

Geef bemiddelaar maar de schuld

**Bauke Falkena en
Nienke Hohmann**

Voor het eerst heeft de Autoriteit Financiële Markten onlangs een financieel dienstverlener beboet, omdat zij haar verbonden bemiddelaars niet voldoende in de gaten heeft gehouden. Opvallend is dat een vergunninghouder kennelijk minder zwaar wordt gestraft als zijn verbonden bemiddelaar niet aan wettelijke bepalingen voldoet dan wanneer de vergunninghouder deze zelf overtreedt.

Uit onderzoek van de AFM blijkt dat enkele verbonden bemiddelaars van Hamburg-Mannheimer NV in 2006 bij de advisering van cliënten geen relevante informatie hebben ingewonnen over positie en risicobereidheid van deze cliënten. Ook is in enkele gevallen bij de advisering geen rekening gehouden met ingewonnen informatie.

Een verbonden bemiddelaar valt volledig onder de verantwoordelijkheid van de aanbieder van de financiële diensten en producten en heeft meestal geen zelfstandige vergunning op grond van de Wet op het financieel toezicht (Wft). Dit betekent dat als de verbonden bemiddelaar de Wft overtreedt de

AFM alleen een boete kan opleggen aan de aanbieder en niet aan de bemiddelaar. De daadwerkelijke overtreder staat niet onder toezicht van de AFM. De aanbieder kan door de toezichthouder slechts worden verweten dat zij niet voldoende heeft gelet op de verbonden bemiddelaar.

Een boete als nu opgelegd aan Hamburg-Mannheim was in 2006 (het tijdstip van de overtreding) even hoog als de overtreding werd begaan door de verbonden bemiddelaar als door de aanbieder. Onder het nu geldende boetebesluit zou een boete voor een overtreding van een aanbieder zelf echter zes keer hoger uitpakken dan wanneer de verbonden bemiddelaar de overtreding begaat.

Boontje komt dus niet om z'n loontje onder het nieuwe boetebesluit, want het loont om anderen, die onder jouw verantwoordelijkheid optreden, de schuld te geven. Het lijkt ons gewenst om voor een overtreding een gelijke boete op te leggen, ongeacht of de daadwerkelijke overtreder de aanbieder van het product is dan wel een verbonden bemiddelaar.

Bauke Falkena en Nienke Hohmann zijn advocaten bij CMS Derks Star Busmann.