

Openbare versie
Mevrouw M. Plat

Datum	19 december 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	1 van 70
Telefoon	[...]
E-mail	[...]
Betreft	Besluit tot boeteoplegging

Geachte mevrouw Plat,

De Autoriteit Financiële Markten (**AFM**) heeft besloten aan u een bestuurlijke boete van € 34.000 op te leggen wegens het in de periode van 18 oktober 2020 tot en met 12 oktober 2021 medeplegen van overtreding van artikel 2:96, eerste lid, van de Wet op het financieel toezicht (**Wft**) door Grinta Invest Limited (**Grinta**).

Hieronder wordt het besluit toegelicht. U wordt in dit besluit aangeduid als mevrouw Plat.

Samenvatting

Mevrouw Plat heeft met Grinta, een partij gevestigd ver buiten de Europese Unie, samengewerkt om Nederlandse beleggers bij Grinta aan te brengen. Die beleggers openden via mevrouw Plat een rekening bij Grinta en stortten daar geld op. Dat geld is door Grinta aangewend om transacties te verrichten in valutaderivaten om daarmee rendement voor de beleggers te genereren. Hiermee was Grinta in Nederland actief als vermogensbeheerder, waarvoor zij geen vergunning had. Dit is een overtreding van de Wft. De wijze waarop mevrouw Plat met Grinta heeft samengewerkt, maakt dat zij die overtreding heeft medegepleegd. Als *agent* van Grinta was zij een cruciale schakel tussen de belegger en de vermogensbeheerder: zij bracht het er in praktische zin toe dat beleggers een rekening openden bij Grinta en daarop geld inlegden. Sinds eind oktober 2021 is Grinta onbereikbaar en de contactpersoon achter de onderneming is onvindbaar. De beleggers zijn daardoor hun aan Grinta toevertrouwde vermogen kwijt.

Het geld van beleggers te laten verdwijnen, is niet het oogmerk van mevrouw Plat geweest, maar is door zijn samenwerking met Grinta wel mogelijk gemaakt. Mevrouw Plat heeft ook goed verdiend met die samenwerking: in totaal, samen met haar echtgenoot, ruim € 68.000. De AFM heeft onder meer om deze redenen besloten haar een boete op te leggen.

Inhoudsopgave

Samenvatting	1
Bijlagen	4
1 Betrokken (rechts)personen	5
2 Verloop van het onderzoek en boeteprocés	6
3 Wettelijk kader	9
4 Feiten vermogensbeheer Grinta	10
4.1 Managed accounts	10
4.2 Arbitragestrategie	12
4.3 Derivaat	13
4.3.1 Informatieverstrekking voorafgaand aan openen account	13
4.3.2 Verrichte transacties	17
4.3.3 Samenloop transacties	18
4.4 Openen rekening en inleg	19
4.5 Verdienmodel Grinta	22
4.6 Uitbetaling winst	24
4.7 Grinta onbereikbaar	24
5 Zienswijze van mevrouw Plat	25
6 Beoordeling vermogensbeheer Grinta	25
6.1 Illegaal vermogensbeheer	25
6.1.1 In Nederland	26
6.1.2 In de uitoefening van beroep of bedrijf	26
6.1.3 Discretionaire basis voeren van beheer	27
6.1.4 Financiële instrumenten	27
6.1.5 Opdracht	29

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 3 van 70

6.1.6	Conclusie illegaal vermogensbeheer.....	30
6.2	Periode van overtreding.....	30
7	Feiten medeplegen	30
7.1	Distributiekanaal Grinta	30
7.1.1	Affiliate, Agent en Introducing Broker	30
7.1.2	Aanmelding via <i>agent</i>	35
7.2	De rol van mevrouw Plat	37
7.2.1	Agent	37
7.2.2	Niet-individuele informatieverstrekking op www.geldrendement.nl	41
7.2.3	De rekentool.....	43
7.2.4	De Werkinstructie	43
7.2.5	Gedragingen in individueel klantcontact	44
7.2.6	Aangebrachte personen	53
7.2.7	Ontvangen vergoedingen.....	53
8	Beoordeling medeplegen	55
8.1	Kader medeplegen.....	55
8.2	Medeplegen door mevrouw Plat	57
8.2.1	Wezenlijke bijdrage	57
8.2.2	Bewuste en nauwe samenwerking	59
8.2.3	Kennis van de delictsgedraging	60
8.2.4	Periode medeplegen	60
8.2.5	Conclusie: mevrouw Plat is medepleger	61
9	Opportuniteit: waarom legt de AFM een boete op?	61
10	Besluit.....	63
10.1	Besluit tot boeteoplegging	63
10.2	Hoogte van de boete.....	63

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 4 van 70

10.2.1	Wettelijk systeem: basisbedrag van € 2.500.000.....	63
10.2.2	Stap 1 – Ernst en duur van de overtreding	63
10.2.3	Stap 2 - Mate van verwijtbaarheid.....	64
10.2.4	Stap 3 - Recidive	64
10.2.5	Stap 4 - Omvangtabel.....	64
10.2.6	Stap 5 - Passendheidstoets	65
10.2.7	Stap 6 – Voordeel als ondergrens	65
10.2.8	Stap 7 – Draagkracht	65
10.3	Betaling van de boete	66
10.4	Openbaarmaking van de boete.....	66
10.4.1	Uitzonderingsgronden.....	67
10.4.2	Wijze van publicatie	68
10.4.3	Publicatiemoment	69
10.4.4	Overige publicatiemomenten	69
11	Hoe kunt u bezwaar maken?	69

Bijlagen

Bijlage 1: Openbare versie van het besluit

Bijlage 2: Persbericht bij publicatie van het besluit

Bijlage 3: Weergave actuele stand van zaken

Datum	19 december 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	5 van 70

1 Betrokken (rechts)personen

Hieronder volgt een overzicht van de belangrijkste bij deze zaak betrokken (rechts)personen.

Martha (Marry) Plat

- Mevrouw Plat is geboren op [...] en woont op het adres [...].
- Mevrouw Plat had samen met haar echtgenoot, [A] een website, www.geldrendement.nl, waarop zij actief Grinta Invest promootten.
- Mevrouw Plat werkte samen met Grinta door voor Grinta op te treden als *agent, affiliate of introducing broker*,¹ waarbij beleggers via mevrouw Plat ‘investeerden’² in Grinta.

Grinta Invest Limited

- Grinta was een vennootschap opgericht naar het recht van Saint Vincent en de Grenadines, die gebruikt maakte van de website www.grinta-invest.com, waarvan de AFM heeft geconstateerd dat die per 29 oktober 2021 niet meer bereikbaar was. Volgens de *Terms and Conditions* en de veelvuldig op de website geplaatste ‘risk disclaimer’ was Grinta gevestigd op Saint Vincent en de Grenadines en was haar postadres belegd bij een ‘trust company’ gevestigd op de Marshall-eilanden.³ Beleggers hebben verklaard dat Grinta was gevestigd in Londen⁴ en uit e-mailverkeer blijkt dat het ‘bank address’ van Grinta in Londen was.⁵ Daarnaast is in een aangifte een adres op Malta genoemd.⁶
- Grinta beschikte niet over een vergunning van de AFM in de zin van artikel 2:96, eerste lid, Wft en kwam ook niet in het register van de AFM voor als vergunninghouder in een andere lidstaat binnen het regelgevend kader van de Europese richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten (Richtlijn (EU) 2014/65/EU, verder: **MiFID II**).

¹ Michael Dreamer (contactpersoon bij Grinta) gebruikte deze termen als inwisselbaar. Zie op de zaak betrekking hebbende stukken 054.

² Dit in de ruimste zin van het woord: door betrokken beleggers en mevrouw Plat werd dit zo genoemd.

³ Zie op de zaak betrekking hebbende stukken 01, 04, 05 en 06.

⁴ Zie op de zaak betrekking hebbende stukken 030.

⁵ Zie op de zaak betrekking hebbende stukken 047.

⁶ Zie op de zaak betrekking hebbende stukken 037.1

Datum	19 december 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	6 van 70

- De heer Michael Dreamer (verder: **Michael**) was een contactpersoon bij Grinta en stelde zich voor als ‘senior manager’ van Grinta.⁷ Hij gebruikte vermoedelijk verschillende, fictieve, namen⁸ en verbleef vermoedelijk in Tel Aviv.⁹ Met hem hadden zowel mevrouw Plat als beleggers contact over het investeren in zogeheten *managed accounts*, waarbij beleggers investeerden in Grinta die met transacties in Forex rendement moest generen.

2 Verloop van het onderzoek en boeteproses

Hieronder volgt een weergave van het verloop van het onderzoek door de AFM naar mevrouw Plat. Het onderzoek richtte zich eerst alleen op haar, later werd ook [A] betrokken in het onderzoek. Daarom maakt het onderzoek naar [A] ook onderdeel uit van het hieronder beschreven procesverloop.

Informatieverzoek aan mevrouw Plat

Op 5 juli 2022 heeft de AFM een informatieverzoek verzonden aan mevrouw Plat. De AFM heeft mevrouw Plat vragen gesteld over haar rol en betrokkenheid bij Grinta en daarbij onder meer verzocht om een overzicht van de door mevrouw Plat aangebrachte klanten, kopieën van de communicatie met Grinta en (potentiële) klanten, en kopieën van bankafschriften. De reactietermijn voor de beantwoording van het informatieverzoek betrof tien werkdagen.

De AFM heeft rappelverzoeken verzonden aan mevrouw Plat op 28 juli 2022 en 4 augustus 2022. In correspondentie hieromtrent heeft mevrouw Plat inhoudelijk niet gereageerd op het informatieverzoek.

Op 1 september 2022 heeft de AFM per brief aan mevrouw Plat kenbaar gemaakt dat zij voornemens is om een last onder dwangsom op te leggen, omdat mevrouw Plat geen inhoudelijke reactie heeft gegeven op het informatieverzoek van de AFM.

Op 20 september 2022 heeft de AFM aan mevrouw Plat een last onder dwangsom opgelegd, teneinde de gevraagde informatie alsnog te verkrijgen.

Op 8 november 2022 heeft de AFM aan mevrouw Plat kenbaar gemaakt dat op 14 oktober 2022 de opgelegde dwangsom het maximumbedrag van € 50.000 had bereikt, omdat mevrouw Plat niet aan de last had voldaan. De AFM heeft mevrouw Plat laten weten voornemens te zijn de verbeurde dwangsom in te

⁷ Zie bijvoorbeeld op de zaak betrekking hebbende stukken 028.2 en 033.2.

⁸ Vergelijk bijvoorbeeld op de zaak betrekking hebbende stukken 026, 028 en 036.

⁹ Zie op de zaak betrekking hebbende stukken 028 en 038.

Datum	19 december 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	7 van 70

vorderen. Mevrouw Plat is hierbij in gelegenheid gesteld om binnen tien werkdagen een zienswijze te geven.

Op 11 november 2022 heeft de AFM middels een informatieverzoek aan [Bank X] de bankafschriften van de rekening ten name van mevrouw Plat opgevraagd. De AFM heeft de gevraagde informatie op 14 november 2022 ontvangen van [Bank X]. Uit de reactie van [Bank X] werd duidelijk dat de betreffende bankrekening een gezamenlijke rekening is van mevrouw Plat en [A].

Op 18 november 2022 heeft een advocaat zich als gemachtigde van mevrouw Plat gesteld (een ander dan de huidige gemachtigde). Hij heeft gevraagd om uitstel voor het indienen van een zienswijze en heeft dit uitstel gekregen.

Op 2 december 2022 heeft mevrouw Plat een mondelinge zienswijze ten kantore van de AFM gegeven. Aanwezig daarbij waren mevrouw Plat, [A] en de gemachtigde. In het gesprek heeft mevrouw Plat (onder meer) aangegeven dat zij zich eerder door een derde heeft laten adviseren om niet mee te werken aan het informatieverzoek. Mevrouw Plat gaf aan alsnog op de voor haar kortst mogelijke termijn aan het informatieverzoek te willen voldoen.

Op 6 december 2022 heeft de AFM aan de gemachtigde laten weten het besluit over de invordering van de verbeurde last onder dwangsom uit te stellen in afwachting van de reactie van mevrouw Plat op het informatieverzoek.

Op 8 december 2022 heeft de AFM van de gemachtigde de reactie van mevrouw Plat op het informatieverzoek ontvangen. Op 23 december 2022 heeft de AFM aan gemachtigde laten weten dat mevrouw Plat daarmee nog niet volledig aan het informatieverzoek had voldaan. De AFM verzocht de ontbrekende informatie uiterlijk 4 januari 2023 te verstrekken.

Op 2 januari 2023 heeft de AFM van de gemachtigde van mevrouw Plat aanvullende informatie in reactie op het informatieverzoek ontvangen.

Op 6 maart 2023 heeft de AFM een invorderingsbeschikking aan mevrouw Plat verstuurd voor een (gematigd) bedrag van € 30.000. Op 13 april 2023 heeft mevrouw Plat dit bedrag voldaan.

Op 7 september 2023 heeft de AFM per brief een aantal aanvullende vragen gestuurd aan mevrouw Plat, over e-mails die mevrouw Plat in reactie op het informatieverzoek had verstrekt. De AFM heeft in de aanvullende vragen aan mevrouw Plat verzocht de e-mails nogmaals te verstrekken, ditmaal in digitale vorm of de originele vorm waarover mevrouw Plat beschikte. In de brief is de cautie opgenomen voor zover

Datum	19 december 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	8 van 70

de aanvullende vragen zien op wilsafhankelijke informatie. De AFM heeft mevrouw Plat verzocht binnen vijf werkdagen te reageren.

Op 8 september 2023 heeft de gemachtigde van mevrouw Plat de AFM telefonisch benaderd over de aanvullende vragen. In dit contact heeft de gemachtigde aangegeven dat mevrouw Plat niet beschikt over de digitale versies van de e-mails waar de AFM om verzocht. Ook heeft de gemachtigde aangegeven dat er geen verdere schriftelijke reactie volgt op de aanvullende vragen en dat hij niet meer fungeert als gemachtigde voor mevrouw Plat, maar als contactpersoon. De AFM heeft op 15 september 2023 per e-mail een vastlegging van het gesprek verstuurd aan mevrouw Plat en haar contactpersoon.

Informatieverzoek aan [A]

Op 28 september 2023 heeft de AFM per e-mail en aangetekende en reguliere post een informatieverzoek aan [A] gericht. De AFM beschikte namelijk over informatie dat [A] – gezamenlijk met mevrouw Plat – betrokken was bij www.geldrendement.nl en Grinta. De AFM heeft in dit informatieverzoek onder meer vragen gesteld over deze betrokkenheid. Daarbij heeft de AFM ook verzocht om kopieën van de communicatie met Grinta en (potentiële) klanten. In de brief is de cautie opgenomen waar de vragen zien op wilsafhankelijke informatie.

Op 5 oktober 2023 heeft [A] gereageerd dat hij verbaasd was over het aan hem gerichte informatieverzoek. Ook benoemt hij dat de AFM tijdens de zienswijzezitting van 2 december 2022 zou hebben toegezegd dat hij niet in het onderzoek betrokken zou worden en dat dit beperkt zou blijven tot zijn partner mevrouw Plat. [A] heeft in zijn reactie niet de door AFM verzochte informatie verstrekt.

Op 9 oktober 2023 heeft de AFM een reactie verstuurd aan [A] op zijn brief van 5 oktober 2023. Hierin benoemt de AFM dat zij zich niet herkent in de weergave van de zienswijzezitting door [A] en dat de door hem veronderstelde toezegging niet heeft plaatsgevonden.

Op 10 oktober 2023 heeft [A] telefonisch vragen gesteld aan de AFM over de betekenis van wilsafhankelijk en wilsonafhankelijk materiaal. De AFM heeft deze vragen beantwoord en heeft benadrukt dat [A] niet verplicht is om wilsafhankelijke verklaringen te geven.

Op 12 oktober 2023 heeft de AFM van [A] reactie ontvangen op het informatieverzoek. In de begeleidende e-mail geeft [A] aan op twee onderdelen geen informatie te kunnen verstrekken omdat hij en mevrouw Plat in maart of april 2022 de gevraagde e-mailcorrespondentie hebben verwijderd. De e-mailcorrespondentie met [B], een eerdere *agent* van Grinta, heeft hij wel verstrekt. Tot slot gaf [A] aan geen toelichting te geven op het onderdeel van het informatieverzoek waarin de AFM vraagt naar wilsafhankelijke informatie.

Datum	19 december 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	9 van 70

Voornemen tot het opleggen van een bestuurlijke boete

Op 22 februari 2024 heeft de AFM haar voornemen kenbaar gemaakt om aan mevrouw Plat een bestuurlijke boete op te leggen wegens het medeplegen van overtreding van artikel 2:96, eerste lid Wft. Daarbij gevoegd is een onderzoeksrapport van de AFM van 10 januari 2024 (**het Onderzoeksrapport**).

Bij brief van 11 maart 2024 heeft [de huidige gemachtigde] de AFM laten weten te zullen optreden als gemachtigde van mevrouw Plat.

Bij brief van 30 april 2024, door de AFM ontvangen op 3 mei 2024, heeft de gemachtigde van mevrouw Plat een 'juridische verklaring' gegeven. Hierin wordt niet inhoudelijk ingegaan op het Onderzoeksrapport of het voornemen tot het opleggen van de bestuurlijke boetes. Op 7 mei 2024 heeft de AFM daarom per e-mail aan mevrouw Plat gevraagd of deze brief moet worden beschouwd als zienswijze op de boetevoornemens. Hierop is geen reactie gekomen.

Bij brief van 30 mei 2024, door de AFM ontvangen op 4 juni 2024, heeft de gemachtigde van mevrouw Plat de AFM een herinnering gestuurd. Op 12 juni 2024 heeft de AFM per e-mail hierop gereageerd.

3 Wettelijk kader

In artikel 2:96, eerste lid, Wft is onder meer het verbod neergelegd om in Nederland beleggingsdiensten te verlenen, zonder vergunning daartoe van de AFM. Dit betreft een implementatie van MiFID II, waarbij in artikel 1:1 Wft het verlenen van beleggingsdiensten onder meer is gedefinieerd als het *beheren van een individueel vermogen*. Dat beheer zelf is ook in artikel 1:1 Wft gedefinieerd:

Beheren van een individueel vermogen: in de uitoefening van een beroep of bedrijf, anders dan als beheerder van een beleggingsinstelling of beheerder van icbe, op discretionaire basis voeren van het beheer over financiële instrumenten die toebehoren aan een persoon dan wel over aan deze persoon toebehorende middelen ter belegging in financiële instrumenten op grond van een door deze persoon gegeven opdracht;

Van dit beheer is derhalve sprake als in de uitoefening van beroep of bedrijf in vrije hand financiële instrumenten worden beheerd van een persoon of middelen ter belegging daarin worden beheerd, op grond van een daartoe gegeven opdracht. Het begrip financieel instrument is, voor zover relevant, als volgt gedefinieerd in artikel 1:1 Wft:

*Financieel instrument: een hierna genoemd instrument (...):
(...)*

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 10 van 70

d. optie, future, swap, rentetermijncontract of ander derivatencontract dat betrekking heeft op effecten, valuta, rentevoeten of rendementen, emissierechten, of andere afgeleide instrumenten, indexen of maatstaven en dat kan worden afgewikkeld door middel van materiële aflevering of in contanten;

(...)

i. financieel contract ter verrekening van verschillen;

4 Feiten vermogensbeheer Grinta

Dit hoofdstuk omvat een omschrijving van de feiten en omstandigheden die ten grondslag liggen aan het in hoofdstuk 6 beschreven oordeel dat Grinta de beleggingsdienst 'beheren van een individueel vermogen' heeft verleend en daarmee artikel 2:96, eerste lid, Wft heeft overtreden. De feiten en omstandigheden op grond waarvan de AFM in hoofdstuk 8 tot het oordeel komt dat mevrouw Plat medepleger is van die overtreding, zijn opgenomen in hoofdstuk 7.

4.1 Managed accounts

Grinta presenteerde zichzelf als een broker op de Forex- of FX-markt.¹⁰ De Forex-markt is de markt waarop wordt gehandeld in valuta en valuta-afgeleide producten. Grinta bood zogeheten *managed accounts* aan waarbij een robot (ook wel *Expert Advisor* genoemd) voor rekening van beleggers geautomatiseerd handelde op de Forex-markt. De website van Grinta gaf op de pagina "**Welcome to Grinta Invest**" in dit verband het volgende weer (onderstreping toegevoegd):

Grinta Invest is an ECN broker that offers clients the option to open a managed account and be part of the success of our unique technology. Using our knowledge well as our expertise, we have achieved and still do phenomenal results using a combination of advanced automated trading technology along with manual adjustment inputs.

(...)

Advantages with automated trading accounts

Lack of Experience

Experience can only be gained through long term involvement in the markets is the only asset that can reduce or even negate the large risks associated with currency trading. Since beginner lacks such a background by definition, cooperating with a money manager may seem to be a good choice. Emotional difficulties involved in a trading cannot be tolerated by everyone, because each person

¹⁰ Forex en FX zijn inwisselbare termen.

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 11 van 70

*has a different character and some are more prone to emotional extremes than others. Working with a money manager can also help you overcome this problem.*¹¹

Deze geautomatiseerde vorm van handelen werd ook beschreven op de website www.geldrendement.nl.
Op de pagina "Arbitrage trading":

Arbitrage trading wordt gedaan op de valutabeurzen, de zogenaamde Forex.

Voor een trade met behulp van een handelsrobot voortdurend gezocht naar koersverschillen. Wanneer bijvoorbeeld bij de meeste brokers de Japanse Yen tegenover de Britse pond stijgt en de koers blijft bij een andere broker iets achter, wordt onmiddellijk een trade gedaan om van dit prijsverschil te profiteren. (...)

Arbitrage trading doen wij uitsluitend met Grinta-invest en dat heeft enorme voordelen:

- *Al 5 jaar goed werkend systeem en sinds 2 jaar geen enkele verliestrade.*
- *Alles wordt voor u uitgevoerd.*
- *Uw investering staat op uw eigen bankaccount, u kunt altijd over uw geld beschikken.*
- *Maand na maand gemiddeld 4% winst.*
- *Vrijwel elke dag één goede traden.*
- *U heeft een vast aanspreekpunt bij ons en bij Grinta-invest.*
- *Een zeer riant bonus regeling!*¹²

En, op de pagina "Ons verhaal":

Onze weg...

