend Vennoot neemt geen Participatie en brengt ook anderszins geen kapitaal in. De Beherend Vennoot heeft 1 stem bij de vergadering van Vennoten.' (pagina 15);
- [REDACTED] [F] is gevestigd te [REDACTED] die namens de Beheerder taken zal vervullen welke plaatselijk dienen te worden uitgevoerd, ook wel te noemen RM.' en '[F] is een vooraanstaand accountants kantoor, gevestigd in Buenos Aires, onder leiding van de Managing Partner [REDACTED]' (pagina 3);
- 'De CV is een closed-end beleggingsinstelling. Dit betekent dat de CV geen Participaties zal inkopen van Participanten.' (pagina 15);
- 'Als Bewaarder zal optreden [bewaarder E], onderdeel van [REDACTED] en [REDACTED] Belastingadviseurs (www.[REDACTED].nl), te [REDACTED] Den Haag, gevestigd aan de [REDACTED] en uitsluitend op treden in het Belang van de Participanten.' (pagina 16);

Datum	29 mei 2013
Ons kenmerk	JZ [REDACTED]
Pagina	4 van 19

- *‘Gezien de succesvolle ontwikkeling heeft de Club, momenteel 80 hectare groot, het voornemen om verdere uitbreiding te realiseren middels de aankoop van aansluitende grond.’ (...) “Mede om de uitwerking van deze plannen te bevorderen is besloten om middels een beperkte aanbieding een klein deel van de reeds in bezit zijnde grond te verkopen aan geïnteresseerde investeerders verenigd in een commanditaire vennootschap.’ (pagina 12).*

In de bijlagen van het prospectus van [onderneming C] is onder andere een *‘Inschrijfformulier Particulieren’* en de *‘CV Overeenkomst’* opgenomen.

Op het *‘Inschrijfformulier Particulieren’* staat onder meer vermeld:

‘Ondergetekende (...)

Verklaart bij deze:

Kennis te hebben genomen van de volledige inhoud van het Prospectus en Bijlagen, waaronder de CV-overeenkomst, en als Commanditaire vennoot toe te willen treden tot en te willen deelnemen in het commanditair kapitaal van [onderneming C], en op voorwaarden van het Prospectus in te schrijven voor € ..., zegge ... Participatie(s) van € 10.000.’.

De *‘CV Overeenkomst’* vermeldt onder meer:

‘3.1 Het vastgoed fonds heeft ten doel het beleggen in (belangen in) onroerende zaken, teneinde de Vennoten te doen delen in de inkomsten en de vermogenswinsten die voortvloeien uit de beleggingen, waaronder begrepen maar niet beperkt tot het verkrijgen, vervreemden, bezwaren, huren en verhuren van onroerende zaken en belangen daarin, het aangaan van overeenkomsten tot geldlening en het verstrekken van garanties.’;

‘13.2 De winst en eventuele uitkeringen ten laste van de Kapitaal rekening worden uitgekeerd aan de Commanditaire Vennoten naar rato van het door ieder van hen gehouden aantal Participaties.’;

‘13.5 Eventuele verliezen komen ten laste van de Kapitaal rekening van de Commanditaire Vennoten naar rato van het aantal door ieder van hen gehouden Participaties.’;

‘14.1 Overdracht door een Commanditaire Vennoot van een Participatie kan slechts plaatsvinden met in achtname van dit artikel.’;

‘14.2 De Commanditaire Vennoot die zijn Participatie wil overdragen (“Verzoeker”) behoeft daartoe de schriftelijke toestemming van alle Vennoten. Indien aan alle Vennoten toestemming is gevraagd en die toestemming niet binnen vier weken na dagtekening van dat verzoek is geweigerd, worden Vennoten geacht te hebben ingestemd.’.

1.3 Informatieverzoeken

Op 25 november 2011 heeft de AFM de heer [A] per brief gevorderd om op 29 november 2011 ten kantore van de AFM mondelinge inlichtingen te verstrekken.

Op 29 november 2011 heeft de AFM telefonisch contact opgenomen met de heer [A], aangezien de heer [A] op 29 november 2011 niet ten kantore van de AFM is verschenen. Tijdens dit telefoongesprek is met de heer [A] een nieuwe afspraak gemaakt om op 1 december 2011 op het kantoor van de AFM te verschijnen. De AFM heeft deze afspraak op 29 november 2011 per brief bevestigd.

Datum 29 mei 2013
Ons kenmerk JZ [REDACTED]
Pagina 5 van 19

Op 1 december 2011 heeft ten kantore van de AFM een gesprek plaatsgevonden tussen de AFM, de heer [A] en mevrouw mr. [REDACTED] van advocatenkantoor [REDACTED] (mevrouw [REDACTED]). Hoewel de heer [A] in de hoedanigheid van beleidsbepaler van [onderneming B] was uitgenodigd voor het gesprek, heeft hij ook een verklaring afgelegd ten aanzien van de activiteiten van Global Return. Van het gesprek is ter plekke een gespreksverslag gemaakt dat door de heer [A] voor akkoord is getekend. In het gesprek is met betrekking tot [onderneming C] onder meer het volgende aangegeven:

“2. Wat houden uw werkzaamheden op dit moment in? Op welke producten en diensten richt u zich?”

Antw: [A] is voornamelijk bezig met de buitendienst; servicen van klanten die hij op dit moment nog heeft. Op dit moment is [A] alleen bezig met hout en [onderneming C]; dat is een polo en country club in Argentinië. [onderneming C] is een werkzaamheid van [A] in privé. Een bekende van [A] heeft hem gevraagd om dit te verkopen.”

“3. Wat is bedrijfsmodel / business case van [REDACTED] [onderneming B]. Idem Global Return?”

Antw: (...) GR: Dit is mijn persoonlijke holding. Daar komt mijn managementfee in terecht. In het verleden managementfee uit [onderneming B] en winst uit [REDACTED]. Nu krijg ik ook inkomsten uit [onderneming C].”

“25. Wat kunt u vertellen over [onderneming C]?”

Dat is een Polo en Country club. Ik verkoop dat via GR. Consumenten krijgen een onderdeel van c.v. oftewel een participatie. Ze investeren in een c.v. waar grond en woningen in zitten. De C.V. heeft de eigendom. De looptijd is 3 jaar. Winst wordt uitgekeerd. [bewaarder E] advocaten en belastingadviseurs is de beherend vennoot. Consumenten worden commanditaire vennoot daarin. Wie is de beherend vennoot daarin: [bewaarder E]. Ik krijg een provisie van 28%. Wat is de rol van [REDACTED]? Deze partij staat vermeld op een oude brochure en dit is onjuist dat is een oude brochure. Ik ben bereid om een nieuwe brochure toe te sturen, maar deze is ook beschikbaar op de website [www.\[onderneming C\]cv.nl](http://www.[onderneming C]cv.nl). Contact met klanten doe ik op naam van de C.V. Ik ben aangesteld door [onderneming C] om dat product te verkopen. Ik ben benaderd door de heer [REDACTED] om dit product te verkopen.”

