



> Retouradres Postbus 20201 2500 EE Den Haag

Directie Juridische Zaken

Korte Voorhout 7
2511 CW Den Haag
Postbus 20201
2500 EE Den Haag
www.rijksoverheid.nl

Ons kenmerk

2020-0000239091

Bijlagen

A Relevante artikelen
B Inventarislijst
C Documenten

Datum 9 februari 2021
Betreft Besluit op uw Wob-verzoek inzake financieel toezicht,
fiscale behandeling en inkomens- en bonusbeleid m.b.t.
handelsplatforms en hun werknemers

Geachte

In uw brief van 16 november 2018, ontvangen op 19 november 2018, heeft u met een beroep op de Wet openbaarheid van bestuur (hierna: Wob) verzocht om informatie over financieel toezicht, fiscale behandeling en inkomens- en bonusbeleid met betrekking tot handelsplatformen en hun werknemers.

U vraagt documenten of informatie met betrekking tot de volgende initiatieven:

"

1. *Alle schriftelijk gewisselde stukken (inclusief emails) en alle vastleggingen van gesprekken van functionarissen van het ministerie met functionarissen van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en De Nederlandsche Bank (DNB) over de bestuurlijke aangelegenheid van dit Wob-verzoek, inclusief toezichtscapaciteit, in de periode 23 juni 2016 tot en met de datum van [het] besluit op dit Wob-verzoek;*
 - a. *Specifiek [verzoekt u] hierbij om alle schriftelijk gewisselde stukken met de AFM en DNB met betrekking tot de op handelsplatforms van toepassing zijnde regels over bonusplafonds.*
2. *Alle schriftelijk gewisselde stukken (inclusief emails) en alle vastleggingen van gesprekken van functionarissen van het ministerie met (vertegenwoordigers van) handelsplatforms uit de financiële sector, over de vestiging in Nederland van, en het toezicht op, handelsplatforms, in de periode 23 juni 2016 tot en met de datum van uw besluit op dit Wob-bezoek;*
3. *Alle schriftelijke stukken van het ministerie (waaronder beleidsstukken, rapporten, memo's en interne emails) betreffende de bestuurlijke aangelegenheid van dit Wob-verzoek, in de periode 23 juni 2016 tot en met de datum van [het] besluit op dit Wob-verzoek.*
4. *Alle schriftelijk gewisselde stukken (inclusief emails) en alle vastleggingen van gesprekken van functionarissen van [het] Ministerie [van Financiën] met het Ministerie van Economische Zaken en Klimaat betreffende over de bestuurlijke aangelegenheid van dit Wob-verzoek in de periode 23 juni 2016 tot en met de datum van [het] besluit op dit Wob-verzoek."*

Voor het begrip 'handelsplatform' refereert u aan de definitie die door de AFM wordt gehanteerd, te weten: *"een markt in financiële instrumenten waar vraag en aanbod van financiële instrumenten bij elkaar worden gebracht"*.

Directie Juridische Zaken

Ons kenmerk
2020-0000239091

De ontvangst van uw verzoek heb ik u schriftelijk bevestigd bij brief van 26 november 2018, met kenmerk 2018-0000204479. In deze brief is de beslistermijn met vier weken verdaagd.

Op 16 januari 2019 heeft u gesproken met een medewerker van mijn ministerie. Tijdens dit gesprek zijn de stand van zaken en de verdere afhandeling van uw Wob-verzoek nader toegelicht.

Het is helaas niet gelukt om op tijd op uw Wob-verzoek te beslissen. Hiervoor bied ik u mijn excuses aan.

Besluit

Ik besluit de door u gevraagde informatie gedeeltelijk openbaar te maken. Ik licht mijn besluit hieronder toe.

Wettelijk kader

Uw verzoek om informatie is beoordeeld op grond van de Wob. Het recht op openbaarmaking dient het publieke belang van een goede en democratische bestuursvoering. Het komt iedere burger in gelijke mate toe. Er wordt niet gekeken naar het specifieke belang van de verzoeker.

Openbaarmaking in de zin van de Wob betekent openbaarmaking voor iedereen. In dat licht vindt de afweging dan ook plaats. Hierbij wordt getoetst aan de artikelen 10 en 11 van de Wob waarin is aangegeven in welke gevallen openbaarmaking kan of moet worden geweigerd. Voorts kan het bestuursorgaan besluiten om op grond van de uitzonderingsgronden genoemd in de artikelen 10 en 11 van de Wob (zie bijlage A) of op grond van eventuele bijzondere openbaarmakingsregimes documenten (gedeeltelijk) niet openbaar te maken.

Inventarisatie documenten

Op basis van uw verzoek zijn meerdere documenten aangetroffen. Deze documenten zijn opgenomen in een inventarislijst, zie hiertoe bijlage B.

Diverse documenten zijn al openbaar. Voor de vindplaats daarvan verwijs ik naar bijlage B.

Een aantal documenten bevat passages die over andere onderwerpen gaan dan de hierboven genoemde onderwerpen van uw verzoek. Deze passages vallen inhoudelijk niet binnen de reikwijdte van uw verzoek. Om die reden heb ik de passages onleesbaar gemaakt onder vermelding van 'buiten verzoek'. Dit is eveneens in de inventarislijst aangegeven.

Daarnaast bevat een aantal documenten passages die dubbel zijn. Deze passages worden eenmalig verstrekt, voor het overige zijn deze passages onleesbaar gemaakt onder vermelding van 'dubbel'.

Wanneer pagina's geheel buiten het verzoek vallen of dubbel zijn, worden deze geheel uit de set met documenten gehaald. Wanneer dit het geval is, is dit eveneens aangegeven in het document 'Bijlage C – Openbaar te maken documenten'.

Derde-belanghebbenden

Bij de openbaarmaking van diverse documenten spelen belangen van derden een rol. Deze derde-belanghebbenden zijn vooraf gevraagd om hun mening te geven over de openbaarmaking hiervan.

Directie Juridische Zaken

Ons kenmerk
2020-0000239091

Meerdere derde-belanghebbenden hebben bezwaar gemaakt tegen de openbaar te maken documenten. Deze derde-belanghebbenden voeren, kort gezegd, aan dat er in verschillende documenten sprake is van bedrijfsvertrouwelijke informatie, die bij openbaarmaking ervan kan leiden tot onevenredige benadeling van de betrokken ondernemingen. De zienswijzen van de derde-belanghebbenden heb ik in mijn belangenafweging meegenomen. De argumenten hiervoor treft u aan in het onderdeel 'Motivering'.

Motivering

Wet op het financieel toezicht (hierna: Wft)

Op grond van art. 1:42, eerste lid, van de Wft, kan de minister van Financiën aan de toezichthouders de gegevens of inlichtingen vragen die nodig zijn voor een onderzoek naar de toereikendheid van deze wet of de wijze waarop de toezichthouder deze wet uitvoert of heeft uitgevoerd, indien dat ter wille van het toezicht nodig blijkt. De toezichthouder is vervolgens gehouden de gevraagde informatie te verstrekken, tenzij het vertrouwelijke gegevens betreft in de zin van art. 1:89, eerste lid, van de Wft. Op de door de toezichthouder verstrekte informatie is de Wob vervolgens, conform het bepaalde in art. 1:42, zevende lid, van de Wft, niet van toepassing.

In diverse documenten is sprake van informatie die op verzoek van de minister, door de toezichthouder(s) is verstrekt inzake de afgifte van vergunningen aan handelsplatforms. Dit betreft aldus een verzoek om informatie in de zin van art. 1:42, eerste lid, van de Wft, waarop art. 1:42, zevende lid, van de Wft van toepassing is. De Wob is derhalve niet van toepassing op deze informatie. Waar van toepassing, heb ik deze informatie geweigerd onder vermelding van 'Wft'.

Bedrijfs- en fabricagegegevens (artikel 10, eerste lid, onder c, van de Wob)

Openbaarmaking van informatie blijft achterwege indien het bedrijfs- en fabricagegegevens betreft die vertrouwelijk aan de overheid zijn meegedeeld. Onder bedrijfs- en fabricagegegevens worden verstaan: al die gegevens waaruit wetenswaardigheden kunnen worden afgeleid over de technische of financiële bedrijfsvoering, het productieproces, de afzet van producten of de kring van afnemers of leveranciers. In diverse documenten staan dergelijke bedrijfs- of fabricagegegevens.

Het betreft onder andere informatie die mijn ministerie heeft verkregen in het kader van een vergunnings-, of ontheffingsaanvraag, of een aanvraag voor een verklaring van geen bezwaar. Het gaat hierbij onder meer om informatie over het klantbestand, het (verwachte) transactievolume en antwoorden op aanvullende vragen naar aanleiding van de initiële vergunningaanvraag. Deze informatie is aan mij vertrouwelijk overhandigd in het kader van voornoemde aanvragen. Uit deze informatie kan worden afgeleid wat de inhoud van voornoemde aanvragen was, wat de bedrijfsgrootte is en welke derden tot het klantbestand gerekend worden. Ik maak deze informatie dus niet openbaar. Waar van toepassing heb ik deze informatie onleesbaar gemaakt onder vermelding van: 10.1.c. Voor zover de derde-belanghebbenden met een beroep op onderhavige weigeringsgrond hebben verzocht om de bedrijfsvertrouwelijke informatie niet openbaar te maken, heb ik de zienswijze gevolgd.

Het belang van de betrekkingen van Nederland met andere staten en met internationale organisaties (artikel 10, tweede lid, onder a, van de Wob)

Bij een document is het belang van de betrekkingen van Nederland met andere staten en internationale organisaties in het geding. Het gaat hierbij om de vermelding van gedane voorstellen in de Europese Commissie en, in hoofdlijnen, de reacties daarop van enkele lidstaten. Het openbaar maken van deze informatie kan de betrekkingen met deze lidstaten en de Europese Commissie schaden. Ik weeg het hier bedoelde belang zwaarder dan het belang van openbaarmaking. Ik maak deze informatie dus niet openbaar. Waar van toepassing heb ik deze informatie onleesbaar gemaakt onder vermelding van: 10.2.a.

Directie Juridische Zaken

Ons kenmerk
2020-0000239091

De eerbiediging van de persoonlijke levenssfeer (artikel 10, tweede lid, onder e, van de Wob)

In diverse documenten staan persoonsgegevens. Dit zijn gegevens die herleidbaar zijn tot een persoon, zoals onder meer namen, functiebenamingen, telefoonnummers en e-mailadressen. Ik weeg het belang van eerbiediging van de persoonlijke levenssfeer zwaarder dan het belang van openbaarmaking. Deze informatie maak ik dus niet openbaar. Waar van toepassing heb ik deze persoonsgegevens onleesbaar gemaakt onder vermelding van 10.2.e.

Waar het gaat om de persoonsgegevens van ambtenaren in de documenten merk ik het volgende op. Indien het gaat om namen van medewerkers die niet wegens hun functie in de openbaarheid treden, weegt het belang van eerbiediging van de persoonlijke levenssfeer van de desbetreffende ambtenaar zwaarder dan het algemeen belang van openbaarheid. Deze persoonsgegevens maak ik dus niet openbaar. Waar van toepassing heb ik deze persoonsgegevens onleesbaar gemaakt onder vermelding van 10.2.e. Namen van medewerkers die wel vanwege hun functie in de openbaarheid treden maak ik wel openbaar.

Het voorkomen van onevenredige bevoordeling of benadeling (artikel 10, tweede lid, onder g, van de Wob)

Openbaarmaking van informatie blijft achterwege voor zover het belang daarvan niet opweegt tegen het belang van het voorkomen van onevenredige bevoordeling of benadeling van belanghebbenden bij die informatie. Hiertoe merk ik het volgende op.

In diverse documenten staan passages die bij openbaarmaking ervan kunnen leiden tot onevenredige benadeling van handelsplatformen of hun exploitanten. Het betreft passages die, onder andere, inzicht verschaffen in de volledigheid en duur van het benodigde aanvraagtraject in het kader van vergunningen of verklaringen van geen bezwaar, bedrijfsstructuren, het verwachte aantal mee te brengen fte's bij vestiging in Nederland en geschillen rond onvolledige vergunningaanvragen. Openbaarmaking van deze gegevens geeft inzicht in het proces rond de benodigde vergunningaanvraag en de afwikkeling daarvan, aan welke eisen reeds is voldaan en aan welke niet. Dit kan de concurrerende positie van deze handelsplatformen en hun samenwerking met andere partijen schaden. Ik weeg daarom het belang ter voorkoming van onevenredige benadeling van deze bedrijven zwaarder dan het algemene belang van openbaarmaking. Voor zover de derde-belanghebbenden met een beroep op onderhavige weigeringsgrond hebben verzocht om de bedrijfsvertrouwelijke informatie niet openbaar te maken, heb ik de zienswijze gevolgd. Waar van toepassing heb ik deze informatie onleesbaar gemaakt onder vermelding van: 10.2.g.

Persoonlijke beleidsopvattingen in een stuk voor intern beraad (artikel 11, eerste lid, van de Wob)

Documenten die zijn opgesteld voor intern beraad zijn onder andere: notities van ambtenaren, correspondentie tussen de onderdelen van een ministerie en tussen ministeries onderling, concepten van stukken, agenda's, notulen, samenvattingen en conclusies van interne besprekingen. Ik maak persoonlijke beleidsopvattingen

in die stukken niet openbaar. Onder persoonlijke beleidsopvattingen worden verstaan: meningen, opinies, commentaren, voorstellen, inschattingen, conclusies met de daartoe aangevoerde argumenten. De desbetreffende documenten hebben onder andere betrekking op adviezen aan de secretaris-generaal in het kader van een begrotingsoverleg, de afstemming van een brief, overwegingen en inschattingen ter voorbereiding van een overleg en voorstellen ter voorbereiding van en begeleiding tijdens een bijeenkomst.

Directie Juridische Zaken

Ons kenmerk
2020-0000239091

Een ongehinderde bijdrage van ambtenaren en van hen die van buiten bij het intern beraad zijn betrokken bij de beleidsvorming en -voorbereiding moet gewaarborgd zijn. Zij moeten in alle openhartigheid onderling en met bewindspersonen kunnen communiceren. Staatsrechtelijk zijn slechts de standpunten die het bestuursorgaan voor zijn rekening wil nemen relevant.

Daarom heb ik de persoonlijke beleidsopvattingen in de documenten onleesbaar gemaakt onder vermelding van: 11.1.

Ik wijs erop dat diverse documenten al openbaar zijn, dan wel met dit besluit openbaar worden gemaakt. Er zijn eveneens concepten van deze documenten aangetroffen. Voor zover de conceptteksten afwijken van de definitieve versie bevatten deze persoonlijke beleidsopvattingen. Voor zover de conceptteksten overeenkomen met de definitieve teksten zijn ze dus al openbaar of worden met dit besluit openbaar gemaakt. Conceptversies, behoudens uitzonderingen, maak ik daarom niet openbaar.

Op grond van artikel 11, tweede lid, van de Wob kan ik besluiten informatie te geven over persoonlijke beleidsopvattingen in het belang van een goede en democratische bestuursvoering. Dit belang is echter niet aanwezig, gelet op de aard en de inhoud van de informatie.

Daarbij is het niet in het belang van een goede en democratische bestuursvoering als standpunten van ambtenaren zelfstandig worden betrokken in de publieke discussie. Ik zie dan ook geen aanleiding om met toepassing van artikel 11, tweede lid, van de Wob informatie te verstrekken over deze persoonlijke beleidsopvattingen.

Wijze van openbaarmaking

De documenten stuur ik met dit besluit in kopie mee.

Plaatsing op internet

De stukken worden met een geanonimiseerde versie van dit besluit voor een ieder kenbaar gemaakt op www.rijksoverheid.nl.

Een afschrift van dit besluit zend ik aan belanghebbenden.

Hoogachtend,

de Minister van Financiën,
namens deze,

mr. drs. M.A.A. di Bucchianico
Hoofd Publiekrecht/De plv. Directeur Juridische Zaken

Directie Juridische Zaken

Ons kenmerk
2020-0000239091

Deze brief is een besluit in de zin van de Algemene wet bestuursrecht. Op grond van die wet kunt u tegen dit besluit binnen zes weken na de dag waarop dit besluit is bekendgemaakt een bezwaarschrift indienen. Het bezwaarschrift moet worden gericht aan de minister van Financiën, ter attentie van de Directie Juridische Zaken, Postbus 20201, 2500 EE Den Haag. Het bezwaarschrift dient te worden ondertekend en dient ten minste het volgende te bevatten:

- a. naam en adres van de indiener;
- b. de dagtekening;
- c. een omschrijving van het besluit waartegen het bezwaar zich richt;
- d. een opgave van de redenen waarom u zich met het besluit niet kunt verenigen.

Bijlage A

Directie Juridische Zaken

Artikel 10 van de Wob luidt, voor zover relevant, als volgt:

1. Het verstrekken van informatie ingevolge deze wet blijft achterwege voor zover dit:
 - a. de eenheid van de Kroon in gevaar zou kunnen brengen;
 - b. de veiligheid van de Staat zou kunnen schaden;
 - c. bedrijfs- en fabricagegegevens betreft, die door natuurlijke personen of rechtspersonen vertrouwelijk aan de overheid zijn meegedeeld;
 - d. persoonsgegevens betreft als bedoeld in de artikelen 9, 10 en 87 van de Algemene verordening gegevensbescherming, tenzij de verstrekking kennelijk geen inbreuk op de persoonlijke levenssfeer maakt.
 2. Het verstrekken van informatie ingevolge deze wet blijft eveneens achterwege voor zover het belang daarvan niet opweegt tegen de volgende belangen:
 - a. de betrekkingen van Nederland met andere staten en met internationale organisaties;
 - b. de economische of financiële belangen van de Staat, de andere publiekrechtelijke lichamen of de in artikel 1a, onder c en d, bedoelde bestuursorganen;
 - c. de opsporing en vervolging van strafbare feiten;
 - d. inspectie, controle en toezicht door bestuursorganen;
 - e. de eerbiediging van de persoonlijke levenssfeer;
 - f. het belang, dat de geadresseerde erbij heeft als eerste kennis te kunnen nemen van de informatie;
 - g. het voorkomen van onevenredige bevoordeling of benadeling van bij de aangelegenheid betrokken natuurlijke personen of rechtspersonen dan wel van derden.
 3. Het tweede lid, aanhef en onder e, is niet van toepassing voor zover de betrokken persoon heeft ingestemd met openbaarmaking.
- (...)

Ons kenmerk
2020-0000239091

Artikel 11 van de Wob luidt, voor zover relevant, als volgt:

1. In geval van een verzoek om informatie uit documenten, opgesteld ten behoeve van intern beraad, wordt geen informatie verstrekt over daarin opgenomen persoonlijke beleidsopvattingen.
2. Over persoonlijke beleidsopvattingen kan met het oog op een goede en democratische bestuursvoering informatie worden verstrekt in niet tot personen herleidbare vorm. Indien degene die deze opvattingen heeft geuit of zich erachter heeft gesteld, daarmee heeft ingestemd, kan de informatie in tot personen herleidbare vorm worden verstrekt.
3. Met betrekking tot adviezen van een ambtelijke of gemengd samengestelde adviescommissie kan het verstrekken van informatie over de daarin opgenomen persoonlijke beleidsopvattingen plaatsvinden, indien het voornemen daartoe door het bestuursorgaan dat het rechtstreeks aangaat aan de leden van de adviescommissie voor de aanvang van hun werkzaamheden kenbaar is gemaakt.
4. In afwijking van het eerste lid wordt bij milieu-informatie het belang van de bescherming van de persoonlijke beleidsopvattingen afgewogen tegen het belang van openbaarmaking. Informatie over persoonlijke beleidsopvattingen kan worden verstrekt in niet tot personen herleidbare vorm. Het tweede lid, tweede volzin, is van overeenkomstige toepassing.

Artikel 1:42 van de Wft luidt, voor zover relevant, als volgt:

1. Onze Minister kan aan de toezichthouder de gegevens of inlichtingen vragen die nodig zijn voor een onderzoek naar de toereikendheid van deze wet of de wijze waarop de toezichthouder deze wet uitvoert of heeft uitgevoerd, indien dat ter wille van het toezicht nodig blijkt.

2. De toezichthouder verstrekt aan Onze Minister de in het eerste lid bedoelde gegevens of inlichtingen, tenzij het vertrouwelijke gegevens of inlichtingen betreft in de zin van artikel 1:89, eerste lid, die:
- a. betrekking hebben op of herleidbaar zijn tot een afzonderlijke persoon of vennootschap, met uitzondering van gegevens of inlichtingen die betrekking hebben op of herleidbaar zijn tot een afzonderlijke financiële onderneming:
 - 1°. waaraan een vergunning op grond van het Deel Markttoegang financiële ondernemingen is verleend of die een verklaring van ondertoezichtstelling als bedoeld in artikel 3:110 heeft verkregen of waarvan die vergunning onderscheidenlijk die verklaring is ingetrokken of vervallen; en
 - 2°. ten aanzien waarvan surséance van betaling is verleend, of overeenkomstig afdeling 3.5.5 de noodregeling is uitgesproken of die in staat van faillissement is verklaard of op grond van een rechterlijke uitspraak is ontbonden;
 - b. betrekking hebben op ondernemingen die betrokken zijn of zijn geweest bij een poging een financiële onderneming in staat te stellen haar bedrijf voort te zetten; of
 - c. zijn ontvangen van een toezichthoudende instantie of zijn verkregen naar aanleiding van een verificatie bij een in een andere staat gelegen bijkantoor van een financiële onderneming met zetel in Nederland, en niet de uitdrukkelijke instemming is verkregen van die toezichthoudende instantie of van de toezichthoudende instantie van de staat waar de verificatie ter plaatse is verricht.
3. Onze Minister kan een derde opdragen de gegevens of inlichtingen die hem ingevolge het tweede lid zijn verstrekt te onderzoeken en aan hem verslag uit te brengen. Tevens kan Onze Minister de derde die in zijn opdracht handelt, machtigen namens hem gegevens of inlichtingen in te winnen, in welk geval het eerste en tweede lid van overeenkomstige toepassing zijn.
4. Onze Minister gebruikt de gegevens of inlichtingen die hij ingevolge het tweede of derde lid heeft verkregen uitsluitend voor het vormen van zijn oordeel over de toereikendheid van deze wet of de wijze waarop de toezichthouder deze wet uitvoert of heeft uitgevoerd.
5. Onze Minister en degenen die in zijn opdracht handelen zijn verplicht tot geheimhouding van de op grond van het tweede lid ontvangen gegevens of inlichtingen.
6. Niettegenstaande het vierde en vijfde lid kan Onze Minister de aan de gegevens of inlichtingen ontleende bevindingen en de daaruit getrokken conclusies aan de beide kamers der Staten-Generaal mededelen en de conclusies in algemene zin uit het onderzoek openbaar maken.
7. De Wet openbaarheid van bestuur, de Wet Nationale Ombudsman³, en titel 9.2 van de Algemene wet bestuursrecht zijn niet van toepassing met betrekking tot de in dit artikel bedoelde gegevens of inlichtingen die Onze Minister of de in zijn opdracht werkende derde onder zich heeft.