Onze weg was een lange zoektocht met vallen en opstaan. We hebben veel hobbels genomen en risico's durven nemen.

Van opties, futures, beleggen, daytraden tot investeringen in 'Taxliens' en 'taxdeeds'. Ook hebben wij talloze cursussen gevolgd; opties, technische analyse, Forex-strategien, etc. etc. En verder hebben we heel veel onderzoek gedaan naar de betrouwbaarheid van allerlei aanbieders van automatische handelssystemen.

¹¹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 024.

¹² Op de zaak betrekking hebbende stukken 027.

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 12 van 70

Uiteindelijk kwamen we terecht bij Arbitrage trading van Grinta-invest. Dit systeem heeft tot nu toe al ruim 4 jaar bewezen dat het een positief rendement behaalt van gemiddeld meer dan 4 % per maand.

Omdat we vinden dat iedereen de mogelijkheid moet hebben profijt van z'n spaargeld te krijgen, willen we deze mogelijkheid graag met jullie delen. Zo kunnen we er allemaal beter van worden. Hoewel niets zonder risico is natuurlijk.¹³

4.2 Arbitragestrategie

De automatische handel van Grinta in de vorm van een Forex-robot of *Expert Advisor* kende een arbitragestrategie. Die werd door Grinta als volgt beschreven in haar Nederlandstalige video op Youtube.com (onderstreping toegevoegd):

*Bent u op zoek naar stabiel rendement op uw beleggingen? Bent u het beu om geld te verliezen omdat u zelf handelt en begrijpt u de markten niet? Grinta Invest biedt u de mogelijkheid om deel te nemen aan ons unieke arbitrage systeem dat al meer dan 3 jaar gemiddeld 4,5% per maand oplevert en een bewezen risico heeft van minder dan 0,5%. U vraagt zich misschien af wat arbitrage is. Dat is een extreem snel en nauwkeurig trading algoritme. Bij Grinta Invest hebben we heel zorgvuldig een uniek automatisch trading systeem ontworpen en ontwikkeld om feeds en koerswijzigingen op te volgen met behulp van geavanceerde technologie. Stelt u zich eens voor: banken zijn gekoppeld aan onze dedicated servers en delen de koersen op 1 hoofd algo-server die alle koersen tegelijk in de gaten houdt. Wanneer een koers bijvoorbeeld bij 3 banken stijgt, maar die blijft bij 1 bank gelijk, dan zal het algoritme binnen een seconde een positie openen om die koers vast te zetten voordat ook deze wijzigt. Daarna wordt de positie gesloten bij een hogere koers. Door gebruik te maken van deze technologie zorgen we dat het geld op uw account veilig aangroeit, elke dag weer. Daarom Grinta Invest, een succesvolle strategie die direct afhankelijk is van intelligente technologie. Transparantie, elke dag weer, de hele dag lang. Een team van financiële experts en ontwikkelaars met meer dan 15 jaar ervaring. Op basis hiervan bieden we u uitzonderlijke diensten en gegarandeerd een succesvolle investering. Vraag vandaag nog een gratis consult aan bij Grinta Invest.*¹⁴

Aldus werd een strategie gehanteerd die erop was gericht te profiteren van prijsverschillen: posities worden geopend en daarna weer gesloten om het prijsverschil tussen het openen en sluiten te kunnen verzilveren.

¹³ Op de zaak betrekking hebbende stukken 029.

¹⁴ Onderzoeksrapport, pp. 15-16.

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 13 van 70

Uit de verschillende transactieoverzichten in het dossier blijkt dat posities ongeveer vijf á zes seconden open blijven staan.¹⁵ Op de website www.geldrendement.nl stond hierover:

*Door deze werkwijze duurt een trade erg kort, gewoonlijk 4 tot 6 seconde slechts, maar 3 of 10 à 12 seconde komt ook wel eens voor.*¹⁶

4.3 Derivaat

4.3.1 Informatieverstrekking voorafgaand aan openen account

Met het sluiten van een kortstondig openstaande positie in vreemde valuta wordt een resultaat gerealiseerd, dat wordt uitgekeerd in de valuta, waarin het account wordt aangehouden (**Accountvaluta**). Daarbij wordt de genoemde vreemde valuta nooit fysiek geleverd. Op de website van Grinta was hierover het volgende opgenomen op de pagina "**Terms and conditions**" (onderstreping toegevoegd):

5. INTERPRETATION OF TERMS

5.1 Unless indicated to the contrary, the defined terms included in the Client Agreement shall have a specific meaning and may be used in the singular or plural as appropriate.

(...)

Balance Shall mean the funds available in a trading account that may be used for trading financial instruments.

Balance Currency Shall mean the currency that the trading account is denominated in; *it should be noted that all charges including spreads, commissions and swaps, are calculated in that currency.*

(...)

Equity Shall mean the balance plus or minus any profit or loss that derives from any open positions.

(...)

6. PROVISIONS OF SERVICES

(...)

6.5 The client understands that no physical delivery of a CFD's underlying instrument (or reference instrument) that he/she traded through his/her trading account shall occur.

¹⁵ Zie Onderzoeksrapport, p. 28-29 over toepassing van arbitrage trading. Op p. 19-20 van het Onderzoeksrapport is een transactieoverzicht opgenomen waarin ook een duur van 10 of 12 seconden te zien is door een vergelijk tussen de openings- en sluitingstijd van een positie. Zie ook op de zaak betrekking hebbende stukken 049.2 en 049.3.

¹⁶ Op de zaak betrekking hebbende stukken 027.

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 14 van 70

(...)

31. PRODUCT DESCRIPTION

(...)

31.1 A CFD is an agreement to either buy or sell a contract that reflects the performance of, including amongst others, forex, precious metals, futures and shares; the profit or loss is determined by the difference between the price a CFD is bought at and the price is sold at and vice versa. CFDs are traded on margin and it should be noted that no physical delivery of either the CFD or underlying asset is occurring. It should be noted that when clients purchase for example, CFDs on shares they are merely speculating on the share's value to either increase or decrease. (...)¹⁷

Ook uit de "**Grinta-Invest – Client Trading Agreement**", zijnde de overeenkomst die elke belegger moest ondertekenen alvorens een *managed account* bij Grinta te kunnen openen,¹⁸ blijkt dat er geen fysieke levering plaatsvindt in relatie tot een transactie. Voorts volgt daaruit dat voldoende *margin* moet worden aangehouden (onderstreping toegevoegd):

1. Introduction

*This agreement (...) set out the terms upon which the Company will deal with the Client in respect to placing and executing or off exchange financial instruments rates trading orders ("**Trading**"), on the Company's trading platform.*

(...)

3. Funds

(...)

3.7 If the Client gives an instruction to withdraw funds from the Trading Account, the Company shall pay the specified amount (less any transfer charges, if applicable) within five Business Days, once a duly instruction has been accepted and at the moment of payment, the Client's margin requirements have been met. The Company may cancel the Client withdrawal order, if, according to the Company's discretion, the remaining funds (after the withdrawal) shall not be sufficient to secure open Position(s) in the Trading Account.

(...)

¹⁷ Op de zaak betrekking hebbende stukken 008.

¹⁸ Zie bijvoorbeeld op de zaak betrekking hebbende stukken 042, 039.2, 041.1 en 042.1. De AFM merkt hierbij op dat deze overeenkomst de eerder aangehaalde *Terms and conditions* niet volledig lijkt te incorporeren. Wel geeft deze overeenkomst in artikel 6 daarvan aan: "*Common terms definitions can be found on the Company's Website*". Op die website zijn de *Terms and conditions* geplaatst, waardoor de AFM meent dat beide in samenhang met elkaar moeten worden gezien en dat daaruit blijkt welke dienstverlening in welke producten Grinta gebruikelijk verleende of daartoe voornemens was over te gaan.

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 15 van 70

3.9 The Company shall not provide physical delivery in relation to any Transaction. As mentioned above, Profit or loss is credited to or debited to or from the Trading Account (as applicable) once the Transaction is closed.¹⁹

Uit de verschillende documentatie voorafgaand aan het openen van een *managed account* blijkt dus dat er geen fysieke levering plaatsvindt van valuta anders dan in de Accountvaluta. Voorts blijkt dat posities kortstondig open staan alvorens zij worden gesloten; van een langdurige blootstelling op vreemde valuta is geen sprake. Dat verhoudt zich niet tot het aankopen en geleverd krijgen van andere valuta dan de Accountvaluta. Dit komt overeen met de website van Grinta, die laat zien dat zij handel faciliteert in *contracts for differences (CFD's)*, zijnde een financieel instrument. Zo is over de gehanteerde arbitragestrategie op de pagina "***What is arbitrage trading?***" aangegeven (onderstreping toegevoegd):

Arbitrage is a very broad high frequency trading concept that encompasses wide varieties of strategies to be implemented in the Forex market.

(...)

Arbitrage is often much more complex than this and can be applied to various financial instruments including currencies, shares and commodities.²⁰

Met het door haar gehanteerde begrip *currencies* verwees Grinta dus naar financiële instrumenten. Op de pagina "***Trading Instruments Overview***" geeft Grinta voorts aan (onderstreping toegevoegd):

Currency Pairs

Forex trading offers some of the best risk- reward opportunities in the financial markets 24/5. Enjoy trading with 40+ currency pairs, including majors, minors and exotics, with ultra-low spreads and extremely fast execution. We also place a heavy focus on a low latency, with flexible leverage up to 1:200 and a reliable trading infrastructure.²¹

Ook hieruit blijkt dat Grinta met het begrip valutaparen verwijst naar financiële instrumenten: de genoemde hefboom duidt op het gebruik van CFD's. Dat gebruik van CFD's vormt de standaardhandelspraktijk van Grinta. De hierboven al aangehaalde *Terms and conditions* laten dat ook zien. Daarin stelt Grinta zich voor als verlener van beleggingsdiensten en nevendiensten, wordt besproken dat *margin* moet worden gesteld en onder de risico's en de omschrijving van het "*Product*" wordt alleen gesproken over CFD's, waarbij fysieke levering van de onderliggende waarde is uitgesloten (onderstreping toegevoegd):

¹⁹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 001.

²⁰ Op de zaak betrekking hebbende stukken 021.

²¹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 015.

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 16 van 70

3. SCOPE OF THE CLIENT AGREEMENT

3.1 The Client Agreement forms the basis on which GRINTA provides investment and ancillary services to the client. (...)

5. INTERPRETATION OF TERMS

5.1 Unless indicated to the contrary, the defined terms included in the Client Agreement shall have a specific meaning and may be used in the singular or plural as appropriate.

(...)

Margin *Shall mean the required funds available in a trading account for the purposes of maintaining an open position.*

Margin Level *Shall mean the Equity to Margin ratio calculated as: Margin Level = Equity / Margin.*

(...)

Trading Account *Shall mean the account, which has a unique number, maintained by a client for the purposes of trading financial instruments through the GRINTA trading platform(s).*

(...)

30. RISK DISCLOSURE NOTICE

RISK WARNING: Contracts for Difference ('CFDs') are complex financial products, which have no set maturity date. Therefore, a CFD position matures on the date a client chooses to close an existing open position. CFDs, which are leveraged products, incur a high level of risk and can result in the loss of all of the client's invested capital. As a result, CFDs may not be suitable for all individuals. The client should not risk more than he/she is prepared to lose. Before deciding to trade, the client shall ensure that he/she understands the risks involved and take into account his/her level of experience. The client may seek independent advice, if necessary.

31. PRODUCT DESCRIPTION

It should be noted that past performance of CFDs is not a useful indicator of future performance.

31.1 A CFD is an agreement to either buy or sell a contract that reflects the performance of, including amongst others, forex, precious metals, futures and shares; the profit or loss is determined by the difference between the price a CFD is bought at and the price is sold at and vice versa. CFDs are traded on margin and it should be noted that no physical delivery of either the CFD or underlying asset is occurring. It should be noted that when clients purchase for example, CFDs on shares they are merely speculating on the share's value to either increase or decrease.

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 17 van 70

*31.2 CFDs fluctuate in value during the day; the price movements of CFDs are determined by a number of factors including but not limited to speculation and availability of market information.*²²

Dat Grinta een belegging in Forex-producten in zijn algemeenheid ziet als het beleggen in een product met een hefboom en dat in het kader van *managed accounts* ook in producten met een hefboom werd belegd, blijkt verder uit de **“Risk Disclaimer”** die was opgenomen in de e-mail die door Grinta werd verzonden ter bevestiging van het openen van een account (onderstreping toegevoegd):

*Please note that forex trading and trading in other leveraged products involves a significant level of risk and is not suitable for all investors.*²³

4.3.2 Verrichte transacties

Uit de transactieoverzichten in het dossier²⁴ blijkt dat de onderliggende valuta (*underlying asset*) niet fysiek of in girale zin zijn geleverd. Op die overzichten is bij elke transactie het resultaat daarvan opgenomen in de Accountvaluta, zijnde EUR. De transacties die door Grinta op de *managed accounts* werden verricht, betroffen in de relevante periode veelal een blootstelling in het valutapaar *GBP/JPY* (de Britse pond tegen de Japanse yen), waarbij die ponden of yens zelf niet zijn geleverd. Het gaat derhalve om een afgeleide van het valutapaar *GBP/JPY*. Daarbij werd gebruikgemaakt van een hefboom in de verhouding tussen het ingelegde vermogen en de blootstelling die werd aangegaan met posities op de Forex-markt in dat valutapaar. Hierboven is weergegeven dat de website van Grinta een maximale hefboom benoemde van 1:200. Grinta hanteerde volgens haar website verschillende hefbomen. Op de pagina **“Safety of funds”** was opgenomen (onderstreping toegevoegd):

*We provide our clients with different leverage levels that are reasonable and which we can cover for different accounts, account balances and trading instruments.*²⁵

Het transactieoverzicht op pagina 15 van het Onderzoeksrapport²⁶ vermeldt bovenaan de Accountvaluta, zijnde EUR, en vermeldt: **“Leverage 1:200”**. Verder volgt uit de transacties op dat overzicht dat de blootstelling op een open positie de *balance* op het account met meer dan een factor tien overstijgt. In de kolom **“size”** wordt het volume van een positie weergegeven. Op de Forex-markt wordt dat volume aangeduid in *lots*, waarbij één lot 100.000 eenheden vertegenwoordigt. De laatste transactie (van 28 oktober 2021) op dat overzicht betreft een verkoop in *GBP/JPY* voor 38,63 x 100.000 eenheden. Door de

²² Op de zaak betrekking hebbende stukken 008.

²³ Op de zaak betrekking hebbende stukken 039.2 en 042.1

²⁴ Zie op de zaak betrekking hebbende stukken 045.1, 049.2 en 049.3.

²⁵ Op de zaak betrekking hebbende stukken 010.

²⁶ Op de zaak betrekking hebbende stukken 049.3.

Datum	19 december 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	18 van 70

verkoop wordt een blootstelling aangegaan van $38,63 \times 100.000 = 3.863.000$ GBP. De *balance* op het betreffende account was op dat moment $390.386,19 - 322,20 = 390.063,99$ EUR, ofwel ongeveer $330.226,88$ GBP.²⁷ Dat maakt een hefboom van *balance* op blootstelling van 1:11,70. Een vergelijkbare hefboom is te zien op het transactieoverzicht op pagina 14 van het Onderzoeksrapport. Berekend in relatie tot de laatste transactie op 20 oktober 2020, gaat het om een hefboom van 1:12,32.²⁸ Het gebruik van deze hefboom en het uitblijven van fysieke levering van GBP of JPY betekent dat winst en verlies op een transactie worden verrekend in de Accountvaluta, dit in overeenstemming met de hierboven aangehaalde *Terms and conditions*.

Feitelijk gezien betreffen de verrichte transacties daarom derivaten op valuta ter verrekening van een financieel verschil. Dit volgt ook uit de verschillende kolommen op de transactieoverzichten in op de zaak betreffende hebbende stukken 049.2 en 049.3. Die kolommen zijn benoemd als “S/L” (stop loss), “T/P” (take profit) en “Swap”. Daaruit volgt dat elke positie bij het openen kan worden voorzien van parameters waarbinnen de positie gesloten moet worden. Dit om automatisch verlies te minimaliseren of om bij een bepaalde winst de positie automatisch te sluiten. Daarnaast ziet de swapwaarde bij een Forex-transactie op het *doorrollen* van een Forex-positie naar een volgende dag, waarbij over de blootstelling een swaprente moet worden betaald. Dit doorrollen wordt gedaan om een leveringsverplichting van de onderliggende valuta te voorkomen, waarmee afwikkeling van een positie in contanten kan worden gerealiseerd.

4.3.3 Samenloop transacties

De op de *managed accounts* verrichte transacties zijn, zoals hierboven beschreven, steeds verricht door een *Expert Advisor* of Forex-robot. Het gaat om geautomatiseerde handel, waarbij volgens de video van Grinta op Youtube.com een arbitragestrategie wordt gehanteerd. De beschrijving van die strategie (zie paragraaf 4.2 hierboven) veronderstelt het door de robot detecteren van arbitragemogelijkheden en het innemen van een positie als een dergelijke mogelijkheid is gedetecteerd. Daarbij geldt dat als zo’n mogelijkheid zich voordoet, voor alle *managed accounts* gelijktijdig een (naar rato) gelijke positie wordt ingenomen. Dit gebeurde ook, zoals blijkt uit een vergelijking tussen de verschillende transactieoverzichten in de op de zaak betrekking hebbende stukken.²⁹

²⁷ Gerekend met een wisselkoers van 1,1812, zie <https://www.exchange-rates.org/nl/geschiedenis-van-wisselkoersen/gbp-eur-2021-10-28>.

²⁸ Het gaat om een blootstelling van $1,21 \times 100.000 = 121.000$ GBP tegen $11.168,90 - 36,36 = 11.644,54$ EUR. Met een wisselkoers van 1,1861 (zie <https://www.exchange-rates.org/nl/geschiedenis-van-wisselkoersen/gbp-eur-2021-10-20>) geeft dat een hefboom van ongeveer $9817,50$ GBP / 121.000 GBP ofwel 1:12,32.

²⁹ Zie op de zaak betrekking hebbende stukken 045.1, 049.2 en 049.3.

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 19 van 70

4.4 Openen rekening en inleg

Beleggers die een *managed account* wilden openen bij Grinta, moesten zich daartoe aanmelden op de website van Grinta.³⁰ Zij kregen na aanmelding per e-mail de bevestiging van het openen van een live account binnen het softwareprogramma MetaTrader 4 of MT4 (verder: **MetaTrader**).³¹ Over MetaTrader werd het volgende aangegeven op de website van Grinta op de pagina “***Trading Platform MetaTrader 4***” (onderstreping toegevoegd):

Grinta Invest offers Forex and CFD trading on the popular MetaTrader 4 trading platform. Trading directly from charts, fractional lot capabilities, and the ability to program trading signals. Unlimited charts and technical indicators plus trading with automated strategies called Expert Advisors.³²

Naast de e-mail met het accountnummer in MetaTrader kregen beleggers een e-mail van Michael die zichzelf voorstelde als senior manager van Grinta. In deze e-mail werd beleggers om een aantal stukken gevraagd om het geopende account te activeren, werden bankgegevens verstrekt waarop de inleg kon worden gestort en werden beleggers voorzien van links om MetaTrader te downloaden (onderstreping toegevoegd):

*My name is Michael and I’m a senior manager with Grinta-Invest, a Forex trading broker with cutting edge technology specializing in a unique trading system called “arbitrage”.
Grinta-invest also offers a variety of Ea’s (robots) and other sorts of managed accounts by experts.*

Following you registration for a live account please us the following links (...)

Upon opening the live account, please submit the following documents :

- 1. Copy of utility bill / bank statement / official document relevant to last 3 months as proof of your address (...)*
- 2. Copy of ID/Passport as proof of identity (...)*
- 3. Signed client agreement (...)*
- 4. Source of funds declaration signed (...)*

*To complete the process and activate your account, please use the following bank details (...)*³³

³⁰ Zie onder meer op de zaak betrekking hebbende stukken 032, 039.3, 043 en 044.

³¹ Zie op de zaak betrekking hebbende stukken 039.2 en 042.1.

³² Zie op de zaak betrekking hebbende stukken 007.

³³ Op de zaak betrekking hebbende stukken 042.1 en in gelijke zijn 039.2, 041.1, 043.2, 045.1 en 048.2.

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 20 van 70

Indien de verzochte documenten waren aangeleverd bij Grinta en goedgekeurd, werd het account geactiveerd, waarna daarop een inleg kon worden gestort. Die inleg betrof minimaal € 10.000.³⁴ Daarnaast diende de inleg minimaal 12 maanden op het account beschikbaar te zijn,³⁵ bij gebreke waarvan enkel de inleg werd terugbetaald en niet de daarop behaalde winsten.³⁶ Nadat de inleg was gestort, kregen beleggers daarvan een bevestiging³⁷ en konden zij de door de Forex-robot verrichte transacties op hun rekening achteraf inzien via MetaTrader.³⁸

Indien beleggers vragen hadden aan of over Grinta, konden zij die stellen aan Grinta of aan haar *agents* (waarover meer in hoofdstuk 7 hieronder). Daarbij verwees Michael beleggers door naar Nederlandstalige *agents* of hun websites, zoals blijkt uit het volgende WhatsApp-gesprek tussen Michael en een belegger (onderstreping toegevoegd):

(...) Michael Grinta: tell me please

(...) Michael Grinta: who is your referring agent to Grinta-Invest?

(...) Michael Grinta: you are asking me questions that your agent MUST HAVE told you , or all this info MUST be in the website

(...) Michael Grinta: I don't take in clients that are not informed properly because I don't like misunderstanding later

(...) Michael Grinta: please tell me, who is it because I want him/her to contact you and answer it all, and in Dutch .

(...)

(...) Michael Grinta: I promise you, she will contact and answer and in Dutch so there are no misunderstandings. I want it to be clear

(...) Michael Grinta: and I'm also busy... to busy for basic questions about the service that the agent MUST explain to the client before he starts.

(...) Michael Grinta: For now, here is something very informative and in Dutch

(...) Michael Grinta: from a different agent

(...) Michael Grinta: [https://\[F\]/forex/](https://[F]/forex/)

(...) Michael Grinta: or the one I like most - [naam website]

(...) Michael Grinta: [https://\[naam website\]/arbitrage-trading/](https://[naam website]/arbitrage-trading/)

³⁴ Op de zaak betrekking hebbende stukken 031, 033, 048.1 en 098.