De AFM heeft naar aanleiding van het gesprek van 1 december 2011 op 12 januari 2012 een onderzoek gestart naar de rol van Global Return bij de aanbidding van participaties in [onderneming C].

Op 12 januari 2012 heeft de AFM ten behoeve van het onderzoek een informatieverzoek aan [beheerder D], de beheerder van [onderneming C], verzonden. In het informatieverzoek heeft de AFM onder meer verzocht om aan te geven met welke financiële dienstverleners en/of financiële ondernemingen [beheerder D] met betrekking tot [onderneming C] samenwerkt.

Op 2 februari 2012 heeft de AFM een informatieverzoek naar [bank G] verstuurd om over de periode vanaf 1 januari 2010 tot 2 februari 2012 van rekeningnummer [REDACTED] ten name van Global Return onder meer de mutaties met bijbehorende omschrijvingen op te vragen.

Op 8 februari 2012 heeft de AFM een informatieverzoek aan Global Return verstuurd.

Op 9 februari 2012 heeft de AFM een herhaald informatieverzoek aan [beheerder D] verzonden met daarin een toelichting op het informatieverzoek van 12 januari 2012 van de AFM.

Datum	29 mei 2013
Ons kenmerk	JZ [REDACTED]
Pagina	6 van 19

Op 16 februari 2012 heeft [beheerder D] op dit informatieverzoek gereageerd. [beheerder D] heeft onder andere een overzicht van de participanten, het ingelegde bedrag en via welke tussenpersoon de participanten hebben belegd, verstrekt. In de overzichten staan onder meer beleggers vermeld die in de periode van 30 augustus 2011 tot 1 februari 2012 via Global Return participaties in [onderneming C] hebben gekocht.

Op 22 februari 2012 heeft de heer [REDACTED] [H] namens Global Return telefonisch verzocht om uitstel voor het aanleveren van de gevraagde gegevens. De AFM heeft Global Return uitstel verleend tot 1 maart 2012, hetgeen door de AFM per e-mail is bevestigd.

Op 29 februari 2012 heeft [H] namens Global Return per e-mail gereageerd op het informatieverzoek van de AFM van 8 februari 2012. In de e-mail is het volgende vermeld:

“Zoals besproken d.d. 22 februari jl. bericht ik u namens [onderneming B] BV en Global Return BV als volgt.

- 1. [onderneming B] heeft evenals Global Return bemiddeld voor [onderneming C] cv bij de werving en toetreding van nieuwe commanditaire vennoten.*
- 2. [onderneming B] is per 1 september 2011 begonnen met het aanbieden van participaties in [onderneming C], Global Return per 7 november 2011 en deze activiteiten zijn gestaakt per 9 februari jl.*
- 3. de email correspondentie t/m 9 februari is vrij beperkt door problemen met de interne server. Het is een standaard email met een brochure en/of een prospectus als bijlage, maar de mails die we hebben gevonden stuur ik u apart na.*
- 4. [onderneming B] ontvangt evenals Global Return 28% commissie per inschrijving.*
- 5. Er zijn geen overige dienstverleners of ondernemingen met wie [onderneming B] of Global Return samenwerkt inzake [onderneming C].*
- 6. (...), Global Return bankiert middels [bank G] onder rekening nummer [REDACTED] maar er worden geen dagafschriften aangehouden.*
- 7. De gegevens van de participanten die zich hebben ingeschreven via [onderneming B] of Global Return diende opgevraagd te worden bij [bewaarder E], er is aangegeven dat deze gegevens al zijn aangeleverd.*
- 8. De inschrijfformulieren van (potentiele) participanten bevatten de gegevens gevraagd in vraag 7, (...).*
- 9. [onderneming B] en Global Return houden een kopie van de inschrijfformulieren voor eigen administratie.*
- 10. Alle inschrijfformulieren zijn doorgestuurd naar [bewaarder E] en er is aangegeven dat deze gegevens al zijn aangeleverd.”.*

Op 22 maart 2012 heeft de AFM een rappel informatieverzoek aan Global Return verzonden, aangezien de AFM nog geen volledige reactie van Global Return heeft ontvangen.

Op 29 maart 2012 heeft de AFM naar aanleiding van het informatieverzoek van 2 februari 2012 per e-mail onder meer de volgende informatie van [bank G] ontvangen:

- de rekeningafschriften van rekening [REDACTED] ten name van Global Return over de periode 1 januari 2010 tot 24 februari 2012. Op voornoemde rekeningafschriften staan onder meer de volgende bijschrijvingen vermeld:
 - 01-02-2012: € 11.200,- bij van rekening [REDACTED] ten name van de heer [REDACTED] met als omschrijving “verkoopcie [REDACTED] en [REDACTED]

Datum 29 mei 2013
Ons kenmerk JZ [REDACTED]
Pagina 7 van 19

- 09-01-2012: € 4.200,- bij van rekening [REDACTED] ten name van de heer [REDACTED] met als omschrijving "50% cie [REDACTED]"
- 21-12-2011: € 5.600,- bij van rekening [REDACTED] ten name van de de heer [REDACTED] met als omschrijving "helft com [REDACTED] [REDACTED]"

Op 5 april 2012 heeft de heer [H] namens Global Return per e-mail gereageerd op het informatieverzoek van 22 maart 2012. In de e-mail is het volgende vermeld:

"In reactie op uw email d.d. 28 maart jl. bericht ik u namens [onderneming B] en Global Return BV als volgt.

- 1. Met bemiddeling wordt bedoelt het hele proces aangaande het aanbrengen van klanten voor [onderneming C], dit start bij het eerste contact en eindigd bij het ingevulde inschrijffromulier dan wel betaling. Het contact met potentiële klanten is op verschillende manieren tot stand gekomen. Zo hebben wij een stand gehad bij de [REDACTED] op [REDACTED] en [REDACTED], hier zijn mensen benaderd om kaartjes met NAW gegevens in te vullen zodat ze later telefonisch of per mail benaderd konden worden. Zoals eerder beschreven heeft dit contact zowel telefonisch als per mail plaats gevonden. De documenten die zijn verstrekt aan potentiële participanten zijn de brochure, de prospectus en een inschrijfformulier. Het merendeel is per email verstuurd, maar sommige documenten ook per post. De documenten die door potentiële participanten zijn verstrekt, zijn inschrijfformulieren en identiteitsbewijzen, thans een kopie ervan. Deze zijn meegenomen door de buitendienst medewerker. De ontvangen documenten zijn gekopieerd en vervolgens doorgestuurd naar [REDACTED] ([bewaarder E]).*
- 2. De commissie werd betaalt door [F], zie bijlage voor de bemiddelingsovereenkomst (ovk).*
- 3. Zie bijlage voor een kopie van de bankgegevens(betalingsoverzicht).*
- 4. Zie bijlage voor een kopie van de inschrijfformulieren.*
- 5. De inschrijfformulieren zijn langs gebracht, of per mail verstuurd. Het bericht bevat verder geen begeleidend schrijven."*