Directie Juridische Zaken

Ons kenmerk
2020-0000239091

Bijlage B - Inventarislijst

Doc. nr.	Datum	Titel doc.	Beoordeling	Weigeringsgrond	Toelichting
1	1-2-2017	RE: Market Axxess & Min Fin - DNB appointment for March 8th confirmed for 9.30 am	Reeds Openbaar		Zie https://www.rijksoverheid.nl/documenten/wob-verzoeken/2019/03/15/besluit-op-wob-verzoek-handelsplatforms
2	1-2-2017	RE: Market Axxess op 7 maart ?	Deels Openbaar	10.2.e, 10.2.g, 11.1.	Pagina 4-10 worden niet verstrekt, omdat deze reeds openbaar zijn, zie: https://www.rijksoverheid.nl/documenten/wob-verzoeken/2019/03/15/besluit-op-wob-verzoek-handelsplatforms
3	1-2-2017	RE: Market Axxess op 7 maart ?	Niet Openbaar	10.2.e, 11.1.	Deels buiten reikwijdte verzoek, deels dubbel. Na toepassing van de Wob blijft geen zelfstandig leesbare informatie over.
4	1-2-2017	RE:op 7 maart ? [Decrypted using DNB TLS][AFM Decrypted OK][AFM Signed/Encrypted OK][Encrypted using DNB TLS]	Deels Openbaar	10.1.c, 10.2.e, 10.2.g, 11.1.	Pagina 3-9 worden niet verstrekt, omdat deze reeds openbaar zijn, zie: https://www.rijksoverheid.nl/documenten/wob-verzoeken/2019/03/15/besluit-op-wob-verzoek-handelsplatforms
5	7-2-2017	RE: Spoed: FW: Market Axxess	Deels Openbaar	10.2.e, 10.2.g, 11.1.	Pagina 3-10 worden niet verstrekt, omdat deze reeds openbaar zijn, zie: https://www.rijksoverheid.nl/documenten/wob-verzoeken/2019/03/15/besluit-op-wob-verzoek-handelsplatforms
6	8-2-2017	RE: Spoed: FW: Market Axxess	Niet Openbaar	10.2.e	Deels dubbel. Na toepassing van de Wob blijft geen zelfstandig leesbare informatie over.
7	8-2-2017	RE: Spoed: FW: Market Axxess	Deels Openbaar	10.2.e, 10.2.g	Pagina 2-10 worden niet verstrekt, omdat deze reeds openbaar zijn, zie: https://www.rijksoverheid.nl/documenten/wob-verzoeken/2019/03/15/besluit-op-wob-verzoek-handelsplatforms
8	8-2-2017	RE: Spoed: FW: Market Axxess	Deels Openbaar	10.2.e, 10.2.g 10.2.e.	Pagina 2-11 worden niet verstrekt, omdat deze reeds openbaar zijn, zie: https://www.rijksoverheid.nl/documenten/wob-verzoeken/2019/03/15/besluit-op-wob-verzoek-handelsplatforms
9	8-2-2017	FW: Spoed: FW: Market Axxess	Deels Openbaar	10.2.e, 11.1.	Pagina 3-12 worden niet verstrekt, omdat dit dubbele stukken betreft.
10	2-3-2017	RE: Market Axxess op 7 maart ?	Deels Openbaar	10.2.e, 10.2.g, 11.1.	Pagina 3-11 worden niet verstrekt, omdat dit dubbele stukken betreft. Deels buiten reikwijdte verzoek.
11	2-3-2017	Uw gesprek met MarketAxxess op 7 maart	Niet Openbaar	10.2.e.	Deels dubbel. Na toepassing van de Wob blijft geen zelfstandig leesbare informatie over.
12	3-3-2017	RE: Uw gesprek met op 7 maart	Niet Openbaar	10.2.e, 10.2.g, 11.1.	Na toepassing van de Wob blijft geen zelfstandig leesbare informatie over.
13	3-3-2017	RE: Spoed: FW: Market Axxess	Deels Openbaar	10.2.e, 10.2.g.	Pagina 3-12 worden niet verstrekt, omdat deze reeds openbaar zijn, zie: https://www.rijksoverheid.nl/documenten/wob-verzoeken/2019/03/15/besluit-op-wob-verzoek-handelsplatforms
14	7-3-2017	MarketAxxess	Niet Openbaar	10.1.c, 10.2.e, 10.2.g, 11.1.	Deels buiten reikwijdte verzoek. Na beoordeling op gronden van de Wob, blijft er geen relevante, leesbare informatie meer over.
15	1-12-2017	FM228933 Brexit Financiële Instellingen - stavaza en strategie.docx	Niet Openbaar	10.2.e, 10.2.g, 11.1.	Deels buiten reikwijdte verzoek. Na toepassing van de Wob blijft geen zelfstandig leesbare informatie over. Om deze reden wordt dit document niet verstrekt.
16	3-7-2018	RE: Application to become a qualified shareholder - xxx	Deels Openbaar	10.1.c, 10.2.e, 10.2.g.	
17	26-7-2018	application RM authorisation xx in NL	Deels Openbaar	10.1.c, 10.2.e, 10.2.g.	
18	26-7-2018	BR Ontvangstbevestiging aanvraag xx voor het exploiteren van een gereglementeerde markt in NL.docx	Deels Openbaar	10.1.c, 10.2.e, 10.2.g.	
19	2-8-2018	RE: wekelijkse reservering voor AFM-update xx en xx	Deels Openbaar	10.1.c, 10.2.e, 10.2.g, 11.1.	
20	8-8-2018	RE: xx Regulated License Application	Deels Openbaar	10.1.c, 10.2.e, 10.2.g.	Deels buiten reikwijdte verzoek
21	21-8-2018	RE: Beslistermijn xx en xx	Niet Openbaar	10.2.e, 10.2.g, 11.1.	Na toepassing van de Wob, blijft er geen zelfstandig leesbare, relevante informatie meer over.
22	23-8-2018	RE: Verlenging termijn xx	Deels Openbaar	10.1.c, 10.2.e, 10.2.g, 11.1.	
23	28-8-2018	RE: Tradeweb - Introductory Meeting	Niet Openbaar	10.2.e, 11.1.	Deels dubbel. Na toepassing van de Wob blijft geen zelfstandig leesbare informatie over.
24	31-8-2018	RE: Application to become a qualified shareholder - xx	Deels Openbaar	10.1.c, 10.2.e, 10.2.g.	Pagina 2-3 worden niet verstrekt, omdat dit dubbele stukken betreft.
25	1-9-2018	AFM Agenda 2019 - september 2018 (concept)opm. FIN.pdf	Reeds Openbaar		Reeds openbaar, zie: https://www.afm.nl/nl-nl/verslaglegging/agenda
26	3-9-2018	RE: Contact over xx	Deels Openbaar	10.1.c, 10.2.e, 10.2.g.	Deels buiten reikwijdte verzoek.
27	3-9-2018	RE: Contact over xx	Niet Openbaar	10.1.c, 10.2.e.	Deels dubbel. Na toepassing van de Wob blijft geen relevante, leesbare informatie over.
28	4-9-2018	RE: Tradeweb - Introductory Meeting	Niet Openbaar	10.2.e, 11.1.	Deels dubbel. Na toepassing van de Wob blijft geen zelfstandig leesbare, relevante informatie over.
29	4-9-2018	RE: Tradeweb - Introductory Meeting	Deels Openbaar	10.1.c, 10.2.e, 10.2.g, 11.1.	
30	5-9-2018	RE: Tradeweb - Introductory Meeting	Deels Openbaar	10.1.c, 10.2.e, 10.2.g.	Deels buiten reikwijdte verzoek.
31	10-9-2018	Letter AFM - Request for approval as qualifying shareholder of Anoniem.pdf	Deels Openbaar	10.1.c, 10.2.e, 10.2.g.	
32	10-9-2018	Annex 1 xx direct and indirect structure chart.PDF	Niet Openbaar	10.1.c, 10.2.g	Na toepassing van de Wob blijft geen zelfstandig leesbare informatie over.
33	10-9-2018	Annex 3 Group Level organization chart.PDF	Niet Openbaar	10.1.c, 10.2.g	
34	13-9-2018	FW: Update aanvraagtrajecten	Niet Openbaar	10.2.e.	Deels dubbel. Na beoordeling op grond van de Wob blijft er geen zelfstandig leesbare, relevante informatie over.
35	17-9-2018	Annex 2 Financial Statements of the Proposed Controller - Anoniem 2017 financial statements (signed).PDF	Niet Openbaar	10.1.c, 10.2.g	
36	17-9-2018	Annex 4 Integrity Form.pdf	Niet Openbaar	10.2.e	
37	17-9-2018	FW: Response to Ministry of Finance letter and request for information	Deels Openbaar	10.1.c, 10.2.e, 10.2.g.	
38	17-9-2018	RE: Application qualifying shareholding RM - xx	Deels Openbaar	10.1.c, 10.2.e, 10.2.g.	
39	17-9-2018	FW: xx application to operate a RM in the Netherlands	Deels Openbaar	10.1.c, 10.2.e, 10.2.g.	
40	18-9-2018	FW: Stavaza aanvragen en vvgb xx	Deels Openbaar	10.1.c, 10.2.e, 10.2.g, 11.1.	Deels buiten reikwijdte verzoek.
41	2-7-2018	Application to become a qualified shareholder - xx	Deels Openbaar	10.1.c, 10.2.e, 10.2.g.	
42	3-7-2018	RE: Application to become a qualified shareholder - xx	Deels Openbaar	10.1.c, 10.2.e, 10.2.g.	
43	2-7-2018	Application to become a qualified shareholder - Anoniem	Deels Openbaar	10.1.c, 10.2.e, 10.2.g.	
44	18-9-2018	AFM 02072018.pdf	Deels Openbaar	10.1.c, 10.2.e, 10.2.g.	
45	2-7-2018	Application to become a qualified shareholder - xx	Deels Openbaar	10.1.c, 10.2.e, 10.2.g.	
46	2-7-2018	Application to become a qualified shareholder - xx	Deels Openbaar	10.1.c, 10.2.e, 10.2.g.	
47	1-10-2018	RE: Update aanvraagtrajecten	Deels Openbaar	10.1.c, 10.2.e, 10.2.g.	
48	2-10-2018	FW: Request for information	Deels Openbaar	10.1.c, 10.2.e, 10.2.g.	
49	2-10-2018	20181002 UIT xx Request for Information.pdf	Deels Openbaar	10.1.c, 10.2.e, 10.2.g.	Pagina 2-6 worden niet verstrekt, omdat na toepassing van de Wob geen informatie van enige betekenis overblijft.
50	3-10-2018	Consultatieversie AFM Agenda en begroting 2019	Deels Openbaar	10.2.e	
51	3-10-2018	20181003 Agenda AFM 2019.pdf	Reeds Openbaar		Reeds openbaar, zie https://www.afm.nl/nl-nl/verslaglegging/agenda
52	4-10-2018	FW: Vergaderstukken bijeenkomst adviserend panel AFM - 15 oktober 2018	Deels Openbaar	10.2.e	
53	8-10-2018	FM 171119 Uw gesprek met Tradeweb op 10 oktober om 1300.docx	Deels Openbaar	10.1.c, 10.2.a, 10.2.e, 11.1, Wft.	Pagina 3 wordt niet verstrekt, omdat deze pagina buiten de reikwijdte van het verzoek valt.
54	9-10-2018	RE: Uw gesprek met Tradeweb op 10 oktober om 1300	Deels Openbaar	10.2.e	
55	9-10-2018	FW: Tradeweb - Introductory Meeting	Deels Openbaar	10.2.e, 10.2.g.	Pagina 4 wordt niet verstrekt, omdat deze pagina dubbel is. Deels buiten reikwijdte verzoek.
56	10-10-2018	Opmerkingen en vragen FIN op agenda en begroting 2019	Deels Openbaar	10.2.e.	Deels buiten reikwijdte verzoek.
57	11-10-2018	Cover letter in Dutch.pdf	Deels Openbaar	10.1.c, 10.2.e, 10.2.g.	
58	12-10-2018	NO Begrotingsoverleg 2019 AFM d.d. 16 oktober.pdf	Niet Openbaar	10.2.e, 11.1, buiten verzoek.	Deels buiten reikwijdte verzoek. Na toepassing van de Wob blijft er geen zelfstandig leesbare informatie meer over.
59	12-10-2018	Meeting with Tradeweb - Thank You	Deels Openbaar	10.2.e.	Deels buiten reikwijdte verzoek.
60	12-10-2018	RE: Meeting with Tradeweb - Thank You	Niet Openbaar	10.2.e.	Deels dubbel. Na toepassing van de Wob blijft geen zelfstandig leesbare informatie over.
61	15-10-2018	[info] Stuk brexit tbv begrotingsoverleg 16/10	Deels Openbaar	10.2.e	
62	16-10-2018	Presentatie AFM Brexit - 16 oktober 2018.pdf	Niet Openbaar	11.1	Slides 5 en 8 zijn gebaseerd op aannames en vallen derhalve onder het intern beraad. De overige slides vallen buiten de reikwijdte van het verzoek.
63	17-10-2018	Verslag begrotingsoverleg AFM - 16 oktober 2018.pdf	Deels Openbaar	10.1.c, 10.2.e, 11.1, Wft.	Pagina 2, 4-6 worden niet verstrekt, omdat na toepassing van de Wob geen zelfstandig leesbare informatie overblijft.
64	18-10-2018	Brief AFM Brexit (concept).pdf	Deels Openbaar	10.2.e, 11.1, Wft.	Pagina 2-4, 7 en 8 worden niet verstrekt, omdat na toepassing van de Wob geen zelfstandig leesbare informatie overblijft.
65	23-10-2018	Verslag periodiek overleg AFM-FIN 23 oktober 2018.pdf	Niet Openbaar	10.2.e, 11.1.	Deels buiten reikwijdte verzoek. Na toepassing van de Wob blijft er geen zelfstandig leesbare informatie over.
66	26-10-2018	Beantwoording vragen uit begrotingsoverleg	Deels Openbaar	10.2.e	
67	30-10-2018	xx update	Deels Openbaar	10.1.c, 10.2.e, 10.2.g.	Pagina 2 wordt niet verstrekt, omdat deze buiten de reikwijdte van het verzoek valt.
68	31-10-2018	Impact brexit AFM - vooroverleg minfin final	Deels Openbaar	10.2.e	
69	31-10-2018	20181031 Impact brexit AFM - vooroverleg minfin final.pdf	Niet Openbaar	11.1	Gehele presentatie gaat over scenario's en valt onder het intern beraad.
70	1-11-2018	Presentatie scenario's Brexit AFM - november 2018.pdf	Niet Openbaar	11.1	
71	1-11-2018	AFM Agenda 2019 - november 2018 (concept 2).pdf	Niet Openbaar		Conceptversie. Voor definitieve versie, zie https://www.afm.nl/nl-nl/verslaglegging/agenda
72	1-11-2018	AFM Agenda 2019 - november 2018 (concept).pdf	Niet Openbaar		Conceptversie. Voor definitieve versie, zie https://www.afm.nl/nl-nl/verslaglegging/agenda
73	1-11-2018	Presentatie impact van brexit op de AFM - november 2018.pdf	Niet Openbaar	11.1	
74	2-11-2018	RE: Verslag begrotingsoverleg AFM - SG Financiën 16 oktober	Deels Openbaar	10.2.e	
75	5-11-2018	RE: Conceptverslag periodiek overleg 23 oktober jl.	Deels Openbaar	10.2.e	
76	7-11-2018	[info] nieuwe conceptversie Agenda en begroting 2019 tbv overleg 12/11	Deels Openbaar	10.2.e	
77	9-11-2018	Analyse brexit tbv vervolg begrotingsoverleg	Deels Openbaar	10.2.e	
78	12-11-2018	Brief xx	Deels Openbaar	10.1.c, 10.2.e, 10.2.g	
79	12-11-2018	RE: Brief xx	Deels Openbaar	10.1.c, 10.2.e, 10.2.g	
80	13-11-2018	NO Tweede begrotingsoverleg 2019 AFM d.d. 14 november 2018.pdf	Deels Openbaar	10.2.e, 11.1.	Pagina 2, 3, 5 en 6 worden niet verstrekt, omdat na toepassing van de Wob geen zelfstandig leesbare informatie overblijft.
81	13-11-2018	NO Mandaat SG onderhandelen AFM agenda 2019.pdf	Deels Openbaar	10.2.e, 11.1.	Pagina 3 wordt niet verstrekt, omdat na toepassing van de Wob geen zelfstandig leesbare informatie overblijft. Deels buiten reikwijdte verzoek
82	14-11-2018	FW: 12/12: Opening Bloomberg in Amsterdam	Deels Openbaar	10.2.e, 11.1.	Pagina 2 wordt niet verstrekt, omdat deze dubbel is.
83	14-11-2018	Opening kantoorop 12 december	Deels Openbaar	10.2.e, 10.2.g, 11.1	
84	15-11-2018	Brief xx RM MTF en APA tweede informatieverzoek AFM 15112018.docx	Deels Openbaar	10.1.c, 10.2.e, 10.2.g.	
85	15-11-2018	RE: Tweede informatiebrief xx RM aanvraag	Deels Openbaar	10.1.c, 10.2.e, 10.2.g.	
86	15-11-2018	RE: 12/12: Opening Bloomberg in Amsterdam	Deels Openbaar	10.2.e, 10.2.g, 11.1.	
87	15-11-2018	FW: Bloomberg event in Amsterdam	Deels Openbaar	10.2.e, 10.2.g, 11.1.	Deels buiten reikwijdte verzoek
88	15-11-2018	Anoniem d.d. 15-11-2018.pdf	Deels Openbaar	10.1.c, 10.2.e, 10.2.g.	
89	16-11-2018	Verslag tweede begrotingsoverleg AFM - 14 november 2018.pdf	Deels Openbaar	10.2.e, 11.1.	Deels buiten reikwijdte verzoek.
90	16-11-2018	[info] stukken najaarsoverleg	Deels Openbaar	10.2.e, 11.1	
91	16-11-2018	Bijlage 1 - AFM Agenda en begroting 2019 (goedgekeurd door rvt).pdf	Reeds Openbaar		Reeds openbaar, zie https://www.afm.nl/nl-nl/verslaglegging/agenda
92	19-11-2018	RE: Addition to xxx application	Deels Openbaar	10.1.c, 10.2.e, 10.2.g, 11.1.	
93	22-11-2018	Overzicht financiële instellingen Brexit - 22 november.pdf	Niet Openbaar	10.2.g, 11.1.	Deels buiten reikwijdte verzoek. Na toepassing van de Wob blijft geen zelfstandig leesbare informatie over.
94	17-1-2019	NO Ontvangstbevestiging aanvraag London Metal Exchange.docx	Deels Openbaar	10.2.e, 10.2.g	
95	17-1-2019	NO Verzoek om nadere informatie xx i.v.m. aanvraag vergunning gereglementeerde markt.docx	Deels Openbaar	10.1.c, 10.2.e, 10.2.g	
96	17-1-2019	26 juli 2018 verstuurd.pdf	Deels Openbaar	10.1.c, 10.2.e, 10.2.g	
97	17-1-2019	Index Page to Annexes.pdf	Niet Openbaar	10.1.c	Na toepassing van de Wob blijft geen zelfstandig leesbare informatie over.

To: [redacted] (FM/FS) [redacted] [redacted]@minfin.nl]
Cc: [redacted] (FM/ME) [redacted] [redacted]@minfin.nl]
From: [redacted]
Sent: Wed 2/1/2017 10:56:12 AM
Importance: Normal
Subject: RE: Market Axxess op 7 maart ?
MAIL_RECEIVED: Wed 2/1/2017 10:56:20 AM

.....
Super, heel veel dank!

[redacted] 11.1

[redacted] 10.2.e

mobile

[redacted] 10.2.e

Invest in Holland

Visit our new
website:

[redacted] 10.2.e

.e

investinholland.com
om

[redacted] 10.2.e

Netherlands Foreign Investment Agency (NFIA)

Ministry of Economic Affairs
Prinses Beatrixlaan 2 | 2595 AL | The Hague | The Netherlands
P.O. Box 93144 | 2509 AC | The Hague | The Netherlands

Van: [redacted] (FM/FS) [redacted] [redacted]@minfin.nl]
Verzonden: woensdag 1 februari 2017 10:53
Aan: [redacted] 10.2.e
CC: [redacted] (FM/ME)
Onderwerp: RE: Market Axxess op 7 maart ?

Hoi [redacted] 10.2.e

[redacted] 11.1

Gr. [redacted] 10.2.e

Van: [redacted] 10 [redacted] [redacted]@rvo.nl]
Verzonden: woensdag 1 februari 2017 10:39
Aan: [redacted] (FM/FS)
Onderwerp: RE: Market Axxess op 7 maart ?

Dank!

Ik zou het liefst inderdaad de technische mens(en) hebben voor de uitleg en mogelijk [redacted] 10.2.e voor de courtesy. Het zijn de twee top mensen op legal niveau, een uit de VK en de ander de USA en mogelijk de CEO.

Uit een call die we eerder hadden met [redacted] 10.2.e DNB blijkt het volgende, wellicht is dat nuttige info voor jullie?

Dankjewel!

Groet,

[redacted] 10.2.e

Notes telco Market Axxess (MA) – Dutch Central bank / NFIA HQ

The Hague, jan. 12h, 2017

For Market Axxess: [redacted] 10.2.g

For DNB: [redacted] 10.2.e

348644

00002

For: NFIA: 10.2.e

Purpose : clarification activities for optimum alignment FFT meeting with both DNB & AFM

buiten verzoek He wants to know under which licenses MA is currently operating and if they are planning to duplicate all activities for their European branche.

MA: confirms that they want 3 types of licensing:

1. MTF – Multilateral Trading Facility license

buiten verzoek

This construction means that both AFM and DNB will need to be involved. DNB for 'substance requirements' for activities under (2) which mean the MA

buiten verzoek

- MA trading platforms and activities are to be replicated in EU while UK activities will also remain active for maximum flexibility in the future. Operations can be shifted according to global developments.
- 10.2.e enquires about "appetite" of regulators for foreign investments like MA by Dutch regulators. Are they seeing more foreign companies moving to NL? 10.2.e confirms that there is a lot of activity, similar to that of MA.
- 10.2.e has been very actively involved in the process of preparing for and setting up MIFID II, as MA has been able to provide large amount of relevant data to the European Commission. She has extensively traveled mainland Europe and spoken to many of the national regulators, including AFM. She stresses that it is of key importance for MA that the regulator in the new country is knowledgeable about the specific MA activities. She expresses that the AFM stands out positively among it's European counterparts.
- The other important factor in the relocation decision is "cultural alignment", where NL is on top of her list.

buiten verzoek

Actions:

- 10.2.e will liaise with appropriate AFM and DNB regulators for 2 possible meeting dates, he expects te be able to get back to us early next week. We will then go ahead and plan FFT.

10.2.e

mobile

10.2.e

Invest in Holland

Visit our new website: 10.2.e@nfia.nl

investinholland.com 10.2.e@rvo.nl

Netherlands Foreign Investment Agency (NFIA)

Ministry of Economic Affairs
Prinses Beatrixlaan 2 | 2595 AL | The Hague | The Netherlands
P.O. Box 93144 | 2509 AC | The Hague | The Netherlands

Van: 10.2.e (FM/FS) 10.2.e@minfin.nl

Verzonden: woensdag 1 februari 2017 9:55

Aan: 10.2.e

Onderwerp: RE: Market Axxess op 7 maart ?

Hoi 10.2.e

11.1

11.1

Gr. 10.2.e

Van: [redacted] 10 [redacted] 10.2.e [redacted]@rvo.nl]

Verzonden: woensdag 1 februari 2017 9:45

Aan [redacted] 10.2.e (FM/FS)

Onderwerp: Market Axxess op 7 maart ?

Hoi [redacted] 10.2.e

11.1

11.1

11.1

11.1

Kun jij al wat meer info verstrekken over wie ze bij jullie zouden moeten spreken?

Dankjewel!

Groet,

10.2.e

mobile

10.2.e

Invest in Holland

Visit our new website: [redacted] 10.2.e [redacted]@nfia.nl

investinholland.om [redacted] 10.2.e [redacted]@rvo.nl

Netherlands Foreign Investment Agency (NFIA)

Ministry of Economic Affairs

Prinses Beatrixlaan 2 | 2595 AL | The Hague | The Netherlands

P.O. Box 93144 | 2509 AC | The Hague | The Netherlands

10.2.e

Het overige is reeds openbaar, voor de vindplaats verwijs ik u naar de inventarislijst. De overige pagina's in dit document worden derhalve niet verstrekt.

10.2.e

To: [redacted] 10.2 [redacted] 10.2.e [redacted] @afm.nl; [redacted] 10.2.e [redacted] FM/FS [redacted] 10.2.e [redacted] @minfin.nl; [redacted] 10.2.e [redacted] @afm.nl
Cc: [redacted] 10.2.e [redacted] FM/ME [redacted] 10.2.e [redacted] @minfin.nl
From: [redacted] 10.2.e [redacted] @dnb.nl
Sent: Wed 2/1/2017 11:59:16 PM
Importance: Normal
Subject: RE: [redacted] 10.1.c + 10.2.g op 7 maart ? [Decrypted using DNB TLS][AFM Decrypted OK][AFM Signed/Encrypted OK][Encrypted using DNB TLS]
MAIL_RECEIVED: Wed 2/1/2017 11:59:48 PM

.....
Zeker! Belangrijker dat ze jullie goed spreken dan ons; dit is vooral een handelsplatform. Ik meld me snel hierover; bear with me just a little longer...

Kind regards / met vriendelijke groet,

[redacted] 10.2.e



De Nederlandsche Bank N.V.
Supervision Policy Division
General Policy and Governance

T [redacted] 10.2.e
M [redacted] 10.2.e
E [redacted] 10.2.e [redacted] @dnb.nl

From: [redacted] 10.2.e [redacted] @afm.nl
Sent: woensdag 1 februari 2017 14:59
To: [redacted] 10.2.e [redacted] TB_ABG [redacted] 10.2.e [redacted] FM/FS [redacted] 10.2.e
Cc: [redacted] 10.2.e [redacted] FM/ME
Subject: RE: [redacted] 10.1.c + 10.2.g op 7 maart ? [Decrypted using DNB TLS][AFM Decrypted OK][AFM Signed/Encrypted OK]

Security details / 2017-02-01 14:58:53

• Message: encrypted (S/MIME) • Signature: authentic, unknown signer (S/MIME)

Is het een idee dat wij ze als eventuele vergunningverlenende instantie ook ontvangen?

Groeten,

[redacted] 10.2.e

From: [redacted] 10.2.e [redacted] dnb.nl [redacted] 10.2.e [redacted] @dnb.nl
Sent: woensdag, februari 01, 2017 12:06
To: [redacted] 10.2.e [redacted] FM/FS [redacted] 10.2.e [redacted] @minfin.nl>; [redacted] 10.2 [redacted] 10.2.e [redacted] @afm.nl>
Cc: [redacted] 10.2.e [redacted] FM/ME [redacted] 10.2.e [redacted] @minfin.nl>; [redacted] 10.2 [redacted] 10.2.e [redacted] @afm.nl>
Subject: RE: [redacted] 10.1.c + 10.2.g op 7 maart ? [Decrypted using DNB TLS][AFM Decrypted OK]

Klopt deels; ze hebben een slot op de 7e; [redacted] 10.2.e zien ze niet; het is me nog niet gelukt de coordinatie van het bezoek - met jullie betrokkenheid natuurlijk - in gang te zetten. Doe is zsm; we lopen hier wat over en hebben nog een ruime maand planningstijd; vandaar...

Vr.gr. [redacted] 10.2.e

Verzonden met BlackBerry Work (www.blackberry.com)

Van: [redacted] 10.2.e [redacted] FM/FS [redacted] 10.2.e [redacted] @minfin.nl>

Datum: woensdag 01 feb. 2017 10:16 AM

Aan: [redacted] 10.2.e [redacted] TB_ABG [redacted] 10.2.e [redacted] @dnb.nl>; [redacted] 10.2 [redacted] 10.2.e [redacted] @afm.nl>

348634

00004

Kopie: [redacted] 10.2.e [redacted] 10.2.e [redacted]@minfin.nl>, [redacted] 10.2 [redacted] 10.2.e [redacted]@afm.nl>

Onderwerp: FW: [redacted] 10.1.c + 10.2.g op 7 maart ? [Decrypted using DNB TLS]

Ha [redacted] 10.2.e

Wij hebben hier het verzoek binnengekregen voor een afspraak op 7 of 8 maart met Market Axxess.

11.1	11.1
11.1	

Weten jullie iets meer of hun activiteiten?

Dank!

Gr. [redacted] 10.2.e

Van: [redacted] 10 [redacted] 10.2.e [redacted]@rvo.nl]

Verzonden: woensdag 1 februari 2017 9:45

Aan: [redacted] 10.2.e (FM/FS)

Onderwerp: [redacted] 10.1.c + 10.2.g op 7 maart ?

Ho [redacted] 10.2.e

	11.1
11.1	
11.1	
11.1	11.1
11.1	
10.1.c	

Kun jij al wat meer info verstrekken over wie ze bij jullie zouden moeten spreken?

Dankjewel!

Groet,

[redacted] 10.2.e 11.1
Sr project manager
mobile [redacted] 10.2.e
Invest in Holland
Visit our new [redacted] 10.2.e [redacted]nfia.nl
website:
investinholland.[redacted] 10.2.e [redacted]rvo.nl
om

Netherlands Foreign Investment Agency (NFIA)

Ministry of Economic Affairs
Prinses Beatrixlaan 2 | 2595 AL | The Hague | The Netherlands
P.O. Box 93144 | 2509 AC | The Hague | The Netherlands

[redacted] 10.2.e
De volgende pagina's zijn verwijderd omdat deze reeds openbaar zijn. Voor de vindplaats verwijs ik u naar de inventarislijst.

To: [10.2.e] (FM/ME) [10.2.e] 0.2.e; [10.2.e] (FM/FS) [10.2.e] @minfin.nl [10.2.e]
(FM/FS) [10.2.e] @minfin.nl
Cc: [10.2.e] (FM/ME) [10.2.e] @minfin.nl
From: [10.2.e] (FM/ME)
Sent: Tue 2/7/2017 9:19:26 PM
Importance: Normal
Subject: Re: Spoed: FW: Market Axess
MAIL_RECEIVED: Tue 2/7/2017 9:19:26 PM

.....
>>>>>>>>>>

[11.1]
[11.1] [11.1]
[11.1]

Zal ik morgen dan even kijken of [10.2.e] kunnen de 7e en dat aan NFIA laten weten? [11.1]
[11.1]

Sent with Good Work (www.blackberry.com)

On 7 Feb 2017 21:08, "[10.2.e] (FM/ME)" wrote:

[11.1]

Verzonden met BlackBerry Work (www.blackberry.com)

Van: [10.2.e] (FM/FS) [10.2.e] @minfin.nl>
Datum: dinsdag 07 feb. 2017 9:05 PM
Aan: [10.2.e] (FM/ME) [10.2.e] minfin.nl>, [10.2.e] (FM/FS) [10.2.e] @minfin.nl>
Kopie: [10.2.e] (FM/ME) [10.2.e] minfin.nl>, [10.2.e] (FM/ME) [10.2.e] @minfin.nl>
Onderwerp: RE: Spoed: FW: Market Axess

Als [10.2.e] en of jij kunnen willen moeten we het nog maar een keer doen...

[11.1]

Van: [10.2.e] (FM/ME) [10.2.e] @minfin.nl>
Datum: dinsdag 07 feb. 2017 8:59 PM
Aan: [10.2.e] (FM/FS) [10.2.e] @minfin.nl>
Kopie: [10.2.e] (FM/ME) [10.2.e] @minfin.nl>, [10.2.e] (FM/ME) [10.2.e] @minfin.nl>, [10.2.e] (FM/FS) [10.2.e] @minfin.nl>
Onderwerp: FW: Spoed: FW: Market Axess

Ha [10.2.e]

[11.1] is het inhoudelijk waardevoller voor ze om met toezichthouder die de regels gaat toepassen over deze regels te praten. Maar [11.1] laat aan jullie inschatting of we dit beter kunnen doen [11.1] (en/of market axess) en ben dan uiteraard graag bereid om praatje weer te doen met jullie (en/of [10.2.e] als ze kan).

Groet,

[10.2.e]

Verzonden met BlackBerry Work (www.blackberry.com)

Van: [10.2.e] [10.2.e] @rvo.nl>
Dinsdag 07 feb 2017 8:09 PM
348869

00005

Aan: [10.2.e] (FM/FS) [10.2.e] [10.2.e] (FM/ME) [10.2.e] @minfin.nl>

Onderwerp: Speed: FW: Market Axess

Hoi [10.2.e]

Ik zou ten behoeve van deze klant willen aandringen op een afspraak op 7 maart in de middag met [10.2.e] en een technisch specialist, re bonuscap en beleid MinFin in deze.

11.1

11.1

11.1

Heel veel dank, hartelijke groeten,

[10.2.e]

mobile

[10.2.e]

Invest in Holland

Visit our new
website:
investinholland.com

[10.2.e]

[10.2.e]

[10.2.e]

Netherlands Foreign Investment Agency (NFIA)

Ministry of Economic Affairs
Prinses Beatrixlaan 2 | 2595 AL | The Hague | The Netherlands
P.O. Box 93144 | 2509 AC | The Hague | The Netherlands

Van [10.2.e]

Verzonden: dinsdag 7 februari 2017 19:03

Aan: [10.2.e]

[10.2.e]

CC: [10.2.e]

Onderwerp: RE: Market Axess & DNB appointment for March 8th confirmed for 9.30 am

Dear [10.2.e], did you have any joy in getting a meeting with [10.2.e]

Many thanks

[10.2.e]

MarketAxess

5 Aldermanbury Square

London EC2V 7HR

Direct: +44 (0)20 7709 3238

Mobile: +44 (0)7739 658 876

[10.2.e] @marketaxess.com



Het overige is reeds openbaar, de resterende pagina's van dit document worden derhalve niet verstrekt.

To: [redacted] 10.2.e [redacted] 10.2.e [redacted]@minfin.nl]
From: [redacted] 10.2.e
Sent: Wed 2/8/2017 1:43:58 PM
Importance: Normal
Subject: RE: Spoed: FW: Market Axess
MAIL_RECEIVED: Wed 2/8/2017 1:44:04 PM

.....
Heel veel dank !

Ik heb direct aan [redacted] 10.2.e gemaild, verwacht vandaag nog antwoord. Laat het je direct weten.

Groet,

[redacted] 10.2.e

[redacted] 10.2.e

[redacted] 10.2.e

Invest in Holland

Visit our new website:
investinholland.com

Netherlands Foreign Investment Agency (NFIA)

Ministry of Economic Affairs
Prinses Beatrixlaan 2 | 2595 AL | The Hague | The Netherlands
P.O. Box 93144 | 2509 AC | The Hague | The Netherlands

Van: [redacted] 10.2.e (FM/ME) [redacted] 10.2.e [redacted]@minfin.nl]

Verzonden: woensdag 8 februari 2017 12:04

Aan: [redacted] 10.2.e

CC: [redacted] 10.2.e (FM/ME); [redacted] 10.2.e FM/FS); [redacted] 10.2.e FM/ME); [redacted] 10.2.e (FM/FS)

Onderwerp: RE: Spoed: FW: Market Axess

Beste [redacted] 10.2.e

[redacted] 10.2.e

Het overige is reeds openbaar. Voor de vindplaats verwijst ik u naar de inventarislijst. De overige pagina's worden derhalve niet verstrekt.

To: [redacted] 10.2.e [redacted] 10.2.e [redacted]@rvo.nl]
From: [redacted] 10.2.e (FM/ME)
Sent: Wed 2/8/2017 6:52:28 PM
Importance: Normal
Subject: RE: Spoed: FW: Market Axess
MAIL_RECEIVED: Wed 2/8/2017 6:52:29 PM

.....
Dank je voor de info! Ik heb de afspraak inmiddels in de agenda's van [redacted] 10.2.e laten plaatsen. En dank je voor het vragen naar de gespreksonderwerpen, hoor graag wanneer je daar meer over weet. Zijn jullie trouwens in het bezit van een bedrijfsprofiel (aantal medewerkers, beheerd vermogen, plannen voor Brexit)? Groet, [redacted] 10.2.e

Van: [redacted] 10.2.e [redacted] 10.2.e [redacted]@rvo.nl]
Verzonden: woensdag 8 februari 2017 16:01
Aan: [redacted] 10.2.e (FM/ME)
CC: [redacted] 10.2.e (FM/ME); [redacted] 10.2.e (FM/FS); [redacted] 10.2.e (FM/ME); [redacted] 10.2.e (FM/FS)
Onderwerp: RE: Spoed: FW: Market Axess

Hi [redacted] 10.2.e

[redacted] 10.2.e

[redacted] 10.2.e

Het overige is reeds openbaar, voor de vindplaats verwijs ik u naar de inventarislijst. De overige pagina's worden derhalve niet verstrekt.

To: [redacted] 10.2.e [redacted] 10.2.e @minfin.nl]
Cc: [redacted] 10.2.e [redacted] 10.2.e @minfin.nl]
From: [redacted] 10.2.e (FM/ME)
Sent: Wed 2/8/2017 6:53:47 PM
Importance: Normal
Subject: FW: Spoed: FW: Market Axess
MAIL_RECEIVED: Wed 2/8/2017 6:53:48 PM

.....
Hoi [redacted] 10.2.e

Zou jij onderstaande afspraak ook bij [redacted] 10.2.e in de agenda willen plaatsen?

Thank you!

Groet,

[redacted] 10.2.e

Van: [redacted] 10.2.e (FM)

Verzonden: woensdag 8 februari 2017 16:14

Aan: [redacted] 10.2.e (FM/ME)

CC: [redacted] 10.2.e (FM/FS); [redacted] 10.2.e (FM/ME); FM Verzoeken secretariaat

Onderwerp: RE: Spoed: FW: Market Axess

Hoi [redacted] 10.2.e

Afspraak staat definitief in haar agenda.

Groet,

[redacted] 10.2.e

Van: [redacted] 10.2.e (FM/ME)

Verzonden: woensdag 8 februari 2017 16:12

Aan: [redacted] 10.2.e (FM)

CC: [redacted] 10.2.e (FM/FS); [redacted] 10.2.e (FM/ME)

Onderwerp: FW: Spoed: FW: Market Axess

Hoi [redacted] 10.2.e

Zoals vanmiddag al even besproken hierbij de bevestiging voor het bezoek van MarketAxess op 7 maart om 15:15 bij [redacted] 10.2.e Aanwezig zullen zijn:

MarketAxess

[redacted] 10.2.e

NFIA

[redacted] 10.2.e

Amsterdam in Business

[redacted] 10.2.e

FM

[redacted] 10.2.e

Andere nog te bepalen medewerker

348439

00009

Zou jij deze afspraak definitief in de agenda van 10.2.e kan jij ook in haar agenda?) willen plaatsen? Ik zal tzt voorbereiding verzorgen. 11.1

Dank alvast!

