

Strikt vertrouwelijk
Nxchange B.V.
T.a.v. de directie
Herengracht 454
1017CA AMSTERDAM

Datum	24 maart 2016
Ons kenmerk	MeBn-16031333
Pagina	1 van 6
Telefoon	020 - 797 2753
E-mail	Maaike.Been@afm.NL
Betreft	Vergunning beleggingsonderneming Nxchange

Geachte directie,

Naar aanleiding van de vergunningaanvraag van 16 september 2015 van Nxchange B.V. (Nxchange) voor het verlenen van beleggingsdiensten als bedoeld in artikel 2:96 Wet op het financieel toezicht (Wft), deelt de Autoriteit Financiële Markten (AFM) u het volgende mede.

Vergunning

De AFM heeft vastgesteld dat Nxchange voldoet aan het bepaalde in artikel 2:99, eerste lid, Wft.

Mede op basis van de door u verstrekte informatie, verleent de AFM Nxchange een vergunning als bedoeld in artikel 2:96 Wft:

- voor het in Nederland verlenen van beleggingsdiensten als bedoeld in artikel 1:1 Wft, onderdeel a van de definitie van het verlenen van een beleggingsdienst.
- voor het in Nederland verlenen van nevendiensten als bedoeld in artikel 1:1 Wft, onderdeel a van de definitie van een nevendienst.

Voorschriften

Aan de vergunning verbindt de AFM, met toepassing van artikel 1:102, tweede lid, Wft de volgende voorschriften.

Datum	24 maart 2016
Ons kenmerk	MeBn-16031333
Pagina	2 van 6

A. Voorschrift ten aanzien van vermogensscheiding

1. *De financiële instrumenten die een cliënt toebehoren worden bewaard en geadministreerd overeenkomstig het bepaalde in de Wet giraal effectenverkeer (Wge-conforme bewaring)*

Nxchange heeft aangegeven dat financiële instrumenten van cliënten worden aangehouden conform de Wge. Hiermee stelt Nxchange als beleggingsonderneming niet zijnde een bank een andere regeling voor vermogensscheiding voor dan de regelingen als bedoeld in de artikelen 6:15 tot en met 6:19 Nadere Regeling gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (Nrgfo). Deze andere regeling moet voldoen aan het vereiste van artikel 6:14 Nrgfo waarin is bepaald dat een beleggingsonderneming met betrekking tot financiële instrumenten van cliënten een zodanige regeling treft dat de rechten van cliënten voldoende beschermd zijn. Daarbij dient de regeling te voorkomen dat deze financiële instrumenten door de beleggingsonderneming voor eigen rekening worden gebruikt. Deze andere regeling behoeft op grond van artikel 6:20 Nrgfo goedkeuring van de AFM. De Wge biedt bescherming in het geval aan drie met elkaar samenhangende, wettelijke condities is voldaan:

- (a) een instelling kwalificeert als *intermediair*, dat wil zeggen een bij Euroclear Nederland aangesloten instelling, beleggingsonderneming of bank;
- (b) het te beschermen financiële instrument kwalificeert als “effect” in de zin van artikel 1 van de Wge; én
- (c) de instelling treedt bij de uitvoering van transacties in financiële instrumenten voor rekening van cliënten niet op als wederpartij.

Dit betekent dat alle aan cliënten toebehorende financiële instrumenten die door Nxchange zullen worden geadministreerd Wge effecten zijn en deel uitmaken van een verzameldepot in de zin van de Wge. Dit leidt ertoe dat de financiële instrumenten van cliënten via de goederenrechtelijke bescherming die de Wge biedt worden beschermd. Daarbij draagt Nxchange zorg voor naleving van de vereisten voor Wge-conforme bewaring en administratie van financiële instrumenten van cliënten. Naleving van deze vereisten laat onverlet dat Nxchange als beleggingsonderneming gehouden is aan de vereisten die bij of krachtens artikel 4:87 Wft van toepassing zijn.