Bij de e-mail is onder meer de volgende informatie overgelegd:

- een inschrijfformulier van de heer/mevrouw [REDACTED] van 15 november 2011 om als commanditair vennoot toe te willen treden tot en te willen deelnemen in het commanditair kapitaal van [onderneming C] voor € 10.000,-.
- een inschrijfformulier van de heer [REDACTED] van 6 december 2011 om als commanditair vennoot toe te willen treden tot en te willen deelnemen in het commanditair kapitaal van [onderneming C] voor € 70.000,-.
- een inschrijfformulier van de heer [REDACTED] van 30 december 2011 om als commanditair vennoot toe te willen treden tot en te willen deelnemen in het commanditair kapitaal van [onderneming C] voor € 10.000,-.

Datum	29 mei 2013
Ons kenmerk	JZ [REDACTED]
Pagina	8 van 19

Verder is bij de e-mail een bemiddelingsovereenkomst tussen [F]¹ en Global Return van 7 november 2011 overgelegd. De overeenkomst is namens Global Return door de heer [A] ondertekend. In deze overeenkomst is onder meer het volgende vermeld:

“Overwegende dat:

a. [F] is belast met de internationale acquisitie van nieuwe commanditaire vennoten ten behoeve van [onderneming C]. Geïnteresseerde partijen kunnen commanditair vennoot worden van [onderneming C] door een participatie in [onderneming C] te kopen voor Euro 10.000. De koop van een participatie in [onderneming C] geschiedt middels inschrijving en kapitaals storting door de nieuwe commanditair vennoot en de acceptatie van de inschrijving en kapitaals storting door [onderneming C].

b. GR zich bereid heeft verklaard te bemiddelen bij de acquisitie van nieuwe commanditaire vennoten.
(...)

1.1 [F] en GR komen overeen dat GR zal bemiddelen bij de werving en toetreding van nieuwe commanditaire vennoten voor [onderneming C].

1.2 GR zal bemiddelen door geïnteresseerde partijen uit te nodigen tot het doen van een aanbod aan [onderneming C] tot koop van een participatie in [onderneming C]. GR is uitdrukkelijk niet bevoegd om overeenkomsten aan te gaan namens [onderneming C].

1.3 De werkzaamheden van GR eindigen zodra de geïnteresseerde partij een aanbod tot koop van een participatie in [onderneming C] heeft gedaan door middel van het invullen en ondertekenen van het inschrijfformulier.

(...)

3.1 [F] is aan GR loon voor bemiddelingswerkzaamheden verschuldigd zodra de geïnteresseerde partij uitvoering heeft gegeven aan de inschrijving en kapitaals storting en [onderneming C] deze heeft geaccepteerd.

3.2 Zodra de door GR aangedragen geïnteresseerde partij de kapitaalsstorting aan [onderneming C] heeft voldaan zal [F] een bedrag van Euro 2.800 verschuldigd zijn aan GR. (...).”

Op 11 april 2012 heeft de AFM telefonisch contact opgenomen met de heer [H], aangezien de AFM geen volledige reactie op haar informatieverzoek van 22 maart 2012 heeft ontvangen van Global Return. In dit telefoongesprek heeft de AFM aan Global Return uitstel verleend tot en met 13 april 2012. Het uitstel is per e-mail aan de heer [H] bevestigd. In deze e-mail is tevens aangegeven welke informatie door Global Return dient te worden aangeleverd.

Op 13 april 2012 heeft de AFM een e-mail van de heer [H] ontvangen. In de e-mail is het volgende vermeld:

“Helaas zijn wij vandaag niet in staat om inhoudelijk te reageren. Wij zijn eerder dan verwacht begonnen met de verhuizing en ik heb geen toegang tot mijn computer. Alle spullen zijn inmiddels over en volgende week gaan zullen de computers ook weer beschikbaar zijn. Ik stel voor dat wij uiterlijk vrijdag 20 april u de laatste aanvulling toe laten komen.”.

¹ Op pagina 3 van het prospectus is het volgende vermeld over [F]: “[F] is gevestigd te [REDACTED] Buenos Aires, die namens de Beheerder taken zal vervullen welke plaatselijk dienen te worden uitgevoerd, ook wel te noemen RM.” “[F] is een vooraanstaand accountants kantoor, gevestigd in Buenos Aires, onder leiding van de Managing Partner [REDACTED]”

Datum 29 mei 2013
Ons kenmerk JZ [REDACTED]
Pagina 9 van 19

Op 20 april 2012 heeft de AFM een e-mail van de heer [H] namens onder andere Global Return ontvangen. In de e-mail is het volgende vermeld: *“Door een aantal obstakels binnen de verhuizing zijn wij nog niet in staat te regeren. Ik wil u daarom nogmaals wijzen op het feit dat global return en [onderneming B] al helemaal, meer dan bereid is om uw vragen te beantwoorden. Wij zullen daarom uiterlijk woensdag 25 april de gevraagde gegevens toesturen, dit geldt ook voor de transactieoverzichten van beide bv's. Tot slot wil ik u bedanken voor al uw begrip en mochten wij eerder in staat zijn te reageren, dan zullen wij dat zeker doen.”*.

Op 1 mei 2012 heeft de AFM een e-mail aan de heer [H] verstuurd, aangezien de AFM nog geen reactie op haar informatieverzoek van Global Return heeft ontvangen op. In de e-mail heeft de AFM van Global Return gevorderd om de gevraagde informatie uiterlijk 2 mei 2012 aan de AFM te verstrekken.

Op 15 mei 2012 heeft de AFM wederom een e-mail aan de heer [H] verstuurd, aangezien de AFM nog geen reactie van Global Return heeft ontvangen. In de e-mail heeft de AFM van Global Return gevorderd om de gevraagde informatie uiterlijk 16 mei 2012 aan de AFM te verstrekken.

Op 18 mei 2012 heeft de AFM een e-mail van de heer [H] namens onder andere Global Return ontvangen. In de e-mail is het volgende vermeld:

“Zoals eerder aangegeven zijn wij meer dan bereid mee te werken aan uw informatieverzoeken.

Na uitvoerig onderzoek in o.a. de bankgeschiedenis van zowel Global Return Bv als [onderneming B] blijkt het voor ons deels onmogelijk per inschrijfformulier te bepalen door wie deze is ontvangen.