Groet,

10.2.e

Van: 10.2.e [10.2.e @rvo.nl]
Verzonden: woensdag 8 februari 2017 16:01
Aan: 10.2.e (FM/ME)
CC: 10.2.e (FM/ME); 10.2.e (FM/FS); 10.2.e (FM/ME); 10.2.e (FM/FS)
Onderwerp: RE: Spoed: FW: Market Axess

Hi Martijn,

10.2.e

10.2.e

Het overige is dubbel en wordt derhalve niet verstrekt.

To: [redacted] (FM/ME) [redacted]@minfin.nl
Cc: [redacted] (FM/ME) [redacted]@minfin.nl
From: [redacted] (FM/ME)
Sent: Thur 3/2/2017 11:55:34 AM
Importance: Normal
Subject: RE: Market Axess op 7 maart ?
MAIL_RECEIVED: Thur 3/2/2017 11:55:37 AM

.....
Hoi [redacted]

We gieten zoals [redacted] al mailde info in de vorm van een notitie.

Alvast ter info:

buiten verzoek

Van: [redacted] (FM/ME)
Verzonden: woensdag 1 maart 2017 14:26
Aan: [redacted] (FM/ME)
CC: [redacted] (FM/ME)
Onderwerp: RE: Market Axess op 7 maart ?

Ha [redacted]

Veel dank! Gaat dus alleen om bo-vergunning en [redacted] buiten verzoek verder
[redacted] buiten verzoek
kan ik ermee uit de voeten. Gieten jullie nog in een korte notitie met factsheet bonusplafond erbij voor [redacted]

Groet,

[redacted]

Van: [redacted] (FM/ME)
Verzonden: dinsdag 28 februari 2017 18:18
Aan: [redacted] (FM/ME)
CC: [redacted] (FM/ME)
Onderwerp: RE: Market Axess op 7 maart ?

Hoi [redacted]

Bijgaand kort de m.i. meest relevante informatie m.b.t. Market Axess. [redacted] 11.1
[redacted] 11.1 [redacted] buiten verzoek
[redacted] buiten verzoek

Groet,

[redacted]

MarketAxess offers European institutional fixed-income investors the ability to trade electronically with 28 leading European broker-dealers.

Since the launch of Eurobond trading in 2001, MarketAxess has expanded its European client to multi-dealer offering to include corporate bonds (both fixed and floating rate), supras, sovereigns and agency bonds, and covered bonds, denominated in Euros, Sterling and U.S. dollars. European clients are also able to access trade execution services in U.S. domestic credit, emerging markets and credit derivatives through single username and password sign-on.

By helping clients achieve best execution, increasing pre- and post-trade transparency, and delivering customized reporting, MarketAxess offers European clients all the tools they need to respond to regulatory challenges, including MiFID II/MiFIR and EMIR.

Eurobond Trading Platform Highlights

- Improved pre-trade price discovery with integration of Click-to-Trade (CTT) and Request-for-Quote (RFQ) trading protocols
- European clients can trade U.S. corporate and emerging markets bonds on one platform
- Instant access to up to 37 [broker-dealers](#)
- 85,000+ line items of inventory
- Inquiries are routed to the appropriate dealer traders
- Full [STP connectivity](#) available
- Innovative order list capability
- Complete electronic audit trails and trade blotters

Trax®

In February 2013 MarketAxess completed its acquisition of Xtrakter Ltd., a leading provider of regulatory transaction reporting, financial market data and trade matching services to the European securities markets. In May 2014 Xtrakter rebranded to Trax, consolidating the firm's suite of data and post-trade solutions under the reinvigorated Trax brand. Together, MarketAxess and Trax are uniquely placed to help their clients prepare for the broad-reaching changes taking place in the European fixed income markets due to incoming regulations. The combination of extensive market and reference data, a broad suite of protocols for trade execution and robust post-trade services mean that MarketAxess and Trax can offer dealers and investors a full suite of valuable tools to help manage their fixed income trading and investment risk.

For more information please [click here](#)

Van: 10.2.e (FM/ME)

Verzonden: dinsdag 28 februari 2017 16:16

Aan: 10.2.e (FM/ME)

Onderwerp: FW: Market Axess op 7 maart ?

Van: 10.2.e (FM/FS)

Verzonden: woensdag 1 februari 2017 10:51

Aan: 10.2.e (FM/ME); 10.2.e (FM/ME)

CC: 10.2.e (FM/ME); 10.2.e (FM/FS)

Onderwerp: FW: Market Axess op 7 maart ?

t.i. is een handelsplatform 10.2.e buiten verzoek

10.2.e

Het overige is dubbel en wordt derhalve niet verstrekt.

To: [redacted] 10.2.e [redacted] 10.2.e [redacted] @rvo.nl]
Cc: [redacted] 10.2.e (FM/FS); [redacted] 10.2.e [redacted] @minfin.nl]; [redacted] 10.2.e [redacted] 10.2.e [redacted] @minfin.nl]; [redacted] 10.2.e
(FM/FS); [redacted] 10.2.e [redacted] @minfin.nl]; [redacted] 10.2.e (FM/ME); [redacted] 10.2.e [redacted] @minfin.nl]
From: [redacted] 10.2.e FM/ME)
Sent: Fri 3/3/2017 10:55:41 AM
Importance: Normal
Subject: RE: Speed: FW: Market Axess
MAIL_RECEIVED: Fri 3/3/2017 10:55:43 AM

.....
???
Hoi [redacted] 10.2.e

Dank voor de update. Je kunt me bereiken op [redacted] 10.2.e

Hartelijke groet,

[redacted] 10.2.e

Van: [redacted] 10. [redacted] 10.2.e [redacted] @rvo.nl]

Verzonden: vrijdag 3 maart 2017 10:34

Aan: [redacted] 10.2.e (FM/ME)

CC: [redacted] 10.2.e (FM/FS); [redacted] 10.2.e (FM/ME); [redacted] 10.2.e (FM/FS); [redacted] 10.2.e (FM/ME)

Onderwerp: RE: Speed: FW: Market Axess

Goedemorgen [redacted] 10.2.e

Ik ontving zojuist een update van Market Axess waaruit blijkt dat naast [redacted] 10.2.e
consultant van [redacted] 10.2.g, aanwezig zal zijn. Voor ons ook nieuws.

We komen dinsdag uit Amsterdam, na afspraken met [redacted] 10.2.e

Namens Amsterdam in Business zal [redacted] 10.2.e erbij zijn, en ik kom mee namens NFIA.

Ik zal nogmaals navragen of naast de bonusregels er nog andere gespreksonderwerpen zijn en de reactie zsm terugkoppelen.

Wil je me svp nog even je telefoonnummer doorgeven, zodat ik je (onderweg) kan bereiken indien nodig?

Veel dank, hartelijke groeten,

[redacted] 10.2.e

[redacted] 10.2.e

mobile + [redacted] 10.2.e

Invest in Holland

Visit our new website:
investinholland.com
[redacted] 10.2.e
[redacted] 10.2.e

Netherlands Foreign Investment Agency (NFIA)

Ministry of Economic Affairs
Prinses Beatrixlaan 2 | 2595 AL | The Hague | The Netherlands
P.O. Box 93144 | 2509 AC | The Hague | The Netherlands

Van: [redacted] 10.2.e (FM/ME); [redacted] 10.2.e [redacted] @minfin.nl]

Verzonden: donderdag 2 maart 2017 16:48

Aan: [redacted] 10.2.e

CC: [redacted] 10.2.e (FM/ME); [redacted] 10.2.e (FM/FS); [redacted] 10.2.e (FM/ME); [redacted] 10.2.e (FM/FS)

Onderwerp: RE: Speed: FW: Market Axess

Beste [redacted] 10.2.e

Heb jij nog nieuwe gegevens die voor het gesprek van aanstaande dinsdag relevant zijn? Gaat het nog steeds om [redacted] 10.2.e en
[redacted] 10.2.e Is [redacted] 10.2.e er bij? En klopt het dat het hen (enkel) om de bonusregels gaat?

I.v.m. mijn afwezigheid vanaf morgen t/m dinsdag zal 10.2.e (cc) de zaken waarnemen, dus verzoek om reactie aan hem te richten.

Groet,

10.2.e

10.2.e

10.2.e

10.2.e

Het overige is reeds openbaar, voor de vindplaats verwijst ik u naar de inventarislijst. De overige pagina's worden derhalve niet verstrekt.

10.2.e

To: [10.2.e] [10.2.e] [10.2.e]@afm.nl
Cc: [10.2.e] [10.2.e] [10.2.e]@minfin.nl; [10.2.e] [10.2.e] [10.2.e]@nortonrosefulbright.com; [10.2.e] [10.2.e] [10.2.e]@nortonrosefulbright.com; [10.2.e] [10.2.e] [10.2.e]@afm.nl
From: [10.2.e]
Sent: Tue 7/3/2018 9:08:48 AM
Importance: Normal
Subject: RE: Application to become a qualified shareholder - [10.1.c + 10.2.g]
MAIL_RECEIVED: Tue 7/3/2018 9:08:58 AM

.....
[10.2.e]

Many thanks for the confirmation.

Best regards,

[10.2.e]

[10.2.e]

Advocaat, qualified in the Netherlands
Norton Rose Fulbright LLP
Advocaten, Notarissen & Solicitors
24th floor, Rembrandt Tower, Amstelplein 1, 1096 HA Amsterdam, the Netherlands
PO Box 94142, 1090 GC Amsterdam, the Netherlands

[10.2.e] [10.2.e]

From: [10.2.e] [10.2.e] [10.2.e]@afm.nl
Sent: 03 July 2018 09:06
To: [10.2.e]
Cc: [10.2.e] [10.2.e] [10.2.e]@minfin.nl; [10.2.e] [10.2.e] [10.2.e]
Subject: RE: Application to become a qualified shareholder - [10.1.c + 10.2.g]

Dear [10.2.e]

Thank you. I can confirm the receipt and successful download of your 3 e-mails and documents on our side.

Kind regards,

[10.2.e]

[@]: [10.2.e] [10.2.e]@afm.nl

Autoriteit Financiële Markten - Dutch Authority for the Financial Markets

Vijzelgracht 50 – PO Box 11723 - 1001 GS AMSTERDAM

The AFM is committed to promoting fair and transparent financial markets.

As an independent market conduct authority, we contribute to a sustainable financial system and prosperity in the Netherlands.

From: [10.2.e] [10.2.e]@nortonrosefulbright.com]

Sent: maandag, juli 02, 2018 18:09

To: [10.2.e]

Cc: [10.2.e] [10.2.e]@minfin.nl; [10.2.e]

350270

00016

Subject: Application to become a qualified shareholder - 10.1.c + 10.2.g

10.2.e

On behalf of our client, 10.1.c + 10.2.g herewith we are sending you the request for approval to acquire a qualified shareholding in 10.1.c + 10.2.g pursuant to Section 5:32d of the Act on the Financial Supervision (*Wet op het financieel toezicht*). Please find the application letter enclosed.

The annexes to the letter will be submitted via three separate emails by means of a password-protected .zip-file attachment. The password for opening all .zip-file attachments is as follows (please note that the password is case-sensitive):

10.2.g

Could you please confirm receipt of this and the other three emails (including attachments)? Many thanks in advance.

Best regards,

10.2.e

Advocaat, qualified in the Netherlands
Norton Rose Fulbright LLP
Advocaten, Notarissen & Solicitors
24th floor, Rembrandt Tower, Amstelplein 1, 1096 HA Amsterdam, the Netherlands
PO Box 94142, 1090 GC Amsterdam, the Netherlands

10.2.e

10.2.e

NORTON ROSE FULBRIGHT

Law around the world
nortonrosefulbright.com

Norton Rose Fulbright and Chadbourne & Parke have joined forces, giving our clients access to more than 4,000 lawyers worldwide.
nortonrosefulbright.com/chadbourne

VERTROUWELIJKHEID: De inhoud van deze email en mogelijke bijlagen is vertrouwelijk en kan onderworpen zijn aan een geheimhoudingsplicht. Indien het bericht niet voor u bestemd is, verzoeken wij u de afzender onmiddellijk in te lichten en deze email te vernietigen; het is niet toegestaan deze email te kopiëren, voor enig doel te gebruiken of de inhoud aan anderen bekend te maken. Norton Rose Fulbright LLP en de met haar verbonden entiteiten behouden zich het recht voor via het netwerk toezicht te houden op alle emailcommunicatie.

Norton Rose Fulbright LLP is een limited liability partnership opgericht naar Engels recht, geregistreerd in Engeland en Wales onder nummer OC328697, en is goedgekeurd door en staat onder toezicht van de Solicitors Regulation Authority. Een lijst van de leden (members) en van andere partners ligt ter inzage ten kantore van de vestiging aan 3 More London Riverside, London SE1 2AQ. Iedere verwijzing naar een partner houdt een verwijzing in naar een lid (member), medewerker of adviseur in een vergelijkbare positie met gelijke bevoegdheden, werkzaam bij Norton Rose Fulbright LLP of de aan haar gelieerde entiteiten.

Norton Rose Fulbright LLP, Norton Rose Fulbright Australia, Norton Rose Fulbright Canada LLP, Norton Rose Fulbright South Africa Inc en Norton Rose Fulbright US LLP, zijn allen aparte entiteiten en zijn allen leden van Norton Rose Fulbright Verein, een Zwitserse veren. Norton Rose Fulbright Verein fungeert slechts als coördinator van de activiteiten van zijn leden en verleent zelf geen juridische dienstverlening aan cliënten. Details van iedere entiteit, inclusief toezichtsrechtelijke informatie is te vinden op nortonrosefulbright.com.

CONFIDENTIALITY NOTICE: This email, including any attachments, is confidential and may be privileged. If you are not the intended recipient please notify the sender immediately, and please delete it; you should not copy it or use it for any purpose or disclose its contents to any other person. Norton Rose Fulbright LLP and its affiliates reserve the right to monitor all email communications through their networks.

Norton Rose Fulbright LLP is a limited liability partnership registered in England and Wales with number OC328697, and is authorised and regulated by the Solicitors Regulation Authority. A list of its members and of the other partners is available at its registered office, 3 More London Riverside, London SE1 2AQ; reference to a partner is to a member or to an employee or consultant with equivalent standing and qualification employed or engaged by Norton Rose Fulbright LLP or any of its affiliates.

Norton Rose Fulbright LLP, Norton Rose Fulbright Australia, Norton Rose Fulbright Canada LLP, Norton Rose Fulbright South Africa Inc and Norton Rose Fulbright US LLP are separate legal entities and all of them are members of Norton Rose Fulbright Verein, a Swiss veren. Norton Rose Fulbright Verein helps coordinate the activities of the members but does not itself provide legal services to clients. 350270 of each entity, with certain regulatory information, are available at nortonrosefulbright.com.

00016

This e-mail and any attachments may contain confidential and privileged information. If you are not the intended recipient, please notify the sender immediately by return e-mail, delete this e-mail and destroy any copies. Any dissemination or use of this information by a person other than the intended recipient is unauthorized and may be illegal.

To: 10.2.e 10.2.e 10.2.e 10.2.e
Cc: 10.2.e (FM/ME) 10.2.e @minfin.nl; 10.2.e (FM/ME) 10.2.e @minfin.nl
From: 10.2.e (FM/ME)
Sent: Thur 7/26/2018 3:59:16 PM
Importance: Normal
Subject: application RM authorisation 10.1.c + 10.2.g in NL
MAIL_RECEIVED: Thur 7/26/2018 3:59:16 PM
BR Ontvangstbevestiging aanvraag 10.1.c + 10.2.g voor het exploiteren van een gereguleerde markt in NL.docx

Dear 10.2.e

Please find attached a letter (in Dutch) – that is also sent to you by mail - from 10.2.e
10.2.e acknowledging that we have
received 10.1.c + 10.2.g application for an authorisation to operate a regulated market in the
Netherlands and the supporting documentation.

He also informs you that we have requested the Autoriteit Financiële Markten (AFM) to issue an
advisory opinion regarding 10.1.c + 10.2.g application.

Kind regards,

10.2.e

NL – Ministry of Finance / Financial Markets Directorate

PO Box 20201

NL – 2500 EE The Hague

10.2.e

10.2.e @minfin.nl

Ministerie van Financiën

> Retouradres Postbus 20201 2500 EE Den Haag

10.1.c + 10.2.g

**Directie Financiële
Markten**

Korte Voorhout 7
2511 CW Den Haag
Postbus 20201
2500 EE Den Haag
www.rijksoverheid.nl

Inlichtingen

10.2.e

10.2.e@minfin.nl
www.minfin.nl

Ons kenmerk
2018-0000125218

Datum

Betreft Uw aanvraag om een gereguleerde markt in
Nederland te mogen exploiteren of beheren

Geachte 10.2.e

Hierbij bericht ik u dat uw aanvraag van 10.1.c + 10.2.g om in Nederland een
gereguleerde markt te mogen exploiteren of beheren door mij in goede orde
is ontvangen. Ter voorbereiding op de beslissing op die aanvraag zal ik advies
inwinnen bij de Autoriteit Financiële Markten.

Overeenkomstig het bepaalde in artikel 4:13, tweede lid, van de Algemene wet
bestuursrecht zal in beginsel binnen acht weken na de datum van ontvangst op
de aanvraag worden beslist.

Onverminderd deze brief behoud ik het recht om u te verzoeken nieuwe of
aanvullende informatie te verstrekken alvorens een beslissing te nemen op de
aanvraag, hetgeen op grond van artikel 4:15, eerste lid, onderdeel a, van de
Algemene wet bestuursrecht een opschorting van de beslistermijn zal kunnen
meebrengen.

Deze brief zend ik u per email en per gewone post. Een kopie van deze brief zend
ik aan de Autoriteit Financiële Markten.

Hoogachtend,

10.2.e

10.2.e

To: 10.2.e 10.2.e @afm.nl]
From: 10.2.e 10.2.e (FM/ME)
Sent: Thur 8/2/2018 1:04:59 PM
Importance: Normal
Subject: RE: wekelijkse reservering voor AFM-update 10.1.c + 10.2.g
MAIL_RECEIVED: Thur 8/2/2018 1:04:59 PM

Veel dank, spreek je straks!

Mvg

10.2.e

Van: 10.2.e
Verzonden: donderdag 2 augustus 2018 13:04
Aan: 10.2.e (FM/ME)
CC: 10.2.e (FM/ME) ; 10.2.e
Onderwerp: RE: wekelijkse reservering voor AFM-update 10.1.c + 10.2.g

Hoi 10.2.e

Met het oog op ons gesprek van vanmiddag vind je in de bijlage een versie van de brief aan 10.1.c + 10.2.g waarin ook wat essentiële vragen rond de DRSP-aanvraag zijn opgenomen.

Mvg,

10.2.e

From: 10.2.e
Sent: vrijdag, juli 27, 2018 11:30
To: 10.2.e (FM/ME)' <10.2.e @minfin.nl>
Cc: 10.2.e (FM/ME)' <10.2.e @minfin.nl>
Subject: RE: wekelijkse reservering voor AFM-update 10.1.c + 10.2.g

Hoi 10.2.e

Ik ben vanmiddag beschikbaar en kan komende maandag nagenoeg de hele dag. Later in de week ben ik ook behoorlijk flexibel met uitzondering van dinsdagmiddag na half vier.

Alvast een vooruitblik:

Wij hebben een conceptbrief klaar voor 10.1.c + 10.2.g waarvan we denken dat die het beste door jullie gestuurd kan worden, omdat de AFM formeel niet de termijn kan opschorten. Op zijn minst willen we graag even afstemmen vóór contact met 10.1.c + 10.2.g. Ik heb ons finale concept bijgevoegd.

Met 10.1.c + 10.2.g willen we anders omgaan: hun aanvraag is buitengewoon compleet en we menen dat zij goed zijn doordrongen van het feit dat een realistische termijn voor een RM-aanvraag eerder 26 weken zal zijn dan 8.

Ik hoop je snel te spreken!

Mvg,

10.2.e

From: 10.2.e (FM/ME) [10.2.e @minfin.nl]
Sent: vrijdag, juli 27, 2018 10:31
To: 10.2.e <10.2.e @afm.nl>

350075

00019

Cc: [10.2.e] (FM/ME) <[10.2.e]@minfin.nl>

Subject: RE: wekelijkse reservering voor AFM-update [10.1.c + 10.2.g]

Beste [10.2.e]

Via [10.2.e] ontving ik jouw onderstaande email m.b.t. vergunningaanvragen van [10.1.c + 10.2.g]. Prima idee om de stavaza van beide aanvragen te bespreken. Zou je s.v.p. even kunnen aangeven welke data en tijdstippen jullie schikt dan kijk ik hier even in de agenda's van degenen die bij de call willen aansluiten.

Met vriendelijke groet,

[10.2.e]

Van: [10.2.e] (FM/ME)

Verzonden: donderdag 26 juli 2018 20:09

Aan: [10.2.e]@afm.nl

CC: [10.2.e]@afm.nl; [10.2.e] (FM/ME) <[10.2.e]@minfin.nl>; [10.2.e] (FM/ME) <[10.2.e]@minfin.nl>

Onderwerp: RE: wekelijkse reservering voor AFM-update [10.1.c + 10.2.g]

Hoi [10.2.e]

[11.1] Ik stuur daarom je mail door naar [10.2.e] en [10.2.e] mijn collega's die zich ook met de gereguleerde markten bezig houden.

Groeten,

[10.2.e]

Verzonden met BlackBerry Work(www.blackberry.com)

Van: [10.2.e] <[10.2.e]@afm.nl>

Verzonden: 26 jul. 2018 14:35

Naar: "[10.2.e] (FM/ME)" <[10.2.e]@minfin.nl>

Cc: [10.2.e] <[10.2.e]@afm.nl>

Onderwerp: wekelijkse reservering voor AFM-update [10.1.c + 10.2.g]

Hoi [10.2.e]

Zouden wij morgen een call kunnen plannen om jullie te updaten over de [10.1.c + 10.2.g] aanvragen? Voor deze call zou het gaan om [10.2.e] (cc) en mijzelf.

Wij kunnen ons verder goed vinden in je voorstel om vanaf nu een vast overlegmoment per week te reserveren en dan te kijken of overleg noodzakelijk is, dus laten we het zo doen.

Met vriendelijke groet,

[10.2.e]

Senior Toezichthouder

Efficiënte Kapitaalmarkten - Infrastructuur

Telefoon [10.2.e]

Fax [10.2.e]

350075

00019



Autoriteit Financiële Markten
Bezoekadres : Vijzelgracht 50 - Amsterdam
Postadres : Postbus 11723 - 1001 GS Amsterdam
Telefoon: 020 - 797 20 00 - www.afm.nl

De AFM maakt zich sterk voor eerlijke en transparante financiële markten.

Als onafhankelijke gedragstoezichthouder dragen wij bij aan duurzaam financieel welzijn in Nederland.

This e-mail and any attachments may contain confidential and privileged information. If you are not the intended recipient, please notify the sender immediately by return e-mail, delete this e-mail and destroy any copies. Any dissemination or use of this information by a person other than the intended recipient is unauthorized and may be illegal.

Dit bericht kan informatie bevatten die niet voor u is bestemd. Indien u niet de geadresseerde bent of dit bericht abusievelijk aan u is toegezonden, wordt u verzocht dat aan de afzender te melden en het bericht te verwijderen. De Staat aanvaardt geen aansprakelijkheid voor schade, van welke aard ook, die verband houdt met risico's verbonden aan het elektronisch verzenden van berichten. This message may contain information that is not intended for you. If you are not the addressee or if this message was sent to you by mistake, you are requested to inform the sender and delete the message. The State accepts no liability for damage of any kind resulting from the risks inherent in the electronic transmission of messages.

This e-mail and any attachments may contain confidential and privileged information. If you are not the intended recipient, please notify the sender immediately by return e-mail, delete this e-mail and destroy any copies. Any dissemination or use of this information by a person other than the intended recipient is unauthorized and may be illegal.

Ha 10.2.e

10.2.e

00020

Dear 10.2.e et al.,

Thank you for your application. I can herewith confirm the receipt and successful download on our side. We will inform you when we have appointed you with a case officer and when we have further questions. Please note that I have added mr. 10.2.e in CC with the Ministry of Finance, as you are formally applying with them as a regulated market.

Kind regards,

10.2.e

Supervision Officer

Supervision - Asset Management

[T]: 10.2.e

[@]: 10.2.e @afm.nl

Autoriteit Financiële Markten - Dutch Authority for the Financial Markets

Vijzelgracht 50 – PO Box 11723 - 1001 GS AMSTERDAM

The AFM is committed to promoting fair and transparent financial markets.

As an independent market conduct authority, we contribute to a sustainable financial system and prosperity in the Netherlands.

From: 10.2.e 10.2.e 10.1.c + 10.2.g

Sent: zondag, juli 01, 2018 0:08

To: 10.2.e 10.2.e 10.1.c + 10.2.g; 10.2.e 10.2.e @afm.nl; 10.2.e
<10.2.e @afm.nl>

Cc: 10.2.e 10.2.e 10.1.c + 10.2.g; 10.2.e 10.2.e 10.1.c + 10.2.g; 10.2.e
<10.2.e 10.1.c + 10.2.g> 10.2.e

Subject: RE: 10.1.c + 10.2.g Regulated License Application

Dear 10.2.e

As a Director of 10.1.c + 10.2.g this application has been approved for submission on behalf of the firm.

Regards

10.2.e

Sent with BlackBerry Work
(www.blackberry.com)

From: 10.2.e 10.2.e @nex.com>

Date: Saturday, 30 Jun 2018, 11:00 pm

To: 10.2.e @afm.nl 10.2.e @afm.nl, 10.2.e 10.2.e @afm.nl>

Cc: 10.2.e 10.2.e 10.1.c + 10.2.g 10.2.e 10.2.e 10.1.c + 10.2.g 10.2.e 10.2.e 10.1.c + 10.2.g
10.2.e 10.2.e 10.1.c + 10.2.g

Subject: 10.1.c + 10.2.g License Application

Dear 10.2.e et al,
350067

00020

In furtherance of our intention to obtain a Regulated Markets License we are submitting our application directly to yourselves, we have attempted to use the AFM portal however unfortunately the portal does not accept uploads of documents.

Therefore we have submitted the application together with the supporting documents to a secure SFTP site which are ready for download.

You will note that some documents reference the 10.1.c + 10.2.g, please be aware that these contain the correct responses to the Regulated Market requirement and were used in relation our MiFid II implementation. They are currently being edited to reference the NABV Regulated Market but the content will remain the same.

- AFM can download files from https://10.2.g
- AFM will use the below login / password:

☐ User name

☐ Password: 10.2.g

Kind Regards,

10.2.e

10.2.e

10.1.c + 10.2.g

This e-mail and any attachments may contain confidential and privileged information. If you are not the intended recipient, please notify the sender immediately by return e-mail, delete this e-mail and destroy any copies. Any dissemination or use of this information by a person other than the intended recipient is unauthorized and may be illegal.

Dit bericht kan informatie bevatten die niet voor u is bestemd. Indien u niet de geadresseerde bent of dit bericht abusievelijk aan u is toegezonden, wordt u verzocht dat aan de afzender te melden en het bericht te verwijderen. De Staat aanvaardt geen aansprakelijkheid voor schade, van welke aard ook, die verband houdt met risico's verbonden aan het elektronisch verzenden van berichten. This message may contain information that is not intended for you. If you are not the addressee or if this message was sent to you by mistake, you are requested to inform the sender and delete the message. The State accepts no liability for damage of any kind resulting from the risks inherent in the electronic transmission of messages.

This e-mail and any attachments may contain confidential and privileged information. If you are not the intended recipient, please notify the sender immediately by return e-mail, delete this e-mail and destroy any copies. Any dissemination or use of this information by a person other than the intended recipient is unauthorized and may be illegal.

To: [10.2.e] (FM/ME) [10.2.e]@minfin.nl]
From: [10.2.e] (FM/ME)
Sent: Thur 8/23/2018 9:56:24 AM
Importance: Normal
Subject: RE: Verlenging termijn [1.c + 10.2.g]
MAIL_RECEIVED: Thur 8/23/2018 9:56:25 AM

.....
Ok, laat maar weten. Dan neem ik anders morgen of later vandaag wel contact met ze op. Alvast een fijne vakantie!

Groeten,

[10.2.e]

Van: [10.2.e] (FM/ME)
Verzonden: donderdag 23 augustus 2018 09:55
Aan: [10.2.e] (FM/ME)
Onderwerp: RE: Verlenging termijn [1.c + 10.2.g]

Beste [10.2.e]

Van harte beterschap!

Ik zal de mail versturen, maar aangezien dit mijn laatste dag voor mijn vakantie is en er ook vandaag ook nog aan mij getrokken wordt om andere dingen (o.m. Brexit gerelateerd) te doen, weet ik niet of ik er aan toe kom om met Norton Rose te bellen.

Mvg.

[10.2.e]

Van: [10.2.e] (FM/ME)
Verzonden: donderdag 23 augustus 2018 09:45
Aan: [10.2.e] (FM/ME) <[10.2.e]@minfin.nl>
CC: [10.2.e] (FM/ME) <[10.2.e]@minfin.nl>; [10.2.e] (FM/ME) <[10.2.e]@minfin.nl>
Onderwerp: Verlenging termijn [1.c + 10.2.g]
Urgentie: Laag

Hoi [10.2.e]

Ik ben vandaag ziek thuis. Zou jij het mailtje naar [1.c + 10.2.g] versturen? De AFM stuurde de volgende contacten:

✓ [10.2.e] email: [10.2.e] [10.1.c + 10.2.g] or telephone: [10.2.e]
[10.2.e]

✓ [10.2.e] D +44 [10.2.e] M +44 [10.2.e] E [10.2.e] [10.1.c + 10.2.g]

We hebben de ontvangstbevestiging naar [10.2.e] gestuurd, dus laten we hem maar als eerste aanspreekpunt gebruiken en [10.2.e] in de CC zetten.

Gezien het commentaar van [10.2.e] en [10.2.e], ben ik tot de tekst hieronder gekomen, maar voel je vrij om één en ander naar eigen inzicht aan te passen.

Overigens moet er dan eigenlijk ook nog verlengingsmailtje ten behoeve van de vvgb gestuurd worden; die termijn loopt ook zondag af. Bij die aanvraag is o.a. [10.2.g] van Norton Rose Fulbright betrokken. Lijkt me het handigst om even met haar te schakelen. De AFM gaf gister aan dat ze het concept-advies wat betreft de vvgb volgende week zouden kunnen sturen. Dus een verlenging met een half jaar is daar niet nodig ;-).

Alvast veel dank!

Groeten
350072

00022

11.1

To: [10.2.e] [10.2.e]@afm.nl]
Cc: [10.2.e] (FM/ME)[10.2.e]@minfin.nl]; [10.2.e] (FM/ME)[10.2.e]@minfin.nl];
[10.2.e] [10.2.e] (FM/ME)[10.2.e]@minfin.nl]
From: [10.2.e] (FM/ME)
Sent: Fri 8/31/2018 10:27:35 AM
Importance: Normal
Subject: RE: Application to become a qualified shareholder - [10.1.c+10.2.g]
MAIL_RECEIVED: Fri 8/31/2018 10:27:36 AM

.....
??????
Hoi [10.2.e]

Kun je voortaan [10.2.e] (zie CC) voortaan meenemen in de communicatie rond deze aanvraag? Alvast bedankt.

Groeten

[10.2.e]

De volgende pagina wordt niet verstrekt, omdat deze dubbel is.