³⁵ Op de zaak betrekking hebbende stukken 040, 045.1, 043 en 112.1.

³⁶ Op de zaak betrekking hebbende stukken 087.

³⁷ Op de zaak betrekking hebbende stukken 041.1, 042.1 en 043.1.

³⁸ Op de zaak betrekking hebbende stukken 040, 098 en 043.

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 21 van 70

(...) *Michael Grinta: this page in the website is about our service.*³⁹

Credit promotions en bonus

Nadat de inleg op een account was gestort, bood Grinta met regelmaat zogeheten *credit promotions* of bonussen aan, welke aanbiedingen door mevrouw Plat en [A] werden verspreid.⁴⁰ Daarbij werd een op een account gestort bedrag tijdelijk verhoogd, zodat een grotere blootstelling kon worden aangegaan in een transactie. Michael legde dit als volgt uit aan een belegger (onderstreping toegevoegd):

Your invested funds are in the account are 25,000 euro + 5k (about) , making it total BALANCE of 30k (bit more) , but with equity of 32k (2k bonus included) , so the trade that are opened are using the full EQUITY to open a trade. Making it a bigger trade because there is more equity in the account. That's why on the the first month, your profits were bigger than any month in % . We used 40k to open the first trade. Your 20k and credit of 20k. This way we make bigger profits in euro... but same risk level is used and same profit in % , about 4.5% for 40k Equity , but 9% for balance of 20k (your first deposit).

(...)

P.S : Promotion is going to start VERY soon (tomorrow most likely) so if you have been thinking about topping up and wants to get some extra bonus (to make equity bigger) for your investment... next few weeks will be the best time for that.

*We run promotions 1-4 times a year and that's probably the last one for this year.*⁴¹

Promoties werden aangeboden per e-mail en hadden het doel de inleg op een *managed account* te vergroten en het onaantrekkelijk te maken winsten of inleg op te nemen vanuit een *managed account*. De volgende passage uit een dergelijk aanbod van 14 januari 2021 laat dit zien (onderstreping toegevoegd in de laatste twee bullets):

Hello [...],

The Arbitrage Managed Account promotion has been a HUGE success so we decided to do it for 2 MORE WEEKS and it will end only on 31.1.2021

This time, we will say our GOODBYE to 2020 with a 100% BONUS FOR DEPOSIT for a full 30 days with the bonus in the account.

³⁹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 087. Zie verder op de zaak betrekking hebbende stukken 041.1 en 044, waaruit blijkt dat Grinta gebruik maakte van Nederlandse *agents*.

⁴⁰ Op de zaak betrekking hebbende stukken 035.2.2 en 035.4.

⁴¹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 042.1. Zie verder op de zaak betrekking hebbende stukken 040, 043 en 045.1.

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 22 van 70

This will be our way to welcome 2021 with a smile and hopes for a better year than this one. During this time, you can top-up your current investment and get additional bonus for it !

The minimum deposit to join “GOODBYE 2020” promotion is 5000 euro. There is no Maximum deposit amount. Deposits under 5000 euro will not be credited with the 100% bonus.

* NEW CLIENTS are NOT ABLE to join this promotion. New client is a person starting after 31.1.21
* Please make sure you use the correct bank details.
* Clients that will choose neteller/skrill don't need to add documents
* Clients that made withdrawals from 01.6.2020 are NOT allowed to take part in this promotion.
* Accepting this promo offer is an agreement from the client NOT to withdraw ANY funds from his account during the next 9 months .
If the client will make a withdrawal from his account during this time - 50% from the profits done from deposit date till withdrawal time will be removed from the account, instead of his regular charge from profits, and the client will no longer be able to take part in future promotions that the company will hold.⁴²

Naast een bonus of *credit promotion* op het bijstorten op een *managed account* (die ook wel telefonisch werden aangeboden),⁴³ werden zulke bonussen ook toegekend op de initiële inleg op een *managed account*:

I'm happy to update you that 45,500 euro reached our bank and now its in your mt4 account balance + the 100% bonus.

*I'll wait for the second part to reach us and then add the second part of the bonus and we will get started. Unless you want to start now and send the second part later. I can give this 100% bonus if the second part reach us within 5 business days so ... we can also get you started before second part reach us.*⁴⁴

4.5 Verdienmodel Grinta

Het verdienmodel van Grinta bestond eruit dat er per kwartaal een *performance fee* werd geheven over de behaalde winst.⁴⁵ De hoogte van die fee was afhankelijk van de inleg. Op www.geldrendement.nl was hierover het volgende opgenomen:⁴⁶

⁴² Op de zaak betrekking hebbende stukken 037.3. Zie in gelijke zin op de zaak betrekking hebbende stukken 038.1.

⁴³ Op de zaak betrekking hebbende stukken 049.

⁴⁴ Op de zaak betrekking hebbende stukken 041.1.

⁴⁵ Op de zaak betrekking hebbende stukken 038 en bijvoorbeeld het transactieoverzicht in 049.3.

⁴⁶ Op de zaak betrekking hebbende stukken 031.

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 23 van 70

PERFORMANCE FEE

De performance fee is de commissie voor Grinta-Invest en wordt geheven over de gedane trades. Het percentage dat geheven wordt is afhankelijk van de ingelegde bedragen (zie hieronder). In het begin van elk kwartaal wordt de performance fee van het voorgaande kwartaal automatisch verrekend.

OPNAMES en ACCOUNTGROOTTE

Bij de € 10.000 en Mini VIP accounts kun je twee keer per jaar kosteloos geld opnemen, bij de VIP accounts kan dit vier keer per jaar.
De accountgrootte dient het eerste jaar minimaal € 10.000 plus het rendement op deze te € 10.000 zijn. (stel dat je € 50.000 overmaakt, dan mag je € 40.000 opnemen plus het rendement over deze € 40.000).
Wanneer je in het eerste jaar geld opneemt, wordt de bonus verminderd in verhouding tot het opgenomen bedrag. (stel: er is een bonus van € 50.000 en er wordt € 20.000 opgenomen, dan gaat er € 20.000 van de bonus af).
Als je door geldopnames onder de VIP grens komt, gaat de Performance Fee omhoog.

STOPPEN BINNEN EEN JAAR

Wanneer iemand binnen een jaar stopt, dan wordt over de gemaakte winst 80 tot 90% geheven. De inleg wordt niet gekort.

VOORWAARDEN VOOR ACCOUNTS VAN € 10.000.

Is jouw totale inleg minus jouw totale opnames meer dan € 10.000,- dan betaal je 30% performance fee.
Is jouw totale inleg minus jouw totale opnames tussen de € 1.000,- en € 10.000,- dan betaal je 40% performance fee.
Is jouw totale inleg minus jouw totale opnames minder dan €1.000,- dan betaal je 50% performance fee.

VOORWAARDEN BIJ GRINTA VOOR ACCOUNTS HOGER DAN € 10.000.

Mini VIP account. € 50.000 tot €124.999. Bonus is 10% Performance Fee is 25% tot 28%

Er zijn drie soorten VIP accounts:

<i>VIP account 1.</i>	<i>€ 125.000 tot € 249.999.</i>	<i>Bonus is 10%</i>	<i>Performance Fee 23% tot 25%.</i>
<i>VIP account 2.</i>	<i>€ 250.000 tot € 999.999.</i>	<i>Bonus is 20%</i>	<i>Performance Fee 20% tot 23%.</i>
<i>VIP account 3.</i>	<i>€1.000.000 of meer.</i>	<i>Bonus is 30%</i>	<i>Performance Fee 20% of minder.</i>

Datum	19 december 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	24 van 70

In een WhatsApp-gesprek heeft Michael over de *performance fee* opgemerkt:

(...) *How much would that be then?*

(...) *Michael Grinta: what will be ? the Performance fee charge?*

(...) *Yes*

(...) *Michael Grinta: depends... on how big investment is. 1 million investors pay 20% and 50k pay 28%. 125k investment is 25% performance fee payment.*⁴⁷

4.6 Uitbetaling winst

De met de transacties op *managed accounts* behaalde winsten werden bijgeschreven op die *managed accounts* in de Accountvaluta. Die winst kon door beleggers ook van de *managed accounts* worden onttrokken (mits aan bepaalde voorwaarden werd voldaan). Illustratief hieraan is het transactieoverzicht in het op zaak betrekking hebbende stuk 049.3. Daarop is te zien dat de belegger in kwestie in de periode van 28 juni 2016⁴⁸ tot en met 28 oktober 2021⁴⁹ in totaal € 165.000 als inleg op het *managed account* heeft gestort⁵⁰ en in totaal € 307.000 daarvan heeft onttrokken.⁵¹ Deze belegger heeft daarmee in totaal € 142.000 meer onttrokken dan hij heeft gestort. Na de bijschrijving van het resultaat van de laatste transactie op 28 oktober 2021, resteerde voor deze belegger nog een saldo van € 390.386,19.

4.7 Grinta onbereikbaar

Uit de meldingen in het dossier blijkt dat Grinta in ieder geval per 29 oktober 2021 niet meer bereikbaar was. Michael reageerde niet meer op WhatsApp-berichten of e-mails en was telefonisch onbereikbaar. De website van Grinta was onbereikbaar en de *managed accounts* waren *disabled* in MetaTrader. Beleggers konden in ieder geval vanaf die datum geen gelden meer onttrekken van de *managed accounts*. Nadien

⁴⁷ Op de zaak betrekking hebbende stukken 087.

⁴⁸ Zijnde de datum waarop de initiële inleg op het *managed account* is bijgeschreven en het resultaat van de eerste transactie voor het account is bijgeschreven.

⁴⁹ Zijnde de datum waarop het resultaat van de laatste transactie voor het *managed account* is bijgeschreven.

⁵⁰ Zie de bijschrijvingen op 28 juni 2016, 22 juli 2016, 25 augustus 2016, 13 september 2016, 10 oktober 2016, 5 december 2016, 15 maart 2017 en 20 november 2017.

⁵¹ Zie de onttrekkingen op 17 februari 2017, 16 juni 2017, 23 januari 2018, 23 februari 2018, 26 juni 2016, 22 augustus 2016, 28 september 2016, 7 januari 2018, 6 december 2018, 18 januari 2019, 12 maart 2019, 18 april 2019, 7 juni 2019, 7 november 2019, 23 oktober 2019, 25 februari 2020, 30 april 2020, 1 mei 2020, 4 mei 2020, 5 mei 2020, 6 mei 2020, 7 mei 2020, 8 mei 2020, 11 mei 2020, 9 december 2020 en 15 juni 2021. Overigens zijn er op het overzicht nog onttrekkingen van de in paragraaf 4.6 beschreven *performance fee* ("pf") te zien en zijn daarop bijschrijvingen en onttrekkingen weergegeven van de in paragraaf 4.5 beschreven credit promotions of bonussen ("*bonus*", "*credit*", "*promotion*" en "*removal like withdrawal*"). Die *performance fee* en die bonussen (waarvan de bijschrijvingen en afschrijving in totaal gelijk zijn aan elkaar, zijnde € 91.500) zijn bij de berekening van de genoemde € 142.000 niet meegenomen.

Datum	19 december 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	25 van 70

hebben verschillende beleggers bij Grinta contact met elkaar gehad in verschillende chatgroepen, WhatsApp-groepen of Telegram-groepen, ten aanzien waarvan is verklaard dat daaraan 130 tot 220 Nederlandse gedupeerden deelnamen.⁵² Deze gedupeerden zijn door Nederlandse *agents* samengebracht in de chatgroepen.

5 Zienswijze van mevrouw Plat

Zoals al opgemerkt in hoofdstuk 2, heeft mevrouw Plat niet inhoudelijk gereageerd op het boetevoornemen van de AFM.

6 Beoordeling vermogensbeheer Grinta

De AFM is van oordeel dat Grinta in ieder geval in de periode van 28 juni 2016 tot en met 28 oktober 2021 artikel 2:96, eerste lid, Wft heeft overtreden. In dit hoofdstuk licht de AFM dat oordeel toe. Het oordeel van de AFM over de rol van mevrouw Plat bij die overtreding, bespreekt de AFM hieronder in hoofdstuk 8.

6.1 Illegaal vermogensbeheer

De AFM is van oordeel dat Grinta in de genoemde periode de beleggingsdienst ‘beheren van een individueel vermogen’ heeft verleend, zonder daartoe over een vergunning te beschikken of anderszins daartoe gerechtigd te zijn onder MiFID II. Het verbod tot het beheren van een individueel vermogen kent, kort weergegeven, de volgende bestanddelen:

1. in Nederland;
2. in de uitoefening van een beroep of bedrijf;
3. op discretionaire basis voeren van het beheer;
4. over financiële instrumenten die toebehoren aan een persoon dan wel over aan deze persoon toebehorende middelen ter belegging in financiële instrumenten; en,
5. op grond van een door deze persoon gegeven opdracht;

Deze bestanddelen worden hieronder besproken.

⁵² Zie onder meer op de zaak betrekking hebbende stukken 033.1, 039, 050, 043, 044 en 086.

Datum	19 december 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	26 van 70

6.1.1 In Nederland

Voor het bestanddeel ‘in Nederland’ is van belang of Grinta actief is op de Nederlandse financiële markten.⁵³ Daarbij is van belang of Grinta zich richt tot Nederlandse ingezetenen. Dit volgt bijvoorbeeld uit informatieverstrekking in de Nederlandse taal, waaronder contact met Nederlandssprekende personen.⁵⁴

In paragraaf 4.1 hierboven is beschreven dat Grinta *managed accounts* heeft aangeboden, waarop door beleggers een geldsom werd ingebracht die geautomatiseerd werd aangewend om op de Forex-markt posities te openen en te sluiten. Bij dit aanbod richtte Grinta zich in ieder geval ook tot Nederlandse beleggers. Dit blijkt uit de video van Grinta op Youtube.com, waarin zij haar arbitragestrategie uiteenzet en die audiovisueel in het Nederlands is opgesteld (zie paragraaf 4.2 hierboven). Daarnaast bediende Grinta zich van Nederlandse *agents*, onder meer met het doel Nederlandse beleggers te voorzien van informatie over haar dienstverlening in een voor die beleggers begrijpelijke taal, zijnde Nederlands (zie paragraaf 4.4 hierboven).

6.1.2 In de uitoefening van beroep of bedrijf

Hierbij is van belang of Grinta zich als een bedrijf heeft gepresenteerd, waarbij zij zich tot doel heeft gesteld beleggingsdiensten te verlenen. Voor zover daarvan geen sprake is, zou relevant zijn in hoeverre de verweten dienstverlening structureel of incidenteel heeft plaatsgevonden of in hoeverre voor die dienstverlening een vergoeding is ontvangen.⁵⁵

Grinta heeft zichzelf op haar website gepresenteerd als een verlener van beleggingsdiensten in de *Terms and Conditions* op haar website (zie paragraaf 4.3.1 hierboven), waaruit blijkt dat Grinta zich dit verlenen ook tot doel heeft gesteld. Reeds daarmee is voldaan aan het bestanddeel ‘in de uitoefening van beroep of bedrijf’. Hierbij merkt de AFM op dat ook uit de omstandigheid dat in ieder geval ruim 200 gedupeerden zich hebben verenigd in chatgroepen,⁵⁶ blijkt dat Grinta in de uitoefening van beroep of bedrijf heeft gehandeld. Van incidentele dienstverlening is daarmee immers geen sprake. Voorts blijkt uit het verdienmodel van Grinta (zie paragraaf 4.5 hierboven), waarbij zij *performance fees* inhield en derhalve een vergoeding ontving voor haar dienstverlening, dat er sprake is van dienstverlening in de uitoefening van beroep of bedrijf.

⁵³ Zie *Kamerstukken II* 29 708, nr. 19, p. 465.

⁵⁴ Vergelijk Vzr. Rb. Rotterdam 11 juli 2016, ECLI:NL:RBROT:2016:6829, r.o. 5.4.

⁵⁵ CBB 4 oktober 2016, ECLI:NL:CBB:2016:313, r.o. 4.4.3.

⁵⁶ Op de zaak betrekking hebbende stukken 048 in samenhang met 049, waaruit blijkt dat er 220 personen in een chatgroep waren samengebracht, waaronder vijf “*affiliate partners*”.

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 27 van 70

6.1.3 Discretionaire basis voeren van beheer

Ten behoeve van de *managed account* werden geautomatiseerd transacties verricht, waarbij dezelfde posities gelijktijdig voor alle accounts *pro rata* werden geopend (zie paragraaf 4.3.3 hierboven). De beleggers hadden geen enkele bemoeienis bij de beslissing van de *Expert Advisor* of Forex-robot welke transacties te verrichten. Die beslissing was volledig aan de Forex-robot die door Grinta was geprogrammeerd. Hiermee was sprake van een discretionaire basis op grond waarvan het beheer werd gevoerd.

Hierbij is de AFM van oordeel dat er ook daadwerkelijk gelden werden belegd en er winsten werden behaald die werden bijgeschreven op de *managed accounts*. De transactieoverzichten in het dossier laten dit genoegzaam zien (zie paragraaf 4.3.2 hierboven). De behaalde winsten waren ook opneembaar voor beleggers en beleggers namen die winsten ook op. Illustratief daaraan is het hetgeen beschreven in paragraaf 4.6 hierboven. De belegger in kwestie heeft € 142.000 meer opgenomen van de *managed account* dan daarop was ingelegd. Die € 142.000 moet dus winst zijn die is behaald met beleggingen door Grinta op de *managed account*.

De AFM is van oordeel dat met de transactieoverzichten in het dossier en de daaruit te destilleren winstuitkeringen is komen vast te staan dat Grinta transacties heeft verricht en daarmee op discretionaire basis beheer over de ingelegde gelden heeft gevoerd. Ook aan dit bestanddeel is voldaan.

Hierbij merkt de AFM op dat uit de definitie van ‘beheren van een individueel vermogen’ in artikel 1:1 Wft volgt dat daarvan al sprake is als gelden worden beheerd met *het doel* die te beleggen in financiële instrumenten, en feitelijke belegging dus geen voorwaarde is.⁵⁷ Dat de gelden met dat doel door de gedupeerde beleggers aan Grinta werden overgemaakt, staat vast. Strikt genomen werd met dat overmaken dus al een individueel vermogen beheerd in de zin van artikel 1:1 Wft.

6.1.4 Financiële instrumenten

De besproken Forex-robot verrichtte voor de door Grinta aangeboden *managed accounts* transacties in producten gerelateerd aan het valutapaar GBP/JPY (zie paragraaf 4.3.2 hierboven). Op grond van de definitie van financieel instrument in artikel 1:1 Wft is er sprake van een financieel instrument met betrekking tot valuta als het gaat om een optie, future, swap, rentetermijncontract of ander derivatencontract dat betrekking heeft op valuta en dat kan worden afgewikkeld door middel van materiële

⁵⁷ Dit blijkt uit het volgende: “*beheren van een individueel vermogen: (...) op discretionaire basis voeren van het beheer over financiële instrumenten die toebehoren aan een persoon dan wel over aan deze persoon toebehorende middelen ter belegging in financiële instrumenten op grond van een door deze persoon gegeven opdracht;*” (artikel 1:1 Wft, onderstreping toegevoegd).

Datum	19 december 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	28 van 70

aflevering of in contanten (onderdeel d van de definitie). Ook kan er sprake zijn van een financieel contract ter verrekening van verschillen (onderdeel i van de definitie), waarvan de grondslag is gelegen in bijlage I, deel C, onderdeel 9, MiFID II en waarin gesproken wordt van *contracts for differences*, zijnde CFD's.

In paragraaf 4.3 hierboven heeft de AFM geconcludeerd dat de transacties die Grinta verrichtte voor rekening van de *managed accounts*, zijn verricht in derivaten op valuta. Er zijn posities geopend en na korte tijd (na in de regel vijf á zes seconden, zie paragraaf 4.2 hierboven) weer gesloten. Daarbij werd de onderliggende valuta (veelal GBP/JPY) niet daadwerkelijk geleverd. Transactieresultaten werden steeds in de Accountvaluta bij- of afgeschreven, hetgeen overeenkomt met de standaardhandelspraktijk van Grinta die een dergelijke levering uitsluit in haar *Terms and Conditions* en in de met de beleggers gesloten standaardovereenkomst.

Voorts werd er gebruikgemaakt van een hefboom groter dan factor tien in de verhouding tussen de met het openen van een positie gecreëerde blootstelling op vreemde valuta en de totale inleg van het te beheren vermogen op een *managed account*. Dat die blootstelling meer dan tien keer zo groot was als het ingelegde vermogen en dat het doel daarbij niet was om de vreemde valuta fysiek of giraal te verkrijgen, vindt bevestiging in de beschreven margin-verplichtingen. Margin dient er immers toe fluctuaties in waarde gedurende een blootstelling te kunnen compenseren. Indien de onderliggende valuta daadwerkelijk zou worden geleverd en er sprake zou zijn van een spottransactie,⁵⁸ zou het stellen van margin in die zin zinledig zijn. Bij een spottransactie moet dan immers de volledige prijs worden betaald en die zou meergenoemde factor tien hoger zijn dan überhaupt beschikbaar was als ingelegd vermogen op een *managed account*.

De omstandigheden van het uitblijven van fysieke of girale levering, het gebruik van een hefboom en het stellen van margin leidt tot de feitelijke conclusie dat er niet is gehandeld in daadwerkelijke valuta, maar in een derivaat daarop. Veelal worden dergelijke derivaten, waarbij het gaat om een kortdurende blootstelling, *rolling spot FX contracts* genoemd die vaak als CFD's worden geduid. De hierboven in paragraaf 4.3.2 genoemde swap-waarde in relatie tot het doorrollen van een openstaande positie houdt hiermee verband. De in deze alinea genoemde omstandigheden in samenhang met de omstandigheid dat bij het openen van een positie parameters kunnen worden gegeven over het sluiten van de positie, leidt er evenzeer toe dat levering van de onderliggende vreemde valuta geen doel van de transacties is geweest, waarmee er dus sprake is van een derivaat.⁵⁹

⁵⁸ Een zuivere spottransactie in valuta (geen financieel instrument) is een transactie waarbij *on the spot* wordt geleverd, waarmee wordt bedoeld dat binnen een termijn wordt geleverd die dusdanig kort is dat niet kan worden gesproken van een termijncontract (wel een financieel instrument). Zie artikel 10, tweede lid, GV 2017/565.