Bij de betalingen zijn niet altijd namen van deelnemers vermeld in de omschrijving, derhalve som ik een summier overzicht voor u op;

Global return

[REDACTED]

Hopende u hiermee voldoende te informeren.”²

Op 9 januari 2013 heeft de AMF middels een brief, met kenmerk JZ [REDACTED] een voornemen tot boeteoplegging en het (eind)rapport (rapport) verstuurd aan Global Return. Bij de brief is een vragenlijst vennootschappen ten behoeve van de bepaling van de draagkracht (vragenlijst draagkracht) gevoegd.

Op 10 januari 2013 heeft Global Return geweigerd de brief in ontvangst te nemen en geretourneerd aan de afzender.

² De inschrijfformulieren die zijn ontvangen van [REDACTED] en [REDACTED] betreffen inschrijfformulieren van Belgische beleggers. Deze inschrijfformulieren zijn niet meegenomen in het oordeel.

Datum	29 mei 2013
Ons kenmerk	JZ [REDACTED]
Pagina	10 van 19

Op 28 januari 2013 heeft de AFM, middels een brief wederom het rapport en het voornemen tot boeteoplegging verstuurd aan Global Return. Bij de brief is de vragenlijst draagkracht gevoegd.

Op 28 januari 2013 heeft de AFM telefonisch contact opgenomen met de heer [H] en aangegeven dat zij het van groot belang acht dat de heer [A] kennis neemt van de op 28 januari 2013 verstuurd brief. Tevens heeft de AFM een e-mail verstuurd naar de heer [A] waarin zij voornoemde aangeeft.

Op 20 februari 2013 is de brief met kenmerk JZ [REDACTED] geretourneerd aan de afzender omdat deze niet is afgehaald.

Op 27 februari 2013 heeft [onderneming B], bij monde van de heer [H] en de heer [A], ten kantore van de AFM mondeling een zienswijze gegeven op het aan haar gerichte voornemen. Tijdens deze zienswijze heeft de AFM aan Global Return het rapport, het voornemen en de vragenlijst draagkracht overhandigd. Tevens is Global Return in de gelegenheid gesteld om haar zienswijze te geven, van welke gelegenheid zij gebruik heeft gemaakt.

Op 8 april 2013 heeft de AFM Global Return per e-mail nogmaals verzocht om uiterlijk 12 april 2013 gegevens met betrekking tot de draagkracht te verstrekken. Bij de e-mail is tevens een draagkrachtformulier gevoegd.

Op 15 april 2013 heeft Global Return per e-mail de ingevulde vragenlijst draagkracht gestuurd. Bij de vragenlijst zijn geen stukken overgelegd die de financiële positie van Global Return onderbouwen.

Op 16 april 2013 heeft de AFM per e-mail Global Return geïnformeerd dat voor een beroep op verminderde draagkracht de jaarstukken en aangiften/aanslagen vennootschapsbelasting dienen te worden overlegd en aangegeven dat deze stukken tot en met 17 april 2013 kunnen worden ingediend.

Op 15 mei 2013 heeft Global Return per e-mail aanvullende documenten gestuurd ter onderbouwing van haar draagkracht.

2. Beoordeling

2.1 Wettelijk kader

Op grond van artikel 2:96, eerste lid, Wft is het verboden in Nederland zonder een daartoe door de AFM verleende vergunning beleggingsdiensten te verlenen of beleggingsactiviteiten te verrichten.

Onder het verlenen van een beleggingsdienst wordt op grond van artikel 1:1 Wft, voorzover relevant, verstaan: *'(...) in de uitoefening van een beroep of bedrijf ontvangen en doorgeven van orders van cliënten met betrekking tot financiële instrumenten (...)'*.

Onder 'financieel instrument' wordt op grond van artikel 1:1 Wft, voorzover relevant, verstaan:

'a effect;
(...)

Onder ‘effect’ wordt in gevolge artikel 1:1 Wft verstaan: *‘(...) een verhandelbaar aandeel of een ander daarmee gelijk te stellen verhandelbaar waardebewijs of recht niet zijnde een appartementsrecht (...)’*.

Onder het verlenen van een beleggingsdienst wordt op grond van artikel 1:1 Wft, voorzover relevant, verstaan: *‘(...) in de uitoefening van een beroep of bedrijf ontvangen en doorgeven van orders van cliënten met betrekking tot financiële instrumenten (...)’*.

2.2 Beoordeling van de feiten

2.2.1 Overtreding van artikel 2:96, eerste lid, Wft

De AFM is van oordeel dat Global Return in de periode van 15 november 2011 tot en met 30 december 2011 artikel 2:96, eerste lid, Wft heeft overtreden.

Er is sprake van overtreding van artikel 2:96, eerste lid, Wft indien aan de volgende voorwaarden is voldaan:

- Er moet sprake zijn van een financieel instrument zoals gedefinieerd in artikel 1:1 Wft (paragraaf 2.2.2);
- Er moeten in de uitoefening van een beroep of bedrijf orders van cliënten met betrekking tot dat financieel instrument zijn ontvangen en doorgegeven (paragraaf 2.2.3);

Hieronder zullen beide onderdelen nader worden toegelicht.

2.2.2 Financieel instrument

Er is sprake van overtreding van artikel 2:96, eerste lid, Wft indien orders zijn ontvangen en doorgegeven met betrekking tot een financieel instrument. Onder financieel instrument wordt op grond van artikel 1:1 Wft onder meer een ‘effect’ verstaan. Hieronder beoordeelt de AFM of de participaties in [onderneming C] kwalificeren als ‘effect’ in de zin van artikel 1:1 Wft.

Effect

Onder ‘effect’ wordt op grond van artikel 1:1 Wft onder meer *“een verhandelbaar aandeel of daarmee gelijk te stellen verhandelbaar waardebewijs (...)”* verstaan. Onder een met verhandelbare aandelen gelijk te stellen verhandelbare waardebewijzen, worden blijkens de parlementaire geschiedenis mede ‘verhandelbare rechten in personenvennootschappen en verhandelbare rechten van deelneming in closed-end beleggingsinstellingen’ verstaan.³

[Onderneming C] stelt in het prospectus op pagina 15 dat zij *“een closed-end beleggingsinstelling”* is en dat zij geen participaties van de deelnemers inkoopt. Ook uit het in paragraaf 1.1 tot en met 1.3 opgenomen feitencomplex blijkt dat [onderneming C] een beleggingsinstelling is. Deelnemers kunnen door middel van de aankoop van een participatie van € 10.000 deelnemen in [onderneming C]. Uit het prospectus en de daarbij

³ Kamerstukken II 2005-2005, nr. 19, p. 561.

gevoegde “CV Overeenkomst” blijkt dat het doel van [onderneming C] is het gezamenlijk beleggen door aankoop en verkoop van onroerende zaken, teneinde de participanten te laten delen in het rendement dat bij de verkoop van de onroerende zaken wordt behaald. Uit het prospectus en de bijbehorende documenten blijkt niet dat [onderneming C] activiteiten uitvoert of zal uitvoeren ter ontwikkeling van de aangekochte grond. Deze passieve houding ten aanzien van de waardevermeerdering van haar activa, wijst erop dat sprake is van beleggen en niet van ondernemen.⁴

Nu [onderneming C] gelden ter collectieve belegging vraagt of verkrijgt, teneinde de participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen zonder dat zij participaties van deelnemers inkoopt, is de AFM van oordeel dat de participaties in [onderneming C] kwalificeren als een recht van deelneming in een closed-end beleggingsinstelling.