[10.2.e]

[10.2.e]

[10.2.e]

[10.2.e]

[10.2.e]

[10.2.e]

[10.2.e]

To: [redacted] (FM/ME) [redacted] minfin.nl]; [redacted] 10.2 [redacted] 10.2.e [redacted] @afm.nl]
From: [redacted] 10.2.e
Sent: Mon 9/3/2018 2:33:59 PM
Importance: Normal
Subject: RE: Contact over [redacted] 10.1.c + 10.2.g
MAIL_RECEIVED: Mon 9/3/2018 2:34:03 PM

;;;;;
Ja je kunt mij bellen.

Met vriendelijke groet,

[redacted] 10.2.e

Toezichthouder

Toezicht | Asset Management

Telefoon [redacted] 10.2.e

Fax [redacted] 10.2.e

[redacted] 10.2.e @afm.nl

Autoriteit Financiële Markten

Bezoekadres: Vijzelgracht 50

Postbus 11723 - 1001 GS Amsterdam

[redacted] 10.2.e

De AFM maakt zich sterk voor eerlijke en transparante financiële markten.

Als onafhankelijke gedragstoezichthouder dragen wij bij aan duurzaam financieel welzijn in Nederland.

From: [redacted] 10.2.e (FM/ME) [redacted] 10.2.e @minfin.nl]

Sent: maandag, september 03, 2018 14:17

To: [redacted] 10.2.e

Subject: RE: Contact over [redacted] 10.1.c + 10.2.g

Beste [redacted] 10.2.e

Zou ik (een van) jullie zo even mogen bellen in verband met onderstaande?

Groet,

[redacted] 10.2.e

Van: [redacted] 10.2 [redacted] 10.2.e @afm.nl>

Verzonden: maandag 3 september 2018 10:46

Aan: [redacted] 10.2.e (FM/ME) [redacted] 10.2.e @minfin.nl>

CC: [redacted] 10.2 [redacted] 10.2.e @afm.NL>; [redacted] 10.2 [redacted] 10.2.e @afm.nl>

Onderwerp: FW: Contact over [redacted] 10.1.c + 10.2.g

Ha [redacted] 10.2.e

buiten verzoek

10.2.e

behandelen deze aanvraag samen; je kan hen benaderen.

Groet,

10.2.e

From: 10.2.e (FM/ME) 10.2.e@minfin.nl]

Sent: maandag, september 03, 2018 10:37

To: 10.2. 10.2.e@afm.nl>

Subject: Contact over 10.1.c + 10.2.g

Hoi 10.2.e

buiten verzoek

Ik ben op zoek naar een contactpersoon bij asset management die contact heeft met 10.1.c + 10.2.g (MiFiD vergunning vragen ze aan als het goed is). Zij hebben verzocht om een kennismakingsgesprek met 10.2.e en ik wil graag wat meer weten van deze club voor zover jullie dat kunnen delen.

Wie kan ik daarvoor het best benaderen?

Groet,

10.2.e

Dit bericht kan informatie bevatten die niet voor u is bestemd. Indien u niet de geadresseerde bent of dit bericht abusievelijk aan u is toegezonden, wordt u verzocht dat aan de afzender te melden en het bericht te verwijderen. De Staat aanvaardt geen aansprakelijkheid voor schade, van welke aard ook, die verband houdt met risico's verbonden aan het elektronisch verzenden van berichten. This message may contain information that is not intended for you. If you are not the addressee or if this message was sent to you by mistake, you are requested to inform the sender and delete the message. The State accepts no liability for damage of any kind resulting from the risks inherent in the electronic transmission of messages.

This e-mail and any attachments may contain confidential and privileged information. If you are not the intended recipient, please notify the sender immediately by return e-mail, delete this e-mail and destroy any copies. Any dissemination or use of this information by a person other than the intended recipient is unauthorized and may be illegal.

This e-mail and any attachments may contain confidential and privileged information. If you are not the intended recipient, please notify the sender immediately by return e-mail, delete this e-mail and destroy any copies. Any dissemination or use of this information by a person other than the intended recipient is unauthorized and may be illegal.

To: [redacted] (FM/ME); [redacted]@minfin.nl
Cc: [redacted] (FM); [redacted]@minfin.nl; [redacted] (FM/IBI); [redacted]@minfin.nl; [redacted]
(FM/FS); [redacted]@minfin.nl; [redacted] (FM/FS); [redacted]@minfin.nl; [redacted]
(FM/ME); [redacted]@minfin.nl
From: [redacted] (FM)
Sent: Tue 9/4/2018 12:16:45 PM
Importance: Normal
Subject: RE: Tradeweb - Introductory Meeting
MAIL_RECEIVED: Tue 9/4/2018 12:16:46 PM

...
Ja, hoor. Prima om ze te ontvangen. Afspraak kan worden ingepland.

Van: [redacted] (FM/ME)
Verzonden: dinsdag 4 september 2018 12:08
Aan: [redacted] (FM)
CC: [redacted] (FM)

; [redacted] (FM/IBI); [redacted] (FM/FS); [redacted] (FM/FS); [redacted] (FM/FS); [redacted] (FM/ME)

Onderwerp: FW: Tradeweb - Introductory Meeting

Ha [redacted]

Er is een verzoek binnengekomen van Tradeweb voor een afspraak met jou en twee directors van hen, bij voorkeur op 9 of 10 oktober. In het kader van Brexit willen ze hun onderneming naar Amsterdam verplaatsen om (een deel van) hun EU cliënten te kunnen blijven bedienen. Ze zijn vergevorderd in de vergunningsaanvraag (MiFID) bij de AFM.

Tradeweb faciliteert een multilateraal handelsplatform (MTF) waarop staats- en bedrijfsobligaties en derivaten worden verhandeld. Hun klanten bestaan uit

[redacted]
10.1.c + 10.2.g

[redacted]
10.1.c + 10.2.g

De AFM heeft laten weten dat zij, [redacted] 10.2.g
[redacted] 10.2.g. De AFM vindt het belangrijk dat er voldoende substance in Nederland is (met name risk en compliance functies).

Tradeweb wil hun werkzaamheden komen introduceren en over de digitalisering van de financiële markten, Investment Firm Review en beloningen spreken.

[redacted]
11.1

[redacted]
11.1

[redacted]
Je zal tzt worden bijgestaan door de relevante dossierhouders.

Ik hoor graag of we een meeting kunnen inplannen.

Met vriendelijke groet,

[redacted]
10.2.e

To: [redacted] (FM/ME) [redacted] [redacted]@minfin.nl
Cc: [redacted] (FM/FS) [redacted] [redacted] [redacted] 10.2 [redacted] 10.2.e [redacted]@minfin.nl
From: [redacted] (FM)
Sent: Wed 9/5/2018 9:26:33 AM
Importance: Normal
Subject: RE: Tradeweb - Introductory Meeting
MAIL_RECEIVED: Wed 9/5/2018 9:26:35 AM

.....
Hoi [redacted]

Overleg is ingeboekt op 10 oktober van 13.00-14.00 uur.

Ontvang t.z.t. graag voorbereiding voor [redacted]

Groet [redacted]

Van: [redacted] (FM/ME)
Verzonden: dinsdag 4 september 2018 16:48
Aan: [redacted] (FM)
CC: [redacted] (FM/ME)
Onderwerp: RE: Tradeweb - Introductory Meeting

Yes, ben ik. Het is goed als [redacted] er ook bij is.

Van: [redacted] (FM)
Verzonden: dinsdag 4 september 2018 16:41
Aan: [redacted] (FM/ME) [redacted] [redacted]@minfin.nl>
CC: [redacted] (FM/ME) [redacted] [redacted]@minfin.nl>
Onderwerp: FW: Tradeweb - Introductory Meeting

[redacted]

Ben jij beschikbaar op 10 oktober om 13.00 uur?

Groet [redacted]

Van: [redacted] [redacted] 10.2.e [redacted]
Verzonden: dinsdag 4 september 2018 16:17
Aan: [redacted] (FM) [redacted] [redacted]@minfin.nl>
Onderwerp: FW: Tradeweb - Introductory Meeting

Dear [redacted]

I hope you may be able to help us arrange a meeting with [redacted] for October 10th. [redacted] 10.2.g [redacted] will be in The Hague and in fact [redacted] buiten verzoek

Thank you very much for your help and I look forward to hearing from you.

Best regards,

[redacted]
10.2.e

Tradeweb Europe Limited

1 Fore Street Avenue • London EC2Y 9DT • UK

P [redacted] 10.2.e

348886

00030

10.2.e 10.2.g

From: 10.2.g

Sent: 04 September 2018 15:10

To: 10.2.e (FM/ME)

Cc: 10.2.e (FM)

Subject: RE: Tradeweb - Introductory Meeting

Dear 10.2.e

Thank you for putting me in touch with 10.2.e I will coordinate with her regarding a suitable meeting time.

Looking forward to meeting 10.2.e For reference, would you mind sharing her name with me?

Best regards,

10.2.e

From: 10.2.e (FM/ME) 10.2.e@minfin.nl]

Sent: 04 September 2018 11:24

To: 10.2.g

Cc: 10.2.e (FM)

Subject: RE: Tradeweb - Introductory Meeting

Dear 10.2.e

Thanks again for your reply. We'll invite 10.2.e as well. If you contact 10.2.e she will make the arrangements.

Looking forward to meeting you.

Best regards,

10.2.e

Van: 10.2.e

Verzonden: donderdag 30 augustus 2018 11:10

Aan: 10.2.e 10.2.e@minfin.nl>

Onderwerp: RE: Tradeweb - Introductory Meeting

Dear 10.2.e

Thank you for your reply. We would of course like to speak with you but please feel free to invite 10.2.e

10.2.e are planning to be in The Hague on the 9th and 10th October for other meetings. Would this be a convenient time for you? We are equally happy to plan around other dates.

Best regards,

10.2.e

From: 10.2.e (FM/ME) 10.2.e@minfin.nl]

Sent: 30 August 2018 07:56

To: 10.2.e

Subject: RE: Tradeweb - Introductory Meeting

Dear 10.2.e

Thank you for your email. We would be happy to meet with you to hear about your business and to discuss IFR and remuneration. Do you have a level of government officials in mind you would prefer to meet with?

Best regards,

348886

00030

10.2.e

Van: 10.2.e

Verzonden: dinsdag 28 augustus 2018 13:37

Aan: 10.2.e FM/ME) 10.2.e @minfin.nl>

Onderwerp: Tradeweb - Introductory Meeting

Dear 10.2.e

By way of introduction, 10.2.e Tradeweb Europe, which is one of the leading electronic wholesale trading platforms for government bonds, corporate bonds and OTC derivatives. 10.1.c
10.1.c Our European business is currently authorised and regulated as the operator of an MTF by the UK FCA.

Whilst our operations are currently based in London, our users and the financial instruments traded are pan-European. We are currently in the final process of authorisation for operating our business in Amsterdam and have a well-established working relationship with the AFM. In the evolving context of the Brexit negotiations, however, we would appreciate the opportunity to meet with you to introduce our business and discuss the continued electrification of financial markets (technology and regulatory driven) as well as topics under your direct remit such as IFR and remuneration.

I would be accompanied by 10.2.e

With many thanks,

Best regards

10.2.e

10.2.e

Tradeweb Europe Limited

1 Fore Street Avenue • London EC2Y 9DT • UK
P 10.2.e

10.2.e @tradeweb.com

This e-mail may contain confidential and/or privileged information. If you are not the intended recipient (or have received this e-mail in error) please notify the sender immediately and destroy it. Any unauthorized copying, disclosure or distribution of the material in this e-mail is strictly forbidden. Tradeweb reserves the right to monitor all e-mail communications through its networks. If you do not wish to receive marketing emails about our products / services, please let us know by contacting us, either by email at 10.2.e @tradeweb.com or by writing to us at the registered office of Tradeweb in the UK, which is: Tradeweb Europe Limited (company number 3912826), 1 Fore Street Avenue London EC2Y 9DT. To see our privacy policy, visit our website @ www.tradeweb.com.

Dit bericht kan informatie bevatten die niet voor u is bestemd. Indien u niet de geadresseerde bent of dit bericht abusievelijk aan u is toegezonden, wordt u verzocht dat aan de afzender te melden en het bericht te verwijderen. De Staat aanvaardt geen aansprakelijkheid voor schade, van welke aard ook, die verband houdt met risico's verbonden aan het elektronisch verzenden van berichten. This message may contain information that is not intended for you. If you are not the addressee or if this message was sent to you by mistake, you are requested to inform the sender and delete the message. The State accepts no liability for damage of any kind resulting from the risks inherent in the electronic transmission of messages.

This e-mail may contain confidential and/or privileged information. If you are not the intended recipient (or have received this e-mail in error) please notify the sender immediately and destroy it. Any unauthorized copying, disclosure or distribution of the material in this e-mail is strictly forbidden. Tradeweb reserves the right to monitor all e-mail communications through its networks. If you do not wish to receive marketing emails about our products / services, please let us know by contacting us, either by email at 10.2.e @tradeweb.com or by writing to us at the registered office of Tradeweb in the UK, which is: Tradeweb Europe Limited (company number 3912826), 1 Fore Street Avenue London EC2Y 9DT. To see our privacy policy, visit our website @ www.tradeweb.com.

This e-mail may contain confidential and/or privileged information. If you are not the intended recipient (or have received this e-mail in

348886

00030

error) please notify the sender immediately and destroy it. Any unauthorized copying, disclosure or distribution of the material in this e-mail is strictly forbidden. Tradeweb reserves the right to monitor all e-mail communications through its networks. If you do not wish to receive marketing emails about our products / services, please let us know by contacting us, either by email at 10.2.e@tradeweb.com or by writing to us at the registered office of Tradeweb in the UK, which is: Tradeweb Europe Limited (company number 3912826), 1 Fore Street Avenue London EC2Y 9DT. To see our privacy policy, visit our website @ www.tradeweb.com.

10 September 2018

Dutch Authority for the Financial Markets
P.O. Box 11723
1001 GS AMSTERDAM

Norton Rose Fulbright LLP
Advocaten, Notarissen & Solicitors
24th floor Rembrandt Tower
Amstelplein 1 1096 HA Amsterdam
PO Box 94142 1090 GC Amsterdam
The Netherlands

Sent by email to:

10.2.e @afm.nl

Copy to: 10.2.e @minfin.nl

Tel +31 20 46 29 300

Fax +31 20 46 29 333

nortonrosefulbright.com

Direct line

10.2.g

Email

10.2.e @nortonrosefulbright.com

Our reference

10.2.g

Application to become qualified shareholder in Regulated Market

Dear 10.2.e

We act for 10.1.c + 10.2.g which, by the information provided in this letter, applies for approval pursuant to Section 5:32d of the Act on the Financial Supervision (*Wet op het financieel toezicht*) to acquire a qualified shareholding in 10.1.c + 10.2.g as operator of a regulated market of 10.1.c + 10.2.g. 10.1.c + 10.2.g is currently the subject of an application lodged by 10.1.c + 10.2.g.

Information required for approval as a qualified shareholder

1 Percentage of 10.1.c + 10.2.g that would be held by the Proposed Controller

10.1.c + 10.2.g

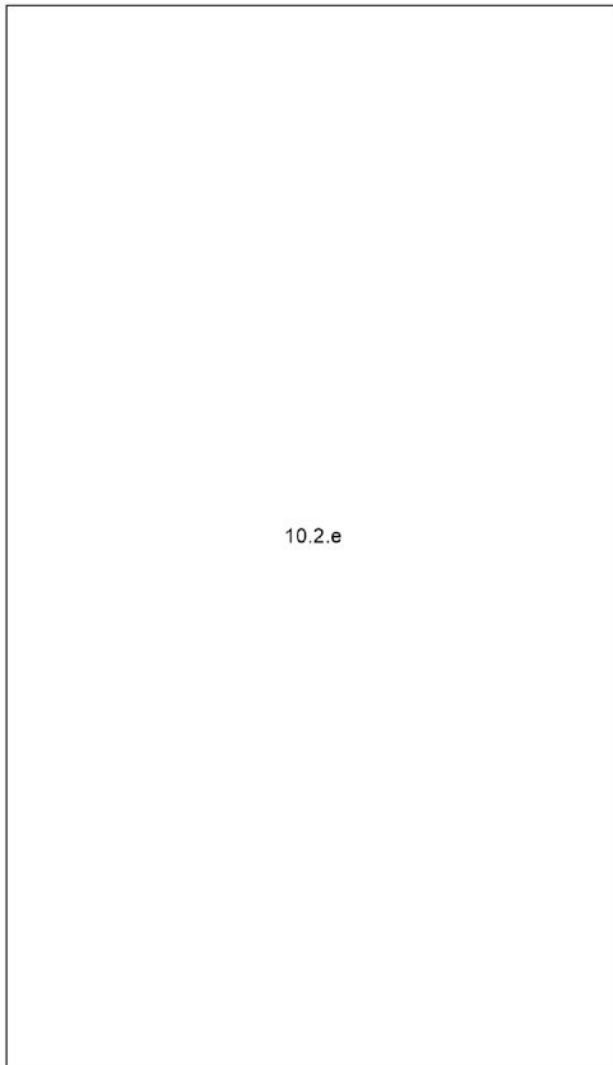
Board of directors of Proposed Controller

10.2.e

10.2.g

Norton Rose Fulbright LLP is a limited liability partnership registered in England and Wales with number OC328697, and is authorised and regulated by the Solicitors Regulation Authority. A list of its members and of the other partners is available at its registered office, 3 More London Riverside, London SE1 2AQ; reference to a partner is to a member or to an employee or consultant with equivalent standing and qualification employed or engaged by Norton Rose Fulbright LLP or any of its affiliates.

Norton Rose Fulbright LLP, Norton Rose Fulbright Australia, Norton Rose Fulbright Canada LLP, Norton Rose Fulbright South Africa Inc and Norton Rose Fulbright US LLP are separate legal entities and all of them are members of Norton Rose Fulbright Verein, a Swiss verein. Norton Rose Fulbright Verein helps coordinate the activities of the members but does not itself provide legal services to clients. Details of each entity, with certain regulatory information, are available at nortonrosefulbright.com.



10.2.e

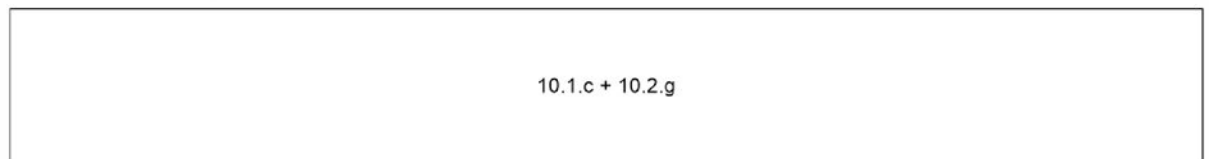
10.2.e

2 *Financial solidity of the Proposed Controller*

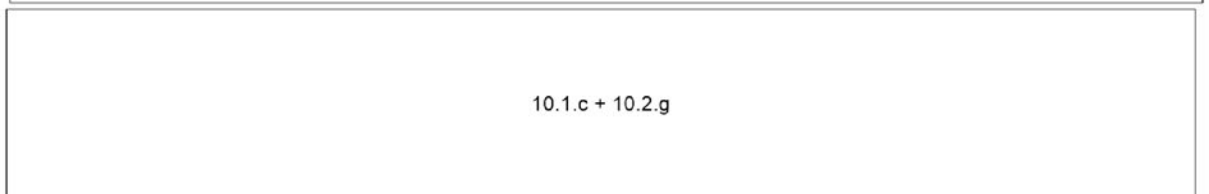
In Annex 2 the financial statements of the Proposed Controller of 2015, 2016 and 2017 are provided. Please note that as a result of

	10.1.c + 10.2.g
10.1.c + 10.2.g	10.2.g
10.2.g	

3 *Conflicts of interest*



10.1.c + 10.2.g



10.1.c + 10.2.g

4 *Suitability of the Proposed Controller*

The Proposed Controller operates a [10.1.c + 10.2.g] in the United Kingdom. We believe the Proposed Controller meets the suitability requirements thanks to the breadth of knowledge of its officers and directors. Collectively, the officers and directors of the Proposed Controller are experts in the areas of legal, regulation, compliance, market structure, including post-trade, operations, finance, accounts and tax. Together, these characteristics and skills combine to make an extremely strong management team to take responsibility of directing the business of [10.1.c + 10.2.g]

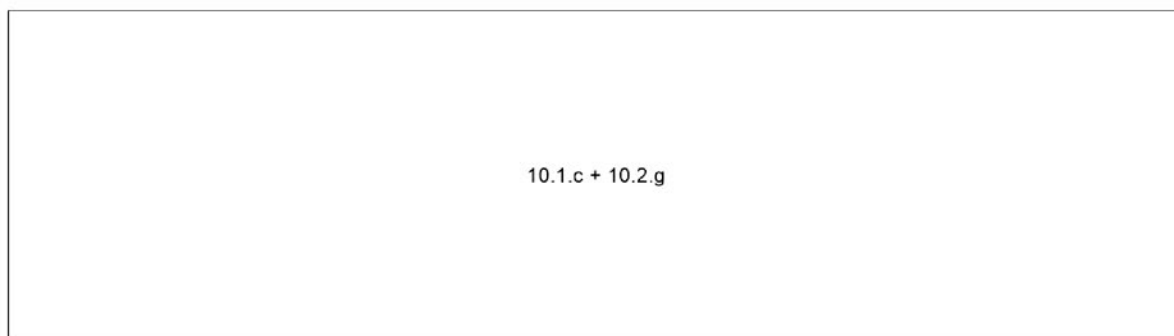
In Annex 3 a group-level organization chart reflecting the applicable international supervisory authority for each group entity is provided.

5 *Integrity of the Proposed Controller and Integrity of* [10.1.c + 10.2.g]

Please see Annex 4 for the integrity screening documentation of the Chief Executive Officer of the Proposed Controller. We note that [10.2.e] who is the Executive Director of [10.1.c + 10.2.g] [10.1.c + 10.2.g] has been screened for integrity and suitability and approved by the Dutch Central Bank and the Netherlands Authority for the Financial Markets relating to the [10.1.c + 10.2.g] [10.1.c + 10.2.g]

6 *Corporate structure of the Proposed Controller*

For the structure chart of the Proposed Controller, reference is made to Annex 1.



7 *Intentions of the Proposed Controller*

The Proposed Controller, which currently operates a [10.1.c + 10.2.g] [10.1.c + 10.2.g] in the United Kingdom, plans to establish and operate a new exchange in Amsterdam to ensure the organisation is well-positioned to continue to serve its customers across Europe, following the UK's planned exit from the European Union. This represents a long term strategy for the Proposed Controller.

8 *Influence of the Proposed Controller on the operations of* [10.1.c + 10.2.g]

[10.2.g] [10.2.g] The composition of each will partially overlap to those individuals on the Proposed Controller's respective committees. The Proposed Controller will provide the initial capital contribution to fund [10.1.c + 10.2.g] capital requirements and certain capital expenditures. The commercial strategy of [10.1.c + 10.2.g] will be developed in conjunction with the Proposed Controller. However the operation of the business and associated decision-making processes within [10.1.c + 10.2.g] will be independent from the Proposed Controller. As part of the inter-company arrangements between the Proposed Controller and [10.1.c + 10.2.g] [10.1.c + 10.2.g] the Proposed Controller will provide [10.1.c + 10.2.g] [10.1.c + 10.2.g] [10.1.c + 10.2.g] will be developed in conjunction with the Proposed Controller.

Should you require further information about this application, any of the entities or individuals involved, or the supporting documentation, please do not hesitate to contact 10.2.e on +31 10.2.e or at 10.2.e @nortonrosefulbright.com.

Please let us know if a call would be helpful to discuss this application.

Yours sincerely

10.2.e

Encl.

3

4

To: [redacted] (FM/ME) [redacted]@minfin.nl; [redacted] (FM/ME) [redacted]@minfin.nl;
[redacted] (FM/ME) [redacted]@minfin.nl
From: [redacted] (FM/ME)
Sent: Mon 9/17/2018 1:47:09 PM
Importance: Normal
Subject: FW: Response to Ministry of Finance letter and request for information
MAIL_RECEIVED: Mon 9/17/2018 1:47:10 PM
[redacted] 10.1.c + 10.2.g [redacted] response to MinFinance letter.pdf

>>>>>>

Verzonden met BlackBerry Work(www.blackberry.com)

Van: [redacted]
Verzonden: 6 sep. 2018 17:42
Naar: [redacted]; [redacted] (FM/ME)"
Cc: [redacted]"; "[redacted]
Onderwerp: Response to Ministry of Finance letter and request for information

[redacted]
10.2.e

Please find attached a response from [redacted] to [redacted] letter of 9 August 2018. We will provide the requested information that is described in the letter via a Proofpoint secure share.

Regards,

[redacted]
10.2.e

[redacted]
10.2.e

[redacted]
10.1.c + 10.2.g
[redacted]
10.2.e

[redacted]
10.1.c + 10.2.g

To: [10.2.e] [10.2.e]@afm.nl; [10.2.e] (FM/ME) [10.2.e]@minfin.nl
Cc: [10.2.e] [10.2.e]@afm.nl; [10.2.e] [10.2.e]@afm.nl; [10.2.e]
de [10.2.e]@afm.nl
From: [10.2.e] (FM/ME)
Sent: Mon 9/17/2018 2:04:01 PM
Importance: Normal
Subject: RE: Application qualifying shareholding RM - [10.1.c + 10.2.g]
MAIL RECEIVED: Mon 9/17/2018 2:04:02 PM
FW: [10.1.c + 10.2.g] application to operate a RM in the Netherlands

.....
Ha [10.2.e]

Dank! Je hebt het berichtje met de bevestiging van [10.1.c + 10.2.g] het uitstel inmiddels van [10.2.e] ontvangen, zag ik. Ik voeg 'm even bij voor de andere heren.

Hartelijke groet,

[10.2.e]

Van: [10.2.e]
Verzonden: maandag 17 september 2018 10:57
Aan: [10.2.e] (FM/ME); [10.2.e] (FM/ME)
CC: [10.2.e]
Onderwerp: FW: Application qualifying shareholding RM - [10.1.c + 10.2.g]

Heren,

In de bijlage weer een pakket stukken betreffende [10.1.c + 10.2.g]. Het is door de instelling inderdaad alleen naar [10.2.e] gemaild. Enjoy!

[10.2.e] zou jij dan jullie bericht aan [10.1.c + 10.2.g] over het uitstel en hun reactie daarop met [10.2.e] en mij willen delen?

Alvast dank!

Mvg,

[10.2.e]

From: [10.2.e]
Sent: maandag, september 10, 2018 16:06
To: [10.2.e] <[10.2.e]@afm.nl>; <..>

Subject: FW: Application qualifying shareholding RM - [10.1.c + 10.2.g]

Heren, zie bijgaande.

Alvorens ik de ontvangst bevestig, had [10.2.e] deze brief niet aan MinFin moeten adresseren?

Groet,

[10.2.e]

From: [10.2.e] [10.2.e]@nortonrosefulbright.com
Sent: maandag, september 10, 2018 15:45
To: [10.2.e] <[10.2.e]@afm.nl>
Cc: [10.2.e]@minfin.nl; [10.2.e] <[10.2.e]@nortonrosefulbright.com>; [10.2.e]
<[10.2.e]@nortonrosefulbright.com>
Subject: Application qualifying shareholding RM - [10.1.c + 10.2.g]

Dear [10.2.e]

350059

00038

On behalf of our client we are sending you the request for approval to hold a qualifying shareholding in 10.1.c + 10.2.g pursuant to Section 5:32d of the Act on the Financial Supervision (*Wet op het financieel toezicht*). Please find the application letter and relevant documents attached.

If there are any questions or comments, please let us know.

Best regards

10.2.e

Advocaat, qualified in the Netherlands

Norton Rose Fulbright LLP

Advocaten, Notarissen & Solicitors

24th floor, Rembrandt Tower, Amstelplein 1, 1096 HA Amsterdam, the Netherlands

PO Box 94142, 1090 GC Amsterdam, the Netherlands

Tel +31 10.2.e Mob +31 10.2.e | Fax +31 10.2.e

10.2.e [@nortonrosefulbright.com">@nortonrosefulbright.com](mailto:<span style=)

NORTON ROSE FULBRIGHT

Law around the world

nortonrosefulbright.com

VERTROUWELIJKHEID: De inhoud van deze email en mogelijke bijlagen is vertrouwelijk en kan onderworpen zijn aan een geheimhoudingsplicht. Indien het bericht niet voor u bestemd is, verzoeken wij u de afzender onmiddellijk in te lichten en deze email te vernietigen; het is niet toegestaan deze email te kopiëren, voor enig doel te gebruiken of de inhoud aan anderen bekend te maken. Norton Rose Fulbright LLP en de met haar verbonden entiteiten behouden zich het recht voor via het netwerk toezicht te houden op alle emailcommunicatie.

Norton Rose Fulbright LLP is een limited liability partnership opgericht naar Engels recht, geregistreerd in Engeland en Wales onder nummer OC328697, en is goedgekeurd door en staat onder toezicht van de Solicitors Regulation Authority. Een lijst van de leden (members) en van andere partners ligt ter inzage ten kantore van de vestiging aan 3 More London Riverside, London SE1 2AQ. Iedere verwijzing naar een partner houdt een verwijzing in naar een lid (member), medewerker of adviseur in een vergelijkbare positie met gelijke bevoegdheden, werkzaam bij Norton Rose Fulbright LLP of de aan haar gelieerde entiteiten.

Norton Rose Fulbright LLP, Norton Rose Fulbright Australia, Norton Rose Fulbright Canada LLP, Norton Rose Fulbright South Africa Inc en Norton Rose Fulbright US LLP, zijn allen aparte entiteiten en zijn allen leden van Norton Rose Fulbright Verein, een Zwitserse veren. Norton Rose Fulbright Verein fungeert slechts als coördinator van de activiteiten van zijn leden en verleent zelf geen juridische dienstverlening aan cliënten. Details van iedere entiteit, inclusief toezichtsrechtelijke informatie is te vinden op nortonrosefulbright.com.

CONFIDENTIALITY NOTICE: This email, including any attachments, is confidential and may be privileged. If you are not the intended recipient please notify the sender immediately, and please delete it; you should not copy it or use it for any purpose or disclose its contents to any other person. Norton Rose Fulbright LLP and its affiliates reserve the right to monitor all email communications through their networks.

Norton Rose Fulbright LLP is a limited liability partnership registered in England and Wales with number OC328697, and is authorised and regulated by the Solicitors Regulation Authority. A list of its members and of the other partners is available at its registered office, 3 More London Riverside, London SE1 2AQ; reference to a partner is to a member or to an employee or consultant with equivalent standing and qualification employed or engaged by Norton Rose Fulbright LLP or any of its affiliates.

Norton Rose Fulbright LLP, Norton Rose Fulbright Australia, Norton Rose Fulbright Canada LLP, Norton Rose Fulbright South Africa Inc and Norton Rose Fulbright US LLP are separate legal entities and all of them are members of Norton Rose Fulbright Verein, a Swiss veren. Norton Rose Fulbright Verein helps coordinate the activities of the members but does not itself provide legal services to clients. Details of each entity, with certain regulatory information, are available at nortonrosefulbright.com.