⁵⁹ HR 5 juni 2001, ECLI:NL:HR:2001:AB1944, r.o. 5.5.

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 29 van 70

Inzake het valutaderivaat *rolling spot FX contract* heeft de Europese Commissie ten aanzien van de voorloper van MiFID II (zijnde MiFID I, Richtlijn (EU) 2004/39/EC, die voor zover hier van belang dezelfde definitie van financieel instrument kent) het volgende aangegeven (onderstreping toegevoegd):

As opposed to spot trading where there is immediate delivery, a rolling spot FX contract can be indefinitely renewed and no currency is actually delivered until a party affirmatively closes out its position. This exposes both parties to fluctuations in the underlying currencies.

*Hence rolling spot foreign exchange contracts are a type of derivative contract (i.e. either a forward or a financial contract for difference) relating to currencies and are considered financial instruments as defined under MiFID (see Section C(4) or (9) of Annex I of Directive 2004/39/EC).*⁶⁰

Rolling spot FX contracts kwalificeren derhalve als financieel instrument onder onderdeel d en onder onderdeel i van de definitie daarvan in artikel 1:1 Wft. Dit strookt met de omstandigheid dat Grinta haar *product* (als enig door haar gevoerd product) in de *Terms and Conditions* beschrijft als een CFD en zij op haar website en andere documentatie veelvuldig spreekt over hefboomen, waaronder op één van de transactieoverzichten. Voorts benoemt Grinta de valuta of Forex-producten waarin zij actief is als financiële instrumenten en beschrijft zij zichzelf als verlener van beleggingsdiensten, waarvan geen sprake kan zijn zonder dat die dienstverlening betrekking heeft op financiële instrumenten.

Gelet op het voorgaande, is de AFM van oordeel dat er met de ingelegde gelden op de *managed accounts* transacties zijn verricht in financiële instrumenten en dat aan dit bestanddeel is voldaan.

6.1.5 Opdracht

In paragraaf 4.4 hierboven is besproken hoe beleggers een *managed account* konden openen bij Grinta. Ze dienden zich daartoe aan te melden om vervolgens verschillende documenten te moeten verstrekken aan Grinta. Daaronder was ook een cliëntovereenkomst begrepen. Slechts als die documenten en de ondertekende cliëntovereenkomst waren verstrekt en goedgekeurd door Grinta, werd een *managed account* geopend (of *live* gemaakt). Nadien kon de minimale inleg van € 10.000 worden voldaan en werd die inleg aangesproken als *margin* om transacties te kunnen verrichten. Die transacties en de resultaten daarvan konden enkel achteraf worden ingezien door de beleggers. Uit deze gang van zaken volgt dat beleggers opdracht gaven aan Grinta om de ingelegde gelden door de Forex-robot te laten beleggen op de Forex-markt. Aan dit bestanddeel is voldaan.

⁶⁰ Zie https://finance.ec.europa.eu/system/files/2020-01/mifid-2004-0039-commission-questions-answers_en_0.pdf, p. 47.

Datum	19 december 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	30 van 70

6.1.6 Conclusie illegaal vermogensbeheer

Grinta heeft ten behoeve van Nederlandse beleggers (die zij onder meer via Nederlandse *agents* heeft benaderd), *managed accounts* geopend, daarop inleg laten storten door die beleggers en heeft vervolgens met die gelden geautomatiseerd transacties in valutaderivaten verricht. Daarmee heeft Grinta in Nederland in de uitoefening van beroep of bedrijf op discretionaire basis het beheer gevoerd over financiële instrumenten of middelen ter belegging daarin in opdracht van beleggers. Grinta heeft hiermee artikel 2:96, eerste lid, Wft overtreden. Zij beschikte immers niet over een vergunning (zie hoofdstuk 1 hierboven).

6.2 Periode van overtreding

De periode van overtreding door Grinta strekt in ieder geval vanaf 28 juni 2016 tot en met 28 oktober 2021. De eerste inleg op een *managed account* van Grinta die de AFM heeft vastgesteld, dateert van 28 juni 2016. De laatste transactie die op een *managed account* is verricht, voordat Grinta onbereikbaar bleek, dateert van 28 oktober 2021. Beide data zijn in paragraaf 4.6 hierboven besproken.

7 Feiten medeplegen

Dit hoofdstuk omvat een omschrijving van de feiten en omstandigheden die ten grondslag liggen aan het in hoofdstuk 8 beschreven oordeel dat mevrouw Plat de hiervoor beschreven overtreding van Grinta van artikel 2:96, eerste lid, Wft heeft medegepleegd.

Hieronder wordt eerst beschreven hoe het distributiekanaal van Grinta inzake het door haar aangeboden en uitgevoerde vermogensbeheer was vormgegeven (paragraaf 7.1). Daarna wordt de rol van mevrouw Plat daarbij beschreven (paragraaf 7.2).

7.1 Distributiekanaal Grinta

7.1.1 Affiliate, Agent en Introducing Broker

In paragraaf 4.4 hierboven is beschreven dat Grinta gebruik maakte van Nederlandse *agents* om vragen te beantwoorden van beleggers over de *managed accounts*, waarover Michael zelf zegt:

(...) and I'm also busy... to busy for basic questions about the service that the agent MUST explain to the client before he starts".

De hier bedoelde *agent* wordt door Michael ook wel *IB*, *Introducing Broker* of *Affiliate* genoemd, waarbij die termen door Michael als inwisselbaar worden gebruikt:

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 31 van 70

IB = Introducing broker / agent and some will call it also affiliate (they usually own a website and referring clients to more than one service/broker).⁶¹

Gegeven die inwisselbaarheid, zal de AFM in dit besluit voornamelijk spreken over *agents*, waarmee *agents*, *Introducing Brokers* en *Affiliates* worden bedoeld. Op haar website heeft Grinta het volgende over *agents* opgenomen.

Over de *Introducing Broker*:

An Introducing Broker (IB) is an agent which introduces new customers to a Forex brokerage, trades for his clients (mostly using PAMM), provides for them costumer support, etc_ In return for his services, the IB commission. The highly rewarding tailormade IB program of Grinta- Invest is one of the most profitable ways to earn extra money online.

How it works?

*You bring new traders to our system, they register, start trading and we pay you a commission. As our partner, you get to choose from many options of payment structures such, as CPA PLAN where we pay UP TO 100% from first time deposit, REVENUE-SHARE PLANS with surprising returns, a fix percentage from EVERY investment and much more.
Register today to find out more!*

As our IB you'll get:

- Instant withdrawals to Debit Credit Cards / Skrill Neteller / Bank transfer or via Bitcoin.*
- Superior trading condition's for you (in case of trading) - higher leverage, better spreads, bigger bonuses and cashbacks according to agreements we have.*
- Cutting edge PAMM system for money managers.*
- ECNISTP connection with No Dealing Desk.*

Becoming an IB is FREE and easy. To find out more about the Grinta -Invest Affiliate Program, please don't hesitate to contact us at support@grinta-invest.com⁶²

En over de *Affiliate*:

The Grinta-Invests Affiliate Program is one of the most profitable ways to earn extra money online. To become our partner, you do not need to understand every detail of Forex trading. It is enough to have a popular Flog or website with many visitors, many subscribers on social networks or use other

⁶¹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 054.

⁶² Op de zaak betrekking hebbende stukken 014.

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 32 van 70

sources of traffic, the choice of which we practically do not limit. You can also start your own Forex-related sites and blogs, attract traffic from social networks and other sources, and by many other activities in the field of affiliate marketing.

How it works?

You use online marketing channels to attract new traders to our system, they register, start trading and we pay you a commission. As our partner, you get to choose from many options of payment structures such, as CPA PLAN where we pay UP TO 100% from first time deposit, REVENUE-SHARE PLANS with surprising returns, a fix percentage from EVERY investment and much more. Register today to find out more!

As our Affiliate you'll get:

- *Instant withdrawals to Debit / Credit Cards / Skrill / Neteller / Bank transfer.*
- *Superior trading conditions for you (in case of trading) - higher leverage, better spreads, bigger bonuses and cashbacks according to agreements we have.*
- *ECNISTP connection with No Dealing Desk.*

Becoming an affiliate is FREE and easy.

To find out more about the Grinta-Invest Affiliate Program, please don't hesitate to contact us at support@grinta-invest.com⁶³

Grinta hanteerde voor *agents* een “*Introducing Broker Agreement*”, waarin rechten en verplichtingen zijn vastgelegd tussen *agents* en Grinta. Daarbij zijn onder meer verwachtingen van Grinta aan *agents* geëxpliciteerd, relevante begrippen gedefinieerd en is een vergoedingsstructuur beschreven:

- *Introducing Broker” (further referred to as “IB”) denotes such Client who opened a partner account at Grinta Invest (further referred to as “Company”).*
- *Referral link” denotes a special link to Company’s website containing a unique Client identifier. A referral link is the main means of client attraction and tracking by an IB.*
- (...)
- *IB commission denotes amount payable by the Company to IB for its clients’ trading operations.*
- *IB Account denotes a special real account belonging to an IB, onto which the commission is credited.*
- (...)

⁶³ Op de zaak betrekking hebbende stukken 023.

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 33 van 70

2.3 The Agreement becomes effective as soon as the IB opens an IB account and agrees to the terms of this Agreement by opening such account. The Agreement is deemed valid, signed and functional after the IB account is opened.

*2.4 This Agreement doesn't imply employment. An IB is under no circumstances a Company's representative, nor the Company bears any responsibility for IB's actions (or failure to act).
(...)*

IB has a right to

3.1 Promote the Company's services, website, promotions, special offers and other relative information.

3.2 Perform any actions compatible with IBs country legislation and business ethics to attract clients.

3.3 Open accounts for Clients using IB's referral link.

3.4 Receive IB commission for Client's trades.

IB obligations

(...)

4.3 To put forth maximal effort into acquiring clients to the Company.

4.4 Save confidentiality regarding any information which becomes available to the IB.

(...)

4.6 Let a client know about the risks of forex trading prior to opening a real account.

4.7 Inform each potential client of his/her IB status and privileges prior to entering any agreements of relationship.

(...)

Company obligations

5.1 Provide the IB with all the necessary assistance to fulfil the obligations set forth in the Agreement.

5.2 Pay out IB commission under the conditions of the Agreement.

(...)

IB compensation

8.1 The Company pays commission for client's trades, provided the Client is attracted by the IB.

(...)

8.3 The commission will be calculated according to the agreement below:

COMMISSION FOR "ARBITRAGE" ACCOUNT

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 34 van 70

Hybrid contract - fix % from deposit + performance/profit share: 7.5% from each deposit amount on Arbitrage account + 50% 50% on the performance fee, where you will charge no less than 20% and no more than 45%. (on 30% profit share , the IB and Grinta will get 15% each from the clients profits.

TARGET 1 – 100K

Once the IB reach the target of 100k, his % from the deposit will change to 10% from each deposit and not 7.5% like before.

- *Commission for other "circles" is specified on Appendix 1 to this agreement.*⁶⁴

In die "Appendix 1" met titel "Appendix for IB agreement – Bigger network"⁶⁵ is de vergoedingenstructuur van Grinta beschreven voor het geval cliënten van *agents* zelf ook *agent* worden en cliënten in hun netwerk opnemen. Dit wordt de tweede cirkel genoemd. Verder is het geval beschreven, waarin die laatstgenoemde cliënten ook *agent* worden en ook cliënten in hun netwerk opnemen. Dat wordt de derde cirkel genoemd en de vierde tot en met de tiende cirkel worden op gelijke wijze als de derde behandeld. De gemene deler in de vergoedingenstructuur is dat er vergoedingen worden uitgekeerd aan een *agent* over stortingen op de *managed accounts* door cliënten binnen het netwerk van die *agent* uitgedrukt in een percentage van die stortingen en dat er een vergoeding wordt uitgekeerd over het met de beleggingen behaalde resultaat, uitgedrukt in een percentage van dat resultaat, zijnde de *performance fee*. Bij de eerste cirkel gaat het om een vergoeding over elke storting op de *managed accounts* en een *performance fee*. Bij de tweede cirkel betreft het een vergoeding over de initiële storting op een *managed account* en de *performance fee*, terwijl bij cirkels drie tot en met tien geen *performance fee* wordt uitgekeerd, maar wel een vergoeding over de initiële storting op een *managed account*.

Met 'cliënten binnen hun netwerk' bedoelt de AFM de cliënten die door Grinta als zodanig aan *agents* zijn toegewezen, hetzij handmatig door Grinta, hetzij geautomatiseerd doordat die cliënten zich via de *referral link* van een *agent* hebben aangemeld voor de opening van een *managed account*. Een *referral link* is, blijkens de hierboven weergegeven definitie, een hyperlink op bijvoorbeeld een website, waarop een belegger die een *managed account* wil openen kan klikken en waarbij alsdan voor Grinta inzichtelijk wordt binnen het netwerk van welke *agent* die belegger behoort en als gevolg waarvan die *agent* die belegger ook kon monitoren.

In een e-mail van 29 december 2020 van Michael aan een *agent* van Grinta beschrijft hij onder meer de vergoedingenstructuur die Grinta toepast voor *agents* en over welke mogelijkheden en materialen een *agent* beschikt, waaronder de mogelijkheid voor *agents* om de cliënten binnen hun netwerk te monitoren en die cliënten documenten te verschaffen ter ondertekening:

⁶⁴ Op de zaak betrekking hebbende stukken 103.

⁶⁵ Op de zaak betrekking hebbende stukken 103.

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 35 van 70

In VERY short - you MUST refer minimum of 5 new clients every 12 months if you want to be considered as an agent/IB.

IB is getting 10% from EVERY deposit his client is making + 10%-15% from the total profits of his client (if it's a VIP the charge is lower than 30% and that's why it's less than 15%, we split), we charge profits 4 times a year as you remember.

(...) let me know when you want to start and I'll fix you with everything you probably need. Your own referral link to invite clients, documents for agent and clients to sign, also - I will set the 3 clients we have to be under your new network with your own "link/promo code" so you can also monitor them all in one place, on the PARTNERS APPLICATION called "PLUGIT" (We rent their services... it's not our design).⁶⁶

7.1.2 Aanmelding via agent

Om een *managed account* te kunnen openen bij Grinta, moesten beleggers zich daartoe aanmelden op de website van Grinta.⁶⁷ Daarbij stuurde Grinta erop aan dat die beleggers zich aanmeldden via een *agent*. Gedupeerde beleggers hebben hierover als volgt verklaard (onderstreping steeds toegevoegd):

- *Instappen kon via "Michael". Dat zou iemand uit Engeland zijn. Bij het aanmelden moest je een partnercode vermelden. De partner kreeg een bedrag voor het aanbrengen van nieuwe deelnemers en zelf kreeg je dan een maand een dubbel bedrag om mee te traden. (...)*
Ook werkte Grinta Invest LTD samen met partners. Indien men via een partner werd gerefereerd naar deze "beleggingsdienst" dan werd het te betalen percentage performance fee gereduceerd tot 30% of zelfs nog lager (afhankelijk van de hoogte van de storting).⁶⁸
- *Ik las verschillende goede verhalen en artikelen over Grinta bij zogenaamde nederlandse affiliate partners. Het feit dat er meerdere websites met positieve reviews waren en een trackrecord van meerdere jaren met aangetoonde resultaten trok mij over de streep. Ook kon ik mij aanmelden via een partner die aangaf regelmatig contact te hebben met de contactpersoon (Michael) van Grinta.⁶⁹*

⁶⁶ Op de zaak betrekking hebbende stukken 054.

⁶⁷ Zie onder meer op de zaak betrekking hebbende stukken 032, 039.3, 043 en 044.

⁶⁸ Op de zaak betrekking hebbende stukken 038. Zie in gelijke zin op de zaak betrekking hebbende stukken 041.1 en 042.1.

⁶⁹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 040.

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 36 van 70

- *Na uitgebreid onderzoek op internet, waarbij door mij geen twijfelachtige recensies naar voren kwamen. Ook op Myfxbook.com waren de resultaten positief te noemen. Hierna ben ik in contact gekomen met [A] van Geldrendement.nl en heb via hem een account geopend bij Grinta-Invest.⁷⁰*
- *Het gaat om de partij Grinta Invest. Afgelopen zomer heb ik hun naam voor het eerst gehoord. Ik las erover via [D] ([F]). Zij treedt op social en middels een website naar buitenmet haar reis naar financiële vrijheid. Via haar heb ik voor het eerst gelezen over Grinta Invest. Ook op andere websites zag ik goede ervaringen met Grinta. o.a. op deze website stond uitgebreide informatie: Grinta Invest Grinta Invest – Automatisch winstmaken ([naam website]).⁷¹*
- *Aangezien ik moest betalen voor mijn spaarsaldo bij de [Bank Y], ben ik gaan zoeken naar een alternatief voor mijn spaargeld. Ik dacht nu moet ik ervoor betalen, maar mijn geld kan ook geld opleveren. Na een speurtocht op het internet vond ik de websites genaamd: “[G]” en “[naam website]” hierop werd geadverteerd met “Grinta Invest”.⁷²*
- *Ik wilde een investering doen om mijn spaargeld te beleggen. [D] is een influencer. Ik volg haar al een tijdje op Instagram en Facebook. [D] heeft een nieuwsbrief en een site genaamd: “[F]”. Op die site publiceert zij op verschillende vormen van beleggen. Een van die beleggingsvormen was “Grinta Invest” en zij deden aan forex arbitrage trading. Op de site van [F] staat precies beschreven hoe Grinta Invest werkt en wat de risico’s zijn.⁷³*
- *Om er zeker van te zijn dat wij ons geld op een veilige manier zouden beleggen zijn we ons verder gaan oriënteren. Hierbij kwamen wij op sites van Nederlandse partners van Grinta zoals [G], Geldrendement.nl en [F]. Zij werkten al langer samen met Grinta Invest, positieve ervaringen, goede recensies en ook was er door één van hen persoonlijk contact geweest met Michael van Grinta Invest.⁷⁴*

Michael heeft in e-mails aan beleggers het volgende aangegeven, waaruit blijkt dat hij aanstuurde op het gebruik van *agents* bij de aanmelding en het openen en activeren van *managed accounts* (onderstreping steeds toegevoegd):

⁷⁰ Op de zaak betrekking hebbende stukken 047.1.

⁷¹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 038.

⁷² Op de zaak betrekking hebbende stukken 050.

⁷³ Op de zaak betrekking hebbende stukken 041.

⁷⁴ Op de zaak betrekking hebbende stukken 032.

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 37 van 70

- *I want you to contact your referring agent (...) and show her this email. She will explain more. As for now, I'm honest here .. I'm not sure I want to take you in. Please ask [D] to speak in your behalf because you were able to get me upset so fast.... So soon.... That I don't want to take you in.⁷⁵*
- *I added [D] to this email so she can help you with the process so you don't fail it again.⁷⁶*

Eenzelfde boodschap gaf Michael af via Whatsapp, zoals hierboven in paragraaf 4.4 is weergegeven.

7.2 De rol van mevrouw Plat

In deze paragraaf wordt de rol van mevrouw Plat besproken bij de aanbieder en uitvoering door Grinta van het illegale vermogensbeheer. Eerst met een beschrijving van de hoedanigheid van mevrouw Plat als *agent*, dan haar informatieverstrekking over Grinta aan (potentiële) beleggers, dan haar gedragingen in individueel klantcontact en het aanbrengen van beleggers bij Grinta. Tot slot wordt besproken welke vergoedingen mevrouw Plat daarvoor heeft ontvangen.

De AFM heeft informatie verzameld over het handelen van mevrouw Plat en [A], onder meer aan de hand van verklaringen van personen die een melding bij de AFM of een fraudemelding bij het Loket Fraudeslachtoffers hadden gedaan. In het Onderzoeksrapport zijn in paragraaf 6.2.4 deze personen gedefinieerd als Klant 1, Klant 2 (die beiden een melding bij de AFM hebben gedaan) en Klant 3 (die een fraudemelding heeft gedaan). Verwijzingen hierna naar Klant 1, 2 of 3 sluiten aan bij de zo aangeduide personen in het Onderzoeksrapport.

7.2.1 Agent

Mevrouw Plat is *agent* geweest van Grinta.⁷⁷ Als *agent* beschikte zij over een *commission account*, een speciale rekening bij Grinta waarop vergoedingen werden uitbetaald. De AFM gaat ervan uit dat tussen partijen de afspraken golden zoals vastgelegd in de hierboven in paragraaf 7.1.1 beschreven *Introducing Broker Agreement*.⁷⁸ Uit deze overeenkomst volgt onder meer dat mevrouw Plat het recht had om:

- de diensten van Grinta te promoten;

⁷⁵ Op de zaak betrekking hebbende stukken 047.1.

⁷⁶ Op de zaak betrekking hebbende stukken 041.1.

⁷⁷ Dit blijkt onder meer uit de e-mail van Michael aan mevrouw Plat van 14 september 2021, met als titel: '*Marry Plat - Grinta-Invest - Termination of partnership as agent of Grinta*', op de zaak betrekking hebbende stukken 082.1.

⁷⁸ Hoewel die overeenkomst niet is ondertekend, gaat de AFM ervan uit dat deze tussen mevrouw Plat en Grinta voor getekend moet worden gehouden, althans dat die overeenkomst adequaat beschrijft wat partijen over en weer van elkaar hebben verwacht en welke rechten en verplichtingen daarbij over en weer tot stand zijn gekomen. Dit volgt uit artikel 2.3 van de overeenkomst en het feit dat mevrouw Plat over een *commission account* beschikte.

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 38 van 70

- elke actie te ondernemen, binnen de grenzen van wet- en regelgeving en de ethiek, om klanten te werven;
- rekeningen voor klanten te openen met gebruik van een *referral link*; en
- vergoedingen te ontvangen.

Daarnaast heeft mevrouw Plat zich jegens Grinta ertoe verplicht zich maximaal in te zetten om klanten te werven (zie artikel 4.3 van de overeenkomst).

Alleen mevrouw Plat was formeel *agent* van Grinta, maar in de praktijk werkte zij samen met haar echtgenoot [A], en zij presenteerden zich naar buiten toe ook allebei als zodanig. Dit zowel richting (potentiële) beleggers als richting Grinta. Ook maakte Grinta de verschuldigde commissies over naar de gezamenlijke bankrekening van mevrouw Plat en [A]. Verderop in deze paragraaf en in de daaropvolgende paragrafen wordt daarom ook de rol van [A] behandeld.