In de beleidsregel ‘verhandelbaarheid’ van 2 maart 2011 is vastgesteld dat een deelnemingsrecht verhandelbaar is als het gestandaardiseerd en overdraagbaar is.⁵ Zoals in paragraaf 1.2 is vermeld, omvat elke participatie een gelijk bedrag van € 10.000,- en wordt elke participant onder dezelfde voorwaarden commanditair vennoot in [onderneming C]. Daarmee is de participatie naar het oordeel van de AFM gestandaardiseerd.

In de CV Overeenkomst is opgenomen dat een commanditair vennoot die zijn participatie wil overdragen daartoe de toestemming van alle vennoten nodig heeft. Indien aan alle vennoten toestemming is gevraagd en die toestemming niet binnen vier weken na dagtekening van dat verzoek is geweigerd, wordt de toestemming geacht te zijn gegeven. Daarmee is de overdraagbaarheid van de participaties niet exclusief uitgesloten en zijn de participaties overdraagbaar.

De AFM oordeelt dan ook dat de verhandelbare deelnemingsrechten in [onderneming C] kwalificeren als ‘effect’ in de zin van de Wft, nu deze deelnemingsrechten aan aandelen gelijk te stellen verhandelbare waardebewijzen zijn.

2.2.3 In de uitoefening van beroep of bedrijf ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot financiële instrumenten

Voor het antwoord op de vraag of Global Return in de uitoefening van beroep of bedrijf orders met betrekking tot financiële instrumenten heeft ontvangen en doorgegeven, acht de AFM het volgende van belang.

Uit de door Global Return overgelegde zogenoemde bemiddelingsovereenkomst tussen Global Return en [F], gedateerd op 7 november 2011, blijkt onder meer dat Global Return voor [onderneming C] zal bemiddelen bij de werving en toetreding van nieuwe commanditaire vennoten. Zodra de door Global Return aangedragen

⁴ In de “Beleidsregel ondernemen of beleggen” staat onder meer aangegeven: “Of de entiteit belegt of onderneemt wordt bepaald door de wijze waarop de entiteit de waardetoeename van haar activa nastreeft. Als de entiteit een actieve houding ten toon spreidt om die waardevermeerdering van haar activa te realiseren, dan duidt dit op ondernemen. Als er sprake is van een passieve houding, is eerder sprake van beleggen.”. De beleidsregel is gepubliceerd in de Staatscourant 2011, nummer 11816.

⁵ Gepubliceerd in de Staatscourant 2011, nummer 2634.

Datum	29 mei 2013
Ons kenmerk	JZ [REDACTED]
Pagina	13 van 19

geïnteresseerde partij de storting aan [onderneming C] heeft voldaan, is [F] voor de bemiddeling een bedrag van € 2.800,- aan Global Return verschuldigd.

Volgens de door [beheerder D], de beheerder van de participaties in [onderneming C], verstrekte overzichten hebben de consumenten [REDACTED] en [REDACTED] via Global Return participaties in [onderneming C] aangeschaft. Van de consumenten [REDACTED] en [REDACTED] zijn ook de inschrijfformulieren in de door Global Return en [onderneming B] overgelegde informatie aangetroffen. Daarnaast heeft de heer [H] op 18 mei 2012 aan de AFM verklaard dat de inschrijfformulieren van [REDACTED] en [REDACTED] door Global Return zijn ontvangen. Tot slot blijkt uit de informatie die de AFM van [Bank G] heeft ontvangen dat de heer [REDACTED] de bestuurder van [beheerder D], onder vermelding van ‘verkoopcie’, ‘cie’ of ‘com’ in totaal een bedrag van € 21.000,- heeft overgeboekt naar de bankrekening van Global Return.⁶

Tot slot blijkt uit de in paragraaf 1.3 aangehaalde verklaringen van de heer [H] en de heer [A] dat Global Return voor [onderneming C] heeft bemiddeld bij de werving en toetreding van nieuwe participanten in [onderneming C] en daarvoor provisie heeft ontvangen.

Naar het oordeel van de AFM blijkt uit bovenstaande dat Global Return in de periode van 15 november 2011 tot en met 30 december 2011 in de uitoefening van beroep of bedrijf van consumenten formulieren heeft ontvangen waarmee deze consumenten de wens kenbaar maakten tegen betaling van € 10.000,- of een veelvoud daarvan toe te willen treden als commanditair vennoot tot [onderneming C]. Deze inschrijfformulieren zijn vervolgens door Global Return doorgestuurd aan de bewaarder van [onderneming C] waarna Global Return over deze inschrijvingen 28% commissie van [onderneming C] ontving. Daarmee heeft Global Return, zonder dat zij over de daartoe vereiste vergunning beschikte, in de uitoefening van beroep of bedrijf met betrekking tot een financieel instrument orders van consumenten ontvangen en doorgegeven, hetgeen een overtreding is van artikel 2:96, eerste lid, Wft.

2.3 Zienswijze Global Return en beoordeling AFM

De heer [A] en de heer [H] hebben namens Global Return op woensdag 27 februari 2013 ten kantore van de AFM mondeling een zienswijze op het voornemen tot het opleggen van een bestuurlijke boete gegeven. Samengevat hebben zij het volgende aangevoerd:

- Global Return is een persoonlijke holding van de heer [A]. Deze holding heeft verder geen personeel.
- Bij [onderneming B] had de heer [A] een partner, de heer [REDACTED] die [onderneming B] uiteindelijk heeft verlaten. [REDACTED]
- De heer [A] stelt dat de activiteiten van Global Return aan [onderneming B] gekoppeld moeten worden. Bij het verrichten van de activiteiten met betrekking tot [onderneming C] had de heer [A] de [onderneming B]-pet op. Global Return werd puur financieel gebruikt.

⁶ Het is de AFM niet bekend welke partij de vergoeding voor de verkochte participaties aan [REDACTED] heeft ontvangen (in totaal € 19.600,-).