This e-mail and any attachments may contain confidential and privileged information. If you are not the intended recipient, please notify the sender immediately by return e-mail, delete this e-mail and destroy any copies. Any dissemination or use of this information by a person other than the intended recipient is unauthorized and may be illegal.

To: [10.2.e] [10.2.e]@afm.nl
Cc: [10.2.e] (FM/ME) [10.2.e]@minfin.nl
From: [10.2.e] (FM/ME)
Sent: Mon 9/17/2018 11:20:07 AM
Importance: Normal
Subject: FW: [10.1.c + 10.2.g] application to operate a RM in the Netherlands
MAIL_RECEIVED: Mon 9/17/2018 11:20:08 AM

.....
Beste [10.2.e]

Bijgaand de emailwisseling met [10.1.c + 10.2.g] waarin zij aangeven dat zij kunnen instemmen met een uitbreiden van de 8 wkn beslistermijn.
(zie i.h.b. de [10.1.c + 10.2.g] email van 23 augustus jl.)

Mvg.

[10.2.e]

Van: [10.2.e] (FM/ME)
Verzonden: donderdag 13 september 2018 16:55
Aan: [10.2.e] (FM/ME)
Onderwerp: FW: [10.1.c + 10.2.g] application to operate a RM in the Netherlands

Ha [10.2.e]

Bijgaand het berichtje van [10.1.c + 10.2.g] ik heb doorgestuurd naar [10.2.e] maar dat zowel [10.2.e] als ik hebben nagelaten om door te sturen naar de AFM.

Gr.

[10.2.e]

Van: [10.2.e] (FM/ME)
Verzonden: donderdag 23 augustus 2018 10:57
Aan: [10.2.e] (FM/ME) <[10.2.e]@minfin.nl>
Onderwerp: FW: [10.1.c + 10.2.g] application to operate a RM in the Netherlands

Ha [10.2.e]

De schriftelijke confirmation hebben we dus binnen. Ik heb ze bij email hiervoor ook al bedankt.

Gr.

[10.2.e]

Van: [10.2.e] <[10.2.e]@[10.1.c + 10.2.g]>
Verzonden: donderdag 23 augustus 2018 10:50
Aan: [10.2.e] (FM/ME) <[10.2.e]@minfin.nl>
CC: [10.2.e] <[10.2.e]@minfin.nl>; [10.2.e] <[10.2.e]@[10.1.c + 10.2.g]>
Onderwerp: RE: [10.1.c + 10.2.g] application to operate a RM in the Netherlands

Dear [10.2.e],

Please accept this email as confirmation that we are willing to accept an extension on the eight weeks timeframe provided for a decision on our application.

Regards

[10.2.e]

[10.2.g]

350232

00039

From: [redacted] (FM/ME) <[redacted]@minfin.nl>
Sent: 23 August 2018 09:43
To: [redacted] <[redacted]> [redacted] <[redacted]>
Cc: [redacted] (FM/ME) <[redacted]@minfin.nl>; [redacted] <[redacted]> [redacted] <[redacted]>
Subject: [redacted] application to operate a RM in the Netherlands

This message is from outside of the organisation

Dear [redacted],

Several weeks ago we sent you a letter in which we confirmed that we have received the application lodged by [redacted] for an authorisation to operate a regulated market in the Netherlands. As was mentioned in that letter, the Netherlands General Administrative Law Act (*"Algemene wet bestuursrecht"*) stipulates that a decision on the application has to be taken within eight weeks of receiving the application. That time period ends this Sunday. However, as discussed between you and the AFM, we regrettably cannot come to a decision within those eight weeks due to the complex nature of applications for the operation of regulated markets.

We would therefore like to ask you if you are willing to accept an extension of that eight weeks timeframe. After consulting with the AFM, we estimate that a decision on the application can be taken before the end of this year. In the meantime we will of course remain in contact to keep you up to date with all relevant developments.

If you are willing to accept the proposed extension of the decision period, we would kindly ask you to provide us with a written confirmation as Article 4:15(2)(a) of the Netherlands General Administrative Law Act requires such a confirmation.

If you have any further questions relating to this issue or other aspects of your application, do not hesitate to contact my colleague [redacted] ([redacted]@minfin.nl; +31 [redacted]). Thank you in advance for your understanding.

Kind regards,

[redacted]
10.2.e

Ministerie van Financiën / The Netherlands Ministry of Finance

Directie Financiële Markten /Financial Markets Directorate

Postbus / PO Box 20201

NL – 2500 EE DEN HAAG / THE HAGUE

[redacted]@minfin.nl

+31 [redacted]
10.2.e

Dit bericht kan informatie bevatten die niet voor u is bestemd. Indien u niet de geadresseerde bent of dit bericht abusievelijk aan u is toegezonden, wordt u verzocht dat aan de afzender te melden en het bericht te verwijderen. De Staat aanvaardt geen aansprakelijkheid voor schade, van welke aard ook, die verband houdt met risico's verbonden aan het elektronisch verzenden van berichten. This message may contain information that is not intended for you. If you are not the addressee or if this message was sent to you by mistake, you are requested to inform the sender and delete the message. The State accepts no liability for damage of any kind resulting from the risks inherent in the electronic transmission of messages.

This communication and all information contained in or attached to it is confidential, intended solely for the addressee, may be legally privileged and is the intellectual property of one of the companies of [redacted] or third parties. If you are not the intended addressee or receive this message in error, please immediately delete all copies of it and notify the sender.

We have taken precautions to minimise the risk of transmitting software viruses, but we advise you to carry out your own virus checks on any attachments. We do not accept liability for any loss or damage caused by software viruses. [redacted] gives the right to monitor all communications. We do not accept any legal responsibility for the content of communications, and no communication shall be considered legally binding. Furthermore, if the content of this communication is personal or unconnected with our business, we accept no liability or responsibility for it.

350232

00039

10.1.c + 10.2.g is a public limited company registered in England and Wales under number 10.1.c + 10.2.g and certain of its affiliates are authorised and regulated by regulatory authorities. 10.1.c + 10.2.g states that affiliates that are regulated by the UK Financial Conduct Authority ("FCA") are required to retain records of telephone conversations and other electronic communications for a period of 5 years (7 years at the request of the FCA), copies of which are available on request (which may be subject to a fee). For further regulatory information please see 10.1.c + 10.2.g

To: [redacted] 10.2.e (FM/ME) [redacted] 10.2.e [redacted]@minfin.nl]

From: [redacted] 10.2.e (FM/ME)

Sent: Tue 9/18/2018 4:54:46 PM

Importance: Normal

Subject: FW: Stavaza aanvragen en vvgb [redacted] 10.1.c + 10.2.g

MAIL_RECEIVED: Tue 9/18/2018 4:54:55 PM

Application to become a qualified shareholder to [redacted]

Application to become a qualified shareholder - [redacted] 10.1.c + 10.2.g

Application to become a qualified shareholder - [redacted]

Application to become a qualified shareholder - [redacted]

RE: Application to become a qualified shareholder - [redacted]

RE: Application to become a qualified shareholder - [redacted] 10.1.c + 10.2.g

...

Van: [redacted] 10.2.e (FM/ME)

Verzonden: vrijdag 31 augustus 2018 10:27

Aan: [redacted] 10.2.e (FM/ME)

; [redacted] 10.2.e (FM/ME); [redacted] 10.2.e (FM/ME)

CC: [redacted] 10.2.e (FM/IBI)

Onderwerp: Stavaza aanvragen en vvgb [redacted] 10.1.c + 10.2.g

Beste collega's,

[redacted] buiten verzoek [redacted] een kleine stavaza wat betreft de aanvragen voor vergunningen gereguleerde markt.

Bij mijn weten lopen er nu drie aanvragen: [redacted] 10.1.c + 10.2.g en bijgevoegde aanvraag voor een vvgb om een gekwalificeerde deelneming in 1.c + 10.2.g hebben van [redacted] 10.1.c + 10.2.g die laatste was ik al met aanvraag-geweld vergeten door te sturen.

✓ Voor [redacted] 10.1.c + 10.2.g de beslistermijn, met hun instemming, verlengd tot het einde van het jaar.

✓ Voor [redacted] 10.1.c + 10.2.g de termijn opgeschort, omdat de aanvraag niet compleet was. Die termijn zal op enig moment ook (met hun instemming) moeten worden verlengd.

✓ De beslistermijn voor [redacted] 10.1.c + 10.2.g liep afgelopen zondag af. Ik heb daarvoor nog even contact gehad met [redacted] 10.2.e (advocaat, Norton Rose Fulbright) en het was een probleem dat het wat later werd. De AFM gaf ca. 2 weken geleden aan dat het advies er één deze dagen zou moeten zijn [redacted] 11.1

Ik hoop dat het zo duidelijk is.

Vriendelijke groet,

[redacted] 10.2.e

To: [10.2.e]@afm.nl [10.2.e]@afm.nl [10.2.e]@afm.nl [10.2.e]@afm.nl
Cc: [10.2.e] (FM/ME) [10.2.e]@minfin.nl; [10.2] [10.2.e]@nortonrosefulbright.com; [10.2.e]
[10.2.e]@nortonrosefulbright.com]
From: [10.2.e]
Sent: Mon 7/2/2018 6:08:55 PM
Importance: Normal
Subject: Application to become a qualified shareholder - [10.1.c + 10.2.g]
MAIL_RECEIVED: Mon 7/2/2018 6:09:25 PM
[AFM 02072018.pdf](#)

Dear [10.2.e]

On behalf of our client, [10.1.c + 10.2.g] herewith we are sending you the request for approval to acquire a qualified shareholding in [10.1.c + 10.2.g] pursuant to Section 5:32d of the Act on the Financial Supervision (*Wet op het financieel toezicht*). Please find the application letter enclosed.

The annexes to the letter will be submitted via three separate emails by means of a password-protected .zip-file attachment. The password for opening all .zip-file attachments is as follows (please note that the password is case-sensitive):

[10.2.g]

Could you please confirm receipt of this and the other three emails (including attachments)? Many thanks in advance.

Best regards,

[10.2.e]

Advocaat, qualified in the Netherlands
Norton Rose Fulbright LLP
Advocaten, Notarissen & Solicitors

24th floor, Rembrandt Tower, Amstelplein 1, 1096 HA Amsterdam, the Netherlands

PO Box 94142, 1090 GC Amsterdam, the Netherlands

Tel +31 [10.2.e] | Mob +31 [10.2.e] | Fax +31 [10.2.e]

[10.2.e]@nortonrosefulbright.com

NORTON ROSE FULBRIGHT

Law around the world
[nortonrosefulbright.com](#)

Norton Rose Fulbright and Chadbourne & Parke have joined forces, giving our clients access to more than 4,000 lawyers worldwide.
[nortonrosefulbright.com/chadbourne](#)

VERTROUWELIJKHEID: De inhoud van deze email en mogelijke bijlagen is vertrouwelijk en kan onderworpen zijn aan een geheimhoudingsplicht. Indien het bericht niet voor u bestemd is, verzoeken wij u de afzender onmiddellijk in te lichten en deze email te vernietigen; het is niet toegestaan deze email te kopiëren, voor enig doel te gebruiken of de inhoud aan anderen bekend te maken. Norton Rose Fulbright LLP en de met haar verbonden entiteiten behouden zich het recht voor via het netwerk toezicht te houden op alle emailcommunicatie.

Norton Rose Fulbright LLP is een limited liability partnership opgericht naar Engels recht, geregistreerd in Engeland en Wales onder nummer OC328697, en is goedgekeurd door en staat onder toezicht van de Solicitors Regulation Authority. Een lijst van de leden (members) en van andere partners ligt ter inzage ten kantore van de vestiging aan 3 More London Riverside, London SE1 2AQ. Iedere verwijzing naar een partner houdt een verwijzing in naar een lid (member), medewerker of adviseur in een vergelijkbare positie met gelijke bevoegdheden, werkzaam bij Norton Rose Fulbright LLP of de aan haar gelieerde entiteiten.

Norton Rose Fulbright LLP, Norton Rose Fulbright Australia, Norton Rose Fulbright Canada LLP, Norton Rose Fulbright South Africa Inc en Norton Rose Fulbright US LLP, zijn allen aparte entiteiten en zijn allen leden van Norton Rose Fulbright Verein, een Zwitserse vereniging. Norton Rose Fulbright Verein fungeert slechts als coördinator van de activiteiten van zijn leden en verleent zelf geen juridische dienstverlening aan cliënten. Details van iedere entiteit, inclusief toezichtsrechtelijke informatie is te vinden op [nortonrosefulbright.com](#).

CONFIDENTIALITY NOTICE: This email, including any attachments, is confidential and may be privileged. If you are not the intended recipient please notify the sender immediately, and please delete it; you should not copy it or use it for any purpose or disclose its contents to any other person. Norton Rose Fulbright LLP and its affiliates reserve the right to monitor all email communications through their networks.

Norton Rose Fulbright LLP is a limited liability partnership registered in England and Wales with number OC328697, and is authorised and regulated by the Solicitors Regulation Authority. A list of its members and of the other partners is available at its registered office, 3 More London Riverside, London SE1 2AQ; reference to a partner is to a member or to an employee or consultant with equivalent standing and qualification employed or engaged by Norton Rose Fulbright LLP or any of its affiliates.

Norton Rose Fulbright LLP, Norton Rose Fulbright Australia, Norton Rose Fulbright Canada LLP, Norton Rose Fulbright South Africa Inc and Norton Rose Fulbright US LLP are separate legal entities and all of them are members of Norton Rose Fulbright Verein, a Swiss verein. Norton Rose Fulbright Verein helps coordinate the activities of the members but does not itself provide legal services to clients. Details of each entity, with certain regulatory information, are available at nortonrosefulbright.com.

2 July 2018

Strictly Private and Confidential

Dutch Authority for the Financial Markets (AFM)
P.O. Box 11723
1001 GS, AMSTERDAM

Norton Rose Fulbright LLP
Advocaten, Notarissen & Solicitors
24th floor Rembrandt Tower
Amstelplein 1 1096 HA Amsterdam
PO Box 94142 1090 GC Amsterdam
The Netherlands

Tel +31 20 46 29 300
Fax +31 20 46 29 333
nortonrosefulbright.com

Sent by email to:

10.2.e @afm.nl
10.2.e @afm.nl

Copy to:

10.2.e @minfin.nl

Direct line

+31 10.2.e

Email

10.2.e @nortonrosefulbright.com

Our reference

10.1.c + 10.2.g

Application to become qualified shareholder in Regulated Market

Dear Sirs,

We act for 10.1.c + 10.2.g (the **Proposed Controller**) which, by the information provided in this letter, applies for approval pursuant to Section 5:32d of the Act on the Financial Supervision (*Wet op het financieel toezicht*) to acquire a qualified shareholding in 10.1.c + 10.2.g
10.1.c + 10.2.g a Regulated Market. By way of background, authorisation of 10.1.c + 10.2.g is currently the subject of an application lodged by 10.1.c + 10.2.g. As the AFM may be aware, the Proposed Controller 10.1.c + 10.2.g
10.1.c + 10.2.g subject to a number of regulatory approvals and 10.1.c + 10.2.g
10.1.c + 10.2.g (the **Proposed Transaction**).

We expect that the Proposed Transaction will be completed in Q3 2018. In order to provide the AFM with a comprehensive appraisal of the ultimate controllers of 10.1.c + 10.2.g, we consider it is prudent to lodge an application to acquire a qualified shareholding on behalf of the Proposed Controller at this time.

Information required for approval as a qualified shareholder

1 Percentage of 10.1.c + 10.2.g that would be held by the Proposed Controller

Following the completion of the Proposed Transaction, the Proposed Controller will indirectly own 100% of the share capital of 10.1.c + 10.2.g. Please see Annex 1 for the structure of the 10.1.c + 10.2.g
10.1.c + 10.2.g as well as simplified pre- and post-transaction structure charts.

By way of further information on the Proposed Transaction, pursuant to a 10.1.c + 10.2.g
10.1.c + 10.2.g the Proposed Controller 10.1.c + 10.2.g and 10.1.c + 10.2.g have reached an agreement on the terms of an acquisition pursuant to which the Proposed Controller will

AMS-#4844323-v1

Norton Rose Fulbright LLP is a limited liability partnership registered in England and Wales with number OC328697, and is authorised and regulated by the Solicitors Regulation Authority. A list of its members and of the other partners is available at its registered office, 3 More London Riverside, London SE1 2AQ; reference to a partner is to a member or to an employee or consultant with equivalent standing and qualification employed or engaged by Norton Rose Fulbright LLP or any of its affiliates.

Norton Rose Fulbright LLP, Norton Rose Fulbright Australia, Norton Rose Fulbright Canada LLP, Norton Rose Fulbright South Africa Inc and Norton Rose Fulbright US LLP are separate legal entities and all of them are members of Norton Rose Fulbright Verein, a Swiss Verein. Norton Rose Fulbright Verein helps coordinate the activities of the members but does not itself provide legal services to clients. Details of each entity, with certain regulatory information, are available at nortonrosefulbright.com.

[REDACTED] 10.1.c + 10.2.g (the "Proposed Transaction"). Please find enclosed a copy of the market announcement.

The Proposed Transaction has been approved unanimously by the board of directors of both the Proposed Controller and [REDACTED] 10.1.c + 10.2.g. The Proposed Transaction is intended to be effected through a UK Court-sanctioned Scheme of Arrangement (the "Scheme") pursuant to [REDACTED] 10.1.c + 10.2.g (a wholly owned subsidiary incorporated for the purpose of this transaction) and [REDACTED] 10.1.c + 10.2.g will become [REDACTED] 10.1.c + 10.2.g and the Proposed Controller will become [REDACTED] 10.1.c + 10.2.g.

[REDACTED] 10.1.c + 10.2.g at a meeting convened by the High Court in the United Kingdom. [REDACTED] 10.1.c + 10.2.g will seek approval of the Scheme and the sanction of the Court (the "Sanction Hearing") for the Scheme to become effective. Currently, [REDACTED] 10.1.c + 10.2.g.

the Proposed Controller is [REDACTED] 10.1.c + 10.2.g and has approximately [REDACTED] 10.1.c + 10.2.g. Please see below a list of the 10 largest shareholders in the Proposed Controller:

Name	Number of Class A shares	Percent of vote as a single class
------	--------------------------	-----------------------------------

[REDACTED] 10.1.c + 10.2.g

10.1.c + 10.2.g

2 *Financial solidity of the Proposed Controller*

In Annex 2 the financial statements of the Proposed Controller of 2015, 2016 and 2017 are provided.

3 *Conflicts of interest*

In Annex 3 a description of the potential conflicts of interest between 10.1.c + 10.2.g and the Proposed Controller is provided.

4 *Suitability of the Proposed Controller*

In Annex 4 a description on the suitability of the Proposed Controller including a list of international permissions held by 10.1.c + 10.2.g entities is provided.

5 *Integrity of the Proposed Controller*

For the proof of integrity, it is agreed with 10.2.e to provide declarations of honour as submitted to the supervisor of the United Kingdom and Sweden, CVs and passport copies of individual directors within the group of the Proposed Controller. The declarations of honour are equivalent to and will substitute the integrity screening form.

Please see Annex 5 for the integrity screening documentation of the individual directors within the group of the Proposed Controller. For an overview of the directors of the Proposed Controller and 10.1.c + 10.2.g reference is made to Annex 6.

6 *Corporate structure of the Proposed Controller*

For the structure charts of the Proposed Controller, reference is made to Annex 1.

7 *Intentions of the Proposed Controller*

In Annex 7 a description on the intentions of the Proposed Controller with its proposed shareholding is provided.

8 *Influence of the Proposed Controller on the operations of* 10.1.c + 10.2.g

Will the Proposed Controller have influence on the operations (healthy and prudent management) of 10.1.c + 10.2.g?

- (a) No 10.1.c + 10.2.g persons are proposed as directors of 10.1.c + 10.2.g in the application and we do not think this would be appropriate given that the acquisition of 10.1.c + 10.2.g has not completed.

- (b) Following completion, 10.1.c + 10.2.g may look to introduce one or two directors to the board of 10.1.c + 10.2.g to assist with the integration of the 10.1.c + 10.2.g and ensure 10.1.c + 10.2.g. We consider this to be important because 10.1.c + 10.2.g 10.1.c + 10.2.g will be part of the wider 10.1.c + 10.2.g and its strategy and we need a mechanism through which the wider 10.1.c + 10.2.g can better understand 10.1.c + 10.2.g business and through which 10.1.c + 10.2.g can communicate its strategy and style of operation to 10.1.c + 10.2.g. We have not yet finished working through the changes in detail but any such directors would have appropriate expertise and experience and intend to provide to the AFM as required at the appropriate time.
- (c) It is also possible that, after completion, certain 10.1.c + 10.2.g directors will perform roles on some of 10.1.c + 10.2.g committees for similar reasons to those above and to assist with integration. In the slightly longer term, 10.1.c + 10.2.g may also seek to reorganise its compliance policies and procedures to ensure that all European employees are subject to and act in accordance with the same standards and in the same ways. 10.1.c + 10.2.g already has a compliance and an AML manual for 10.1.c + 10.2.g and these might be developed and extended to accommodate the obligations and expectations on a 10.1.c + 10.2.g.
- (d) 10.1.c + 10.2.g does not, at this stage, envisage having influence over the operations of 10.1.c + 10.2.g in any other formalised way.
- (e) For further information relating to the Proposed Transaction, please see Annex 7.

Please find in schedule 1 to this letter a table of contents of the Annexes to this letter.

Should you require further information about this application, any of the entities or individuals involved, or the supporting documentation, please do not hesitate to contact 10.2.e on +31 10.2.e or at 10.2.e @nortonrosefulbright.com.

Please let us know if a call would be helpful to discuss this application.

Yours sincerely

10.2.e

Schedule 1

Table of Contents

10.1.c + 10.2.g

To: [10.2.e]@afm.nl [10.2.e]@afm.nl [10.2.e]@afm.nl [10.2.e]@afm.nl
Cc: [10.2.e] FM/ME [10.2.e]@minfin.nl; [10.2] [10.2.e]@nortonrosefulbright.com; [10.2.e]
[10.2.e]@nortonrosefulbright.com]
From: [10.2.e]
Sent: Mon 7/2/2018 6:10:10 PM
Importance: Normal
Subject: Application to become a qualified shareholder - [10.1.c + 10.2.g] Annex 1A - 5D and [10.1.c + 10.2.g]
MAIL_RECEIVED: Mon 7/2/2018 6:12:05 PM
Annex 1A - 5D Letter to the AFM 02072018 and [10.1.c + 10.2.g].zip

....

[10.2.e]

Please find attached Annex 1A - 5D (including the [10.1.c + 10.2.g]) to the letter to the AFM of 2 July 2018 regarding the application of [10.2.g] to become a qualified shareholder.

Best regards,

[10.2.e]

Advocaat, qualified in the Netherlands

Norton Rose Fulbright LLP

Advocaten, Notarissen & Solicitors

24th floor, Rembrandt Tower, Amstelplein 1, 1096 HA Amsterdam, the Netherlands

PO Box 94142, 1090 GC Amsterdam, the Netherlands

Tel +31 [10.2.e] Mob [10.2.e]

[10.2.e]@nortonrosefulbright.com

NORTON ROSE FULBRIGHT

Law around the world

nortonrosefulbright.com

Norton Rose Fulbright and Chadbourne & Parke have joined forces, giving our clients access to more than 4,000 lawyers worldwide.
nortonrosefulbright.com/chadbourne

VERTROUWELIJKHEID: De inhoud van deze email en mogelijke bijlagen is vertrouwelijk en kan onderworpen zijn aan een geheimhoudingsplicht. Indien het bericht niet voor u bestemd is, verzoeken wij u de afzender onmiddellijk in te lichten en deze email te vernietigen; het is niet toegestaan deze email te kopiëren, voor enig doel te gebruiken of de inhoud aan anderen bekend te maken. Norton Rose Fulbright LLP en de met haar verbonden entiteiten behouden zich het recht voor via het netwerk toezicht te houden op alle emailcommunicatie.

Norton Rose Fulbright LLP is een limited liability partnership opgericht naar Engels recht, geregistreerd in Engeland en Wales onder nummer OC328697, en is goedgekeurd door en staat onder toezicht van de Solicitors Regulation Authority. Een lijst van de leden (members) en van andere partners ligt ter inzage ten kantore van de vestiging aan 3 More London Riverside, London SE1 2AQ. Iedere verwijzing naar een partner houdt een verwijzing in naar een lid (member), medewerker of adviseur in een vergelijkbare positie met gelijke bevoegdheden, werkzaam bij Norton Rose Fulbright LLP of de aan haar gelieerde entiteiten.

Norton Rose Fulbright LLP, Norton Rose Fulbright Australia, Norton Rose Fulbright Canada LLP, Norton Rose Fulbright South Africa Inc en Norton Rose Fulbright US LLP, zijn allen aparte entiteiten en zijn allen leden van Norton Rose Fulbright Verein, een Zwitserse veren. Norton Rose Fulbright Verein fungeert slechts als coördinator van de activiteiten van zijn leden en verleent zelf geen juridische dienstverlening aan cliënten. Details van iedere entiteit, inclusief toezichtsrechtelijke informatie is te vinden op nortonrosefulbright.com.

CONFIDENTIALITY NOTICE: This email, including any attachments, is confidential and may be privileged. If you are not the intended recipient please notify the sender immediately, and please delete it; you should not copy it or use it for any purpose or disclose its contents to any other person. Norton Rose Fulbright LLP and its affiliates reserve the right to monitor all email communications through their networks.

Norton Rose Fulbright LLP is a limited liability partnership registered in England and Wales with number OC328697, and is authorised and regulated by the Solicitors Regulation Authority. A list of its members and of the other partners is available at its registered office, 3 More London Riverside, London SE1 2AQ; reference to a partner is to a member or to an employee or consultant with equivalent standing and qualification employed or engaged by Norton Rose Fulbright LLP or any of its affiliates.

Norton Rose Fulbright LLP, Norton Rose Fulbright Australia, Norton Rose Fulbright Canada LLP, Norton Rose Fulbright South Africa Inc and Norton Rose Fulbright US LLP are separate legal entities and all of them are members of Norton Rose Fulbright Verein, a Swiss veren. Norton Rose Fulbright Verein helps coordinate the activities of the members but does not itself provide legal services to clients. Details of each entity, with certain regulatory information, are available at nortonrosefulbright.com.

350261

00043

To: [redacted]@afm.nl; [redacted]@afm.nl; [redacted]@afm.nl; [redacted]@afm.nl
Cc: [redacted] (FM/ME); [redacted]@minfin.nl; [redacted]; [redacted]@nortonrosefulbright.com; [redacted]
[redacted]@nortonrosefulbright.com]
From: [redacted]
Sent: Mon 7/2/2018 6:11:40 PM
Importance: Normal
Subject: Application to become a qualified shareholder - [redacted] (Annex 5E - 5O)
MAIL_RECEIVED: Mon 7/2/2018 6:13:17 PM
[Annex 5E - 5O Annex to AFM 02072018.zip](#)

....
>>>>

[redacted]

Please find attached Annex 5E – 5O to the letter to the AFM of 2 July 2018 regarding the application of [redacted] to become a qualified shareholder.

Best regards,

[redacted]

Advocaat, qualified in the Netherlands
Norton Rose Fulbright LLP
Advocaten, Notarissen & Solicitors
24th floor, Rembrandt Tower, Amstelplein 1, 1096 HA Amsterdam, the Netherlands
PO Box 94142, 1090 GC Amsterdam, the Netherlands
Tel +31 [redacted]
[redacted]@nortonrosefulbright.com

NORTON ROSE FULBRIGHT

Law around the world
nortonrosefulbright.com

Norton Rose Fulbright and Chadbourne & Parke have joined forces, giving our clients access to more than 4,000 lawyers worldwide.
nortonrosefulbright.com/chadbourne

VERTROUWELIJKHEID: De inhoud van deze email en mogelijke bijlagen is vertrouwelijk en kan onderworpen zijn aan een geheimhoudingsplicht. Indien het bericht niet voor u bestemd is, verzoeken wij u de afzender onmiddellijk in te lichten en deze email te vernietigen; het is niet toegestaan deze email te kopiëren, voor enig doel te gebruiken of de inhoud aan anderen bekend te maken. Norton Rose Fulbright LLP en de met haar verbonden entiteiten behouden zich het recht voor via het netwerk toezicht te houden op alle emailcommunicatie.

Norton Rose Fulbright LLP is een limited liability partnership opgericht naar Engels recht, geregistreerd in Engeland en Wales onder nummer OC328697, en is goedgekeurd door en staat onder toezicht van de Solicitors Regulation Authority. Een lijst van de leden (members) en van andere partners ligt ter inzage ten kantore van de vestiging aan 3 More London Riverside, London SE1 2AQ. Iedere verwijzing naar een partner houdt een verwijzing in naar een lid (member), medewerker of adviseur in een vergelijkbare positie met gelijke bevoegdheden, werkzaam bij Norton Rose Fulbright LLP of de aan haar gelieerde entiteiten.

Norton Rose Fulbright LLP, Norton Rose Fulbright Australia, Norton Rose Fulbright Canada LLP, Norton Rose Fulbright South Africa Inc en Norton Rose Fulbright US LLP, zijn allen aparte entiteiten en zijn allen leden van Norton Rose Fulbright Verein, een Zwitserse vereniging. Norton Rose Fulbright Verein fungeert slechts als coördinator van de activiteiten van zijn leden en verleent zelf geen juridische dienstverlening aan cliënten. Details van iedere entiteit, inclusief toezichtsrechtelijke informatie is te vinden op nortonrosefulbright.com.

CONFIDENTIALITY NOTICE: This email, including any attachments, is confidential and may be privileged. If you are not the intended recipient please notify the sender immediately, and please delete it; you should not copy it or use it for any purpose or disclose its contents to any other person. Norton Rose Fulbright LLP and its affiliates reserve the right to monitor all email communications through their networks.

Norton Rose Fulbright LLP is a limited liability partnership registered in England and Wales with number OC328697, and is authorised and regulated by the Solicitors Regulation Authority. A list of its members and of the other partners is available at its registered office, 3 More London Riverside, London SE1 2AQ; reference to a partner is to a member or to an employee or consultant with equivalent standing and qualification employed or engaged by Norton Rose Fulbright LLP or any of its affiliates.

Norton Rose Fulbright LLP, Norton Rose Fulbright Australia, Norton Rose Fulbright Canada LLP, Norton Rose Fulbright South Africa Inc and Norton Rose Fulbright US LLP are separate legal entities and all of them are members of Norton Rose Fulbright Verein, a Swiss vereniging. Norton Rose Fulbright Verein helps coordinate the activities of the members but does not itself provide legal services to clients. Details of each entity, with certain regulatory information, are available at nortonrosefulbright.com.

To: [10.2.e]@afm.nl [10.2.e]@afm.nl; [10.2.e]@afm.nl [10.2.e]@afm.nl
Cc: [10.2.e] (FM/ME) [10.2.e]@minfin.nl; [10.2] [10.2.e]@nortonrosefulbright.com; [10.2.e]
[10.2.e]@nortonrosefulbright.com]
From: [10.2.e]
Sent: Mon 7/2/2018 6:12:40 PM
Importance: Normal
Subject: Application to become a qualified shareholder - [10.1.c + 10.2.g] Annex 5P - 7)
MAIL_RECEIVED: Mon 7/2/2018 6:13:37 PM
[Annex 5P - 7 Letter to AFM 02072018.zip](#)

....
>>>>
[10.2.e] [10.2.e]

Please find attached Annex 5P - 7 to the letter to the AFM of 2 July 2018 regarding the application of [10.1.c + 10.2.g] to become a qualified shareholder.