2. *De gelden die een cliënt toebehoren worden aangehouden door de Stichting Escrow Nxchange (Stichting)*

Nxchange heeft aangegeven dat gelden van cliënten worden aangehouden door de Stichting gedurende maximaal één werkdag. Hiermee stelt Nxchange een andere regeling voor vermogensscheiding voor dan de regelingen als bedoeld in de artikelen 6:15 tot en met 6:19 Nadere Regeling gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (Nrgfo). Deze andere regeling moet voldoen aan het vereiste van artikel 6:14 Nrgfo waarin is bepaald dat een beleggingsonderneming met betrekking tot (onder meer) gelden van cliënten een zodanige regeling treft dat de rechten van cliënten voldoende beschermd zijn. Daarbij dient de regeling te voorkomen dat deze gelden door de beleggingsonderneming voor eigen rekening worden gebruikt. Deze andere regeling behoeft op grond van artikel 6:20 Nrgfo goedkeuring van de AFM.

Na beoordeling van alle relevante informatie van u en de Stichting, verleent de AFM aan Nxchange goedkeuring als bedoeld in artikel 6:20 Nrgfo voor:

1. Wge-conforme bewaring;
2. het aanhouden van gelden die een cliënt toebehoren door de Stichting. Wel wordt in het kader hiervan aan de vergunning het volgende voorschrift verbonden:

Datum	24 maart 2016
Ons kenmerk	MeBn-16031333
Pagina	3 van 6

Nxchange draagt er zorg voor dat de Stichting voldoet aan de volgende voorwaarden:

- a. De Stichting is een rechtspersoon naar Nederlands recht;
- b. Een ieder die de Stichting krachtens statuten of reglementen vertegenwoordigt dan wel het dagelijks beleid van de stichting bepaalt, is voldoende deskundig in verband met de bedrijfsvoering van de stichting en dient voldoende onafhankelijk te zijn van de bestuurders van Nxchange. Tevens dient de betrouwbaarheid van de in de vorige volzin bedoelde personen, buiten twijfel te staan alsmede van de personen die rechtstreeks of middellijk bevoegd zijn om die personen te benoemen of te ontslaan;
- c. Degene die ten behoeve van de Stichting werkzaamheden verrichten mogen niet werkzaam zijn voor het bedrijfsonderdeel van Nxchange dat transacties in financiële instrumenten uitvoert of doet uitvoeren;
- d. De Stichting verricht geen andere activiteiten dan het houden van de aan cliënten toebehorende gelden;
- e. De som van alle vorderingen in geld van alle cliënten tezamen komt overeen met de som van de saldi van de voor de cliënten aangehouden gelden;
- f. De gelden, bedoeld in onderdeel d, worden aangehouden op een of meer rekeningen op naam van de Stichting bij een bank, waarbij de Stichting een strikte administratieve scheiding toepast ten aanzien van de gelden van de cliënten en de gelden die toebehoren aan de Stichting;
- g. Transacties voor rekening van de cliënt geschieden slechts indien het saldo op de bij de Stichting aangehouden rekening ten name van die cliënt toereikend is;
- h. De AFM kan bij de Stichting alle inlichtingen inwinnen of doen inwinnen, die nodig zijn voor de juiste uitoefening van haar wettelijke taken en bevoegdheden;
- i. De nakoming van de verplichtingen door de Stichting is gegarandeerd door Nxchange;
- j. De Stichting treedt uitsluitend op in het belang van de cliënten van Nxchange voor wie gelden bij de Stichting worden gehouden;
- k. De Stichting is jegens de cliënten aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover die schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming van haar verplichtingen;
- l. De Stichting voorziet in een procedure in geval de Stichting het voornemen te kennen geeft haar functie neer te leggen;
- m. De Stichting richt de bedrijfsvoering zodanig in dat deze een beheerste en integere bedrijfsvoering van haar bedrijf waarborgt overeenkomstig de artikelen 30, vierde lid, 31, 35, eerste, tweede en vierde lid, en 165, eerste lid, onderdeel a tot en met c, Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (BGfo);
- n. De Stichting legt binnen zes maanden na het einde van het boekjaar een jaarrekening als bedoeld in artikel 361, eerste lid, van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek vergezeld van een verklaring omtrent de getrouwheid, afgegeven door de accountant als bedoeld in artikel 393, eerste lid, van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek over aan de Autoriteit Financiële Markten. De accountant staat niet in dienstbetrekking tot de stichting of de beleggingsonderneming die de in de aanhef bedoelde rekeningen aanbiedt;
- o. De Stichting beschikt over een bedrag aan eigen vermogen van tenminste 50.000 euro. De stichting zal zes maanden na de datum van vergunningverlening over een bedrag aan eigen vermogen van tenminste 125.000 euro beschikken.