- Er zijn drie klanten die op de balans van Global Return staan. Deze zouden eigenlijk bij het balanstotaal van [onderneming B] moeten worden opgeteld.
- Met betrekking tot de gegevens voor het bepalen van de draagkracht geeft de heer [H] aan dat er problemen zijn met de cijfers omdat de accountant nog bezig is met het opstellen van de jaarrekening over 2010 en 2011.

Reactie AFM:

Global Return stelt de feiten en de beoordeling daarvan zoals die zijn vastgelegd in paragraaf 1.1, 1.2 en 1.3 niet ter discussie. De zienswijze van Global Return komt er samengevat op neer dat de handelingen van Global Return moeten worden toegerekend aan [onderneming B] omdat Global Return alleen financieel werd gebruikt [REDACTED].

Naar het oordeel van de AFM is voor het antwoord op de vraag wie artikel 2:96, eerste lid, Wft heeft overtreden, van belang wie de beleggingsdienst heeft verleend. Zoals in het feitencomplex in paragraaf 1 is opgenomen, is [F] een overeenkomst met Global Return aangegaan waarbij Global Return voor [onderneming C] zal bemiddelen bij de werving en toetreding van nieuwe vennoten. De inschrijvingen voor de deelnemingen in de C.V. zijn door Global Return ontvangen en vervolgens doorgegeven aan [onderneming C]. Voor haar inspanningen heeft Global Return op een op haar naam staande bankrekening vergoedingen ontvangen. Daarmee heeft Global Return de beleggingsdienst verleend. Dat de heer [A] ervoor heeft gekozen om de beleggingdiensten te laten verrichten door Global Return, [REDACTED], doet niets af aan het feit dat daarmee Global Return, en niet [onderneming B], de beleggingsdiensten heeft verleend.

2.4 Conclusie

De AFM heeft in paragraaf 2.2 een overtreding van artikel 2:96, eerste lid, Wft geconstateerd. De beoordeling van de zienswijze als opgenomen in paragraaf 2.3 leidt er niet toe dat de AFM tot een ander oordeel komt.

3. Besluit

3.1 Besluit tot boeteoplegging

Op grond van het voorgaande heeft de AFM besloten om aan Global Return een bestuurlijke boete op te leggen omdat Global Return in de periode van 15 november 2011 tot en met 30 december 2011, zonder dat zij over de daartoe vereiste vergunning beschikte, in de uitoefening van een beroep of bedrijf orders van cliënten met betrekking tot financiële instrumenten, te weten participaties in [onderneming C], heeft ontvangen en heeft doorgegeven.⁷ Dit is een overtreding van artikel 2:96, eerste lid Wft.

Hoogte van de boete

⁷ De AFM heeft de bevoegdheid om een boete op te leggen op grond van artikel 1:80, eerste lid Wft.

Datum	29 mei 2013
Ons kenmerk	JZ [REDACTED]
Pagina	15 van 19

Voor deze overtreding geldt op grond van artikel 1:81, eerste en tweede lid, Wft en artikel 10 Besluit bestuurlijke boetes financiële sector (Bbbfs) een basisbedrag van € 2.000.000,-.

Bovengenoemd basisbedrag kan worden verhoogd dan wel verlaagd met ten hoogste 50 procent indien de ernst en duur van de overtreding dit rechtvaardigt.⁸ De AFM kan daarnaast het basisbedrag verhogen of verlagen met ten hoogste 50 procent indien de verwijtbaarheid van de overtreder een dergelijke verlaging of verhoging rechtvaardigt.⁹ De AFM houdt bij het vaststellen van de bestuurlijke boete voorts rekening met de draagkracht van de overtreder.¹⁰

Ernst en duur van de overtreding

De AFM heeft vastgesteld dat Global Return van drie cliënten orders voor participaties in [onderneming C] heeft ontvangen en doorgegeven. Daarbij betrof het echter in totaal negen participaties van € 10.000,- per stuk. Eén consument heeft zelfs zeven participaties via Global Return aangeschaft. Daarbij neemt de AFM in ogenschouw dat de beleggers in de brochure een jaarlijks rendement van 9,9% werd voorgespiegeld terwijl op de € 10.000,- die voor een participatie moest worden betaald, bij voorbaat al een bedrag van € 2.800,- aan provisie voor Global Return in mindering werd gebracht. De AFM is van mening dat de gedragingen van Global Return van dien aard zijn dat er geen aanleiding bestaat om het boetebedrag op grond van een verminderde ernst of duur te verlagen. De AFM ziet echter evenmin aanleiding om het boetebedrag naar boven bij te stellen.

Verwijtbaarheid

De AFM is van oordeel dat er geen specifieke omstandigheden zijn die een verhoging dan wel een verlaging van de boete op grond van de verwijtbaarheid rechtvaardigen.

Draagkracht

Gelet op de beperkte omvang van het eigen vermogen van Global Return is de AFM van oordeel dat onverkorte toepassing van het basisbedrag van € 2.000.000,- niet evenredig is. De AFM acht een boete van 5% van het hiervoor aangegeven basisbedrag in overeenstemming met de omvang van het eigen vermogen van Global Return. De boete komt hierdoor uit op € 100.000,-.

Global Return heeft door overlegging van de vragenlijst draagkracht inzicht trachten te geven in haar draagkracht. Global Return heeft evenwel, ondanks dat zij daartoe door de AFM meerdere malen in de gelegenheid is gesteld, geen controleerbare bewijsstukken zoals een jaarrekening voorzien van een accountantsverklaring en een door de accountant ondertekende de winst- en verliesrekening van de voorgaande drie jaren overgelegd. De stukken die Global Return, buiten de daarvoor gestelde termijn, op 15 mei 2013 heeft ingediend, doen aan voorstaande niets af. Op elke pagina van de rapporten inzake het jaarverslag 2010 en 2011 staat 'concept' vermeld en in de voettekst van beide documenten staat vermeld dat geen accountantscontrole is toegepast. Ook zijn beide documenten niet ondertekend. Nu de nog niet definitief vaststaande financiële gegevens niet door een accountant zijn bevestigd, kan de AFM de op 15 mei 2013 ingediende stukken daarom niet meewegen bij de bepaling van de draagkracht.