Best regards,

[10.2.e]
Advocaat, qualified in the Netherlands
Norton Rose Fulbright LLP
Advocaten, Notarissen & Solicitors
24th floor, Rembrandt Tower, Amstelplein 1, 1096 HA Amsterdam, the Netherlands
PO Box 94142, 1090 GC Amsterdam, the Netherlands
Tel +31 [10.2.e]
[10.2.e]@nortonrosefulbright.com

NORTON ROSE FULBRIGHT

Law around the world
nortonrosefulbright.com

Norton Rose Fulbright and Chadbourne & Parke have joined forces, giving our clients access to more than 4,000 lawyers worldwide.
nortonrosefulbright.com/chadbourne

VERTROUWELIJKHEID: De inhoud van deze email en mogelijke bijlagen is vertrouwelijk en kan onderworpen zijn aan een geheimhoudingsplicht. Indien het bericht niet voor u bestemd is, verzoeken wij u de afzender onmiddellijk in te lichten en deze email te vernietigen; het is niet toegestaan deze email te kopiëren, voor enig doel te gebruiken of de inhoud aan anderen bekend te maken. Norton Rose Fulbright LLP en de met haar verbonden entiteiten behouden zich het recht voor via het netwerk toezicht te houden op alle emailcommunicatie.

Norton Rose Fulbright LLP is een limited liability partnership opgericht naar Engels recht, geregistreerd in Engeland en Wales onder nummer OC328697, en is goedgekeurd door en staat onder toezicht van de Solicitors Regulation Authority. Een lijst van de leden (members) en van andere partners ligt ter inzage ten kantore van de vestiging aan 3 More London Riverside, London SE1 2AQ. Iedere verwijzing naar een partner houdt een verwijzing in naar een lid (member), medewerker of adviseur in een vergelijkbare positie met gelijke bevoegdheden, werkzaam bij Norton Rose Fulbright LLP of de aan haar gelieerde entiteiten.

Norton Rose Fulbright LLP, Norton Rose Fulbright Australia, Norton Rose Fulbright Canada LLP, Norton Rose Fulbright South Africa Inc en Norton Rose Fulbright US LLP, zijn allen aparte entiteiten en zijn allen leden van Norton Rose Fulbright Verein, een Zwitserse veren. Norton Rose Fulbright Verein fungeert slechts als coördinator van de activiteiten van zijn leden en verleent zelf geen juridische dienstverlening aan cliënten. Details van iedere entiteit, inclusief toezichtsrechtelijke informatie is te vinden op nortonrosefulbright.com.

CONFIDENTIALITY NOTICE: This email, including any attachments, is confidential and may be privileged. If you are not the intended recipient please notify the sender immediately, and please delete it; you should not copy it or use it for any purpose or disclose its contents to any other person. Norton Rose Fulbright LLP and its affiliates reserve the right to monitor all email communications through their networks.

Norton Rose Fulbright LLP is a limited liability partnership registered in England and Wales with number OC328697, and is authorised and regulated by the Solicitors Regulation Authority. A list of its members and of the other partners is available at its registered office, 3 More London Riverside, London SE1 2AQ; reference to a partner is to a member or to an employee or consultant with equivalent standing and qualification employed or engaged by Norton Rose Fulbright LLP or any of its affiliates.

Norton Rose Fulbright LLP, Norton Rose Fulbright Australia, Norton Rose Fulbright Canada LLP, Norton Rose Fulbright South Africa Inc and Norton Rose Fulbright US LLP are separate legal entities and all of them are members of Norton Rose Fulbright Verein, a Swiss veren. Norton Rose Fulbright Verein helps coordinate the activities of the members but does not itself provide legal services to clients. Details of each entity, with certain regulatory information, are available at nortonrosefulbright.com.

To: [redacted] 10.2. [redacted] 10.2.e [redacted]@nortonrosefulbright.com]; [redacted] 10.2. [redacted] 10.2.e [redacted]@afm.nl]
Cc: [redacted] 10.2.e [redacted] (FM/ME) [redacted] 10.2.e [redacted]@minfin.nl]; [redacted] 10.2. [redacted] 10.2.e [redacted]@nortonrosefulbright.com]; [redacted] 10.2.e [redacted]@nortonrosefulbright.com]
From: [redacted] 10.2.e
Sent: Tue 7/3/2018 9:05:42 AM
Importance: Normal
Subject: RE: Application to become a qualified shareholder - [redacted] 10.1.c + 10.2.g
MAIL_RECEIVED: Tue 7/3/2018 9:05:53 AM

Dear [redacted] 10.2.e

Thank you. I can confirm the receipt and successful download of your 3 e-mails and documents on our side.

Kind regards,

[redacted] 10.2.e
[redacted] 10.2.e

Supervision Officer

Supervision - Asset Management

[T]: +31 (0)20 [redacted] 10.2.g
[redacted] 10.2.e [redacted]@afm.nl

Autoriteit Financiële Markten - Dutch Authority for the Financial Markets

Vijzelgracht 50 – PO Box 11723 - 1001 GS AMSTERDAM

The AFM is committed to promoting fair and transparent financial markets.

As an independent market conduct authority, we contribute to a sustainable financial system and prosperity in the Netherlands.

From: [redacted] 10.2.e [redacted]@nortonrosefulbright.com]
Sent: maandag, juli 02, 2018 18:09
To: [redacted] 10.2.e
Cc: [redacted] 10.2.e [redacted]@minfin.nl; [redacted] 10.2.e
Subject: Application to become a qualified shareholder - [redacted] 10.1.c + 10.2.g

Dear [redacted] 10.2.e

On behalf of our client, [redacted] 10.1.c + 10.2.g herewith we are sending you the request for approval to acquire a qualified shareholding in [redacted] 10.1.c + 10.2.g pursuant to Section 5:32d of the Act on the Financial Supervision (*Wet op het financieel toezicht*). Please find the application letter enclosed.

The annexes to the letter will be submitted via three separate emails by means of a password-protected .zip-file attachment. The password for opening all .zip-file attachments is as follows (please note that the password is case-sensitive):

[redacted] 10.2.g

Could you please confirm receipt of this and the other three emails (including attachments)? Many thanks in advance.

Best regards,

[redacted] 10.2.e
Advocaat, qualified in the Netherlands
Norton Rose Fulbright LLP
Advocaten, Notarissen & Solicitors
24th floor, Rembrandt Tower, Amstelplein 1, 1096 HA Amsterdam, the Netherlands
350265

PO Box 94142, 1090 GC Amsterdam, the Netherlands

Tel +31 10.2.e Mob 10.2.e Fax +31 10.2.e

10.2.e @nortonrosefulbright.com

NORTON ROSE FULBRIGHT

Law around the world

nortonrosefulbright.com

Norton Rose Fulbright and Chadbourne & Parke have joined forces, giving our clients access to more than 4,000 lawyers worldwide.

nortonrosefulbright.com/chadbourne

VERTROUWELIJKHEID: De inhoud van deze email en mogelijke bijlagen is vertrouwelijk en kan onderworpen zijn aan een geheimhoudingsplicht. Indien het bericht niet voor u bestemd is, verzoeken wij u de afzender onmiddellijk in te lichten en deze email te vernietigen; het is niet toegestaan deze email te kopiëren, voor enig doel te gebruiken of de inhoud aan anderen bekend te maken. Norton Rose Fulbright LLP en de met haar verbonden entiteiten behouden zich het recht voor via het netwerk toezicht te houden op alle emailcommunicatie.

Norton Rose Fulbright LLP is een limited liability partnership opgericht naar Engels recht, geregistreerd in Engeland en Wales onder nummer OC328697, en is goedgekeurd door en staat onder toezicht van de Solicitors Regulation Authority. Een lijst van de leden (members) en van andere partners ligt ter inzage ten kantore van de vestiging aan 3 More London Riverside, London SE1 2AQ. Iedere verwijzing naar een partner houdt een verwijzing in naar een lid (member), medewerker of adviseur in een vergelijkbare positie met gelijke bevoegdheden, werkzaam bij Norton Rose Fulbright LLP of de aan haar gelieerde entiteiten.

Norton Rose Fulbright LLP, Norton Rose Fulbright Australia, Norton Rose Fulbright Canada LLP, Norton Rose Fulbright South Africa Inc en Norton Rose Fulbright US LLP, zijn allen aparte entiteiten en zijn allen leden van Norton Rose Fulbright Verein, een Zwitserse vereniging. Norton Rose Fulbright Verein fungeert slechts als coördinator van de activiteiten van zijn leden en verleent zelf geen juridische dienstverlening aan cliënten. Details van iedere entiteit, inclusief toezichtsrechtelijke informatie is te vinden op nortonrosefulbright.com.

CONFIDENTIALITY NOTICE: This email, including any attachments, is confidential and may be privileged. If you are not the intended recipient please notify the sender immediately, and please delete it; you should not copy it or use it for any purpose or disclose its contents to any other person. Norton Rose Fulbright LLP and its affiliates reserve the right to monitor all email communications through their networks.

Norton Rose Fulbright LLP is a limited liability partnership registered in England and Wales with number OC328697, and is authorised and regulated by the Solicitors Regulation Authority. A list of its members and of the other partners is available at its registered office, 3 More London Riverside, London SE1 2AQ; reference to a partner is to a member or to an employee or consultant with equivalent standing and qualification employed or engaged by Norton Rose Fulbright LLP or any of its affiliates.

Norton Rose Fulbright LLP, Norton Rose Fulbright Australia, Norton Rose Fulbright Canada LLP, Norton Rose Fulbright South Africa Inc and Norton Rose Fulbright US LLP are separate legal entities and all of them are members of Norton Rose Fulbright Verein, a Swiss vereniging. Norton Rose Fulbright Verein helps coordinate the activities of the members but does not itself provide legal services to clients. Details of each entity, with certain regulatory information, are available at nortonrosefulbright.com.

This e-mail and any attachments may contain confidential and privileged information. If you are not the intended recipient, please notify the sender immediately by return e-mail, delete this e-mail and destroy any copies. Any dissemination or use of this information by a person other than the intended recipient is unauthorized and may be illegal.

To: [redacted] 10.2.e [redacted] @afm.nl; [redacted] 10.2.e [redacted] @afm.nl; [redacted] 10.2.e [redacted] @afm.nl;
[redacted] 10.2.e [redacted] @afm.nl; [redacted] 10.2.e [redacted] @afm.nl;
Cc: [redacted] 10.2.e (FM/ME); [redacted] 10.2.e [redacted] @minfin.nl; [redacted] 10.2.e (FM/ME); [redacted] 10.2.e [redacted] @minfin.nl
From: [redacted] 10.2.e (FM/ME)
Sent: Mon 10/1/2018 1:54:37 PM
Importance: Normal
Subject: RE: Update aanvraagtrajecten
MAIL_RECEIVED: Mon 10/1/2018 1:54:38 PM

Beste [redacted] 10.2.e

Mede namens [redacted] 10.2.e wil ik graag reageren op de vragen onder 3. bij onderstaande mail. Ik ben sinds 1 augustus collega op de vergunningen voor gereguleerde markten.

Allereerst de vraag of een VVGB afgegeven kan worden voor een would-be RM, of dat er al een RM-vergunning moet zijn verleend.

Zoals jullie weten is het regime voor een VVGB bij een gereguleerde markt anders dan bij andere gekwalificeerde deelnemingen in financiële ondernemingen. Artikel 5:32d Wft geeft aan dat pas na het verkrijgen van een VVGB een gekwalificeerde deelneming gehouden, verworven of vergroot kan worden dan wel enige zeggenschap verbonden aan de gekwalificeerde meerderheid uitgeoefend kan worden in een marktexploitant. Artikel 5:28 Wft geeft aan dat een marktexploitant is: een marktexploitant waaraan een vergunning is verleend.

Hieruit concludeer ik dat het inderdaad pas mogelijk is om te adviseren over de aanvraag voor een VVGB als de vergunning voor de RM-aanvraag is verleend, een would-be RM is immers nog geen marktexploitant.

Overigens zijn er voor VVGB's voor RM's geen aparte beslistermijnen opgenomen in de Wft. Hiervoor geldt dus de reguliere Awb termijn.

Met betrekking tot de vraag of de VVGB groepsgewijs afgehandeld kan worden maken we graag gebruik van het aanbod om daarover meer informatie te krijgen en van gedachten te wisselen. Kunnen we hier ergens begin deze week – bijv. morgen- over bellen?

Vriendelijke groet,

[redacted] 10.2.e

Van: [redacted] 10.2.e [redacted] 10.2.e [redacted] @afm.nl

Verzonden: donderdag 13 september 2018 16:08

Aan: [redacted] 10.2.e [redacted] 10.2.e (FM/ME) [redacted] 10.2.e [redacted] @minfin.nl

CC: [redacted] 10.2.e (FM/ME); [redacted] 10.2.e [redacted] @minfin.nl; [redacted] 10.2.e [redacted] 10.2.e [redacted] @afm.nl; [redacted] 10.2.e [redacted] 10.2.e [redacted] @afm.nl

Onderwerp: RE: Update aanvraagtrajecten

Hi [redacted] 10.2.e,

Geen probleem om even een update te geven; doe ik hieronder. Ik heb mijn secretariaat ook gevraagd een tweewekelijkse conf call te laten inplannen waarin ook [redacted] 10.2.e aan onze kant zullen aanschuiven; dat zijn de behandelaars van res [redacted] 10.1.c + 10.2.g. Jullie hebben hen al eerder gesproken.

1: Wij gaan er op basis van mondelinge contacten van uit dat [redacted] 10.1.c + 10.2.g akkoord zal gaan met het bericht van uitstel tot eind dit jaar, *maar onze afspraak was dat jullie dit bericht officieel aan [redacted] 10.1.c + 10.2.g laten doen*. Wij hebben daar nog geen cc van voorbij zien komen.

Wij kunnen volgende week een set vragen delen. Als bovenstaande brief nog niet is verstuurd, lijkt me dat we onze vragen met jullie delen en niet rechtstreeks met [redacted] 10.1.c + 10.2.g

[redacted] 10.1.c + 10.2.g heeft zijn aanvraag aangevuld met het plan een MTF te exploiteren van uit de market operator? Hebben jullie hetzelfde pakket ontvangen op 31 augustus?

Als het goed is hebben jullie net als ons een "request for approval to hold a qualifying shareholding in [redacted] 10.1.c + 10.2.g" ontvangen op 10 september.

2: Ja, dit is gebeurd. [10.2.e] is daarbij ge-cc'd.

3: Ons conceptadvies aan jullie is klaar. Onze JZ heeft er nog niet naar gekeken; ik kan niet met 100% zekerheid beloven dat ik al een concept kan delen.

De vork zit wat anders in de steel dan gedacht: volgens ons moeten jullie niet een VVGB afgeven voor het verkrijgen van deze would-be RM op dit moment, maar zouden jullie een VVGB moeten afgeven bij de RM-vergunning indien die wordt verleend. Zien jullie dat ook zo? Het zou voor ons reden zijn om geen formeel advies te geven voor we ook kunnen adviseren over de RM-aanvraag etc.

Verder hebben wij geïnformeerd naar het beleid van Minfin en denken we dat we deze VVGB groepsgewijs kunnen afhandelen. Willen jullie daar meer informatie over en verder van gedachten wisselen?

Als er naar aanleiding van bovenstaande nog vragen zijn hoor ik het graag!

Met vriendelijke groet,

[10.2.e]
From: [10.2.e] (FM/ME) [10.2.e]@minfin.nl
Sent: woensdag, september 12, 2018 10:37
To: [10.2.e] [10.2.e]@afm.nl
Cc: [10.2.e] (FM/ME) [10.2.e]@minfin.nl
Subject: Update aanvraagtrajecten

Ha [10.2.e]
[10.2.e] en ik proberen, bij tijdelijke afwezigheid van [10.2.e] zicht te krijgen/ houden op de verschillende lopende vergunningtrajecten. zou jij ons kunnen helpen met onderstaande vragen?

1. Heb jij een update over de aanvraag van [10.1.c + 10.2.e] heb begrepen van [10.2.e] dat [10.1.c + 10.2.e] antwoord is met een verlenging van de termijn tot het einde van het jaar. Weet jij of dat ergens op schrift staat?
2. T.a.v. van [10.1.c + 10.2.e] weet jij of de aanvraag inmiddels is aangevuld? De deadline daarvoor was 6 september.
3. Tenslotte vroeg ik me af hoe het met de aanvraag van de [10.1.c + 10.2.e] is gesteld. Weet jij wanneer jullie advies klaar is?

Hopelijk kan jij ons een update geven. Wellicht is het sowieso goed om binnenkort weer even telefonisch bij te praten.

Hartelijke groet,

[10.2.e]

Dit bericht kan informatie bevatten die niet voor u is bestemd. Indien u niet de geadresseerde bent of dit bericht abusievelijk aan u is toegezonden, wordt u verzocht dat aan de afzender te melden en het bericht te verwijderen. De Staat aanvaardt geen aansprakelijkheid voor schade, van welke aard ook, die verband houdt met risico's verbonden aan het elektronisch verzenden van berichten. This message may contain information that is not intended for you. If you are not the addressee or if this message was sent to you by mistake, you are requested to inform the sender and delete the message. The State accepts no liability for damage of any kind resulting from the risks inherent in the electronic transmission of messages.

This e-mail and any attachments may contain confidential and privileged information. If you are not the intended recipient, please notify the sender immediately by return e-mail, delete this e-mail and destroy any copies. Any dissemination or use of this information by a person other than the intended recipient is unauthorized and may be illegal.

To: [redacted] (FM/ME) [redacted]@minfin.nl; [redacted] (FM/ME) [redacted]@minfin.nl; [redacted]
[redacted] (FM/ME) [redacted]@minfin.nl
Cc: [redacted]@afm.nl; [redacted]@afm.nl
From: [redacted]
Sent: Tue 10/2/2018 12:32:18 PM
Importance: Normal
Subject: FW: Request for information
MAIL RECEIVED: Tue 10/2/2018 12:32:24 PM
2018100210.1.c + 10.2.g Request for Information.pdf

.....
Ter info

Gr [redacted]

From: [redacted]
Sent: dinsdag, oktober 02, 2018 12:31
To: [redacted]
Cc: [redacted]
Subject: Request for information

Dear [redacted]

The AFM has reviewed the documents you submitted by e-mail and file transfer on the 30th of June and the 31th of August 2018 and identified further questions. Please find attached our request for information.

A copy will be send to The Ministry of Finance. We look forward to receiving your answers.

If you have any questions, please contact me, via the contact details below.

Kind regards,

[redacted]
Supervision Officer
Asset Management

Phone [redacted]
Fax [redacted]
E-mail [redacted]@afm.nl

Dutch Authority for the Financial Markets
Visiting Address: Vijzelgracht 50 - Amsterdam
P.O. Box 11723 - 1001 GS Amsterdam - The Netherlands

Phone [redacted] - www.afm.nl

The AFM is committed to promoting fair and transparent financial markets.

As an independent market conduct authority, we contribute to a sustainable financial system and prosperity in the Netherlands.

This e-mail and any attachments may contain confidential and privileged information. If you are not the intended recipient, please notify the sender immediately by return e-mail, delete this e-mail and destroy any copies. Any dissemination or use of this information by a person other than the intended recipient is unauthorized and may be illegal.

Confidential

By e-mail

10.1.c + 10.2.g

Date 2 October 2018
Our reference 10.2.e 18091539
Page 1 of 5
Copy The Netherlands Ministry of Finance
DNB
Phone 10.2.e
Email 10.2.e @afm.nl
Subject Request for information

Dear Members of the Board,

The AFM has reviewed the documents you submitted by e-mail and file transfer on the 30th of June and the 31th of August 2018 and identified further questions in the Annex to this letter.

We request that you send a written response within four weeks from now regarding the information listed in the Annex. You can send your response by email to 10.2.e @afm.nl and 10.2.e @afm.nl. Since we do not have all information regarding your application, we cannot fully assess it. This means that we can only take your application further if we have received all the information. The sooner you send the information to us, the sooner we will be able to process your application further.

The AFM would like you to address our questions and remarks in the Annex and to integrate your reaction as much as possible in the documents you sent us. Please update documents with track changes.

If you have any questions, please contact 10.2.e via the contact details above.

Yours sincerely,
The Dutch Authority for the Financial Markets

10.2.e 10.2.e

Supervision Officer
Supervision | Asset Management

10.2.e

Senior Supervision Officer
Supervision | Asset Management

De overige pagina's zijn verwijderd, omdat na toepassing van de Wob geen informatie van enige betekenis overblijft.

Dutch Authority for the Financial Markets
Chamber of Commerce Amsterdam, no. 41207759
Reference: 10.2.e 18091539

Visiting address Vijzelgracht 50
P.O. Box 11723 • 1001 GS Amsterdam
Phone +31 (0)20-7972000 • Fax +31 (0)20-7973800 • www.afm.nl

To: [redacted] (HDFEZ/EO [redacted]@minfin.nl)
Cc: [redacted] 10.2.e [redacted]@afm.nl; [redacted] 10.2 [redacted] 10.2.e [redacted]@afm.nl
From: [redacted] 10.2.e
Sent: Wed 10/3/2018 5:55:37 PM
Importance: Normal
Subject: Consultatieversie AFM Agenda en begroting 2019
MAIL_RECEIVED: Wed 10/3/2018 5:55:48 PM
[20181003 Agenda AFM 2019.pdf](#)

...
Beste [redacted] 10.2.e

Bijgaand tref je de consultatieversie van de Agenda en begroting 2019. Deze versie is nog niet vormgegeven en ziet er daarom anders uit dan de versie die met het adviserend panel zal worden gedeeld; de inhoud is echter exact gelijk.

Laten we morgen even contact hebben over het moment en de manier waarop jullie je eerste terugkoppeling aan ons kunnen geven en wij de eventueel benodigde aanvullende toelichting kunnen bieden.

Met vriendelijke groet,

[redacted] 10.2.e

Met vriendelijke groet,

[redacted] 10.2.e

Telefoon [redacted] 10.2.e
E-mail [redacted] 10.2.e@afm.nl
Mobiel [redacted] 10.2.e

Autoriteit Financiële Markten
Bezoekadres : Vijzelgracht 50 - Amsterdam
Postadres : Postbus 11723 - 1001 GS Amsterdam
Telefoon: 020 - 797 20 00 - www.afm.nl



De AFM maakt zich sterk voor eerlijke en transparante financiële markten.

Als onafhankelijke gedragstoezichthouder dragen wij bij aan duurzaam financieel welzijn in Nederland.

Met vriendelijke groet,

[redacted] 10.2.e

This e-mail and any attachments may contain confidential and privileged information. If you are not the intended recipient, please notify the sender immediately by return e-mail, delete this e-mail and destroy any copies. Any dissemination or use of this information by a person other than the intended recipient is unauthorized and may be illegal.

To: [redacted] (FM/IBI) [redacted]@minfin.nl; [redacted] (HDFEZ/EO) [redacted]@minfin.nl
From: [redacted] (FM/IBI)
Sent: Thur 10/4/2018 3:05:47 PM
Importance: Normal
Subject: FW: Vergaderstukken bijeenkomst adviserend panel AFM - 15 oktober 2018
MAIL_RECEIVED: Thur 10/4/2018 3:05:49 PM
Consultatieversie AFM Agenda en begroting 2019 VERTROUWELIJK.PDF

.....
Ti, laten we nog even bespreken wie gaan

Van: [redacted] Namens Secretariaat.ap

Verzonden: donderdag 4 oktober 2018 14:47

Aan: [redacted]@dufas.nl; [redacted]@dufas.nl; [redacted]@euronext.com; [redacted]@adfiz.nl;
[redacted]@nvb.nl; [redacted]@flowtraders.com; [redacted]@nnek.nl; [redacted]@pensioenfederatie.nl;
[redacted]@debrauw.com; [redacted]@verzekeraars.nl
[redacted]@verzekeraars.nl
[redacted]@nba.nl; [redacted]@veb.net; [redacted]@eigenhuis.nl; [redacted]@vfn.nl; [redacted]@JAN.ac';
[redacted]@consumentenbond.nl; [redacted]@eumedion.nl; [redacted] (FM/IBI);
[redacted]@dufas.nl; [redacted]@euronext.com; [redacted]@adfiz.nl; [redacted]@nvb.nl;
[redacted]@flowtraders.com; [redacted]@vvena.nl; [redacted]@pensioenfederatie.nl; [redacted]@veuo.nl;
[redacted]@verzekeraars.nl; [redacted]@verzekeraars.nl; [redacted]@nba.nl; [redacted]@veb.net;
[redacted]@vfn.nl; [redacted]@sra.nl; [redacted]@consumentenbond.nl; [redacted]

CC: Secretariaat.ap

Onderwerp: RE: Vergaderstukken bijeenkomst adviserend panel AFM - 15 oktober 2018

Geacht panellid, Geachte vertegenwoordiger van het Ministerie,

Hierbij doen we u de AFM Agenda en begroting 2019 toekomen ten behoeve van het adviserend panel dat plaats zal vinden op 15 oktober a.s. van 14.00-16.00 uur ten kantore van de AFM. Dit document is nog vertrouwelijk, graag niet verder verspreiden.

Mocht u zich nog niet hebben aangemeld dan ontvang ik graag een bevestiging van uw deelname aan de panelbijeenkomst. Als u een parkeerplaats wilt reserveren verneem ik dat ook graag.

Met vriendelijke groet,

[redacted]

Secretaris adviserend panel

From: [redacted] On Behalf Of Secretariaat.ap

Sent: maandag, oktober 01, 2018 16:15

To: [redacted]@dufas.nl; [redacted]@dufas.nl; [redacted]@dufas.nl; [redacted]@dufas.nl; [redacted]@euronext.com;
[redacted]@euronext.com; [redacted]@adfiz.nl; [redacted]@adfiz.nl; [redacted]@nvb.nl; [redacted]@nvb.nl;
[redacted]@flowtraders.com; [redacted]@flowtraders.com; [redacted]@nnek.nl; [redacted]@nnek.nl;
[redacted]@pensioenfederatie.nl; [redacted]@pensioenfederatie.nl; [redacted]@debrauw.com;
[redacted]@debrauw.com; [redacted]@verzekeraars.nl; [redacted]@verzekeraars.nl; [redacted]@verzekeraars.nl;
[redacted]@verzekeraars.nl; [redacted]@nba.nl; [redacted]@nba.nl; [redacted]@veb.net; [redacted]@veb.net;
[redacted]@eigenhuis.nl; [redacted]@eigenhuis.nl; [redacted]@vfn.nl; [redacted]@vfn.nl; [redacted]@JAN.ac;
[redacted]@JAN.ac; [redacted]@consumentenbond.nl; [redacted]@consumentenbond.nl; [redacted]@eumedion.nl;
[redacted]@eumedion.nl; [redacted]@minszw.nl; [redacted]@minszw.nl; [redacted]@minfin.nl; [redacted]@minfin.nl;
[redacted]@dufas.nl; [redacted]@dufas.nl; [redacted]@euronext.com; [redacted]@euronext.com; [redacted]@adfiz.nl;
[redacted]@adfiz.nl; [redacted]@nvb.nl; [redacted]@nvb.nl; [redacted]@flowtraders.com;
[redacted]@flowtraders.com; [redacted]@vvena.nl; [redacted]@vvena.nl; [redacted]@pensioenfederatie.nl;
[redacted]@pensioenfederatie.nl; [redacted]@veuo.nl; [redacted]@veuo.nl; [redacted]@verzekeraars.nl;
[redacted]@verzekeraars.nl; [redacted]@verzekeraars.nl; [redacted]@verzekeraars.nl; [redacted]@nba.nl;
[redacted]@nba.nl; [redacted]@veb.net; [redacted]@veb.net; [redacted]@vfn.nl; [redacted]@vfn.nl; [redacted]

351341

00053

0.2.e@sra.nl | 10.2.e | @sra.nl> | 10.2.e | @consumentenbond.nl | 10.2.e | @consumentenbond.nl>;
10.2.e | @minfin.nl | 10.2.e | @minfin.nl>

Cc: Secretariaat.ap | 10.2.e | @afm.NL>

Subject: Vergaderstukken bijeenkomst adviserend panel AFM - 15 oktober 2018

Geacht panellid, Geachte vertegenwoordiger van het Ministerie,

Hierbij treft u de vergaderstukken aan voor de bijeenkomst van het adviserend panel van vertegenwoordigende organisaties van de Autoriteit Financiële Markten van maandag 15 oktober aanstaande van 14.00-16.00 uur bij de AFM.

De concept-Agenda AFM 2019 wordt binnenkort onder strikt embargo nagezonden.

De AFM hecht aan de deelname van uw organisatie in het panel. Voor het geval u zich nog niet heeft aangemeld, ontvangen wij graag een bevestiging van uw deelname én/of de naam van uw vertegenwoordiger aan de komende panelbijeenkomst, uiterlijk op woensdag 10 oktober aanstaande op ons e-mailadres 10.2.e@afm.nl. Tevens kunt u via dit e-mailadres doorgeven of u een parkeerplaats gereserveerd wilt hebben in onze parkeergarage voor deze panelbijeenkomst.

Mocht u vragen of opmerkingen hebben naar aanleiding van bovenstaande, schroom dan niet contact met ons op te nemen via 10.2.e@afm.nl.

Met vriendelijke groet,

Autoriteit Financiële Markten

10.2.e

Secretaris adviserend panel

10.2.e

Secretaresse adviserend panel

Telefoon: 10.2.e

Mobiel: 10.2.e

Email: 10.2.e@afm.nl

Autoriteit Financiële Markten

Vijzelgracht 50 | P.O. Box 11723 | 1001 GS Amsterdam | Nederland | www.afm.nl



De AFM maakt zich sterk voor eerlijke en transparante financiële markten.

Als onafhankelijke gedragstoezichthouder dragen wij bij aan duurzaam financieel welzijn in Nederland.

This e-mail and any attachments may contain confidential and privileged information. If you are not the intended recipient, please notify the sender immediately by return e-mail, delete this e-mail and destroy any copies. Any dissemination or use of this information by a person other than the intended recipient is unauthorized and may be illegal.



TER INFORMATIE

Aan

de directeur Financiële markten

Directie Financiële
Markten

Inlichtingen

10.2.e

T
F

10.2.e

10.2.e

@minfin.nl
www.minfin.nl

Datum

8 oktober 2018

Notitienummer

2018-0000171119

Auteur

10.2.e

Van

10.2.e

Kopie aan

10.2.e

notitie

Uw gesprek met Tradeweb op 10 oktober om 13:00

Aanleiding

Op verzoek van Tradeweb heeft u op 10 oktober om 13:00u in het kader van hun Brexit plannen een gesprek met 10.2.e Tradeweb, 10.2.e

10.2.e

Tradeweb Europe Limited) en 10.2.e

10.2.e

Door Tradeweb voorgestelde agenda

- a) Introduction to Tradeweb MTF and operations
- b) MiFID II/R assessment (impact of transparency/liquidity) and electronification of markets
- c) Brexit planning / Third Country regimes and supervision
 - IFR
 - ESAs review

- d) buiten verzoek

Kern

- Tradeweb faciliteert een multilateraal handelsplatform (MTF) waarop staats- en bedrijfsobligaties en derivaten worden verhandeld. Hun klanten bestaan uit

10.1.c

10.1.c

Wft

11.1

Toelichting

- b) MiFID II/R assessment (impact of transparency/liquidity) and electronification
 - Sinds 3 januari jl. zijn de richtlijn markten voor financiële instrumenten 2014 (MiFIDII) en de bijbehorende verordening (MiFIR) van toepassing.