De AFM heeft op 2 februari 2016 een voorstel ter consultatie voorgelegd aan de markt om de Nrgfo aan te passen op het gebied van vermogensscheiding. Het voorstel van de AFM gaat naast Wge-conforme bewaring ook in op

Datum	24 maart 2016
Ons kenmerk	MeBn-16031333
Pagina	4 van 6

het aanhouden van gelden van cliënten via een onafhankelijke stichting. De AFM heeft hierover aangegeven dat wanneer de voorgestelde wijzigingen doorgang vinden deze mogelijkheid voor vermogensscheiding vanwege prudentiële bezwaren mogelijk wordt gewijzigd of komt te vervallen. De AFM heeft beoordeeld dat dit bij de besluitvorming op uw vergunningaanvraag nog geen rol kan spelen. Hierbij neemt de AFM in overweging dat de consultatie nog niet is afgerond en er geen zekerheid is of en welke wijzigingen er in de Nrgfo worden doorgevoerd. Wijzigingen van de Nrgfo kunnen wel op termijn van invloed zijn op Nxchange en de manier waarop zij haar vermogensscheiding heeft ingericht. Goedkeuring voor een alternatieve wijze van vermogensscheiding hangt samen met de situatie dat een voorgeschreven wijze van vermogensscheiding in het specifieke geval niet tot de mogelijkheden behoort. Indien op termijn de Nrgfo wel mogelijkheden biedt voor Nxchange om conform één van de voorgeschreven wijzen gelden en financiële instrumenten van cliënten adequaat te beschermen dan treedt de AFM met Nxchange in overleg over een overgang naar een gereuleerde regeling.

B. Voorschrift informatieverstrekking

Nxchange zal naast een vergunning voor beleggingsdienst a en nevendienst a ook over een vergunning beschikken voor het exploiteren van een gereuleerde markt als bedoeld in artikel 5:26, eerste lid, Wft. De AFM is van oordeel dat de beleggingsonderneming en de gereuleerde markt onlosmakelijk met elkaar zijn verbonden. Dit, alsmede het feit dat beide entiteiten dezelfde handelsnaam voeren, maakt dat cliënten bij de informatieverstrekking moeilijk onderscheid kunnen maken op welke entiteit de informatie betrekking heeft. Het is vanuit het perspectief van cliënten belangrijk dat ze informeren over het geheel in overeenstemming met deel 4 Wft. Daarom wordt aan uw vergunning het volgende voorschrift verbonden:

- De regels inzake informatieverstrekking als bedoeld in artikel 4:19 en 4:20 Wft jo titel 8.1.4 Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (BGfo) zien op Nxchange als geheel.

Advies DNB

Op grond van de aan haar overgelegde gegevens is de Nederlandsche Bank N.V. (DNB) van oordeel dat Nxchange voldoet aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels voor beleggingsondernemingen ten aanzien van de financiële waarborgen, alsmede de bedrijfsvoering en informatieverstrekking, voor zover noodzakelijk voor het toezicht op financiële waarborgen. DNB heeft de AFM geadviseerd dat er geen bezwaren bestaan met betrekking tot de prudentiële vereisten inzake de vergunningaanvraag.

Getoetste personen

De AFM heeft vastgesteld dat mevrouw M.L. Evertsz en mevrouw G.M. Boon, getoetst aan de vereisten van geschiktheid en betrouwbaarheid als bedoeld in de artikelen 4:9 en 4:10 Wft zich als dagelijks beleidsbepalers kwalificeren. Bij de beoordeling is rekening gehouden met elkaar eventueel aanvullende competenties van het dagelijks beleid, de aard van de activiteiten en de omvang en complexiteit van de organisatie.

Datum	24 maart 2016
Ons kenmerk	MeBn-16031333
Pagina	5 van 6

Registerinschrijving

De beleggingsonderneming zal heden onder de naam Nxchange B.V. worden ingeschreven in het register als bedoeld in artikel 1:107 Wft, te raadplegen via www.afm.nl/registers.