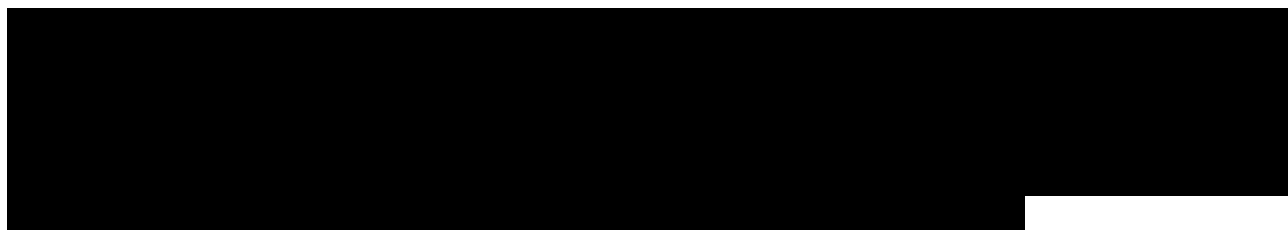
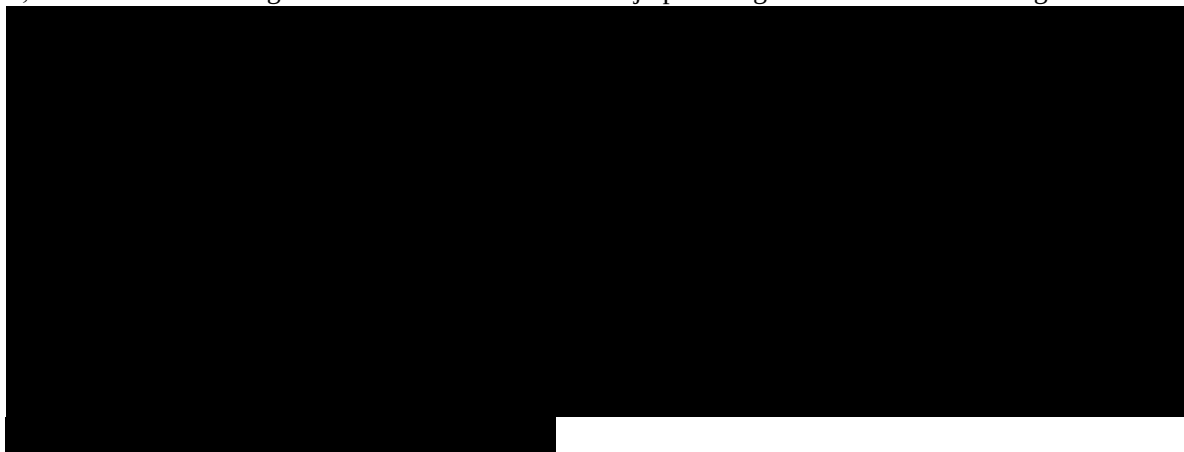
⁸ Artikel 2, tweede lid, Bbbfs.

⁹ Artikel 2, derde lid, Bbbfs

¹⁰ Artikel 4, eerste lid, Bbbfs

Datum 29 mei 2013
Ons kenmerk JZ [REDACTED]
Pagina 16 van 19

Zelfs indien de AFM zou uitgaan van de juistheid van de in de vragenlijst draagkracht opgenomen gegevens, dan is de AFM overigens van oordeel dat de financiële positie van Global Return niet zodanig is dat zij een boete van € 100.000,- niet zou kunnen dragen. De AFM baseert zich hierbij op de volgende feiten en omstandigheden:



Op grond van het bovenstaande concludeert de AFM dat Global Return niet, althans niet in voldoende mate, heeft onderbouwd dat haar vermogenspositie zodanig is dat zij een boete van € 100.000,- niet zou kunnen dragen.

De boete voor overtreding van artikel 2:96, eerste lid, Wft bedraagt op grond hiervan € 100.000,-.

Global Return moet het bedrag binnen zes weken overmaken op bankrekening [REDACTED] ([REDACTED] N.V., IBAN: [REDACTED] ten name van AFM te Amsterdam, onder vermelding van factuurnummer [REDACTED]. Global Return ontvangt geen afzonderlijke factuur voor dit bedrag.

De boete moet worden betaald binnen zes weken na de datum van dit besluit.¹¹ Als Global Return bezwaar maakt tegen dit besluit wordt de verplichting om de boete te betalen geschorst totdat op het bezwaar is beslist. Die verplichting wordt ook geschorst als Global Return na de bezwaarprocedure in beroep gaat, totdat op het beroep is beslist.¹² Over de periode dat de verplichting om de boete te betalen is geschorst, moet Global Return wel wettelijke rente betalen.¹³

¹¹ Dit volgt uit artikel 4:87, eerste lid en de artikelen 3:40 en 3:41 van de Algemene wet bestuursrecht (Awb).

¹² Dit volgt uit artikel 1:85, eerste lid, Wft.

¹³ Dit volgt uit artikel 1:85, tweede lid, Wft.

3.2 Besluit tot openbaarmaking van de boete

Omdat de AFM aan Global Return een boete oplegt voor de overtreding van artikel 2:96, eerste lid Wft, moet de AFM het besluit tot boeteoplegging openbaar maken, nadat deze definitief is geworden (nadat het niet langer mogelijk is om bezwaar of beroep in te stellen).¹⁴ Daarnaast moet de AFM het besluit ook al eerder openbaar maken, namelijk vijf werkdagen nadat dit aan Global Return is toegestuurd.¹⁵

De wetgever heeft het openbaarmaken van bestuurlijke boetes verplicht om deelnemers op de financiële markten te waarschuwen. Dit in het belang van de ordelijke en transparante financiëlemarktprocessen, zuivere verhoudingen tussen marktpartijen en de zorgvuldige behandeling van cliënten.¹⁶ De AFM kan slechts afzien van openbaarmaking, als die in strijd is of zou kunnen komen met het doel van het door de AFM uit te oefenen toezicht op de naleving van de Wft.

Van dat laatste is naar het oordeel van de AFM geen sprake. Van openbaarmaking na bekendmaking van het boetebesluit kan daarom niet worden afgezien.

Het individuele belang van Global Return kan in dit verband niet tot een andere uitkomst leiden. Het argument dat publicatie schade kan toebrengen aan de reputatie van Global Return heeft geen betrekking op de vraag of openbaarmaking van het besluit in strijd is of zou kunnen komen met het doel van het door de AFM uit te oefenen toezicht op de naleving van de Wft.

De AFM publiceert de volledige tekst van het boetebesluit (met uitzondering van vertrouwelijke informatie) op haar website, onder begeleiding van een persbericht met de kern van het boetebesluit. Van het persbericht zal tevens een Engelse vertaling worden opgenomen. Ook wordt een bericht over de boete opgenomen in de periodieke AFM-nieuwsbrieven (consumenten/professionals), en wordt een bericht op Twitter geplaatst. De AFM kan daarnaast het besluit publiceren door middel van een advertentie in één of meer landelijke dagbladen.

De bijlage bij dit besluit bevat de volledige tekst van het besluit dat op de website van de AFM openbaar zal worden gemaakt, geschoond van vertrouwelijke informatie. Mocht u van mening zijn dat er desondanks vertrouwelijke tekst in staat die geschoond zou moeten worden, dan verneemt de AFM dat graag zo spoedig mogelijk, maar uiterlijk binnen 3 werkdagen na bekendmaking van dit besluit.