- Een van de doestellingen van MiFIDII/MIFIR is het vergroten van de transparantie bij de handel in financiële instrumenten. Daartoe bevat MiFIR voorschriften die zowel zien op transparantie voor de handel (pre trade) als op transparantie na de handel (post trade). Voorts bevat MiFIR uitzonderingen op de transparantieverplichtingen (de zogenoemde waivers).
- MiFIDII/MiFIR bevatten tevens voorschriften die de elektronische handel in financiële instrumenten, waarbij veelal gebruik wordt gemaakt van (financiële) algoritmen, reguleren. Deze voorschriften zien zowel op organisatorische vereisten voor de financiële ondernemingen die zich bezighouden met "algorithmic trading" als op (technische) vereisten voor de systemen en handelsplatformen waarop dergelijke handel plaatsvindt.
- De markten hebben onmiddellijk gereageerd op het van toepassing worden van MiFIDII/MIFIR. Zo heeft een deel van de handel zich verplaatst van multilaterale handelsplatformen – zoals Tradeweb MTF – naar bilaterale handelsplatformen, de zogenoemde systematic internalisers (SIs).

11.1

11.1

11.1

c) Brexit planning / Third Country regimes and supervision

ESA review

- In de ESA review wordt voorgesteld om de ESA's een sterkere adviserende rol bij besluitvorming over equivalentie van derdelanden te geven. Daarnaast wordt voorgesteld om aanvullende bevoegdheden aan de ESA's te geven om de regelgevende en toezichtontwikkelingen in derde landen te monitoren.

11.1

11.1

IFR

- buiten verzoek
- buiten verzoek
- 10.2.a
- 10.2.a

d)

- buiten verzoek

To: [redacted] (FM/ME); [redacted] @minfin.nl; [redacted] (FM/FS); [redacted] @minfin.nl]
Cc: [redacted] (FM/IBI); [redacted] @minfin.nl; [redacted] (FM/ME); [redacted] @minfin.nl;
[redacted] (FM/FS); [redacted] @minfin.nl; [redacted] (FM/FS); [redacted] @minfin.nl; [redacted]
[redacted] (FM/ME); [redacted] @minfin.nl; [redacted] (FM/IBI); [redacted] @minfin.nl]
From: [redacted] (FM/ME)
Sent: Tue 10/9/2018 4:09:01 PM
Importance: Normal
Subject: RE: Uw gesprek met Tradeweb op 10 oktober om 1300
MAIL_RECEIVED: Tue 10/9/2018 4:09:02 PM

...
Dank je [redacted]

Wat mij betreft akkoord.

Van: [redacted] (FM/ME)
Verzonden: dinsdag 9 oktober 2018 15:17
Aan: [redacted] (FM/ME); [redacted] (FM/FS)
CC: [redacted] (FM/IBI); [redacted] (FM/ME); [redacted]
(FM/FS); [redacted] (FM/FS); [redacted] (FM/ME)
; [redacted] (FM/IBI)
Onderwerp: Uw gesprek met Tradeweb op 10 oktober om 1300

Hoi [redacted] en [redacted]

Bijgevoegd een voorbereiding voor het overleg dat [redacted] morgen heeft met Tradeweb (met dank aan iedereen in de cc voor de inhoudelijke input). Ik weet nog niet wie de tweede dossierhouder is die er naast mij bij aanwezig is (indien mogelijk [redacted] of [redacted]). Ivm afdelingoverstijgende input doe ik dit verzoek aan jullie beiden. [redacted] heeft het deel op het terrein van IBI al beoordeeld.

[redacted] verzocht om uiterlijk 16:30 de voorbereiding naar [redacted] te sturen. Lukt het jullie om er voor die tijd even naar te kijken?

Groet,

[redacted]

To: 10.2.e (FM) 10.2.e @minfin.nl
Cc: 10.2.e (FM) 10.2.e @minfin.nl; 10.2.e FM/ME 10.2.e @minfin.nl; 10.2.e
(FM/IB) 10.2.e @minfin.nl; 10.2.e (FM/ME) 10.2.e @minfin.nl; 10.2.e
(FM/IB) 10.2.e @minfin.nl; 10.2.e FM/ME 10.2.e @minfin.nl; 10.2.e
(FM/ME) 10.2.e @minfin.nl 10.2.e (FM/FS) 10.2.e @minfin.nl; 10.2.e
(FM/FS) 10.2.e @minfin.nl
From: 10.2.e (FM/ME)
Sent: Tue 10/9/2018 4:35:18 PM
Importance: Normal
Subject: FW: Tradeweb - Introductory Meeting
MAIL_RECEIVED: Tue 10/9/2018 4:35:20 PM
FM 171119 Uw gesprek met Tradeweb op 10 oktober om 1300.docx

.....
>>>>>>
Beste 10.2.e

Bijsgevoegd de voorbereiding voor het gesprek dat ie morgen om 13u hebt met 10.2.g van Tradeweb. buiten verzoek
buiten verzoek
buiten verzoek

Groet,

10.2.e

Van: 10.2.e (FM)
Verzonden: dinsdag 9 oktober 2018 15:06
Aan: 10.2.e (FM/ME)
Onderwerp: RE: Tradeweb - Introductory Meeting

Hoi 10.2.e

Lukt het om de voorbereiding voor 16.30 uur aan te leveren?

Groet 10.2.e

Van: 10.2.e (FM/ME)
Verzonden: dinsdag 9 oktober 2018 14:37
Aan: 10.2 10.2.e @tradeweb.com>
CC: 10.2.e (FM/FS) 10.2.e @minfin.nl>; 10.2.e (FM) 10.2.e @minfin.nl>
Onderwerp: RE: Tradeweb - Introductory Meeting

Dear 10.2.e

Thanks for your mail. I'm doing well, hopefully you are well too. Thank you for the agenda! We look forward to meeting you and hearing about your business tomorrow.

Best regards,

10.2.e

Van: 10.2 10.2.e @tradeweb.com>
Verzonden: dinsdag 9 oktober 2018 13:49
Aan: 10.2.e (FM/ME) 10.2.e @minfin.nl>
CC: 10.2.e (FM/FS) 10.2.e @minfin.nl>; 10.2.e (FM) 10.2.e @minfin.nl>
Onderwerp: RE: Tradeweb - Introductory Meeting

Dear 10.2.e

Hope you are well.

I trust that the agenda items were in line with your expectations. As I mentioned before, we really look forward to introducing ourselves and Tradeweb to you.

350047

00056

Looking forward to our meeting at 13.00h tomorrow (at Korte Voorhout 7, The Hague).

Best regards,

10.2.e

10.2.e

Tradeweb Europe Limited

1 Fore Street Avenue • London EC2Y 9DT • UK

P 10.2.e

10.2.e@tradeweb.com

From: 10.2.e

Sent: 05 October 2018 16:16

To: 10.2.e (FM/ME)

Cc: 10.2.e (FM/FS)

Subject: RE: Tradeweb - Introductory Meeting

Dear 10.2.e

As promised below an outline/agenda for issues we would be keen to discuss with you next week. That being said, we are looking primarily to introduce our business to you given our plans to establish an on-shore presence in Amsterdam and would be happy to discuss any other issues of interest to you.

- Introduction to Tradeweb MTF and operations
- MiFID II/R assessment (impact of transparency/liquidity) and electronification of markets
- Brexit planning / Third Country regimes and supervision
- IFR
- ESAs review
- buiten verzoek 10.2.e

Best regards,

10.2.e

10.2.e

Tradeweb Europe Limited

1 Fore Street Avenue • London EC2Y 9DT • UK

P 10.2.e

10.2.e@tradeweb.com

From: 10.2.e (FM/ME) 10.2.e@minfin.nl

Sent: 04 October 2018 09:49

To: 10.2.e

Cc: 10.2.e (FM/FS)

Subject: RE: Tradeweb - Introductory Meeting

350047 10.2.e

00056

Next week the meeting between Tradeweb and 10.2.g referred to in below email will take place.

In the introductory email you've let us know you would like to discuss:

"In the evolving context of the Brexit negotiations, however, we would appreciate the opportunity to meet with you to introduce our business and discuss the continued electronification of financial markets (technology and regulatory driven) as well as topics under your direct remit such as IFR and remuneration."

Would it be possible to provide us with some more concrete points of view on these topics, so that we can prepare the meeting most efficiently?

Best regards,

10.2.e

10.2.e

10.2.e

10.2.e

Dubbel met e-mail van 30 augustus 2018, 11:10. Pg. 4 wordt derhalve niet verstrekt.

10.2.e

10.2.e

10.2.e

To: [redacted] 10.2 [redacted] 10.2.e [redacted]@afm.nl]
Cc: [redacted] 10.2 [redacted] 10.2.e [redacted]@afm.nl]; [redacted] 10.1 [redacted] 10.2.e [redacted]@afm.nl]; [redacted] 10.2.e
(BJZ/BBO) [redacted] 10.2.e [redacted]@minfin.nl [redacted] 10.2.e (BJZ/BBO) [redacted] 10.2.e [redacted]@minfin.nl]; [redacted] 10.2.e
(FM/IBI) [redacted] 10.2.e [redacted]@minfin.nl]
From: [redacted] 10.2.e (HDFEZ/EO)
Sent: Wed 10/10/2018 5:17:33 PM
Importance: Normal
Subject: Opmerkingen en vragen FIN op agenda en begroting 2019
MAIL_RECEIVED: Wed 10/10/2018 5:17:33 PM
[Agenda en begroting AFM 2019 - opm. FIN.pdf](#)

;;
Hoi [redacted] 10.2.e

Bijgaand ontvang je onze eerste vragen en opmerkingen op de conceptagenda en begroting 2019 (zie bijlage en onderstaande vragen en opmerkingen). Van een aantal collega's verwacht ik nog input te ontvangen. Als ik deze binnen heb, stuur ik die door.

Met vriendelijke groet,

[redacted] 10.2.e

Overige vragen en opmerkingen:

buiten verzoek

Financial Markets Directorate
Ministry of Finance
Korte Voorhout 7
2511 CW The Hague
The Netherlands
11 October 2018

Geachte 10.2.e

London Metal Exchange: toepassing op grond van artikel 5.26 (3) van de Wet op het financieel toezicht ("DFSA") voor ontheffing van de verplichting om een vergunning te verkrijgen voor het exploiteren van een gereguleerde markt binnen Nederland.

Bijgevoegd treft u een aanvraag van de London Metal Exchange ("LME") voor ontheffing op grond van artikel 5.26 (3) van de Wet op het financieel toezicht ("DFSA").

Achtergrond van de LME

10.1.c

Handelen op de LME kan worden uitgevoerd via een van onze drie afzonderlijke gereguleerde platforms:



i.

ii.

10.1.c + 10.2.g

iii.

10.1.c + 10.2.g

10.1.c + 10.2.g

Doel van de toepassing

Na de terugtrekking van het VK uit de EU zal de LME niet langer profiteren van het recht om toegang te verlenen tot zijn systemen in de hele Europese Unie, dat het momenteel geniet onder artikel 53 MiFID. We vragen ontheffing van de vergunningsplicht onder Nederlands recht om toegang te verlenen tot dergelijke systemen om ervoor te zorgen dat in Nederland gevestigde leden kunnen blijven profiteren van een ononderbroken toegang tot de LME.



Voordeel van blijvende toegang tot de LME

Wij zijn van mening dat de toestemming om blijvende toegang tot onze markt te bieden van gemeenschappelijk nut is voor ons, onze huidige leden, onze toekomstige Nederlandse leden en de cliënten die door die leden worden bediend.

10.1.c + 10.2.g

10.1.c

We willen eventuele extra kosten of administratieve lasten voor deze bedrijven, die zouden kunnen worden geïntroduceerd door de terugtrekking van het VK uit de EU, beperken. Wij denken dat de meest geschikte manier om dit te bereiken is om Nederlandse leden toegang te geven tot onze markten en Nederlandse cliënten de mogelijkheid te bieden om verder te handelen via hun bestaande in Nederland gevestigde brokers.



Gegevens van leden die statutair zijn gevestigd in Nederland

10.1.c + 10.2.g

10.1.c + 10.2.g

Volgende stappen

We zijn van mening dat de informatie in ons verzoek om vrijstelling volledig en nauwkeurig is en alle relevante materialen bevat. Aarzel echter niet om contact met ons op te nemen als u enige informatie wilt bespreken, of als u vragen hebt met betrekking tot ons verzoek om vrijstelling.

We kijken ernaar uit om met u samen te werken.

Met vriendelijke groet,

10.2.g

Matthew Chamberlain
Chief Executive Officer, LME

To: [redacted] (FM) [redacted]@minfin.nl]
Cc: [redacted] (FM/ME) [redacted]@minfin.nl]; [redacted] (FM/ME) [redacted]@minfin.nl];
E [redacted] [redacted]@tradeweb.com]; [redacted] [redacted]@tradeweb.com]
From: [redacted]
Sent: Fri 10/12/2018 5:04:38 PM
Importance: Normal
Subject: Meeting with Tradeweb - Thank You
MAIL_RECEIVED: Fri 10/12/2018 5:04:42 PM

.....
Dear [redacted]

Thank you again for taking the time to meet with us on Wednesday. We very much appreciated the opportunity to introduce Tradeweb as well as the frank and insightful exchange about remuneration and Brexit.

We have attached, for your reference, a presentation with some data on European government bonds trading (focused on the Netherlands) - which we have also shared with [redacted] given his background at the Finance Ministry.

Please do not hesitate to be in touch in case of any questions as we look forward to maintaining open channels of communication with you.

buiten verzoek

Best regards,

[redacted]

[redacted]

Tradeweb Europe Limited

12.e
1 Fore Street Avenue • London EC2Y 9DT • UK

[redacted]

[redacted]@tradeweb.com

This e-mail may contain confidential and/or privileged information. If you are not the intended recipient (or have received this e-mail in error) please notify the sender immediately and destroy it. Any unauthorized copying, disclosure or distribution of the material in this e-mail is strictly forbidden. Tradeweb reserves the right to monitor all e-mail communications through its networks. If you do not wish to receive marketing emails about our products / services, please let us know by contacting us, either by email at [redacted]@tradeweb.com or by writing to us at the registered office of Tradeweb in the UK, which is: Tradeweb Europe Limited (company number 3912826), 1 Fore Street Avenue London EC2Y 9DT. To see our privacy policy, visit our website @ www.tradeweb.com.

To: 10.2.e (HDFEZ/EO) 10.2.e@minfin.nl]
Cc: 10.2 10.2.e @afm.nl]
From: 10.2.e
Sent: Mon 10/15/2018 5:46:43 PM
Importance: Normal
Subject: [info] Stuk brexit tbv begrotingsoverleg 16/10
MAIL_RECEIVED: Mon 10/15/2018 5:46:48 PM
[20181016 Presentatie voor MinFin inzake financiering AFM als gevolg van Brexit.pdf](#)

...
Beste 10.2.e

Bijgesloten tref je een presentatie tbv agendapunt 3 van het begrotingsoverleg morgen.

Groet,

10.2.e

Met vriendelijke groet,

10.2.e

Telefoon 10.2.e
E-mail 10.2.e @afm.nl
Mobiel 10.2.e

Autoriteit Financiële Markten
Bezoekadres : Vijzelgracht 50 - Amsterdam
Postadres : Postbus 11723 - 1001 GS Amsterdam
Telefoon: 020 - 797 20 00 - www.afm.nl



De AFM maakt zich sterk voor eerlijke en transparante financiële markten.

Als onafhankelijke gedragstoezichthouder dragen wij bij aan duurzaam financieel welzijn in Nederland.

This e-mail and any attachments may contain confidential and privileged information. If you are not the intended recipient, please notify the sender immediately by return e-mail, delete this e-mail and destroy any copies. Any dissemination or use of this information by a person other than the intended recipient is unauthorized and may be illegal.



Directie
Bestuursondersteuning en
Advies

Inlichtingen

10.2.e

T 10.2.e

F 10.2.e @minfin.nl
www.minfin.nl

Datum

17 oktober 2018

Nummer verslag

Auteur

10.2.e

verslag

Begrotingsoverleg 16 oktober 2018

Vergaderdatum

16 oktober 2018

Aanwezig

AFM: Merel van Vroonhoven (voorzitter bestuur), Hanzo van Beusekom (bestuurslid), Ellen van Schoten (COO) en

10.2.e

FIN: Manon Leijten (secretaris generaal), 10.2.e

10.2.e

10.2.e

10.2.e

10.2.e

2.e

10.2.e

(bestuursadviseur)

Afwezig

SZW: Gert Jan Buitendijk

1. Opening

buiten verzoek

2. Agenda en begroting 2019

•

buiten verzoek

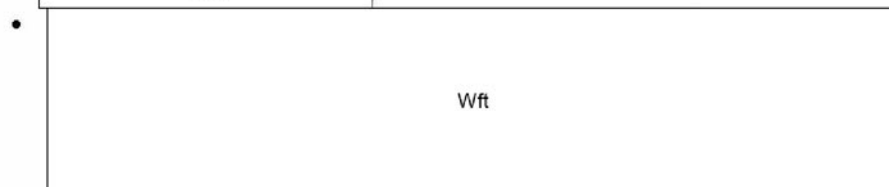
•



3. Brexit

- Voorzitter AFM licht presentatie toe (bijlage 2) en geeft aan dat dit de beste inschatting is die AFM kan maken op dit moment. Gegevens gebaseerd op aantal partijen die AFM benaderd hebben voor vergunning in NL en die serieus overwegen naar NL te komen. Uitgangspunt is een harde Brexit (geen deal). Elke zachtere variant, ook bij geen Brexit, betekent alsnog dat er vanaf 1 januari 2019 nieuwe partijen in NL zijn. Op Europees niveau is gesproken wat er nodig is als partijen naar de EU komen. AFM kiest een case by case basis en bekijkt wat er nodig is in termen van risk management, leidinggevend en ESMA guidelines.
- Sinds de zomer komen er meer partijen naar NL (aantallen in presentatie), toen heeft AFM de vergunningscapaciteit opgeschroefd. Ook bestaande partijen moeten voorbereid zijn. want partijen die met VK zaken doen moeten ook voorbereid zijn.

11.1	11.1
------	------



Strikt vertrouwelijk

De Minister van Financiën

De heer mr. W.B. Hoekstra MBA

Korte Voorhout 7

2511 CW DEN HAAG

Datum

Ons kenmerk 10.2.e 18101804

Pagina 1 van 7

Betreft Financiering AFM als gevolg van Brexit

Geachte heer Hoekstra,

11.1

Brexit heeft gevolgen voor Nederland (NL) in het algemeen, en voor de financiële sector in het bijzonder. Door de komst van wereldspelers – waaronder handelsplatformen (beurzen), asset managers, aanbieders van financiële benchmarks en handelaren voor eigen rekening – beweegt NL zich naar het centrum van de kapitaalmarkten in de EU27. Uit de uitbreiding van de NL financiële markt volgt ook een uitbreiding van taken voor de toezichthouders. De AFM wordt verantwoordelijk voor het toezicht op het functioneren van een groot gedeelte van de Europese kapitaalmarkten, dat wil zeggen toezien op een ordelijke verloop van de handel, transparante en goede prijsvorming, voorkomen van marktmanipulatie en -misbruik, het verwerken en analyseren van transactie- en orderrapportages voor het datagedreven toezicht. De bijlage van deze brief bevat een eerste verkennende analyse van de Brexit impact op het NL financiële ecosysteem en de toezichttaken van de AFM.

11.1

Pg. 2 - 4, 7 en 8 worden niet verstrekt omdat deze, na toepassing van de Wob, geen informatie van zelfstandige betekenis bevatten.

Stichting Autoriteit Financiële Markten

Kamer van Koophandel Amsterdam, nr. 41207759

Kenmerk van deze brief: 10.2.e 18101804

Bezoekadres Vijzelgracht 50

Postbus 11723 • 1001 GS Amsterdam

Telefoon +31 (0)20-7972000 • Fax +31 (0)20-7973800 • www.afm.nl

Bijlage – Beknopte impactanalyse

Impact op het NL financiële ecosysteem

Als onderdeel van hun voorbereidingen op Brexit zijn veel financiële instellingen in Londen actief bezig de noodzakelijke vergunningen in de EU27 aan te vragen. Kort samengevat kiezen de grote banken voornamelijk voor Frankfurt en Parijs. De asset managers kiezen voor Luxemburg. Dublin krijgt een mix van allerlei aanvragen. NL is de bestemming bij uitstek voor de kapitaalmarktpartijen, met daarnaast een enkele beleggingsonderneming (BO) en asset manager (AIFM).

11.1

Twee grote aandelenplatformen hebben in NL een vergunning aangevraagd. Op deze platformen zal een groot deel van de secundaire handel in Europese aandelen gaan plaatsvinden. De grootste van deze twee nieuwe aandelenplatformen is naar handelsvolume het tweede aandelenplatform van de EU en is wat betreft omvang vergelijkbaar met geheel Euronext (inclusief Amsterdam, Parijs, Brussel en de andere markten). Het andere aandelenplatform dat naar NL komt is het vijfde platform van de EU gemeten naar handelsvolume en is wat omvang betreft vergelijkbaar met Euronext Amsterdam. Ook al is onduidelijk hoeveel transactievolume deze twee platformen precies van Londen naar Amsterdam zullen verplaatsen, duidelijk is dat hun komst een grote toename betekent van de Europese aandelenhandel dat onder het toezicht van de AFM valt: het NL marktaandeel van Europese aandelen beurzen stijgt van 5% naar ruim 30%.

Wat obligatiehandel betreft hebben de drie grootste obligatieplatformen op de EU markt een vergunning aangevraagd bij de AFM. Op deze platformen zal een groot deel van de secundaire handel in Europese staats- en corporate obligaties plaatsvinden. Er zijn momenteel nog geen obligatieplatformen in NL gevestigd, maar met deze uitbreiding wordt NL de facto het centrum van de Europese obligatiehandel. Uitsluitend gebaseerd op het wereldwijde marktaandeel van deze platformen, kunnen de corporate obligatiemarkten in NL vanuit het niets stijgen naar in het meest extreme geval bijna de totale markt.

De nieuwe handelsplatformen vragen tegelijkertijd vergunningen aan voor aan hen gelieerde transactie data reporting service providers (DRSPs). Deze DRSPs verzamelen en consolideren data zoals omschreven onder MiFID II. Er zijn twee varianten: de ene zorgt ervoor dat de data op een toegankelijke manier wordt gepubliceerd (post trade transparantie), de andere zorgt voor het aanleveren van data bij de toezichthouder (transactierapportage). Op dit moment zijn er nog geen DRSPs actief in NL. Er zijn nu zes aanvragen, die onderdeel vormen van de vergunningaanvragen van de handelsplatformen.

Als gevolg van de benchmarkverordening moeten benchmarkaanbieders een vergunning aanvragen bij de toezichthouders. Er bestaat een grote verscheidenheid aan benchmarks, variërend van aandelen- en commodities-indexen tot LIBOR en Brent Oil. Aanvankelijk werden zes (derde land) benchmarkaanbieders in NL verwacht.

11.1

Amsterdam is historisch de thuisbasis voor een aantal wereldspelers op het terrein van geautomatiseerde handel (high frequency traders (HFT)). Deze partijen, HERs, handelen voor eigen rekening op NL en Europese beurzen en platformen. Dit lijkt zich na Brexit flink uit te breiden met een aantal belangrijke nieuwe wereldspelers. Van de wereldwijde top-20 HFT bedrijven zaten er al vier in NL, daar komen er nu minstens vier bij. Hiermee wordt NL na Brexit binnen de EU het centrum voor de elektronische handel. Tot nu hebben zich elf HERs gemeld voor een vergunning. Dit is een flinke uitbreiding van de vierentwintig HERs die momenteel onder toezicht staan. Dit mede omdat er dus meerdere grotere partijen komen die mogelijk extra aandacht vergen.

Samengevat zal een substantieel gedeelte van de kapitaalmarkten van de EU27 zich in NL vestigen. De komst van grote handelsplatformen, benchmarkaanbieders, en handelaren versterkt elkaar: zij vormen tezamen de basis voor het financiële ecosysteem dat zich in NL flink uitbreidt. Dit heeft vervolgens een aanzuigende werking op andere (kennisintensieve en innovatieve) dienstverlenende bedrijven en is positief voor de toegang tot de kapitaalmarkt voor NL ondernemingen. Het biedt ook een betere toegang tot markten voor de NL pensioenfondsen en hun asset managers. Deze infrastructuur op NL bodem biedt ook betere waarborgen voor effectief toezicht en hoge standaarden voor governance en beleggersbescherming. Uiteindelijk zal dit in zijn totaliteit versterkend werken op de NL economische groei en werkgelegenheid. Dit zijn cruciale randvoorwaarden vanuit het oogpunt van concurrentiekracht en instandhouding van onze verzorgingsstaat in de komende demografisch uitdagende decennia.

Wft

To: [redacted] (HDFEZ/EO) [redacted]@minfin.nl]
Cc: [redacted] 10.2 [redacted] 10.2.e [redacted]@afm.nl]
From: [redacted] 10.2.e
Sent: Fri 10/26/2018 8:24:15 AM
Importance: Normal
Subject: Beantwoording vragen uit begrotingsoverleg
MAIL_RECEIVED: Fri 10/26/2018 8:24:26 AM
[AFM Trendzicht 2019 v11okt2018.pdf](#)
[Consultatie AFM Agenda en begroting 2019 - Reactie op feedback MinFin.pdf](#)

...
Beste [redacted] 10.2.e

Bijgesloten tref je onze antwoorden op de vragen die tijdens het begrotingsoverleg zijn gesteld. De laatste opmerkingen worden nu verwerkt in de AFM Agenda en begroting 2019, we zullen deze als afgesproken uiterlijk 6 november met jullie delen ter voorbereiding op het vervolgoverleg van 12 november.

Daarnaast ter informatie Trendzicht. Deze wordt aankomende maandag gepubliceerd en is dus nog even onder embargo. Dan komt ook een mooier vormgegeven versie beschikbaar.

Groet,

[redacted] 10.2.e

Met vriendelijke groet,

[redacted] 10.2.e

Telefoon [redacted] 10.2.e
E-mail [redacted] 10.2.e@afm.nl
Mobiel [redacted] 10.2.e

Autoriteit Financiële Markten
Bezoekadres : Vijzelgracht 50 - Amsterdam
Postadres : Postbus 11723 - 1001 GS Amsterdam
Telefoon: 020 - 797 20 00 - www.afm.nl



De AFM maakt zich sterk voor eerlijke en transparante financiële markten.

Als onafhankelijke gedragstoezichthouder dragen wij bij aan duurzaam financieel welzijn in Nederland.

This e-mail and any attachments may contain confidential and privileged information. If you are not the intended recipient, please notify the sender immediately by return e-mail, delete this e-mail and destroy any copies. Any dissemination or use of this information by a person other than the intended recipient is unauthorized and may be illegal.

To: [redacted] 10.2.e (FM/ME) [redacted] 10.2.e [redacted] @minfin.nl; [redacted] 10.2.e (FM/ME) [redacted] 10.2.e [redacted] @minfin.nl;
[redacted] 10.2.e (FM/ME) [redacted] 10.2.e [redacted] @minfin.nl]
Cc: [redacted] 10.2 [redacted] 10.2.e [redacted] @afm.nl]
From: [redacted] 10.2.e
Sent: Tue 10/30/2018 1:57:58 PM
Importance: Normal
Subject: [redacted] 10.1.c + 10.2.g
MAIL_RECEIVED: Tue 10/30/2018 1:58:02 PM

.....
Goedemiddag,

Afgelopen vrijdag hebben we van [redacted] 10.2.g een reactie op onze vragen van 2 oktober jl. ontvangen. Ik hoop volgende week een start te maken met de beoordeling ervan.

Ik ben daarnaast benieuwd in hoeverre er inz. onderstaande mail nog ontwikkelingen zijn? Hebben jullie nog iets van mij nodig op dit punt?

Grt [redacted] 10.2.e

Buiten reikwijdte verzoek. Om deze reden wordt de volgende pagina niet verstrekt.

To: [redacted] (BJZ/BBO) [redacted]@minfin.nl; [redacted] (HDFEZ/EO) [redacted]@minfin.nl
Cc: [redacted] 10.2.e [redacted]@afm.nl
From: [redacted] 10.2.e
Sent: Wed 10/31/2018 10:25:19 PM
Importance: Normal
Subject: Impact brexit AFM - vooroverleg minfin final
MAIL_RECEIVED: Wed 10/31/2018 10:25:24 PM
[20181031 Impact brexit AFM - vooroverleg minfin final.pdf](#)

...

Beste

[redacted] 10.2.e

Bijgesloten treffen jullie de onderbouwing van het brexitscenario ten behoeve van het overleg aanstaande vrijdag.

Met vriendelijke groet,

[redacted] 10.2.e

Met vriendelijke groet,

[redacted] 10.2.e

Telefoon [redacted] 10.2.e
E-mail [redacted] 10.2.e@afm.nl
Mobiel [redacted] 10.2.e

Autoriteit Financiële Markten
Bezoekadres : Vijzelgracht 50 - Amsterdam
Postadres : Postbus 11723 - 1001 GS Amsterdam
Telefoon: 020 - 797 20 00 - www.afm.nl



De AFM maakt zich sterk voor eerlijke en transparante financiële markten.

Als onafhankelijke gedragstoezichthouder dragen wij bij aan duurzaam financieel welzijn in Nederland.

This e-mail and any attachments may contain confidential and privileged information. If you are not the intended recipient, please notify the sender immediately by return e-mail, delete this e-mail and destroy any copies. Any dissemination or use of this information by a person other than the intended recipient is unauthorized and may be illegal.

To: [redacted] 10.2 [redacted] 10.2.e [redacted]@afm.nl]
Cc: [redacted] 10.2 [redacted] 10.2.e [redacted]@afm.nl]; [redacted] 10.2.e [redacted] HDFEZ/EO); [redacted] 10.2.e [redacted]@minfin.nl]; [redacted] 10.2.e
(HDFEZ/EO); [redacted] 10.2.e [redacted]@minfin.nl]; [redacted] 10.2.e [redacted] (BJZ/BBO); [redacted] 10.2.e [redacted]@minfin.nl]
From: [redacted] 10.2.e [redacted] (BJZ/BBO)
Sent: Fri 11/2/2018 4:46:13 PM
Importance: Normal
Subject: RE: Verslag begrotingsoverleg AFM - SG Financiën 16 oktober
MAIL_RECEIVED: Fri 11/2/2018 4:46:15 PM
Verslag Begrotingsoverleg 16 oktober 2018 opm AFM.docx

.....
Halo [redacted] 10.2.e

Dank voor de opmerkingen op het verslag. Ik heb de opmerkingen van [redacted] 10.2.e verwerkt in het verslag. Hopelijk is dit zo voor jullie akkoord en kunnen we tijdens ons overleg op 12 november het verslag definitief maken.