Mevrouw Plat en [A] presenteerden zich naar (potentiële) klanten als *agent* van Grinta, zo blijkt uit communicatie die is gedeeld met de AFM:

- *Wij, Marry en [A], zijn in oktober 2019 begonnen met investeren in Grinta-Invest. Omdat we beide zo enthousiast werden over de resultaten zijn we een 'affiliate' gestart en hebben een website gemaakt om ons enthousiasme te kunnen delen met belangstellenden. We bieden daar een rekentool aan om zelf het rendement te kunnen berekenen.*⁷⁹
- *Aan elk wie via Marry Plat en [A] een account hebben bij Grinta-invest.*
(...)
Mocht je nog vragen hebben, neem dan gerust contact met ons op.
Wij wensen iedereen prettige kerstdagen en een gelukkig en vooral gezond 2021 toe!
Met vriendelijke groet,
*Marry en [A]*⁸⁰
- *Na overleg met Michael is besloten dat jij onder mijn agentschap valt, zodat het aan mij/ons is jou goed te informeren en als contactpersoon te dienen naar Grinta toe. (...)*
Met vriendelijke groet,

⁷⁹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 110.14.

⁸⁰ Op de zaak betrekking hebbende stukken 112.1.1.

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 39 van 70

[A] en Marry Plat⁸¹

- *Bij deze doe ik je informatie toekomen over Grinta, het gaat over een promotie actie en informatie over het opnemen van geld bij Grinta. Alles staan in het bijgevoegde word document, mocht je vragen hierover hebben, laat het dan weten.*

Met vriendelijke groet,

[A]⁸²

- *Wij hadden dit voorjaar-begin zomer de link naar Grinta op de website onwerkbaar gemaakt en geen nieuwe klanten meer laten aanmelden omdat het niet goed voelde.*

Dat was slechts een gevoel, ik kon toen niets staven.

In september kregen wij een mail dat ons agentschap beëindigd was omdat er geen nieuwe klanten zich meer via ons aanmeldden. (...)

Vriendelijke groet,

[A]⁸³

De gedragingen van mevrouw Plat en [A] als agent werden ook zo door (potentiële) beleggers waargenomen, hetgeen blijkt uit de volgende verklaringen van door Grinta gedupeerde beleggers:

- *Ik ben een gedupeerde van het op zwart gaan van de internetsite van Grinta-Invest. Kan ik in verband hiermee aangifte doen van bijv. internetfraude en zo ja, bij welk loket van politie of afm kan dit het beste doen? Is het verstandig om ook aangifte te doen van bijv. onzorgvuldig handelen bij de aanbieder/tussenpersoon via welke ik de investering heb gedaan? Ondanks door mij geuite twijfels hebben zij zonder onderzoek te doen positief beleggingsadvies gegeven om hierin te investeren (www.geldrendement/.nl).⁸⁴*
- *Desgevraagd legt [Klant 2] uit dat hij zich direct bij Grinta Invest heeft aangemeld omdat de link van [B] niet meer werkzaam was. Hierna kwam hij in contact met Michael Dreamer. Michael Dreamer verwees [Klant 2] door naar mevrouw Plat en [A], bij hen kon hij terecht voor vragen.⁸⁵*
- *het betreft twee instellingen: grinta-invest en [...] en zoals ik al schreef beide zijn gedaan op advies van meerdere agenten in nederland. mijn contactpersoon/agent wat [A] / Marry Plat van*

⁸¹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 105.

⁸² Op de zaak betrekking hebbende stukken 35.4.

⁸³ Op de zaak betrekking hebbende stukken 035.3.

⁸⁴ Op de zaak betrekking hebbende stukken 051.

⁸⁵ Op de zaak betrekking hebbende stukken 090.

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 40 van 70

Geldrendement, maar er waren meerdere agenten in nederland actief, ik ken er nog twee: [E] van [G] en [D] van de [F].

(...)

het contact met [A] / Marry plat verliep via [e-mailadres], maar die is vrijdag uit de lucht gehaald en nu mail ik via [e-mailadres] of via whatsapp, [telefoonnummer]⁸⁶

Onderdeel van de gedragingen van mevrouw Plat en [A] als agent is dat zij contact onderhielden met Michael, zoals zij in een e-mail aan een klant van Grinta benoemden:

Eerst over Grinta. Ook wij hebben reeds in februari van dit jaar, tijdens een bijeenkomst in Amsterdam met hem, deze vraag gesteld aan Michael van Grinta. (...)

Met vriendelijke groet,

[A]⁸⁷

Andersom werd dergelijk contact ook door Michael naar klanten toe benoemd:

I'm happy you had the chance to speak with [D], I like her a lot. Met Marry ([A]'s wife) and I also met him once. I'm not sure they told you , and [B] didn't wrote a word about it... but I come visit my clients and active agents 1-2 times a year in Amsterdam. I hold meetings of 1-2 hours with clients in small groups.⁸⁸

Op de website www.geldrendement.nl legden mevrouw Plat en [A] uit dat zij de mogelijkheid hadden gevonden om hun dromen waar te maken en dat zij deze graag met hun klanten wilden delen (onderstreping toegevoegd):

Wij zijn enkele jaren geleden begonnen met onze zoektocht naar het beste rendement op ons spaargeld. We hebben veel mogelijkheden onderzocht en ook veel geprobeerd. Soms hebben we ook geld verloren en dat hebben we gezien als leergeld. We hebben doorgezet en hebben er vertrouwen in dat we inmiddels de juiste mogelijkheid hebben gevonden en onze dromen waar kunnen maken!

We willen deze graag met jullie delen!⁸⁹

(...)

⁸⁶ Op de zaak betrekking hebbende stukken 035.1.

⁸⁷ Op de zaak betrekking hebbende stukken 035.4.

⁸⁸ Op de zaak betrekking hebbende stukken 104.

⁸⁹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 029.

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 41 van 70

Omdat we vinden dat iedereen de mogelijkheid moet hebben profijt van z'n spaargeld te krijgen, willen we deze mogelijkheid graag met jullie delen. Zo kunnen we er allemaal beter van worden. Hoewel niets zonder risico is natuurlijk.⁹⁰

De gedragingen van mevrouw Plat en [A] als *agent* kwamen op 12 oktober 2021 ten einde met de ontvangst van de laatste commissiebetaling (van € 9.281) door Grinta.

7.2.2 Niet-individuele informatieverstrekking op www.geldrendement.nl

Op de website www.geldrendement.nl heeft mevrouw Plat samen met [A] informatie over Grinta verstrekt aan (potentiële) beleggers, in ieder geval tot 19 oktober 2021.⁹¹ De AFM heeft in het Onderzoeksrapport⁹² gedetailleerd uiteengezet welke informatie op de website over Grinta werd gegeven. Kort samengevat komt dit neer op het volgende:

De informatie over Grinta was opgenomen op meerdere plaatsen op de website. Op de pagina 'Arbitrage trading' stond een uitleg over de handelsvorm, en werden de voordelen daarvan benadrukt:

- *Al 5 jaar goed werkend systeem en sinds 2 jaar geen enkele verliestrade.*
- *Alles wordt voor u uitgevoerd.*
- *Uw investering staat op uw eigen bankaccount, u kunt altijd over uw geld beschikken.*
- *Maand na maand gemiddeld 4% winst.*
- *Vrijwel elke dag één goéde trade.*
- *U heeft een vast aanspreekpunt bij ons en bij Grinta-invest.*
- *Een zeer riant bonus regeling!⁹³*

Ook was vermeld dat arbitrage trading uitsluitend werd gedaan met Grinta, en dat dit 'enorme voordelen' had.⁹⁴

Op de pagina 'Voorwaarden Grinta Invest' was meer informatie opgenomen over de voorwaarden die Grinta hanteerde. Die pagina bevatte informatie over de bonusregeling die bij het starten van een account gold, de performance fees, en de regels over en gevolgen van opnames.

⁹⁰ Op de zaak betrekking hebbende stukken 029.

⁹¹ De AFM heeft op 19 oktober 2021 de website geraadpleegd en diverse screenshots gemaakt.

⁹² Paragraaf 6.2.1 van het Onderzoeksrapport.

⁹³ Op de zaak betrekking hebbende stukken 027.

⁹⁴ Op de zaak betrekking hebbende stukken 027.

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 42 van 70

Onderaan de pagina's 'Home', 'Arbitrage trading' en 'Resultaten' stond een tekst over de risico's van investeren bij Grinta:

Het handelssysteem van Grinta-invest heeft tot 2018 een drawdown van slechts 3% laten zien. Daarna is er geen enkele verliestrade meer geweest. Dat is natuurlijk een formidabele prestatie, die in de Forex wereld vrijwel ongeëvenaard is.

Toch moeten wij u er op wijzen dat er gehandeld wordt met een produkt wat op zich risicovol is. Het is niet voor niets dat de meeste particulieren die op de Forex handelen verlies lijden. Daar komt bij dat er met een hefboom gewerkt wordt. Zie voor uitleg hierover onder het kopje "hefboom". Er kunnen zich altijd omstandigheden voordoen welke de winstgevendheid van dit handelssysteem kunnen beperken. Hierdoor zou u (een deel van) uw geld kunnen verliezen. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst!

Ondanks dat wij open en eerlijk zijn in het aanbieden van informatie op deze website, blijft u evengoed zelf aansprakelijk voor uw beslissing indien u besluit via ons te investeren bij Grinta-invest.⁹⁵

Op de pagina 'resultaten' was informatie opgenomen over de (te verwachten) resultaten van Grinta:

De resultaten zijn verbluffend!

Elke trade is verifiëerbaar. De resultaten kun u terug zien via MyFxbook. Door de automatische koppeling tussen Grinta-invest en MyFxbook worden de resultaten live geupload, deze kloppen dus echt!

Een rendement van 4% per maand levert netto ongeveer 3% per maand op.

Cumulatief geeft 3% liefst 42% per jaar!

Dus bij een investering van € 10.000 is het netto rendement € 4258 dus 42%. En kijk eens naar het resultaat als u het geld enkele jaren laat staan!*

U kunt dus rekenen met een verVIJfvoudiging, elke vijf jaar.⁹⁶

Ook was op verschillende manieren geïllustreerd welke rendementen konden worden behaald met Grinta.

Zo was er:

- een grafiek die met een stijgende lijn van richting 600% winst over vijf jaar;
- een tabel waarin een investering van € 10.000 binnen een periode van vijf jaar groeit naar € 53.782, en waaronder kon worden doorgelinkt naar een rekentool; en

⁹⁵ Op de zaak betrekking hebbende stukken 027, 028, 030.

⁹⁶ Op de zaak betrekking hebbende stukken 030.

Datum	19 december 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	43 van 70

- een tabel waarin de vermogensgroei over de periode van één jaar werd voorgesteld (van € 10.000 naar € 14.258).

7.2.3 De rekentool

De AFM beschikt over e-mails van mevrouw Plat en [A] aan klanten, waarin zij verwijzen naar de rekentool die zij op de website presenteerden. Bijvoorbeeld een e-mail aan Klant 2 van 18 oktober 2020 verstuurd, vanuit [e-mailadres].⁹⁷ In de e-mail gaven ze de uitleg over de daarbij gevoegde rekentool:

Ook hebben wij een rekentool, (deze is meegestuurd) waarop je het te verwachten rendement kunt bekijken. (in het excel sheet kun je het geïnvesteerde bedrag en de rente veranderen; alles wordt dan automatisch doorberekend). (...)

Met vriendelijke groet,

[A] en Marry Plat

Klant 2 heeft deze rekentool – een Excel-bestand – gedeeld met de AFM.⁹⁸ In de bovenste rij cellen van de rekentool was de tekst opgenomen: “*Prognoseberekening Grinta*”. In de rekentool konden twee cellen worden ingevuld, de cel met het ‘startbedrag’ en het ‘rendement’.

Op basis van de getallen in bovenstaande cellen maakte de tool een prognoseberekening van het verwachte rendement per maand voor de periode tot tien jaar en het verwachte bedrag aan performance fee. Daarmee konden klanten voor een looptijd tot tien jaar een berekening maken van de geprognostiseerde winst. Het Onderzoeksrapport bevat een uitdraai voor een berekening van het eerste jaar, die resulteert in een groei van (de minimale inleg van) € 10.000 naar € 14.463 na drie keer een aftrek van een performance fee.

7.2.4 De Werkinstructie

Naast de hiervoor omschreven rekentool, bevatte www.geldrendement.nl op de pagina’s ‘Home’, ‘Arbitrage trading’ en ‘Resultaten’ ook links naar een ‘Handleiding Grinta Invest’.⁹⁹ Deze links verwezen naar een Nederlandstalige instructie in de vorm van een pdf-bestand voor nieuwe klanten, genaamd ‘Hulp voor het inschrijven bij Grinta-Invest’ (**de Werkinstructie**).¹⁰⁰ Ook werd in voorkomende gevallen de

⁹⁷ Op de zaak betrekking hebbende stukken 105.

⁹⁸ De rekentool is op 20 juli 2023 per e-mail aan de AFM verstrekt. Op de zaak betrekking hebbende stukken 105.1.

⁹⁹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 027, 028, 030.

¹⁰⁰ De AFM heeft op 19 oktober 2021 de Website bezocht en op de link ‘Handleiding Grinta Invest’ geklikt, waarna een pdf-bestand met de titel ‘Hulp voor het inschrijven bij Grinta-Invest’ opende. Dit pdf-bestand is opgenomen in op de zaak betrekking hebbende stukken 026.

Datum	19 december 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	44 van 70

Werkinstructie per e-mail gedeeld met klanten.¹⁰¹ Klant 2 heeft dezelfde Werkinstructie via zijn AFM-melding¹⁰² gedeeld met de AFM.

De Werkinstructie omschreef stapsgewijs de handelingen die een nieuwe klant moest verrichten bij aanmelding bij Grinta. Daarnaast bevatte de Werkinstructie een uitleg over wat voor de klant zichtbaar werd op zijn persoonlijke accountpagina bij Grinta.

7.2.5 Gedragingen in individueel klantcontact

Naast informatieverstrekking op niet-individuele basis hebben mevrouw Plat en [A] ook informatie verstrekt aan (potentiële) beleggers op individuele basis en in die zin individueel klantcontact gehad.

In paragraaf 7.1.2 hierboven zijn citaten opgenomen uit e-mails van Michael. Die citaten laten zien dat Michael erop aanstuurde dat *agents* een faciliterende rol vervulden voor beleggers bij het stellen van vragen door die beleggers over de werking van Grinta en bij het proces van het openen van een *managed account*. Het hierboven in paragraaf 4.4 weergegeven WhatsApp-gesprek tussen Michael en een belegger laat dat ook zien. Die faciliterende rol vervulden mevrouw Plat en [A] ook daadwerkelijk. In het kader van die rol en de verplichting uit de *agent*-overeenkomst¹⁰³ zich maximaal in te spannen tot het werven van klanten, spelen de volgende gedragingen van mevrouw Plat en [A] in individuele klantcontacten een rol:

- i. het delen van algemene informatie over Grinta door het beantwoorden van individuele vragen van (potentiële) beleggers over Grinta;
- ii. het delen van een *referral link* van Grinta;
- iii. het wegnemen van twijfels die bij klanten waren ontstaan door opmerkingen van [B], die aanvankelijk via [A] bij Grinta was ingestapt, daarna zelf *agent* van Grinta werd en vervolgens, na beëindiging van het agentschap, klanten afraadde om met Grinta in zee te gaan;
- iv. het benoemen dat behaalde winsten ook daadwerkelijk werden uitgekeerd;
- v. het regelen van goedkeuring bij Michael voor een belegger om via mevrouw Plat een *managed account* te openen;
- vi. het delen van aanmeldinstructies en bankgegevens van Grinta;
- vii. het binnen het proces tot het openen of activeren van een *managed account* informeren bij de belegger wanneer de inleg zou worden overgemaakt en het antwoord daarop doorgeven aan Michael;
- viii. het, in de woorden van een belofte van Michael, ondersteunen van beleggers “[AFM: in] *the best possible way*”.

¹⁰¹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 102 en 102.1.

¹⁰² Op de zaak betrekking hebbende stukken 035.1, 035.2 en 035.2.5.

¹⁰³ Zie paragraaf 7.1.1 hierboven.

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 45 van 70

In de meldingen aan de AFM en daaropvolgend telefonisch contact, en in de fraudemelding, hebben gedupeerde beleggers onder meer beschreven welke contacten zij hadden met mevrouw Plat en [A]. De AFM heeft dit vastgelegd¹⁰⁴ en in paragraaf 6.2.4 van het Onderzoeksrapport uitgebreid weergegeven. Hieronder zijn passages opgenomen zoals verwerkt in het Onderzoeksrapport, waaruit de hierboven opgesomde gedragingen blijken. De communicatie zoals mevrouw Plat en [A] die met Klant 1 hebben gehad, biedt inzicht in de verhoudingen tussen potentiële beleggers, Grinta en mevrouw Plat en [A]. Daarom is die communicatie zoals opgenomen in het Onderzoeksrapport hieronder grotendeels overgenomen.

Klant 1

Klant 1 had zich via [B] aangemeld bij Grinta. [B] stuurde op 12 oktober 2020 Klant 1 informatie over Grinta en verwees daarbij ook naar [A]:

Ik zag net in mijn affiliate account dat je je bij het bedrijf aangemeld hebt. Welkom! (...)

Maar voor je geld over maakt, moet je een paar dingen weten...

- 1. Minimum inleg 10.000 euro. Bij meer dan 50.000 euro zijn er minder winstdelingskosten.*
- 2. Winstdeling tot 50.000 euro is 30% (Je bent via mijn affiliate code binnengekomen, zonder die code was het 40%)*
- 3. Je kan je geld altijd weer opnemen, maar doe je dat binnen een jaar, dan is de winstdeling 80%!*
- 4. Het bedrijf is NIET gereguleerd. Nu is dat toch al moeilijk bij arbitrage handel, maar je moet het wel weten."*

Ik ben zelf binnen gekomen via [A], een lezer van de [C] nieuwsbrief die nu al meer dan twee jaar actief is. Zijn inleg is in de tonnen. Met bruto gemiddeld 4% rendement per maand mag duidelijk zijn dat zijn inkomen enorm is EN hij neemt al winstgeld op. (...) Ook [A] vraagt nu regelmatig zijn winstbedragen op en krijgt ze keurig uitbetaald. (...)

Je opent je account, je krijgt mailtjes terug en vult alles netjes in. (...) Kijk even bij [A] op [geldrendement.nl](#) voor nadere info. Hij is degene die mij op dit spoor heeft gezet. Heb je vragen, mail mij even, of mail [A]!

Kan ik garanderen dat dit geen Ponzi is? Neen... helaas kan ik dat niet. Het lijkt onwaarschijnlijk, maar ook ik hou enkele belangrijke vragen. Daarom doe ik nu de test met Grinta zelf.¹⁰⁵

¹⁰⁴ Op de zaak betrekking hebbende stukken 078.

¹⁰⁵ Op de zaak betrekking hebbende stukken 098.

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 46 van 70

Op dezelfde dag eindigde de relatie van [B] met Grinta echter, nadat [B] kritische vragen had gesteld over de bedrijfsstructuur van Grinta. Hierover mailde hij Klant 1 op 12 oktober 2020 meteen, en op 13 oktober 2020 met het volgende bericht:

*Zoals u al heeft kunnen lezen heb ik mijn prille relatie met Grinta-Invest al verbroken. Ze waren boos op me dat ik bleef vragen en annuleerden mijn affiliate relatie met hen. (...)
Als u uw relatie met Grinta-Invest wilt voortzetten, raad ik u aan contact op te nemen met [A]. Hij is degene die mij op deze aanbieder geweest heeft. Hij zit er al twee jaar groot in.
U kan hem bereiken op [e-mailadres] of [telefoonnummer]¹⁰⁶*

Klant 1 heeft hierover verklaard aan de AFM, in zijn AFM-melding en daaropvolgend gesprek:

*Ik ben een gedupeerde van het op zwart gaan van de internetsite van Grinta-Invest.
Kan ik in verband hiermee aangifte doen van bijv. internetfraude en zo ja, bij welk loket van politie of afm kan dit het beste doen?
Is het verstandig om ook aangifte te doen van bijv. onzorgvuldig handelen bij de aanbieder/tussenpersoon via welke ik de investering heb gedaan? Ondanks door mij geuite twijfels hebben zij zonder onderzoek te doen positief beleggingsadvies gegeven om hierin te investeren (www.geldrendement/.nl).¹⁰⁷*

Ook heeft Klant 1 e-mailcorrespondentie aan de AFM verstrekt. Daaruit blijkt dat Klant 1 op 15 december 2020 een contactformulier heeft ingevuld op www.geldrendement.nl en daarin de volgende vraag stelt:

Beste [A], via [B] ben ik naar u verwezen, nadat hij met de aanbeveling van Grinta-invest was gestopt. Laatst herhaalde hij zijn afrading van deze investering. Kunt u hierop ingaan? Zijn uw ervaringen nog positief? Zijn er redenen om aan te nemen dat twijfels kunnen zijn? (...)¹⁰⁸

[A] en mevrouw Plat hebben op 18 december 2020 vanaf het e-mailadres [...] gereageerd:

Beste [Klant 1],

¹⁰⁶ Op de zaak betrekking hebbende stukken 101.

¹⁰⁷ Op de zaak betrekking hebbende stukken 051. Het gespreksverslag van het op de melding gevolgd gesprek is opgenomen in op de zaak betrekking hebbende stukken 090.

¹⁰⁸ Op de zaak betrekking hebbende stukken 110.14.

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 47 van 70

(...) Wat betreft je vragen.

Wij, Marry en [A], zijn in oktober 2019 begonnen met investeren in Grinta-Invest. Omdat we beide zo enthousiast werden over de resultaten zijn we een 'affiliate' gestart en hebben een website gemaakt om ons enthousiasme te kunnen delen met belangstellenden. We bieden daar een rekentool aan om zelf het rendement te kunnen berekenen. Ik begrijp dat de berichten van [B]je kunnen verontrusten, maar er is niets aan de hand. Waar [B]het over heeft, gaat over iemand die bij zijn instap wèl gebruik maakt van de riante bonusregeling (de eerste maand 100% méér waarmee gehandeld wordt en de daarop volgende 11 maanden 10% van de inleg welke erbij gedaan wordt door Grinta), maar BINNEN een jaar geld op neemt of zelfs de gehele inleg terug boekt.