De volgende basistekst wordt in het te publiceren persbericht en/of de advertentie opgenomen:

‘AFM legt boete op aan Global Return

De Autoriteit Financiële Markten (AFM) heeft op 29 mei 2013 een bestuurlijke boete van 100.000,- euro opgelegd aan Global Return B.V. (Global Return) omdat deze onderneming zonder een vergunning van de AFM beleggingsdiensten heeft verleend. Dit is een overtreding van de Wet op het financieel toezicht (Wft).

¹⁴ Dit volgt uit artikel 1:98 Wft.

¹⁵ Dit volgt uit artikel 1:97, eerste lid, onder b, Wft.

¹⁶ Vergelijk PG 29708, nr. 19, p. 301-303, p. 420-421, nr. 20, p. 30 en nr. 39, p. 8-10.

Datum	29 mei 2013
Ons kenmerk	JZ [REDACTED]
Pagina	18 van 19

Beleggers konden via Global Return voor een bedrag van € 10.000,- per stuk een deelnemingsrecht in een beleggingsinstelling kopen. De beleggingsinstelling zou van het ingelegde geld onroerende zaken in Argentinië aanschaffen. Deze zouden na drie jaar weer worden verkocht. De opbrengst daarvan was bestemd voor de beleggers. De beleggingsinstelling beloofde een verwacht rendement van 9,9% per jaar.

Global Return benaderde beleggers met een voorstel en stuurde de inschrijfformulieren van geïnteresseerden door naar de beleggingsinstelling. Van de ingelegde gelden droeg de beleggingsinstelling 28% af aan Global Return. Dit betekent dat van de oorspronkelijke inleg van € 10.000,- er effectief maar € 7.200,- overbleef om daadwerkelijk te beleggen. Global Return had voor deze activiteiten geen vergunning van de AFM.

Het ontvangen en doorgeven van orders voor deelnemingsrechten voor de beleggers aan de beleggingsinstelling merkt de wet aan als het verlenen van een beleggingsdienst door een beleggingsonderneming. Daarvoor is een vergunning van de AFM verplicht.

Het is belangrijk dat beleggingsondernemingen beschikken over een vergunning van de AFM. Een vergunning biedt extra bescherming aan consumenten. Voordat de AFM een vergunning verleent, toetst zij onder meer of de beleggingsonderneming voldoet aan de eisen van betrouwbaarheid, deskundigheid en integriteit. Bovendien moet een beleggingsonderneming met een vergunning zich houden aan de zogenoemde doorlopende gedragsregels. Deze gaan onder meer over een zorgvuldige dienstverlening aan consumenten.

Het verlenen van beleggingsdiensten zonder dat de AFM een vergunning heeft verleend, wordt als een zware overtreding aangemerkt. Daarvoor geldt een basis boetebedrag van € 2.000.000,-. Dit bedrag kan worden verhoogd of verlaagd als de ernst, duur en de mate waarin de overtreding aan iemand te verwijten valt (verwijtbaarheid) daartoe aanleiding geven.

Daarnaast moet de AFM bij het bepalen van de hoogte van de boete rekening houden met de draagkracht van de overtreder. Op basis daarvan is door de AFM de hoogte van de opgelegde boete op € 100.000,- vastgesteld.

Voor een nadere toelichting op het vastgelegde boetebedrag verwijzen wij u naar het volledig besluit en naar de website van de AFM. <http://www.afm.nl/nl/over-afm/werkzaamheden/sancties/boete/boetehoogte.aspx>

Het besluit van de AFM kan door belanghebbende(n) ter toetsing aan de rechter worden voorgelegd.

Het volledige besluit kunt u hiernaast downloaden. Bij vragen of klachten kunt u contact opnemen met het Meldpunt Financiële Markten van de AFM: 0900-5400 540 (0,05 euro per minuut).

De AFM bevordert eerlijke en transparante financiële markten. Wij zijn de onafhankelijke gedragstoezichthouder op de markten van sparen, lenen, beleggen en verzekeren. De AFM bevordert zorgvuldige financiële dienstverlening aan consumenten en ziet toe op een eerlijke en efficiënte werking van kapitaalmarkten. Ons streven is het vertrouwen van consumenten en bedrijven in de financiële markten te versterken, ook internationaal. Op deze manier draagt de AFM bij aan de welvaart en de economische reputatie van Nederland."

Datum	29 mei 2013
Ons kenmerk	JZ [REDACTED]
Pagina	19 van 19

Let op: De AFM kan, al naargelang de omstandigheden op het moment van publicatie, bovengenoemde publicatietekst wijzigen of aanvullen.

Publicatie vindt niet eerder plaats dan nadat vijf werkdagen zijn verstreken na de dag waarop het besluit tot boeteoplegging aan Global Return bekend is gemaakt. De publicatie wordt opgeschort als Global Return verzoekt om een voorlopige voorziening als bedoeld in artikel 8:81 Awb. Publicatie wordt dan in elk geval geschorst, totdat de voorzieningenrechter een uitspraak heeft gedaan.

Als Global Return om een voorlopige voorziening vraagt, verzoekt de AFM dit per e-mail ([REDACTED]@afm.nl) aan haar door te geven. Als Global Return hier niet toe overgaat, zal de AFM de boete openbaar maken op de wijze als hiervoor toegelicht. Ook vraagt de AFM Global Return het verzoek om voorlopige voorziening per fax toe te sturen (faxnummer [REDACTED]).

Over de publicatie op grond van artikel 1:98 Wft zal de AFM een beslissing nemen, zodra het boetebesluit definitief is geworden.

4. Hoe kunt u bezwaar maken?

Iedere belanghebbende kan tegen deze beschikking bezwaar maken door binnen zes weken na bekendmaking daarvan een bezwaarschrift in te dienen bij de AFM, t.a.v. Juridische Zaken, Postbus 11723, 1001 GS, Amsterdam. Een bezwaarschrift kan ook per fax (faxnummer 020-797 3835), per e-mail (e-mailadres **bezwarenbox@afm.nl**) of met het bezwaarformulier op de website van de AFM (**www.afm.nl/bezwaar**) worden ingediend. Aan deze elektronische verzending stelt de AFM nadere eisen die op haar website worden toegelicht. Een van die eisen is dat een bezwaarschrift niet aan andere AFM faxnummers of AFM e-mailadressen dan de hier genoemde kan worden gestuurd. De AFM neemt het bezwaarschrift alleen inhoudelijk in behandeling als aan deze eisen is voldaan.

Hoogachtend,
Autoriteit Financiële Markten

[was getekend]
Assistent boetefunctionaris

[was getekend]
Plaatsvervangend boetefunctionaris