Relevante wet- en regelgeving

Het verkrijgen van een vergunning brengt voor uw beleggingsonderneming verplichtingen mee die bij of krachtens de Wft, het Besluit Markttoegang financiële ondernemingen Wft, het BGfo, de Nrgfo, het Besluit marktmisbruik Wft, het Besluit prudentiële regels Wft en het Besluit bijzonder prudentiële maatregelen, beleggerscompensatie en depositogarantie Wft zijn gesteld. Uw beleggingsonderneming wordt geacht de bepalingen die van toepassing zijn te kennen en na te leven. U kunt een en ander teruglezen op de website van de AFM (www.afm.nl/professionals/regelgeving) en, met betrekking tot het prudentiële toezicht, op de website van DNB (www.dnb.nl).

Nieuwsbrief

Graag wijzen wij u op onze nieuwsbrief voor beleggingsondernemingen. U kunt zich aanmelden op www.afm.nl/nieuwsservice. Deze nieuwsbrief houdt u op de hoogte van de ontwikkelingen rond (het toezicht op) beleggingsondernemingen.

Meldingsplichten

Antecedenten

U dient in het geval zich een wijziging in de antecedenten voordoet van de getoetste personen, ons daarvan onverwijld nadat u daarvan kennis heeft genomen schriftelijk in kennis te stellen.

Wijzigingen beleidsbepalers

Voor de volledigheid wijst de AFM u erop dat zij vooraf dient te worden geïnformeerd indien het voornemen bestaat de dagelijks beleidsbepalers te wijzigen.

Heffing

Jaarlijks zal Nxchange als vergunninghouder op grond van de Wet bekostiging financieel toezicht aan de AFM een heffing verschuldigd zijn. De hoogte van deze heffing wordt vijfjaarlijks door de Minister van Financiën vastgesteld. Meer informatie over de jaarlijkse heffingen vindt u op: www.afm.nl/kosten.

Verklaringen van geen bezwaar

De benodigde verklaringen van geen bezwaar zijn door DNB separaat naar de aanvragers verstuurd.

Datum 24 maart 2016
Ons kenmerk MeBn-16031333
Pagina 6 van 6

Over de financiële rapportages en het beleggerscompensatiestelsel wordt u separaat geïnformeerd door DNB. Op grond van het beleggerscompensatiestelsel zal door DNB aan Nxchange, jaarlijks een heffing worden opgelegd.

Aansluiting Kifid

Over uw aansluiting bij het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (Kifid) zal door het Kifid contact met u worden opgenomen.

Bezwaar

De AFM heeft een vergunning aan u verleend. Deze vergunningverlening is een beschikking. Iedereen die daar een belang bij heeft kan tegen een beschikking bezwaar maken door een bezwaarschrift in te dienen. U kunt bijvoorbeeld bezwaar maken als deze brief fouten bevat. Hieronder volgt een toelichting op de manieren om bezwaar te maken.

U kunt tegen deze beschikking bezwaar maken door binnen zes weken na dagtekening van deze brief een bezwaarschrift in te dienen bij de AFM, t.a.v. Juridische Zaken, Postbus 11723, 1001 GS, Amsterdam. U kunt uw bezwaarschrift ook per e-mail (alleen naar e-mailadres bezwarenbox@afm.nl), per fax (alleen naar faxnummer 020 797 3835) of door middel van het formulier op de website van de AFM (www.afm.nl/bezwaar) indienen. Aan deze manieren van verzending stelt de AFM nadere eisen die op haar website worden toegelicht. Eén van die eisen is dat een bezwaarschrift niet aan andere dan het hier genoemde AFM faxnummer of AFM e-mailadres wordt verzonden. De AFM zal het bezwaarschrift alleen inhoudelijk in behandeling nemen als aan bedoelde eisen is voldaan.

Vragen?

Als u vragen heeft over deze vergunning dan kunt u contact opnemen met M.K.C. Been. Voor andere vragen kunt u contact opnemen met ons Ondernemersloket, bereikbaar via 0800 – 6800 680 (op werkdagen van 10 tot 17 uur) of via ondernemersloket@afm.nl.

Hoogachtend,
Autoriteit Financiële Markten



G. Eekhout - Saiu
Manager
Doorlopend Toezicht



S.J.G. Janssen
Senior Jurist
Juridische Zaken