Grinta heeft als regel dat je gebruik kunt maken van hun bonus regeling, maar dat je dan als tegenprestatie de inleg minimaal één jaar laat staan. Dat is heel redelijk; zij investeren in hun klant door de inleg sneller te laten groeien door de bonus regeling, daar mogen zij iets voor terug verwachten. Het enige wat gevraagd wordt is de inleg een jaar te laten staan.

Als iemand binnen een jaar de inleg terug boekt, dan komt uiteraard de gehele inleg terug, maar van de totale winst wordt slechts 20% toegekend.

Dus stel dat je op 1 januari 2020 €10.000 inlegt en je haalt het volledige bedrag terug op bijvoorbeeld 20 dec 2020, dan krijg je de inleg van €10.000 zondermeer terug, maar er wordt dan een Fee geheven van i.p.v. 30% wordt dit 80%. Dan heb je dus een winst van ongeveer €1.000 i.p.v. €3.800. Dat lijkt sneu, maar de investeerder heeft zich dan ook niet aan de afspraak gehouden... Overigens is Grinta erg correct met het overboeken van geld; de afgelopen maanden hebben Marry en ik €31.000 teruggeboekt en het geld stond telkens de volgende dag op onze bankrekening.

We vinden het dus erg kort door de bocht hoe [B] hier over bericht.

Wij zelf zijn tot op de dag van vandaag nog steeds enthousiast over Grinta-Invest

(...)

Hartelijke groet

Marry Plat en [A]¹⁰⁹

Klant 1 reageerde op 21 december 2020:

Beste Marry,

Bedankt voor je uitgebreide bericht. Leuk om weer contact te hebben en bijzonder dat we beide bij

¹⁰⁹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 110.14.

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 48 van 70

deze investering uitkomen.

Na je uitleg zijn mijn twijfels weggenomen en wil ik wel instappen.

Ik had al wat stappen ondernomen in het registratieproces. Je mag me helpen bij het voltooien van dit proces, wellicht is het anders ivm de gewijzigde verwijzing (jullie ipv [B]).

Morgenmiddag heb ik tijd om (telefonisch) te overleggen als dit jou ook uitkomt. Later deze week kan ook nog. (...)¹¹⁰

[A] stuurde vervolgens op 23 december 2020 vanaf zijn eigen e-mailadres [...] een e-mail aan Michael, om Klant 1 onder het agentschap van mevrouw Plat onder te brengen:

[Klant 1] registered with Grinta a while ago via [B], but has not deposited any money. [Klant 1] contacted us through our website because he has known Marry [mevrouw Plat, toevoeging AFM] for many years through investments in houses in the USA. (taxleens and taxdeeds).

He knows about the hassle with Terrible [B] and prefers to be registered with us, also because we can inform him well.

Is it possible to run [Klant 1] through Marry's agency? The registration of [B] is a thing of the past...

With kind regards,

[A]¹¹¹

Het onderzoeksrapport omschrijft de verdere communicatie tussen Michael, [A] en Klant 1, waarin [A] Klant 1 helpt zijn account te openen en Michael daarover te informeren.¹¹²

Diezelfde dag, 23 december 2020, stuurde [A] vanaf [e-mailadres] naar Klant 1 een e-mail met informatie over Grinta, inclusief een Word-document met uitleg over Grinta. In de e-mail staat een toelichting over de inhoud van het document:

Bij deze het word document met uitleg over Grinta.

Er staat ook iets in over een promotie, maar deze geldt niet voor jou.

Overigens komt het voor jou op hetzelfde neer: Nieuwe klanten krijgen een bonus van 100% in de eerste 30 dagen; de 11 maanden daarop blijft een bonus van 10% staan.

Deze bonus is niet opneembaar, maar telt mee om het account sneller te laten groeien. Dat is ook waarom Grinta wil dat het eerste jaar geen opnames gedaan worden: Zij investeren immers in hun klant en willen daarvoor terug dat het account 1 jaar blijft staan.

¹¹⁰ Op de zaak betrekking hebbende stukken 110.14.

¹¹¹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 110.15.

¹¹² Onderzoeksrapport pp. 44-46

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 49 van 70

Lees daarvoor op onze website hun voorwaarden goed door. (...)

*Van belang is te weten dat een toegekende bonus alleen geldt voor een EERSTE storting. Mocht je toch meer geld in willen leggen en je wilt in aanmerking komen voor dezelfde bonusregeling, dan moet je binnen 7 dagen de overboeking doen. (één van mijn klanten heeft eerst €50.000 gestort en 2 weken later de inleg verdubbeld, maar kreeg alleen over de eerste inleg een bonus). Maar staar je niet blind op bonussen, deze zijn tenslotte tijdelijk.... Met vriendelijke groet,
[A]¹¹³*

Het document is in volledigheid opgenomen op pagina's 47 en 48 van het Onderzoeksrapport en betreft algemeen geformuleerde informatie ("Aan elk wie via Marry Plat en [A] een account hebben bij Grinta-invest. Bij deze wil ik je informatie doen toekomen over Grinta, het gaat over een **promotie actie** en informatie over het **opnemen van geld**."). Onder het kopje 'opnemen van geld' omschrijven [A] en mevrouw Plat de gevolgen van het opnemen van geld van het account bij Grinta:

Over het opnemen van geld.

*Dan heb ik informatie over het opnemen van geld van het Grinta account, welke wij afgelopen maandag kregen van Michael. (de account manager bij Grinta). Om andere investeringen te kunnen doen hebben wij dit weekend een zeer grote opname bij Grinta gedaan, dat was geen enkel probleem. Echter kregen wij van Michael te horen dat onze performance fee 1% omhoog zou gaan vanwege deze withdrawal. Op zich is dat geen enkel probleem, het riep echter wel de vraag op waarom dit zo was. Welnu, het blijkt dat Grinta werkt volgens het FIFO systeem (First In = First Out). Wij leefden in de veronderstelling dat wij slechts winst afroomden, nu blijkt dat deze withdrawal van de **DEPOSIT** af gaat. En, zoals je weet, de grootte van deze deposit(s) bepaalt de hoogte van de performance fee. (...)*

Het is duidelijk een beleid er op gericht om geld zo lang mogelijk op de rekening te laten renderen.... Echter, is het ook heel normaal om een keer van je resultaten te profiteren en opnames te gaan doen. Op zich is er geen man over boord, maar het rendement loopt dus wel terug bij grote opnames. Onze fee was 22%, wordt nu 23% en dat geeft niets, maar als deze oploopt in de loop der jaren naar 50% dan wordt het wel "voelbaar". Bij een bruto maandresultaat van 4% blijft er netto 2% over, wat cumulatief toch nog 27% is. Evengoed een uitstekend rendement.

¹¹³ Op de zaak betrekking hebbende stukken 110.14 en 112.1.

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 50 van 70

Deze informatie hadden wij eerder niet, wij liepen hier pas afgelopen maandag tegen aan. Dat ik hier zo uitvoerig over bericht is omdat wij hechten aan volledige informatie en snel doorcommuniceren.

(...)

Met vriendelijke groet,

Marry en [A]¹¹⁴

Op 30 oktober 2021, na het offline gaan van Grinta, vroeg Klant 1 met een e-mail aan [e-mailadres] om verheldering:

Beste Marry, [A],

Ik kan sinds een paar dagen niet meer mijn grinta account benaderen. Ook de site lijkt niet meer te bestaan.

Weten jullie hier iets van? Moet ik mij zorgen maken?¹¹⁵

Klant 1 ontving van [A] reactie, waarin [A] onder meer benoemt dat de persoonlijke *referral link* al enige tijd onwerkbaar was op www.geldrendement.nl. [A] en mevrouw Plat hadden geen goed gevoel meer bij Grinta:

Sorry dat ik zo laat reageer, zie nu je mail pas.

Het is echt verschrikkelijk wat er gebeurt is! Het lijkt er idd op dat Grinta verdwenen is.

Wij hadden deze zomer de link naar Grinta op de website onwerkbaar gemaakt en geen nieuwe klanten meer laten aanmelden omdat het niet meer goed voelde. Dat was slechts een gevoel, kon toen niets staven, maar wij hadden een grote opname gedaan en de communicatie ging moeizaam. Er is wel uitbetaald, dat is allemaal goed gegaan. Maar ik had er niet zo'n goed gevoel bij... In september kregen wij een mail dat ons agentschap beëindigd was omdat er geen nieuwe klanten zich meer via ons aanmeldden.

Afgelopen donderdag wilde Marry een opname doen en zag dat de website weg was...

Ons saldo was de week daarvoor nog [bedrag]... (dat is iets anders dan wat wij geïnvesteerd hadden).

Vanmiddag heb ik een gesprek met degene via welke wij aangehaakt zijn om vervolgstappen te onderzoeken (laten).

¹¹⁴ Op de zaak betrekking hebbende stukken 112.1.1.

¹¹⁵ Op de zaak betrekking hebbende stukken 110.14.

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 51 van 70

*Als ik meer weet laat ik dat gelijk horen.
Vriendelijke groet,
[A]¹¹⁶*

Klant 2

De communicatie die Klant 2 heeft gedeeld met de AFM in een AFM-melding laat eenzelfde verstandhouding tussen (potentiële) belegger en [A] zien.¹¹⁷ Klant 2 probeerde zich via [B] aan te melden bij Grinta, maar dat kon niet omdat hij zijn account alweer had beëindigd. Toen Klant 2 direct Michael vroeg of hij zich bij Grinta kon aansluiten, kreeg hij nul op zijn rekest. Omdat Klant 2 positieve berichten had gezien van onder meer [A], wilde hij zich alsnog graag aanmelden. Hij mailde, op 13 oktober 2020, naar Michael:

maybe good to add why I didn't change my opinion about Grinta-Invest, I found a lot of satisfied customers on internet, even two persons who give there name, ie [D] and [A], [A] is like me one of the readers of the newsletter from mr [B], we don't have any further relationship of whatsoever with him, [B] recommended Grinta-Invest and a few days later he withdraw that recommendation. [A] and [D] are still positive about Grinta-Invest and I see also no reason to terminate my account, I hope this clarifies my situation.¹¹⁸

Waarop Michael op dezelfde dag reageerde:

Your account is ready for action and I assume that very soon you will be able to see the first trade. I'm happy you had the chance to speak with [D], I like her a lot. Met Marry ([A]'s wife) and I also met him once. I'm not sure they told you , and [B] didn't wrote a word about it... but I come visit my clients and active agents 1-2 times a year in Amsterdam. I hold meetings of 1-2 hours with clients in small groups. (...)

Anyway....

Welcome [Klant 2]. You are now a client of Grinta-Invest¹¹⁹

Op 18 oktober 2020 ontving Klant 2 een e-mail van mevrouw Plat en [A], vanaf [e-mailadres] getiteld "Grinta-invest inschrijving" [onderstreping toegevoegd door AFM]:

Deze week kreeg ik bericht van Grinta-invest (via Michael) dat je een account aangemaakt hebt.

¹¹⁶ Op de zaak betrekking hebbende stukken 110.14.

¹¹⁷ Onderzoeksrapport pp. 49-56.

¹¹⁸ Klant 2 heeft deze e-mailcorrespondentie op 20 juli 2023 aan de AFM verstrekt. Op de zaak betrekking hebbende stukken 104.

¹¹⁹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 104.

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 52 van 70

Deze aanmelding is gedaan via [B], echter het agentschap van [B] is niet doorgedaan en [B] heeft inmiddels ook zijn account opgezegd, direct hierop heeft Grinta zijn investering terug gestort. Ik vind het een vervelende gang van zaken, vooral omdat [B] via mij bij Grinta terecht gekomen was.

Na overleg met Michael is besloten dat jij onder mijn agentschap valt, zodat het aan mij/ons is jou goed te informeren en als contactpersoon te dienen naar Grinta toe.
(inmiddels zijn er meer dan 1500 klanten welke arbitrage trading volgen, zodat het voor Michael ondoenlijk begint te worden om met iedereen persoonlijk contact te onderhouden).

Ik weet niet in hoeverre [B] jou geïnformeerd heeft over hoe alles werkt...

Je kunt een begin maken met op onze website te kijken: www.geldrendement.nl

Hier kun je veel uitleg vinden over wat arbitrage trading is.

Aan de onderkant van elke pagina kun je ook de spelregels van Grinta-invest vinden, evenals zaken als wat hefboom is etc.

Ook hebben wij een rekentool, (deze is meegestuurd) waarop je het te verwachten rendement kunt bekijken. (in het excel sheet kun je het geïnvesteerde bedrag en de rente veranderen; alles wordt dan automatisch doorberekend).

Wanneer je vragen hebt kun je altijd contact met ons opnemen via de mail of anders even bellen.

Met vriendelijke groet,

[A] en Marry Plat¹²⁰

Ook omschrijft het Onderzoeksrapport dat Klant 2 na aanmelding, na een bericht van [B], in december 2020 contact opnam met mevrouw Plat en [A] en twijfels uitte over Grinta. Net als in de communicatie met Klant 1, spande [A] zich met een e-mail in om de twijfel weg te nemen.¹²¹ Daarnaast blijkt uit de communicatie dat [A] vragen beantwoordde over de technisch/systematische kant van arbitrage trading en benoemde dat hij Michael persoonlijk had gesproken¹²², en informatie deelde over promotieacties.¹²³

Na het offline gaan van Grinta stelde Klant 2 op 28 oktober 2021 vragen via [e-mailadres]. Op 30 oktober antwoordde [A], vanaf datzelfde e-mailadres:

Sorry dat ik zo laat reageer, zie nu je mail pas.

¹²⁰ Op de zaak betrekking hebbende stukken 105.

¹²¹ Onderzoeksrapport p. 53, verwijzend naar op de zaak betrekking hebbende stukken 035.6.

¹²² Op de zaak betrekking hebbende stukken 035.4.

¹²³ Op de zaak betrekking hebbende stukken 035.4.

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 53 van 70

Ik ben bang dat jouw zorg terecht is...

*Afgelopen donderdag wilde Marry een opname doen en zag dat de website weg was...
Ons saldo was de week daarvoor nog [bedrag]. (dat is iets anders dan wat wij geïnvesteerd hadden).
Het wrange is dat wij in juli van plan waren geld op te nemen, maar dat was er toen bij gebleven.
Wij hadden dit voorjaar-begin zomer de link naar Grinta op de website onwerkbaar gemaakt en
geen nieuwe klanten meer laten aanmelden omdat het niet goed voelde.
Dat was slechts een gevoel, ik kon toen niets staven.
In september kregen wij een mail dat ons agentschap beëindigd was omdat er geen nieuwe klanten
zich meer via ons aanmeldden.*

*Vanmiddag heb ik een gesprek met degene via welke wij aangehaakt zijn om vervolgstappen te
onderzoeken (laten). Als ik meer weet laat ik dat gelijk horen.*

*Vriendelijke groet,
[A]¹²⁴*

Klant 3

Tot slot bevat het dossier ook een fraudemelding van Klant 3. De melder verklaart op 27 november 2020 met € 20.000 te zijn ingestapt via '[A] van Geldrendement.nl'.¹²⁵

7.2.6 Aangebrachte personen

De in voorgaande paragrafen beschreven hoedanigheid van mevrouw Plat als *agent* en haar informatieverstrekking – alles in samenwerking met [A] – heeft ertoe geleid dat er verschillende beleggers via de *referral link* een *managed account* hebben aangemaakt en geactiveerd bij Grinta. Het exact aantal ingestapte beleggers is daarbij voor de AFM onbekend. Uit hierboven al aangehaalde e-mail van Michael van 14 september 2021¹²⁶ maakt de AFM op dat ten minste vijf klanten zijn aangebracht. In die e-mail zegt Michael het agentschap van mevrouw Plat op, omdat zij al een jaar lang geen nieuwe klanten heeft aangebracht, nadat ze het target van vijf nieuwe klanten wel had gehaald voor het eerste jaar.

7.2.7 Ontvangen vergoedingen

Mevrouw Plat en [A] ontvingen forse vergoedingen voor het aanbrengen van klanten bij Grinta. Daarnaast ontvingen zij vergoedingen wanneer bestaande klanten aanvullend geld inlegden en kregen zij een percentage van de winst die klanten genereerden over hun bij Grinta ingelegde bedrag. Meer specifiek

¹²⁴ Op de zaak betrekking hebbende stukken 035.3.

¹²⁵ Onderzoeksrapport p. 57, verwijzend naar op de zaak betrekking hebbende stukken 047.1.

¹²⁶ Op de zaak betrekking hebbende stukken 082.1.

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 54 van 70

ontvingen mevrouw Plat en [A] in ieder geval 10% van de ingelegde bedragen van klanten en tenminste 10% tot 15% van de gemaakte winst door de betreffende klant.¹²⁷

In paragraaf 6.5 van het Onderzoeksrapport is uiteengezet wat mevrouw Plat en [A] hebben verdiend met hun werkzaamheden als *agent* voor Grinta. Dit komt uit op een bedrag van in totaal € [...]. In het kader van dit boetebesluit beperkt de AFM zich tot het vaststellen van de commissievergoedingen die [A] en mevrouw Plat van Grinta hebben ontvangen. Dit betreft een bedrag van ten minste € 68.745. Zoals in het Onderzoeksrapport weergegeven, baseert de AFM dit bedrag op de volgende feiten en bevindingen:

- In 2019 en 2020 hebben mevrouw Plat en [A] in totaal € [...] naar Grinta overgeboekt: op 29 september 2019 een bedrag van € [...], op 8 oktober 2019 een bedrag van € [...] en op 24 maart 2020 een bedrag van € [...].¹²⁸
- In 2020 en 2021 hebben mevrouw Plat en [A] in totaal € [...] van Grinta ontvangen, verdeeld over 22 transacties.¹²⁹ De eerste betaling dateert van 14 september 2020 en de laatste van 12 oktober 2021. De ontvangen bedragen bestaan deels uit opnames van eigen inleg en behaald rendement, en deels uit ontvangen commissievergoedingen.
- Mevrouw Plat heeft in haar aangifte bij de politie van 15 november 2021 verklaard dat zij haar eigen inleg plus een bedrag van € [...] aan rendement heeft opgenomen. Het opgenomen bedrag komt hiermee op € [...].¹³⁰ Mevrouw Plat geeft ook aan dat de resterende winst van € [...] is verdwenen.
- Het verschil tussen het van Grinta ontvangen bedrag (in totaal € [...]) en de opgenomen eigen inleg plus rendement (in totaal € [...]) is € 68.745. Dit bedrag moet bestaan uit daadwerkelijk door mevrouw Plat en [A] van Grinta ontvangen commissievergoedingen.

De AFM merkt hierbij op dat blijkens de aangifte van mevrouw Plat er ten tijde van het verdwijnen van Grinta nog een bedrag van € [...] op haar account stond. Het is aannemelijk is dat een gedeelte van dit bedrag uit commissievergoedingen bestond, maar omdat mevrouw Plat en [A] dit niet feitelijk hebben ontvangen, laat de AFM dat buiten beschouwing bij de berekening van hun verdiensten. Die verdiensten, en daarmee het met de overtreding verkregen voordeel, stelt de AFM dus vast op € 68.745.

¹²⁷ Dit volgt uit de e-mail van Michael van 29 december 2020 aan een andere bij Grinta betrokken *agent* en wordt gesteund door de *Introducing Broker Agreements* waarover de AFM beschikt. Op de zaak betrekking hebbende stukken 054, gedeeltelijk opgenomen in paragraaf 7.1.1 hierboven.

¹²⁸ Naar de rekeningnummers [...] op naam van Grinta.

¹²⁹ Van de rekeningnummers [...] op naam van Grinta.

¹³⁰ Op de zaak betrekking hebbende stukken 046.

Datum	19 december 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	55 van 70

8 Beoordeling medeplegen

Grinta heeft artikel 2:96, eerste lid, Wft overtreden. De AFM is van oordeel dat mevrouw Plat in de periode van 18 oktober 2020 tot en met 12 oktober 2021 de in hoofdstuk 6 hierboven beschreven overtreding door Grinta van artikel 2:96, eerste lid, Wft heeft medegepleegd. De AFM licht dat hieronder toe.

8.1 Kader medeplegen

Artikel 5:1, tweede lid, van de Algemene wet bestuursrecht (**Awb**) bepaalt dat onder overtreder ook de degene moet worden verstaan die de overtreding medepleegt. De Hoge Raad heeft in zijn overzichtsarrest van 2 december 2014 uiteengezet in welke gevallen sprake is van medeplegen. De kern bestaat eruit dat sprake moet zijn geweest van een voldoende nauwe en bewuste samenwerking met een ander of anderen. Het accent ligt daarbij op de samenwerking en minder op de vraag wie welke feitelijke handelingen heeft verricht.¹³¹ Of een samenwerking in een concreet geval voldoende nauw en bewust is vormgegeven, hangt af van de omstandigheden van het geval en laat zich niet vangen in algemene regels. Wel heeft de Hoge Raad daartoe aandachtspunten geformuleerd. Aangezien mevrouw Plat zelf geen bestanddelen van de delictsgedraging (het vermogensbeheer zonder vergunning) heeft verricht, beperkt de AFM zich hier tot de dienaangaande aandachtspunten van de Hoge Raad en de scheidslijn met medeplichtigheid (onderstreping toegevoegd):

3.2.1. De kwalificatie medeplegen is slechts dan gerechtvaardigd als de bewezenverklarde - intellectuele en/of materiële - bijdrage aan het delict van de verdachte van voldoende gewicht is. (...) Dat de kwalificatie medeplegen gerechtvaardigd moet zijn, is mede van belang omdat het in dit verband vaak gaat om de vraag: medeplegen dan wel medeplichtigheid aan een strafbaar feit. Medeplichtigheid is alleen strafbaar in geval van misdrijf. (...) Waar het verwijt bij medeplegen zich concentreert op het gewicht van de intellectuele en/of materiële bijdrage aan het delict van de verdachte, is het kernverwijt bij medeplichtigheid "het bevorderen en/of vergemakkelijken van een door een ander begaan misdrijf" (vgl. HR 22 maart 2011, ECLI:NL:HR:2011:BO2629, NJ 2011/341). (...)

3.2.2. Een en ander brengt mee dat indien het tenlastegelegde medeplegen in de kern niet bestaat uit een gezamenlijke uitvoering, maar uit gedragingen die met medeplichtigheid in verband plegen te worden gebracht (zoals het verstrekken van inlichtingen, op de uitkijk staan, helpen bij de vlucht), op de rechter de taak rust om in het geval dat hij toch tot een bewezenverklaring van het medeplegen komt, in de bewijsvoering (...) dat medeplegen nauwkeurig te motiveren. Bij de vorming

¹³¹ HR 2 december 2014, ECLI:NL:HR:2014:3474, r.o. 3.1.

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 56 van 70

van zijn oordeel dat sprake is van de voor medeplegen vereiste nauwe en bewuste samenwerking, kan de rechter rekening houden met onder meer de intensiteit van de samenwerking, de onderlinge taakverdeling, de rol in de voorbereiding, de uitvoering of de afhandeling van het delict en het belang van de rol van de verdachte, diens aanwezigheid op belangrijke momenten en het zich niet terugtrekken op een daartoe geëigend tijdstip. Daarbij verdient overigens opmerking dat aan het zich niet distantiëren op zichzelf geen grote betekenis toekomt. Het gaat er immers om dat de verdachte een wezenlijke bijdrage moet hebben geleverd aan het delict. (...)

3.2.3. De bijdrage van de medepleger zal in de regel worden geleverd tijdens het begaan van het strafbare feit in de vorm van een gezamenlijke uitvoering van het feit. Maar de bijdrage kan ook zijn geleverd in de vorm van verscheidene gedragingen voor en/of tijdens en/of na het strafbare feit. Ook is niet uitgesloten dat de bijdrage in hoofdzaak vóór het strafbare feit is geleverd. (Vgl. bijvoorbeeld HR 3 juli 2012, ECLI:NL:HR:2012:BW9972, NJ 2012/452). Zeker in dergelijke, in zekere zin afwijkende of bijzondere, situaties dient in de bewijsvoering aandacht te worden besteed aan de vraag of wel zo bewust en nauw is samengewerkt bij het strafbare feit dat van medeplegen kan worden gesproken, in het bijzonder dat en waarom de bijdrage van de verdachte van voldoende gewicht is geweest. Dat geldt in nog sterkere mate indien het hoofdzakelijk gaat om gedragingen die na het strafbare feit zijn verricht. (Vgl. HR 9 april 2013 ECLI:NL:HR:2013:BZ6505, NJ 2013/229). Een geringe rol of het ontbreken van enige rol in de uitvoering van het delict zal in dergelijke uitzonderlijke gevallen wel moeten worden gecompenseerd, bijvoorbeeld door een grote(re) rol in de voorbereiding.¹³²

De Afdeling bestuursrechtspraak van de Raad van State (**ABRvS**) en het College van Beroep voor het bedrijfsleven (**CBb**) hebben zich aangesloten bij deze aandachtspunten.¹³³ Voor medeplegen is van belang dat bewust en nauw is samengewerkt op dusdanige wijze dat de daaruit voortvloeiende bijdrage van de medepleger aan het delict van voldoende gewicht is geweest.¹³⁴ Die bijdrage kan bestaan uit een gezamenlijke uitvoering van de verschillende gedragingen die de bestanddelen van de delictsommschrijving vervullen, maar die bijdrage kan ook ergens anders uit bestaan, zowel voor, tijdens of na de delictsgedraging. Het ontbreken van een rol bij de delictsgedraging moet wel worden gecompenseerd door een grotere rol bij bijvoorbeeld de voorbereiding. Steeds moet er sprake zijn van een wezenlijke bijdrage aan het delict. Daarbij hoeft die bijdrage naar feitelijke zin geen grote inspanningen te vergen, als de

¹³² HR 2 december 2024, ECLI:NL:HR:2014:3474 en in gelijke zin HR 4 februari 2020, ECLI:NL:HR:2020:187 en HR 9 januari 2024, ECLI:NL:HR:2024:3.

¹³³ Zie bijvoorbeeld ABRvS 29 augustus 2018, ECLI:NL:RVS:2018:2845 en in gelijke zin ABRvS 16 februari 2022, ECLI:NL:RVS:2022:509. Zie verder bijvoorbeeld CBb 20 juli 2017, ECLI:NL:CBB:2017:315 en in gelijke zin CBb 31 augustus 2021, ECLI:NL:CBB:2021:854.

¹³⁴ CBb 20 juli 2017, ECLI:NL:CBB:2017:315, r.o. 5.2.

Datum	19 december 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	57 van 70

bijdrage maar wel wezenlijk is. Zo is bij illegale verhuur het verstrekken van een sleutel en het zijn van contactpersoon (als onderdeel van de taakverdeling) voldoende om van medeplegen te spreken, ondanks dat daar geen vergoeding tegenover stond.¹³⁵ Bij medeplegen is niet vereist dat de medepleger op de hoogte is van de illegaliteit van de delictsgedraging.

8.2 Medeplegen door mevrouw Plat

Grinta heeft artikel 2:96, eerste lid, Wft overtreden. Mevrouw Plat heeft daarbij geen delictsgedraging verricht. Mevrouw Plat heeft wel nauw en bewust samengewerkt met Grinta, resulterend in een wezenlijke bijdrage aan de voorbereiding op de delictsgedraging door Grinta. Daarbij was mevrouw Plat op de hoogte van die delictsgedraging. Mevrouw Plat heeft daarom de overtreding door Grinta medegepleegd. De AFM licht dit hieronder toe.

8.2.1 Wezenlijke bijdrage

Om te komen tot de gedragingen waaruit vermogensbeheer zonder vergunning daartoe bestaat, is essentieel dat de betrokken vermogensbeheerder personen aantrekt van wie hij het vermogen kan beheren. De voorbereiding op het delict ‘vermogensbeheer zonder vergunning’ bestaat er in die zin onder meer uit het er daartoe te leiden dat beleggers zich aanmelden en vermogen overmaken, zodat het vermogen daadwerkelijk kan worden beheerd. Dit is in de kern waar de bijdrage van mevrouw Plat op zag: zorgen dat er vermogen bij Grinta kwam om dat te kunnen beheren. Gelet op het essentiële belang hiervan om feitelijk überhaupt tot de delictsgedraging te kunnen komen, betreft het een wezenlijke bijdrage of een bijdrage van voldoende gewicht om van medeplegen te kunnen spreken die verder gaat dan enkel faciliterend voor Grinta. Tussen Grinta en mevrouw Plat bestond een nauwe en bewuste samenwerking die was gericht op die bijdrage. Daarbij bestond tussen Grinta enerzijds en mevrouw Plat en [A] anderzijds een taak- of rolverdeling, waarbij Grinta de delictsgedraging vervulde (zie hoofdstuk 6 hierboven) en mevrouw Plat jegens Grinta de verplichting was aangegaan zich maximaal in te spannen om beleggers te werven (zie paragraaf 7.2.1 hierboven). Aan die verplichting gaf zij, samen met [A], uitvoering door in samenwerking met Grinta:

- i. informatie met een wervend karakter op de website www.geldrendement.nl beschikbaar te stellen en mailings over Grinta te versturen aan (potentiële) beleggers;
- ii. in individuele gevallen (potentiële) beleggers van informatie te voorzien over Grinta en vragen te beantwoorden en hen *de facto* te bewegen tot het openen van een account bij Grinta en het overmaken van gelden aan Grinta;
- iii. op te treden als aanspreekpunt voor Grinta; en,

¹³⁵ Zie ABRvS 22 november 2017, ECLI:NL:RVS:2017:3205, r.o. 6.4 en RvS 29 augustus 2018, ECLI:NL:RVS:2018:2845, r.o. 5.2.

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 58 van 70

iv. te fungeren als distributie- of aanmeldkanaal voor Grinta.

Het voorgaande maakt in onderlinge samenhang bezien dat mevrouw Plat een wezenlijke bijdrage had in de voorbereiding op de vervulling van de delictsgedraging. De punten i tot en met iv worden hieronder toegelicht.

8.2.1.1 Informatieverstrekking met wervend karakter en mailing

In paragraaf 7.2.2 hierboven is uitgebreid weergegeven welke informatie mevrouw Plat en [A] op niet-individuele basis hebben verstrekt. Die informatie kenmerkt zich steeds door een positieve, en daarmee wervende, toon. Veelvuldig wordt Grinta op www.geldrendement.nl neergezet als een betrouwbare partij, door te spreken over:

- ‘enorme voordelen’ van Arbitrage trading uitsluitend onder te brengen bij Grinta’;
- ‘al 5 jaar een goed werkend systeem’;
- ‘al 2 jaar geen enkele verliestrade’;
- ‘altijd over uw eigen geld kunnen beschikken’;
- ‘Vrijwel elke dag één goéde trade’;
- ‘elke trade is verifieerbaar’;
- ‘resultaten [...] kloppen dus echt!’;
- ‘U kunt dus rekenen met een verVIJfvoudiging’;
- ‘een vast aanspreekpunt bij ons en bij Grinta-Invest’;
- ‘zeer riant bonusregeling!’;
- ‘Iedereen vaart er wel bij’;
- ‘het beste rendement op ons spaargeld’;
- ‘omdat we vinden dat meer mensen daarvan mogen profiteren bieden we je hier die mogelijkheid’;
- ‘formidabele prestatie’ ‘die in de Forex wereld vrijwel ongeëvenaard is’.

Naast het benadrukken van deze positieve kenmerken, hebben mevrouw Plat en [A] ook nadelen die aan Grinta kleven opgenomen in de bedoelde informatieverstrekking. Op de webpagina’s waar bovenstaande wervende termen zijn gebezigd, staat helemaal onderaan (onder contactgegevens) een tekst met de kop ‘Uitleg risico en disclaimer’.¹³⁶ De risico’s die benoemd worden, betreffen met name de aard van ‘handelen op Forex’. Zo is gesteld dat bij die vorm van handelen de meeste particulieren verlies lijden en dat er een hefboom wordt gebruikt. De nadelen worden echter verder op de website afgezwakt door de pregnante voorstelling van de voordelen, zoals hiervoor aan bod gekomen. Ook begint de disclaimer illustratief met benadrukking van de formidabele prestaties van Grinta.

Uit deze gang van zaken volgt dat mevrouw Plat, samen met [A], Grinta in een positief daglicht heeft gesteld, waarvan een wervende werking uitgaat en dat zij in die zin, in de woorden het Onderzoeksrapport, Grinta heeft gepromoot.

¹³⁶ Onderzoeksrapport p. 32.

Datum	19 december 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	59 van 70

De hier besproken wervende informatieverstrekking heeft ook effect gehad in de zin dat die informatieverstrekking daadwerkelijk (potentiële) beleggers heeft bereikt en voor hen relevante informatie is geweest bij het nemen van de beslissing om bij Grinta een *managed account* te openen en daarop een inleg te storten. In het Onderzoeksrapport en in dit besluit zijn verklaringen van beleggers opgenomen waaruit dit blijkt. Daarbij valt op dat beleggers twijfels hebben bij Grinta en dat die twijfels worden weggenomen door de positieve informatieverstrekking en toelichtingen door mevrouw Plat en [A].

Hiermee staat vast dat mevrouw Plat niet alleen Grinta heeft gepromoot, maar dat die promotie ook daadwerkelijk tot geworven beleggers heeft geleid.

8.2.1.2 Individueel contact met beleggers

Naast de in de vorige paragraaf besproken informatieverstrekking op niet-individuele basis, heeft mevrouw Plat op individuele basis informatie over Grinta verstrekt. In paragraaf 6.2.4 van het Onderzoeksrapport is weergegeven welke individuele contacten mevrouw Plat heeft gehad met Klanten 1, 2, en 3, en in paragraaf 7.2.5 van dit besluit zijn die contacten – deels – beknopter beschreven. Uit de verschillende citaten blijkt dat mevrouw Plat aanspreekpunt voor klanten was, klanten adviseerde, klanten met de Werkinstructie faciliteerde en aanmoedigde geld bij Grinta in te leggen, en samen met [A] twijfels bij klanten probeerde weg te nemen.

Het voorgaande leidde ertoe dat beleggers via de *referral link* van mevrouw Plat een *managed account* openden op de website van Grinta en gelden naar Grinta overmaakten. Daarbij is van belang dat niet alleen Michael en mevrouw Plat en [A] er bij individuele beleggers op aanstuurden om gebruik te maken van een *agent*, maar ook dat de voorwaarden waaronder beleggers bij Grinta ‘konden instappen’ via een *agent* beter waren. Dit onder meer door *credit promotions* op de inleg (zie paragraaf 4.4 hierboven) en een lagere *performance fee* (zie paragraaf 4.5 hierboven). Het was hierdoor onaantrekkelijk en praktisch niet mogelijk zonder *agent* een *managed account* te openen bij Grinta. De in paragraaf 7.1.2 aangehaalde verklaringen van beleggers laten helder zien dat het uitgangspunt was dat beleggers zich aanmeldden via de *referral link* van een *agent*.

8.2.2 Bewuste en nauwe samenwerking

De in voorgaande paragraaf beschreven wezenlijke bijdrage kwam voort uit een bewuste en nauwe samenwerking tussen Grinta en mevrouw Plat. Die samenwerking blijkt uit de verschillende, in die paragraaf reeds beschreven of aangehaalde, feitelijke gedragingen en de rolverdeling tussen Grinta en mevrouw Plat dan wel [A]. Daarnaast blijkt die samenwerking uit de afspraken die tussen Grinta en mevrouw Plat zijn gemaakt en de vergoedingsstructuur voor *agents*. Die afspraken zijn vervat in de in paragraaf 7.1.1 beschreven *Introducing Broker Agreement* en blijken nader uit de e-mail van Michael van 29

Datum	19 december 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	60 van 70

december 2020 aan één van de *agents*. Daaruit blijkt in de kern dat enerzijds mevrouw Plat verplicht was zich maximaal in te spannen om beleggers te werven, daarbij minimaal vijf beleggers per twaalf maanden moest aanbrengen en het recht had om Grinta te promoten, en anderzijds dat Grinta verplicht was aan mevrouw Plat de noodzakelijke ondersteuning te bieden om haar verplichtingen te kunnen vervullen en dat Grinta verplicht was om commissies aan mevrouw Plat te voldoen. Die commissies waren daarbij dusdanig vormgegeven dat die onmiskenbaar als motivatie dienden om beleggers te bewegen zoveel mogelijk geld over te maken naar Grinta. Het ging immers steeds om commissies in de vorm van een percentage van de (initiële) inleg of van de transactieresultaten op een *managed account*. Hoe hoger de inleg, hoe hoger de transactieresultaten en hoger de commissies op allebei.

8.2.3 Kennis van de delictsgedraging

Mevrouw Plat had een wezenlijke bijdrage bij de voorbereiding van de delictsgedraging (vermogensbeheer zonder vergunning in Nederland) door Grinta. Die bijdrage kwam voort uit de hierboven beschreven nauwe en bewuste samenwerking met Grinta en daarbij was mevrouw Plat op de hoogte van de delictsgedraging. In dat kader is van belang dat zij wist dat Grinta voor rekening van Nederlandse beleggers en zonder tussenkomst van die beleggers, transacties uitvoerde in van valuta afgeleide producten, terwijl Grinta niet gereguleerd was. Dit is af te leiden uit de verschillende hierboven in paragrafen 7.2.2 tot en met 7.2.5 beschreven feiten en omstandigheden. Zo waren de website www.geldrendement.nl, de Werkinstructie en de rekentool in het Nederlands opgesteld. Grinta maakte ook bewust gebruik van Nederlandse *agents*, zodat beleggers beter geïnformeerd konden worden (zie paragraaf 4.4 hierboven). Daarnaast wist mevrouw Plat dat Grinta werkte met een Forex-robot die automatisch transacties uitvoerde, derhalve zonder tussenkomst van beleggers. Verder wist mevrouw Plat dat het niet om handel in valuta zelf ging, aangezien zij zelf ook een *managed account* had, daarop nooit vreemde valuta geleverd heeft gekregen en zelf op de website heeft aangegeven dat het om het profiteren van de prijsverschillen draaide:

*Voor een trade wordt met behulp van een handelsrobot voortdurend gezocht naar koersverschillen. Wanneer bijvoorbeeld bij de meeste brokers de Japanse Yen tegenover de Britse pond stijgt en de koers blijft bij een andere broker iets achter, wordt onmiddellijk een trade gedaan om van dit prijsverschil te profiteren.*¹³⁷

8.2.4 Periode medeplegen

De AFM stelt vast dat mevrouw Plat de overtreding heeft medegepleegd in de periode van 18 oktober 2020 tot en met 12 oktober 2021. Als aanvangsdatum hanteert de AFM 18 oktober 2020, omdat dit de datum is van een e-mail, afkomstig van [e-mailadres], waarin staat dat vanaf die dag – 18 oktober 2020 – de klant ‘onder agentschap’ van Geldrendement komt te vallen: “Na overleg met Michael is besloten dat jij onder

¹³⁷ Op de zaak betrekking hebbende stukken 027.

Datum	19 december 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	61 van 70

mijn agentschap valt, zodat het aan mij/ons is jou goed te informeren en als contactpersoon te dienen naar Grinta toe.” De e-mail is ondertekend door mevrouw Plat en [A].¹³⁸ De AFM concludeert dat mevrouw Plat in ieder geval vanaf deze datum *agent* was voor één klant van Grinta.

Op 14 september 2021 beëindigde Michael de relatie met mevrouw Plat en kondigde hij aan dat Grinta haar nog een laatste commissievergoeding zou betalen over het derde kwartaal van 2021.¹³⁹ Op 12 oktober 2021 ontvingen mevrouw Plat en [A] deze laatste vergoeding van Grinta.¹⁴⁰ De AFM concludeert daaruit dat mevrouw Plat vanaf 13 oktober 2021 niet meer actief was als *agent* voor Grinta.

8.2.5 Conclusie: mevrouw Plat is medepleger

Gelet op het voorgaande heeft mevrouw Plat in de periode van 18 oktober 2020 tot en met 12 oktober 2021 nauw en bewust samengewerkt met Grinta om te komen tot de delictsgedraging die overtreding van artikel 2:96, eerste lid, Wft oplevert. Haar bijdrage daarbij was van wezenlijk belang en van voldoende gewicht om van medeplegen te spreken. Die bijdrage was essentieel om te komen tot de delictsgedraging, waarbij zij in samenwerking met Grinta de rol vervulde tot het werven van beleggers en hen *de facto* te bewegen tot het overmaken van gelden, terwijl Grinta het vermogensbeheer uitvoerde. Die samenwerking gold formeel tussen Grinta en mevrouw Plat, maar in de praktijk ook tussen Grinta en [A]. Tot slot was mevrouw Plat op de hoogte van de delictsgedraging door Grinta. De AFM is daarom van oordeel dat mevrouw Plat de overtreding door Grinta van artikel 2:96, eerste lid, Wft heeft medegepleegd.

9 Opportuniteit: waarom legt de AFM een boete op?

Grinta heeft artikel 2:96, eerste lid, Wft overtreden. Dat betreft de vergunningplicht voor beleggingsondernemingen en vormt de hoeksteen van het financieel toezicht daarop. De gedragsregels waarop de AFM toezicht houdt, zijn enkel van toepassing voor zover over een vergunning wordt beschikt.¹⁴¹ Die regels zien onder meer op de integriteit en betrouwbaarheid van (mede)beleidsbepalers en bieden belangrijke waarborgen aan beleggers, waaronder de bescherming van hun vermogen¹⁴² en het provisieverbod.¹⁴³ Door de vergunningplicht te overtreden, heeft Grinta zich derhalve onttrokken aan het toezicht van de AFM. De risico's die dat toezicht beoogt te mitigeren, hebben zich daarbij juist verwezenlijkt: beleggers zijn hun geld kwijt en er zijn hoge provisies betaald die nooit zouden zijn betaald als Grinta en mevrouw Plat zich aan de wet hadden gehouden. Het gaat derhalve om een ernstige overtreding van Grinta. Daarbij heeft mevrouw Plat een essentiële rol in de voorbereiding vervuld door

¹³⁸ Op de zaak betrekking hebbende stukken 105.

¹³⁹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 082.

¹⁴⁰ Op de zaak betrekking hebbende stukken 082.1

¹⁴¹ Artikel 4:1 Wft.

¹⁴² Artikelen 4:9, 4:10 en 4:87 Wft.

¹⁴³ Artikel 168a van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft.

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 62 van 70

beleggers *de facto* te bewegen gelden naar Grinta over te maken, zodat die vervolgens door Grinta konden worden beheerd. Mevrouw Plat heeft gedurende ongeveer een jaar op die manier de overtreding door Grinta medegepleegd, waardoor ten minste vijf beleggers zijn ingestapt, waaraan zij samen met [A] ruim € 68.000 heeft verdiend. Het voorgaande in samenhang bezien maakt ook het medeplegen door mevrouw Plat ernstig.

De AFM acht het medeplegen door mevrouw Plat ook verwijtbaar. Op hun website boden mevrouw Plat en [A] uitgebreid informatie aan over arbitrage-trading bij Grinta. [A] heeft hierover toegelicht dat hij deze informatie zelf heeft opgesteld omdat hij de informatie van Grinta er "*klungelig*" vond uitzien.¹⁴⁴ Daarbij positioneerde [A] zich met mevrouw Plat als deskundige ("*talloze cursussen gevolgd*" en "*heel veel onderzoek gedaan naar betrouwbaarheid van allerlei aanbiedingen van automatische handelssystemen*").¹⁴⁵ Hierdoor kwam mevrouw Plat op bezoekers van de website over als iemand die kennis van zaken had en over een bepaalde autoriteit beschikte op dit gebied. Daarnaast werd een rooskleurig beeld geschetst over investeren bij Grinta.¹⁴⁶

Toen zich een moment voor mogelijke inkeer voordeed, door de kritiek die [B] op Grinta uitte, sloegen mevrouw Plat en [A] hier niet op aan. Sterker nog, zij namen als *agent* klanten over van [B].¹⁴⁷ Later bleek dat mevrouw Plat en [A] wel een slecht gevoel hadden gekregen bij Grinta en hun *referral link* onwerkbaar hadden gemaakt, maar daarover hebben zij niets gezegd tegen al aangebrachte klanten.¹⁴⁸

Ook het handelen na het verdwijnen van Grinta draagt bij aan de verwijtbaarheid. Na het offline gaan hebben zij e-mails aan klanten gestuurd waarin onder meer is gezegd: "*Intussen hebben we onze eigen investering er bij lange na niet uit kunnen halen en zien dit verlies als afschrijving.*"¹⁴⁹ Dat is een onjuiste voorstelling van zaken. Nu is gebleken dat vele gedupeerden daadwerkelijk grote financiële schade hebben ondervonden en mevrouw Plat en [A] hun eigen investering volledig hadden teruggekregen, is dit laakbaar.¹⁵⁰ Daarnaast hebben mevrouw Plat en [A] getracht alle communicatie met Grinta te verwijderen – [A] wilde wel meewerken met het onderzoek van de AFM, maar had veel van de communicatie niet meer voorhanden. Een onlogische handeling als mevrouw Plat het belang van de door haar aangebrachte beleggers voor ogen had gehad.

¹⁴⁴ Op de zaak betrekking hebbende stukken 116.1.

¹⁴⁵ Op de zaak betrekking hebbende stukken 029.

¹⁴⁶ Onderzoeksrapport p. 80.

¹⁴⁷ Onderzoeksrapport p. 81

¹⁴⁸ Op de zaak betrekking hebbende stukken 110.14.

¹⁴⁹ Op de zaak betrekking hebbende stukken 091.

¹⁵⁰ Onderzoeksrapport p. 82.

Datum	19 december 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	63 van 70

Het medeplegen door mevrouw Plat betreft kortom een ernstige en verwijtbare overtreding. Boeteoplegging is opportuun.

10 Besluit

10.1 Besluit tot boeteoplegging

Op grond van het voorgaande heeft de AFM besloten aan mevrouw Plat een bestuurlijke boete op te leggen wegens het medeplegen van overtreding van artikel 2:96, eerste lid, Wft door Grinta, in de periode van 18 oktober 2020 tot en met 12 oktober 2021.^{151, 152}

10.2 Hoogte van de boete

De AFM stelt de hoogte van de boete vast op € 34.000. De AFM licht de hoogte van dit bedrag hieronder toe, aan de hand van het wettelijke basisbedrag dat op de overtreding staat en de daaropvolgende stappen uit het Boetetoemingsbeleid AFM 2021 (**Boetetoemingsbeleid**).

10.2.1 Wettelijk systeem: basisbedrag van € 2.500.000

Voor deze overtreding geldt op grond van artikel 1:81, eerste en tweede lid, Wft en artikel 10 van het Besluit bestuurlijke boetes financiële sector (**Bbbfs**) een basisbedrag van € 2.500.000.

10.2.2 Stap 1 – Ernst en duur van de overtreding

De AFM kan het basisbedrag verlagen of verhogen met ten hoogste 50% indien de ernst en/of duur van de overtreding dit rechtvaardigt.¹⁵³ Zoals weergegeven in hoofdstuk 9 (opportuiniteit), acht de AFM het medeplegen door mevrouw Plat van de door Grinta begane overtreding zonder meer ernstig. Dit gelet op de omvang en duur van de overtreding (onderdeel a van artikel 1b, eerste lid, Bbbfs), het met de overtreding verkregen voordeel (onderdeel b van artikel 1b, eerste lid, Bbbfs) en de ernstige gevolgen van de overtreding (onderdeel c van artikel 1b, eerste lid, Bbbfs). Mevrouw Plat heeft immers samen met [A] ten minste vijf beleggers aangebracht bij Grinta in een periode van een jaar, waarmee zij samen met [A] meer dan € 68.000 aan provisies heeft verdiend. De beleggers zijn met het verdwijnen van Grinta hun geld kwijtgeraakt. Dat verdwijnen kan worden gezien als verduistering of oplichting en de samenwerking tussen mevrouw Plat en [A] enerzijds en Grinta anderzijds zag daar niet op, maar door samen te werken met een

¹⁵¹ De AFM heeft de bevoegdheid om een boete op te leggen op grond van artikel 1:80, eerste lid Wft.

¹⁵² Deze boete is opgelegd naar aanleiding van een vastgestelde overtreding en kwalificeert om die reden als toezichtantecedent voor u. Dat deze boete een toezichtantecedent vormt, brengt op dit moment geen rechtsgevolgen met zich. In de toekomst kan de AFM deze boete meewegen in haar besluitvorming over een eventuele toetsing van uw betrouwbaarheid en/of geschiktheid. Voor meer informatie over personentoetsingen wordt verwezen naar de AFM-website: [Toetsing bestuurders en commissarissen](#) | [Onderwerpinformatie van de AFM](#) | [AFM Professionals](#).

¹⁵³ Artikel 2, tweede lid, Bbbfs.

Datum	19 december 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	64 van 70

illegale vermogensbeheerder hebben mevrouw Plat en [A] Grinta in staat gesteld het – uiteindelijk verdwenen – vermogen in de eerste plaats aan te trekken. De vergunningplicht van artikel 2:96, eerste lid, Wft en de doorlopende gedragsregels beogen dergelijke misstanden juist te voorkomen. Gezien deze gevolgen van de overtreding kan van verlaging wegens verminderde ernst geen sprake zijn. De AFM zal ook afzien van een verhoging, omdat in de indeling van de overtreding in categorie 3 en de daaraan gekoppelde hoogte van het basisbedrag van € 2.500.000 al een intrinsieke ernst is verwerkt en van daaruit benaderd de onderhavige zaak er niet in negatieve zin extra uitspringt. Bovendien zijn, zoals al gezegd, genoemde verliezen niet door mevrouw Plat en [A] beoogd. Het bedrag blijft na deze stap dus ongewijzigd.

10.2.3 Stap 2 - Mate van verwijtbaarheid

De AFM kan het basisbedrag verlagen of verhogen met ten hoogste 50% indien de mate van verwijtbaarheid dit rechtvaardigt.¹⁵⁴ Zoals blijkt uit hoofdstuk 9 (opportunititeit), moet mevrouw Plat ernstige twijfels hebben gehad bij de activiteiten van Grinta, maar heeft dit haar er niet van weerhouden om – kort gezegd – beleggers bij Grinta te laten instappen, met hoge provisies voor haarzelf en [A]. De AFM acht de overtreding dan ook zonder meer verwijtbaar (onderdeel e van artikel 1b, eerste lid, Bbbfs) en ziet geen aanleiding tot verlaging van het basisbedrag. De AFM ziet evenmin aanleiding voor een verhoging van het basisbedrag op deze grond. Het bedrag blijft na deze stap dus ongewijzigd.

10.2.4 Stap 3 - Recidive

Van recidive is geen sprake; er wordt geen verdubbeling toegepast.

10.2.5 Stap 4 - Omvangtabel

Mevrouw Plat heeft geen inzicht gegeven in haar financiële positie. Als voor toepassing van de omvangtabel benodigde financiële gegevens niet beschikbaar zijn, kan de AFM proberen een reële schatting te maken van het vermogen. Indien ook voor een reële schatting onvoldoende gegevens beschikbaar zijn, dan wordt de overtreder in de hoogste categorie van de tabel ingedeeld (in beginsel 50% van het basisbedrag).

Als enig houvast voor een schatting van het vermogen heeft de AFM het bedrag van in totaal € [...] dat mevrouw Plat en [A] van Grinta uitgekeerd hebben gekregen.¹⁵⁵ Op basis hiervan zou enige schatting van het vermogen kunnen worden gemaakt, maar de AFM ziet hiervan af omdat het er uiteindelijk in deze zaak niet toe doet. De AFM zal het bedrag van de boete namelijk vaststellen op de hoogte van het met de overtreding behaalde voordeel, zie verder paragraaf 10.2.7.

¹⁵⁴ Artikel 2, derde lid, Bbbfs.

¹⁵⁵ Zie paragraaf 7.2.7 van dit besluit.

Datum	19 december 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	65 van 70

10.2.6 Stap 5 - Passendheidstoets

De AFM ziet geen gronden om op basis van de passendheid het boetebedrag te verlagen. Ten overvloede voegt de AFM hieraan toe dat het uiteindelijk geen verschil zou hebben gemaakt, als dit anders was geweest. Dit omdat de AFM de boete uiteindelijk vaststelt op het met de overtreding behaalde voordeel, zoals in de volgende paragraaf wordt toegelicht.

10.2.7 Stap 6 – Voordeel als ondergrens

Als, zoals in dit geval, het met de overtreding behaalde voordeel kan worden vastgesteld of met enige mate van nauwkeurigheid kan worden geschat, geldt dat behaalde voordeel als minimumbedrag voor de boete. Hierbij gaat de AFM uit van het brutobedrag, dus het voordeel voor belastingen.¹⁵⁶ Reden daarvoor is dat de AFM er groot belang aan hecht dat een overtreding binnen financieel toezichtrecht niet loont. Verkregen voordeel dient daarom teniet te worden gedaan. In paragraaf 7.2.7 hierboven is het met de overtreding verkregen voordeel voor mevrouw Plat en [A] gezamenlijk berekend op € 68.745.

Aangezien mevrouw Plat geen inzicht heeft gegeven in haar financiële positie, zou de boete hoger kunnen worden vastgesteld dan het bedrag van het bruto behaalde voordeel. Zelfs als een schatting voor indeling in de Omvangtabel uit stap 4 zou uitkomen op de laagste categorie (wat niet direct in de rede ligt), dan nog zou de boete uitkomen op € 125.000 en zou er geen aanleiding zijn voor een verlaging op grond van draagkracht (stap 7). De AFM zal de boete niettemin vaststellen op het bedrag van het behaalde voordeel, om de reden dat zij dit in vergelijkbare zaken (andere *agents* van Grinta) ook heeft gedaan.¹⁵⁷

Omdat de commissies van in totaal € 68.745 binnenkwamen op de gezamenlijke bankrekening van mevrouw Plat en [A], rekent de AFM de helft van het behaalde voordeel toe aan mevrouw Plat en de helft aan [A]. Het boetebedrag voor mevrouw Plat komt hiermee op € 34.000, na afronding naar beneden conform artikel 3 (einde) van het Boetetoemingsbeleid.

10.2.8 Stap 7 – Draagkracht

Zoals hierboven al opgemerkt, heeft mevrouw Plat geen inzicht gegeven in haar financiële positie, en zou dit in dit geval uiteindelijk ook niet van invloed zijn op de hoogte van de boete.

¹⁵⁶ Zie paragraaf 4 van de Toelichting op Boetetoemingsbeleid AFM 2021.

¹⁵⁷ Zie: [€620.000 boete voor 'fiscaal en financieel adviseur' wegens samenwerken met illegale vermogensbeheerder Grinta Invest](#), [€256.000 boete voor 'finfluencer' wegens samenwerken met illegale vermogensbeheerder Grinta Invest](#) en [€544.000 boete voor 'finfluencer' wegens samenwerken met illegale vermogensbeheerder Grinta Invest](#).

Datum	19 december 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	66 van 70

10.3 Betaling van de boete

De boete moet worden betaald binnen zes weken na bekendmaking van dit besluit¹⁵⁸ op [bankrekening] ten name van AFM te Amsterdam, onder vermelding van [factuurnummer]. Mevrouw Plat ontvangt geen afzonderlijke factuur voor dit bedrag.

Als mevrouw Plat 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 mevrouw Plat na de bezwaarprocedure in beroep gaat, totdat op het beroep is beslist.¹⁵⁹ Over de periode dat de verplichting om de boete te betalen is geschorst, is wel wettelijke rente verschuldigd.¹⁶⁰

10.4 Openbaarmaking van de boete

De AFM moet een besluit tot het opleggen van een bestuurlijke boete zo spoedig mogelijk openbaar maken.¹⁶¹ Als de bestuurlijke boete openbaar is gemaakt, moet de AFM ook zo spoedig mogelijk de indiening van een bezwaar tegen de boete openbaar maken.¹⁶²

De wetgever heeft het openbaar maken van bestuurlijke sancties verplicht gezien:

- het belang van het publiek om zo ruim mogelijk kennis te kunnen nemen van het optreden van de toezichthouders en de gronden daarvoor;
- het belang van andere instellingen die onder toezicht staan, zodat zij weten welke gedragingen kunnen leiden tot handhaving en meer inzicht krijgen in de invulling die de toezichthouder aan bepaalde normen geeft;
- het belang van personen die door de inbreuk schade hebben geleden, zodat zij eventueel hun rechten jegens de overtreder geldend kunnen maken; en
- het belang van een ontmoedigend effect op andere personen en ondernemingen onder toezicht om overtredingen te begaan.

Deze belangen wegen over het algemeen op tegen het belang van de overtreder dat zijn overtreding niet bekend wordt.¹⁶³

¹⁵⁸ Artikel 4:87, eerste lid, en de artikelen 3:40 en 3:41 van de Algemene wet bestuursrecht (**Awb**).

¹⁵⁹ Artikel 1:85, eerste lid, Wft.

¹⁶⁰ Artikel 1:85, tweede lid, Wft.

¹⁶¹ Artikel 1:97, derde lid, Wft.

¹⁶² Artikel 1:97, vijfde lid, Wft.

¹⁶³ *Kamerstukken II 2015/16*, 34 455, nr. 3, pp. 11-12 en *Kamerstukken II 2005/06 29 708*, nr. 19, pp. 301-303 en 420-421, nr. 20, p. 30 en nr. 39, pp. 8-10.

Datum	19 december 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	67 van 70

10.4.1 Uitzonderingsgronden

Onder bepaalde omstandigheden moet de openbaarmaking worden uitgesteld of anoniem plaatsvinden.¹⁶⁴ Dit is het geval voor zover:

- de openbaar te maken gegevens herleidbaar zijn tot een natuurlijk persoon en bekendmaking van zijn persoonsgegevens onevenredig zou zijn;
- betrokken partijen in onevenredige mate schade zou worden berokkend;
- een lopend strafrechtelijk onderzoek of een lopend onderzoek door de toezichthouder naar mogelijke overtredingen zou worden ondermijnd; of
- de stabiliteit van het financiële stelsel in gevaar zou worden gebracht.

Als ook een uitgestelde of anonieme openbaarmaking de stabiliteit van het financiële stelsel in gevaar zou brengen, blijft openbaarmaking achterwege.¹⁶⁵

De AFM ziet in dit geval geen reden om de openbaarmaking uit te stellen of in anonieme vorm te laten plaatsvinden. Er is namelijk geen sprake van één van de hiervoor genoemde uitzonderingsgronden. Dit wordt als volgt toegelicht.

Het is de AFM niet gebleken dat bekendmaking van de persoonsgegevens die in het te publiceren besluit zullen worden opgenomen onevenredig zou zijn, of dat mevrouw Plat of eventuele andere betrokken partijen door directe en niet-anonieme openbaarmaking in onevenredige mate schade zou worden berokkend. Publicatie dient het maatschappelijk belang om de markt te informeren of te waarschuwen. In dit geval is onder meer van belang om voormalige klanten van mevrouw Plat op de hoogte te stellen van het feit dat Grinta zonder de vereiste vergunning in Nederland actief is geweest als vermogensbeheerder en dat mevrouw Plat in samenwerking met Grinta zo'n essentiële rol in de voorbereiding van deze overtreding heeft gespeeld, dat zij als medepleger moet worden aangemerkt. De klanten die via mevrouw Plat met Grinta in zee zijn gegaan, worden hiermee geïnformeerd dat hen de bescherming is onthouden waarop zij mochten rekenen. Ook kan de publicatie dienen ter waarschuwing van huidige en toekomstige klanten van met Grinta vergelijkbare partijen. Het informeren is daarnaast van belang voor de generale preventieve werking, omdat marktpartijen daardoor worden ingelicht over het handhavend optreden van de toezichthouder en de mogelijke gevolgen van overtreding van de vergunningplicht voor het verlenen van

¹⁶⁴ Zie artikel 1:98, eerste lid, Wft.

¹⁶⁵ Zie artikel 1:98, tweede lid, Wft.

Datum	19 december 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	68 van 70

beleggingsdiensten. Uit dit oogpunt van preventie moet volledige openbaarmaking effectiever worden geacht dan anonieme publicatie van een boetebesluit.¹⁶⁶

In dit geval is niet gebleken van een individuele, bijzondere situatie, waarbij mevrouw Plat of eventuele andere betrokken partijen als gevolg van de publicatie te verwachten schade zodanig uitzonderlijk is, dat het belang van de bescherming van de markt daarvoor moet wijken.¹⁶⁷ Daarbij komt dat eventuele schade door de openbaarmaking veeleer valt toe te schrijven aan overtreding van de norm door mevrouw Plat, dan aan de genoemde openbaarmaking. Ook heeft de AFM niet kunnen vaststellen dat andere uitzonderingsgronden zich voordoen.

10.4.2 Wijze van publicatie

De AFM publiceert de boete door een openbare versie van het boetebesluit op haar website te plaatsen. De openbare versie bevat de volledige tekst van dit besluit, met uitzondering van vertrouwelijke gegevens. Deze openbare versie is als bijlage 1 bij dit besluit gevoegd. Als mevrouw Plat van mening is dat de openbare versie toch nog vertrouwelijke gegevens bevat, dan verneemt de AFM dat graag uiterlijk maandag 6 januari 2025.

De openbare versie van het boetebesluit wordt geplaatst onder begeleiding van een persbericht. Van het persbericht kan een Engelse vertaling worden opgenomen. De AFM plaatst daarnaast een bericht over de boete in haar periodieke nieuwsbrieven en op X¹⁶⁸ en maakt gebruik van een RSS-feed¹⁶⁹ en een news-alert.¹⁷⁰ Het te publiceren persbericht is als bijlage 2 bij deze brief opgenomen.

De AFM kan, al naargelang de omstandigheden op het moment van publicatie, deze publicatietekst nog wijzigen of aanvullen.

Bij het persbericht wordt een pdf-bestand geplaatst met een weergave van de actuele stand van zaken. In dit pdf-bestand zal de AFM de datum opnemen waarop zij een bezwaarschrift heeft ontvangen, of dat er

¹⁶⁶ Zie bijv. Vvz Rb Rotterdam, 20 maart 2020, ECLI:NL:RBROT:2020:2405; Vvz Rb Rotterdam, 18 april 2019, ECLI:NL:RBROT:2019:4042; Rb Rotterdam 26 januari 2017, ECLI:NL:RBROT:2017:1060; Cbb 1 december 2016, ECLI:NL:CBB:2016:352.

¹⁶⁷ Zie bijv. Rb Rotterdam 12 december 2022, ECLI:NL:RBROT:2022:10860; Rb Rotterdam 15 oktober 2021, ECLI:NL:RBROT:2021:10083; Rb Rotterdam 14 juli 2021, ECLI:NL:RBROT:2021:7987; Rb Rotterdam 9 februari 2021, ECLI:NL:RBROT:2021:2925; Rb Rotterdam 24 juli 2015, ECLI:NL:RBROT:2015:6173; Cbb 6 april 2021 ECLI:NL:CBB:2021:366; Cbb 12 oktober 2017, ECLI:NL:CBB:2017:327; Cbb 2 december 2014, ECLI:NL:CBB:2014:456.

¹⁶⁸ Het bericht op X zal bestaan uit de kop en de inleiding van het persbericht (voor zover het aantal tekens dat toestaat) en een link naar het persbericht op de website van de AFM.

¹⁶⁹ Een RSS-feed is een automatische melding van aanpassingen op de website.

¹⁷⁰ Persbureaus en andere geabonneerden ontvangen per e-mail persberichten van de AFM via news-alerts.

Datum	19 december 2024
Ons kenmerk	[...]
Pagina	69 van 70

geen bezwaar is gemaakt tegen de boete. Ook zal de AFM in dit pdf-bestand en bij het persbericht een deeplink opnemen naar een eventuele uitspraak van de voorzieningenrechter van de rechtbank op rechtspraak.nl. In bijlage 3 bij deze brief is te zien hoe de AFM de actuele stand van zaken zal weergeven.

Ten slotte wordt de boete opgenomen op een pagina van de AFM-website waarop alle door de AFM gepubliceerde sancties zijn opgenomen. De pagina bevat een link naar de pagina met het persbericht en de overige bovengenoemde informatie.

10.4.3 Publicatiemoment

Publicatie vindt niet eerder plaats dan nadat tien werkdagen zijn verstreken na de dag waarop dit besluit aan mevrouw Plat bekend is gemaakt, dus niet eerder dan op donderdag 9 januari 2025.¹⁷¹ De publicatie wordt opgeschort als mevrouw Plat verzoekt om een voorlopige voorziening.¹⁷² Publicatie wordt dan in elk geval opgeschort, totdat de voorzieningenrechter uitspraak heeft gedaan of het verzoek is ingetrokken.¹⁷³

10.4.4 Overige publicatiemomenten

De AFM is verplicht om zo spoedig mogelijk inzicht te geven in de actuele stand van de procedure. De AFM dient ook de uitkomst van een ingediend bezwaar en de instelling en uitkomst van een (hoger) beroepsprocedure bekend te maken.¹⁷⁴

Dit besluit ziet niet op die latere publicaties. In een later stadium zal mevrouw Plat over deze nadere publicaties worden geïnformeerd.

11 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 e-mail (bezwarenbox@afm.nl) worden ingediend. Aan deze elektronische verzending stelt de AFM nadere eisen die op haar website worden toegelicht (www.afm.nl/bezwaar). Een van die eisen is dat een bezwaarschrift niet aan andere AFM e-mailadressen

¹⁷¹ Artikel 1:100, eerste lid, Wft spreekt over een termijn van vijf werkdagen, maar gelet op de vakantieperiode verlengt de AFM deze termijn tot tien werkdagen. Dit laat onverlet de mogelijkheid van de AFM om onder omstandigheden eerder over te gaan tot openbaarmaking (artikel 1:100a, eerste lid, Wft).

¹⁷² Als bedoeld in artikel 8:81 Awb.

¹⁷³ Artikel 1:100, derde lid, Wft. Dit laat onverlet de mogelijkheid van de AFM om onder omstandigheden eerder over te gaan tot openbaarmaking (artikel 1:100a, tweede lid, Wft).

¹⁷⁴ Artikel 1:97, vijfde lid, Wft, tenzij het besluit tot het opleggen van een bestuurlijke sanctie op grond van artikel 1:98 Wft niet openbaar is gemaakt.

Datum 19 december 2024
Ons kenmerk [...]
Pagina 70 van 70

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]

[was getekend]