Groet [redacted] 10.2.e

Van: [redacted] 10.2.e

Verzonden: dinsdag 30 oktober 2018 09:23

Aan: [redacted] 10.2.e [redacted] (BJZ/BBO)

CC: [redacted] 10.2.e

Onderwerp: FW: Verslag begrotingsoverleg AFM - SG Financiën 16 oktober

Beste [redacted] 10.2.e

Hierbij het concept-verslag van het begrotingsoverleg retour met daarin enkele opmerkingen van [redacted] 10.2.e Van [redacted] 10.2.e heb ik geen opmerkingen ontvangen. Ik neem aan dat een aangepast concept-verslag bij de agendastukken wordt gevoegd voor het vervolgoverleg op 12 november as. en daar definitief wordt vastgesteld.

Met vriendelijke groet,

[redacted] 10.2.e
Hoofd Planning, Control & Financiën

Telefoon [redacted] 10.2.e
E-mail [redacted] 10.2.e [redacted]@afm.nl
Mobiel [redacted] 10.2.e

Autoriteit Financiële Markten
Bezoekadres : Vijzelgracht 50 - Amsterdam
Postadres : Postbus 11723 - 1001 GS Amsterdam
Telefoon: 020 - 797 20 00 - www.afm.nl


De AFM maakt zich sterk voor eerlijke en transparante financiële markten.
Als onafhankelijke gedragstoezichthouder dragen wij bij aan duurzaam financieel welzijn in Nederland.

Van: [redacted] 10.2.e [redacted] (BJZ/BBO) [redacted] 10.2.e [redacted]@minfin.nl>

Verzonden: vrijdag 19 oktober 2018 10:22

Aan: [redacted] 10.2.e

Cc: [redacted] 10.2.e [redacted] (HDFEZ/EO); [redacted] 10.2.e [redacted] (BJZ/BBO); [redacted] 10.2.e [redacted] (FM/FS)

Onderwerp: Verslag begrotingsoverleg AFM - SG Financiën 16 oktober

Beste [redacted] 10.2.e

Bijgevoegd vind je het concept verslag van het begrotingsoverleg van dinsdag 16 oktober. Graag vernemen wij van jullie eventuele aan- en opmerkingen op het verslag. Het streven is om het verslag volgende week definitief vast te kunnen stellen.

[redacted] 10.2.e
350553

00076

10.2.e

.....

Directie Bestuursondersteuning en Advies

Ministerie van Financiën

Korte Voorhout 7 | 2511 CW | Den Haag

Postbus 20201 | 2500 EE | Den Haag

.....

T
M
F

10.2.e

10.2.e

@minfin.nl

Dit bericht kan informatie bevatten die niet voor u is bestemd. Indien u niet de geadresseerde bent of dit bericht abusievelijk aan u is toegezonden, wordt u verzocht dat aan de afzender te melden en het bericht te verwijderen. De Staat aanvaardt geen aansprakelijkheid voor schade, van welke aard ook, die verband houdt met risico's verbonden aan het elektronisch verzenden van berichten. This message may contain information that is not intended for you. If you are not the addressee or if this message was sent to you by mistake, you are requested to inform the sender and delete the message. The State accepts no liability for damage of any kind resulting from the risks inherent in the electronic transmission of messages.

This e-mail and any attachments may contain confidential and privileged information. If you are not the intended recipient, please notify the sender immediately by return e-mail, delete this e-mail and destroy any copies. Any dissemination or use of this information by a person other than the intended recipient is unauthorized and may be illegal.

To: [redacted] (HDFEZ/EO) [redacted]@minfin.nl
Cc: [redacted] 10.2 [redacted] 10.2.e @afm.nl; [redacted] 10.2 [redacted] 10.2.e @afm.nl; [redacted] 10.2 [redacted] 10.2.e @afm.nl
From: [redacted] 10.2.e
Sent: Mon 11/5/2018 2:56:22 PM
Importance: Normal
Subject: RE: Conceptverslag periodiek overleg 23 oktober jl.
MAIL_RECEIVED: Mon 11/5/2018 2:56:26 PM
Verslag periodiek overleg AFM-FIN 23 oktober 2018 opm AFM.docx

.....
Dag [redacted] 10.2.e

Zie in de bijlage onze opmerkingen.

Als er vragen zijn weet je me te vinden.

Met vriendelijke groet,

[redacted] 10.2.e

Planning, Control & Financiën

Telefoon [redacted] 10.2.e
E-mail [redacted] 10.2.e @afm.nl

<[redacted] 10.2.e @afm.nl>

Autoriteit Financiële Markten

Bezoekadres : Vijzelgracht 50 - Amsterdam
Postadres : Postbus 11723 - 1001 GS Amsterdam
Telefoon: (020) 797 20 00 - www.afm.nl <<http://www.afm.nl>>

De AFM bevordert eerlijke en transparante financiële markten.

From: [redacted] 10.2.e (HDFEZ/EO) [redacted] 10.2.e @minfin.nl
Sent: donderdag, november 01, 2018 9:22
To: [redacted] 10.2 [redacted] 10.2.e @afm.nl>; [redacted] 10.2 [redacted] 10.2.e @afm.nl>; [redacted] 10.2.e
[redacted] 10.2.e @afm.nl>; [redacted] 10.2 [redacted] 10.2.e @afm.nl>
Subject: Conceptverslag periodiek overleg 23 oktober jl.

Hoi,

Bijgaand ontvangen jullie het conceptverslag van ons overleg van 23 oktober jl. Als jullie nog vragen/opmerkingen hebben bij het verslag, ontvang ik die graag.

Met vriendelijke groet,

[redacted] 10.2.e

.....
Hoofddirectie Financieel-economische Zaken

Ministerie van Financiën

Korte Voorhout 7 | 2511 CW | Den Haag

Postbus 20201 | 2500 EE | Den Haag

T [redacted] 10.2.e
F [redacted] 10.2.e

350551

00077

M 10.2.e

10.2.e@minfin.nl
10.2.e

Dit bericht kan informatie bevatten die niet voor u is bestemd. Indien u niet de geadresseerde bent of dit bericht abusievelijk aan u is toegezonden, wordt u verzocht dat aan de afzender te melden en het bericht te verwijderen. De Staat aanvaardt geen aansprakelijkheid voor schade, van welke aard ook, die verband houdt met risico's verbonden aan het elektronisch verzenden van berichten. This message may contain information that is not intended for you. If you are not the addressee or if this message was sent to you by mistake, you are requested to inform the sender and delete the message. The State accepts no liability for damage of any kind resulting from the risks inherent in the electronic transmission of messages.

This e-mail and any attachments may contain confidential and privileged information. If you are not the intended recipient, please notify the sender immediately by return e-mail, delete this e-mail and destroy any copies. Any dissemination or use of this information by a person other than the intended recipient is unauthorized and may be illegal.

To: [redacted] (HDFEZ/EO) [redacted]@minfin.nl [redacted] (BJZ/BBO) [redacted]@minfin.nl
Cc: [redacted] 10.2.e [redacted]@afm.nl
From: [redacted] 10.2.e
Sent: Wed 11/7/2018 8:19:59 AM
Importance: Normal
Subject: [info] nieuwe conceptversie Agenda en begroting 2019 tbv overleg 12/11
MAIL_RECEIVED: Wed 11/7/2018 8:20:14 AM
[CONCEPT AFM Agenda en begroting 2019 - tbv begrotingsoverleg deel II 121118.pdf](#)
[AFM Agenda 2019 - feedback uit consultatie tbv begrotingsoverleg deel II 121118.pdf](#)

::

Beste [redacted] 10.2.e

Bijgesloten treffen jullie de aangepaste versie van de Agenda en begroting 2019 ten behoeve van het overleg op 12 november. Graag benadruk ik dat deze versie nog ter goedkeuring wordt voorgelegd aan onze raad van toezicht en daarmee nog niet definitief is. Daarnaast in aanvulling op het eerder gestuurde memo in reactie op vragen uit het begrotingsoverleg, ook de feedbacktabel waarin we hebben toegelicht hoe de reacties uit de consultatie in de Agenda zijn verwerkt.

Groet,

[redacted] 10.2.e

Met vriendelijke groet,

[redacted] 10.2.e

Telefoon [redacted] 10.2.e
E-mail [redacted] 10.2.e@afm.nl
Mobiel [redacted] 10.2.e

Autoriteit Financiële Markten
Bezoekadres : Vijzelgracht 50 - Amsterdam
Postadres : Postbus 11723 - 1001 GS Amsterdam
Telefoon: 020 - 797 20 00 - www.afm.nl



De AFM maakt zich sterk voor eerlijke en transparante financiële markten.

Als onafhankelijke gedragstoezichthouder dragen wij bij aan duurzaam financieel welzijn in Nederland.

This e-mail and any attachments may contain confidential and privileged information. If you are not the intended recipient, please notify the sender immediately by return e-mail, delete this e-mail and destroy any copies. Any dissemination or use of this information by a person other than the intended recipient is unauthorized and may be illegal.

To: [redacted] (BJZ/BBO) [redacted]@minfin.nl; [redacted] (HDFEZ/EO) [redacted]@minfin.nl
Cc: [redacted] [redacted]@afm.nl
From: [redacted]
Sent: Fri 11/9/2018 5:37:50 PM
Importance: Normal
Subject: Analyse brexit tbv vervolg begrotingsoverleg
MAIL_RECEIVED: Fri 11/9/2018 5:37:56 PM
[Begrotingsoverleg AFM MinFin vf.pdf](#)

...

Beste [redacted]

Bijgesloten treffen jullie de aanvullende analyse over brexit ten behoeve van het vervolg van het begrotingsoverleg volgende week.

Fijn weekend!

Met vriendelijke groet,

[redacted]
10.2.e

Met vriendelijke groet,

[redacted]
10.2.e

Telefoon [redacted]
E-mail [redacted]@afm.nl
Mobiel [redacted]

Autoriteit Financiële Markten
Bezoekadres : Vijzelgracht 50 - Amsterdam
Postadres : Postbus 11723 - 1001 GS Amsterdam
Telefoon: 020 - 797 20 00 - www.afm.nl



De AFM maakt zich sterk voor eerlijke en transparante financiële markten.

Als onafhankelijke gedragstoezichthouder dragen wij bij aan duurzaam financieel welzijn in Nederland.

This e-mail and any attachments may contain confidential and privileged information. If you are not the intended recipient, please notify the sender immediately by return e-mail, delete this e-mail and destroy any copies. Any dissemination or use of this information by a person other than the intended recipient is unauthorized and may be illegal.

To: [redacted] 10.2.e [redacted]@afm.nl]
Cc: [redacted] 10.2.e [redacted] (FM/ME) [redacted] 10.2.e [redacted]@minfin.nl]
From: [redacted] 10.2.e [redacted] (FM/ME)
Sent: Mon 11/12/2018 9:41:49 AM
Importance: Normal
Subject: Brief [redacted] 1.c + 10.2.g
MAIL_RECEIVED: Mon 11/12/2018 9:41:50 AM

;
Ha [redacted] 10.2.e

Vorige week spraken we kort over [redacted] 1.c + 10.2.g kondigde toen een brief aan met een verzoek om nadere informatie, die wij dan vervolgens aan [redacted] 1.c + 10.2.g zouden sturen. Die brief heb ik nog niet ontvangen. Heb je een idee wanneer ik hem krijg? Dan kan ik hier alvast e.e.a. in de steigers zetten, zodat de brief snel uit kan.

Alvast bedankt!

Groet,

[redacted] 10.2.e

To: [redacted] (FM/ME) [redacted]@minfin.nl]
Cc: [redacted] (FM/ME) [redacted]@minfin.nl]; [redacted] [redacted]@afm.nl]
From: [redacted]
Sent: Mon 11/12/2018 11:58:03 AM
Importance: Normal
Subject: RE: Brief [redacted]
MAIL_RECEIVED: Mon 11/12/2018 11:58:06 AM

....
Hoi [redacted]

Klopt! Mijn collega's proberen eind van de week te halen (ook afhankelijk van review) en maken de brief zo klaar mogelijk voor doorsturen, zoals besproken. Door de vertraging nemen we nu wel de IT en DRSP mee in de brief, dus het voorkomt een tweevoudige mailing [redacted] op de hoogte hiervan.

Er komt begrijp ik ook de aankondiging in de brief dat de AFM in het vervolg zelf direct contact opneemt met [redacted] indien nadere toelichting op compliance benodigd is.

Mvg,

[redacted]

From: [redacted] (FM/ME) [redacted]@minfin.nl]
Sent: maandag, november 12, 2018 9:42
To: [redacted]
Cc: [redacted] (FM/ME)
Subject: Brief [redacted]

Ha [redacted]

Vorige week spraken we kort over [redacted] aankondigde toen een brief aan met een verzoek om nadere informatie, die wij dan vervolgens aan [redacted] zouden sturen. Die brief heb ik nog niet ontvangen. Heb je een idee wanneer ik hem krijg? Dan kan ik hier alvast e.e.a. in de steigers zetten, zodat de brief snel uit kan.

Alvast bedankt!

Groet,

[redacted]

Dit bericht kan informatie bevatten die niet voor u is bestemd. Indien u niet de geadresseerde bent of dit bericht abusievelijk aan u is toegezonden, wordt u verzocht dat aan de afzender te melden en het bericht te verwijderen. De Staat aanvaardt geen aansprakelijkheid voor schade, van welke aard ook, die verband houdt met risico's verbonden aan het elektronisch verzenden van berichten. This message may contain information that is not intended for you. If you are not the addressee or if this message was sent to you by mistake, you are requested to inform the sender and delete the message. The State accepts no liability for damage of any kind resulting from the risks inherent in the electronic transmission of messages.

This e-mail and any attachments may contain confidential and privileged information. If you are not the intended recipient, please notify the sender immediately by return e-mail, delete this e-mail and destroy any copies. Any dissemination or use of this information by a person other than the intended recipient is unauthorized and may be illegal.



**HEDEN
TER ADVISERING**

Aan
de secretaris-generaal

**Hoofddirectie Financieel-
Economische Zaken**

Inlichtingen

10.2.e

T 10.2.e

10.2.e@minfin.nl

www.minfin.nl

10.2.e

T 10.2.e

Datum

13 november 2018

Notitienummer

2018-0000189739

Auteurs

10.2.e

Van

10.2.e

Kopie aan

De directeur
Bestuursondersteuning en
Advies en de directeur
Financiële Markten

Buiten verzoek

notitie

Tweede begrotingsoverleg 2019 AFM d.d. 14 november
2018

Aanleiding

Op woensdag 14 november a.s. heeft u van 17:00 tot 18:00 uur een tweede overleg met het bestuur van de AFM over de agenda en begroting voor 2019. In deze notitie vindt u het advies van HDFEZ/EA, FM en BOA ten behoeve van dit overleg.

Aanwezig:

AFM: 10.2.e (voorzitter)

10.2.e

10.2.e

10.2.e

10.2.e

BCG:

FIN:

Manon Leijten (SG)

10.2.e

10.2.e

(BOA)

10.2.e

HDFEZ/EA)

10.2.e

(HDFEZ/EA)

Nog in afwachting van reactie:

SZW: Gert-Jan Buitendijk (DG Werk)

Geannoteerde agenda

1. Opening

buiten verzoek

11.1

Toelichting

Impact Brexit

-

11.1

buiten verzoek

- De AFM heeft de kosten die zij in 2018 heeft gemaakt in het kader van de voorbereidingen van de Brexit (o.a. behandelen van vergunningaanvragen) opgevangen binnen de begroting en het kostenkader van 2018. De AFM geeft aan dat zij de extra toezichtkosten die zij in 2019 en verder verwacht te maken (FTE en investeringen in IT) niet kan opvangen binnen het bestaande kostenkader en haar begroting.

Scenario's

-

11.1



HEDEN
TER AKKOORD – GRAAG UITERLIJK WOENSDAG 14 NOVEMBER REACTIE
Aan
de minister

**Hoofddirectie Financieel-
Economische Zaken**

Inlichtingen

10.2.e
T 10.2.e
10.2.e@minfin.nl
www.minfin.nl

Datum

13 november 2018

Notitienummer

2018-0000189422

Auteur

10.2.e

Van

HDFEZ EA
BOA

Bijlage

Presentatie AFM
(vertrouwelijk)

notitie

11.1

Aanleiding

Op woensdag 14 november van 17:00 tot 18:00 uur voert de SG het tweede begrotingsoverleg met de bestuursleden van de AFM Merel van Vroonhoven en Hanzo van Beusekom en de COO Ellen van Schoten over de agenda en begroting 2019. In dit overleg zal gesproken worden over de mogelijke gevolgen van de Brexit voor het kostenkader en de begroting van de AFM. U bent eerder door de voorzitter van de AFM hierover geïnformeerd.

11.1

11.1

11.1

Beslispunt

11.1

11.1

11.1

Toelichting

Impact Brexit

- 11.1
- buiten verzoek
- De AFM heeft de kosten die zij in 2018 heeft gemaakt in het kader van de voorbereidingen van de Brexit (o.a. behandelen van vergunningaanvragen) opgevangen binnen de begroting en het kostenkader van 2018. De AFM geeft aan dat zij de extra toezichtkosten die zij in 2019 en verder verwacht te maken (FTE en investeringen in IT) niet kan opvangen binnen het bestaande kostenkader en haar begroting.

Scenario's

11.1

11.1

11.1

11.1

To: [redacted] (COMM)[redacted]@minfin.nl]
Cc: [redacted] 10.2.e FM/FS [redacted] 10.2.e @minfin.nl]
From: [redacted] 10.2.e FM/ME)
Sent: Wed 11/14/2018 11:08:36 AM
Importance: Normal
Subject: FW: 12/12: Opening Bloomberg in Amsterdam
MAIL_RECEIVED: Wed 11/14/2018 11:08:36 AM
Vorbereidende gespreksnotitie Bloomberg - Davos.docx

.....
~~~~~  
Hoi [redacted] 10.2.e

Zoals net besproken. Hierbij wat informatie ter achtergrond voor jouw gesprek met COMM EZK zometeen over de bijeenkomst met Bloomberg.

Hieronder is alles wat ik over de afspraak weet. Bijgevoegd nog de gespreksnotitie voor het gesprek dat de minister met de CEO van Bloomberg heeft gehad op Davos dit jaar. Is bijna een jaar oud dus wellicht is niet alles meer actueel. [redacted] 11.1  
[redacted] 11.1

Ik hoor graag wat er uit het gesprek met EZK komt.

Groet,

[redacted] 11.1

[redacted] 10.2.e

Dubbele e-mail, om deze reden wordt pg. 2 niet verstrekt.

To: [redacted] 10.2.e FM/ME); [redacted] 10.2.e @minfin.nl; [redacted] 10.2.e (COMM); [redacted] 10.2.e @minfin.nl];  
[redacted] 10.2.e (COMM); [redacted] 10.2.e @minfin.nl]; [redacted] 10.2.e (COMM); [redacted] 10.2.e @minfin.nl]; [redacted] 10.2.e  
[redacted] 10.2.e (COMM); [redacted] 10.2.e @minfin.nl]; [redacted] 10.2.e (COMM); [redacted] 10.2.e @minfin.nl]  
From: [redacted] 10.2.e (COMM)  
Sent: Wed 11/14/2018 11:46:49 AM  
Importance: Normal  
Subject: Opening kantoor Bloomberg op 12 december  
MAIL\_RECEIVED: Wed 11/14/2018 11:46:50 AM

...  
>>>  
Beste allen,

Ik heb net met [redacted] 10.2.e gesproken van het Netherlands Foreign Invest Agency in Londen over de bijeenkomst van Bloomberg op 12 december in Amsterdam. We hebben afgesproken contact te houden omdat zij nog een aantal zaken gaat navragen bij [redacted] 10.2.g

Bloomberg verplaatst een aantal activiteiten naar Amsterdam vanwege Brexit. Dit is in de buitenwereld bekend. De precieze invulling van de verhuizing is nog niet publiek.<sup>10.2.g</sup>

[redacted]  
10.2.g

De verhuizing is bijna definitief. De afspraken met DNB zijn gemaakt, met de AFM vindt vandaag het laatste gesprek plaats.

De bijeenkomst op 12 december vindt plaats in het Van Gogh Museum, in de Rietveld-kamer. Bloomberg is een van de sponsors van het Van Gogh Museum. Het precieze tijdstip voor de speech van de minister is nog niet definitief maar vermoedelijk rond 19.45 uur.

Er zijn naar verwachting zo'n 130 gasten, vooral afkomstig van klanten van Bloomberg (in Nederland en internationaal). Het gaat vooral om financiële instellingen. Vanwege alle contacten in de voorbereiding zullen ook AFM en het Commissariaat van de Media worden uitgenodigd.

NFIA zal contact opnemen met Bloomberg over de precieze invulling van de avond. Peter Grauer (baas van Bloomberg) zal naast de minister een korte toespraak houden. Er wordt nog nagedacht over een rol voor de gemeente Amsterdam. Ook wil Grauer een 1 op 1-gesprek met de minister. Bloomberg wil gezien de datum een kersttintje geven aan de bijeenkomst, maar er wordt nog nagevraagd wat dit precies betekent.

De voertaal is Engels. Onzeker is nog of oprichter Michael Bloomberg ook komt.

NFIA checkt nog:

- Opzet bijeenkomst
- Lengte speech minister
- Achtergrondinformatie over Bloomberg, belang in NL [redacted] 11.1
- Filantropie door Bloomberg (met name in kunst)
- Wensen Bloomberg qua media (ik heb aangegeven dat wij voorstander zijn van aanwezigheid media)

Groet,

[redacted]  
10.2.e

Ministerie van Financiën

Directie Communicatie

Korte Voorhout 7 | 2511 CW | Den Haag [redacted] 10.2.e

351269

00086

.....

M: 

10.2.e

  
T:

E: 

10.2.e

@minfin.nl

[www.minfin.nl](http://www.minfin.nl)

Ministerie van Financiën

> Retouradres Postbus 20201 2500 EE Den Haag

10.1.c + 10.2.g

**Financial Markets  
Directorate**

Korte Voorhout 7  
2511 CW Den Haag  
Postbus 20201  
2500 EE Den Haag  
www.rijksoverheid.nl

**Further information**

dhr. 10.2.e  
T 10.2.e  
10.2.e@minfin.  
nl  
www.minfin.nl

**Ons kenmerk**

2018-0000020816 2018-  
0000137157

Datum 16 november 2018  
Betreft Your application to operate a regulated market in the  
Netherlands

Dear 10.2.e

On 29 June 2018 I have received 10.1.c + 10.2.g (from hereon: 10.1.c + 10.2.g) application of 29 June 2018 for i) an authorisation to operate a regulated market and, as an (authorised) market operator, to operate a multilateral trading facility in the Netherlands and for ii) an authorisation to operate a data reporting service provider (DRSP) in the Netherlands. After initial assessment of the application on completeness, we have received further information from you. We herewith respond with an assessment of the content of the application.

In accordance with Articles 4:5(1)(c) and 4:15(1)(a) of the Dutch General Administrative Law Act (Algemene wet bestuursrecht) you are kindly requested to submit the documentation and information specified in the annex to this letter. Please provide the information to 10.2.e (Treasury; 10.2.e@minfin.nl) and 10.2.e (Dutch Authority for the Financial Markets; 10.2.e@afm.nl) on December 3<sup>rd</sup>, 2018, at the latest. I will resume the assessment of your request upon receipt of said information.

A digital copy of this letter will also be sent by email. Please do not hesitate to contact my colleague Leopold Hendrick if you have any further questions.

Yours sincerely,

On behalf of the Minister of Finance,

10.2.e

## Annex

Please answer the following questions and provide the following information and documentation to complement your application. Please note that the below mentioned compliance aimed questions are not exhaustive and the AFM may contact you directly with additional questions.

Directie Financiële  
Markten

Ons kenmerk  
2018-00000208162018-  
0000137157

### Section A: Regarding the Regulated Market and MTF

1. We note that the application does not yet incorporate information on your procedures to perform transaction reporting to the AFM. We ask you to update your application with these procedures and to contact the respective department of the AFM via [10.2.b@afm.nl](mailto:10.2.b@afm.nl) as soon as possible, as we are aware of the time needed to setup this process.<sup>1</sup>
2. In general, we find that (as also found in our previous letter) many of the provided documents remain to be draft version and are not yet finalized or fully fit for purposes of 10.1.c + 10.2.g specifically. Although these versions suffice for assessment at this point, we require you to provide finalized versions in line with the current drafts before licensing. Should any material changes be made to your documentation, we ask you to explicitly notify the AFM of these changes as soon as possible.
3. Regarding the composition of the board of 10.1.c + 10.2.g as communicated per email on 11 October the formal decision as to the proposed board members 10.2.e will be taken at the time of licensing, the assessment by the AFM has not lead to objections at this moment. We do however stress the importance of the remaining vacancies on the board. Especially, we would like to reiterate the impact of the seniority and experience of the candidates on the collective. Also, the collective should be balanced and knowledgeable on all fields, including the DRSP activities of 10.1.c + 10.2.g. Finally, the AFM intends to invite Mr. Hemsley for a meeting at its offices in Amsterdam, to discuss his role and involvement as sole non-executive director.
4. Based on presentations shared with AFM, you have provided information on the future staffing of 10.1.c + 10.2.g. Please provide information on the exact staffing (in FTE) and human resources of 10.1.c + 10.2.g including the extent of their roles by for instance using a RACI-model.
5. The AFM has yet to receive the Articles of Association for 10.1.c + 10.2.g and an extract of its registration with the *Kamer van Koophandel* (Chamber of Commerce).
6. Please provide the AFM with a remuneration policy for 10.1.c + 10.2.g
7. Please inform us of how you will adhere to requirements of MiFIDII regarding telephone taping.
8. We are pleased to find a draft Inter-company Service Agreement in your application. We would however like to ask you to detail further what your policies on outsourcing (both internal as external) are and how 10.1.c + 10.2.g determines and manages the related risks. Please provide us with the documents or policies detailing your compliance with the considerations spelled out in article 6 Delegated Regulation 2017/584.
9. Please elaborate on the relation and formal division of responsibilities of

<sup>1</sup> <https://www.afm.nl/en/professionals/onderwerpen/mifid-2/transactierapportages>

and between the local compliance and risk officers and the respective head of compliance/risk. Are the local functions directly responsible? And does the group head of compliance/risk report directly to the board of

Directie Financiële  
Markten

Ons kenmerk  
2018-00000208162018-  
0000137157

- 10.1.c + 10.2.g
10. You have indicated that your current auditor is Deloitte, will this firm also be the appointed auditor for 10.1.c + 10.2.a
11. Are we right to understand that 10.1.c + 10.2.g RM is only used to list ETFs? And will all secondary trading of all eligible instruments take place on the 10.1.c + 10.2.g
- 10.1.c + 10.2.g
12. Please provide a list of all instruments (incl. ISINs) that are currently planned to be traded on the Dutch venue. Please also include an estimate of average orders per day, transactions per day and suspicious transactions order reports (STOR) per month for the Dutch venue.
13. Regarding article 2, paragraph 1, under b ITS 19: No information or reference was provided on the details of the publication arrangements made by 10.1.c + 10.2.g used to make information available to the public for both MTF-traded instruments and RM-traded instruments. Should this be the case, please distinct publication arrangements per type of financial instrument.
14. Regarding article 2, paragraph 1, under d Implementing Regulation 2016/824: It is stated that all instruments must be EEA listed or equivalent to ensure appropriate levels of disclosure. Please explain how 10.1.c + 10.2.g ensures that sufficient information is publically available to its participants, how does 10.1.c + 10.2.g facilitate access to the information that EEA listed of equivalent instruments disclose? Does 10.1.c + 10.2.g differentiate in users and/or types of instruments?
15. With regard to the requested pre trade transparency waivers, the AFM has performed a preliminary review. In order for the request to be processed both by the AFM and ESMA, the AFM would like to receive more information. In particular, can you elaborate on the description, the functionality and the legal basis of the waiver applications?
16. Regarding article 48 (1) of MiFIDII<sup>2</sup>:
- 10.1.c + 10.2.g has implemented capacity monitoring that will alert Operations if use breached 50% of the previous peak. Could you elaborate on the actions taken in case of a 50% peak breach?
  - To what extent is the IT infrastructure, software and hardware for the UK and Dutch entities separated? If it is not, please provide a risk analysis for the Dutch entity? To what extent can UK volume peaks impact the Dutch entity (or vice versa)?
  - What is the defined level of service in the intercompany agreement of 10.1.c + 10.2.g and 10.1.c + 10.2.g? What is the procedure whenever a breach occurs?
  - Please provide the analysis covering the risks related to stability and continuity of critical processes and systems, including the measures taken and actions for the risks identified (RA and BIA for critical processes will suffice).
17. How will 10.1.c + 10.2.g inform the competent authority as mentioned in article 54 (2) MiFID II?

<sup>2</sup> These requirements are implemented into Dutch law (the 'Wet op het financieel toezicht'). In this letter we will refer to MiFIDII for your convenience.

- a. Explain how AFM will be informed about significant infringements of the rules or disorderly trading conditions or conduct.
  - b. In addition, what is the internal communication process?
  - c. How does 10.1.c + 10.2.g inform 10.1.c + 10.2.g?
18. Regarding article 1 DR 2017/584: Please provide the self-assessment, taking into account the frequency of the assessment, an analysis of all parameters and the procedure with regard to record keeping.
19. Regarding article 5 DR 2017/584: How does 10.1.c + 10.2.g secure that all requirements under this article are covered and it maintains the necessary knowledge and skills to manage systems for algorithmic trading and trading algorithms?
20. Regarding article 11 DR 2017/584: Procedures with regard to notifying the public and reporting to CA's and members in case of any severe trading interruptions not due to market volatility and any other material connectivity disruptions need to be documented. Please provide this procedure to AFM.
21. Regarding article 23 DR 2017/584: Please provide procedures and arrangements for physical and electronic security. In the evidence 10.1.c + 10.2.g
- 10.1.c + 10.2.g refers to 'Appendix 8c - Group security policy', which is not included in the package.
22. Regarding the UK trading venue: In your application we found documents indicating dual membership for members. We note that, in order for the UK venue to continue to service Dutch members post Brexit, a dispensation from the regulated market license requirement is necessary. How do you envisage compliance of the UK venue with Dutch legal requirements?

Directie Financiële  
Markten

Ons kenmerk  
2018-00000208162018-  
0000137157

#### Section B: Regarding specific requirements regarding the DRSP application<sup>3</sup>

23. As mentioned for the regulated market application, we find that (as also found in our previous letter) many of the provided documents remain to be draft version and are not yet finalized or fully fit for purposes of 10.1.c + 10.2.g EU specifically. Although these versions suffice for assessment at this point, we require you to provide finalized versions in line with the current drafts before licensing. Should any material changes be made to your documentation, we ask you to explicitly notify the AFM of these changes as soon as possible.
24. Please provide us with an indication of the expected volume and revenue of the APA-business of 10.1.c + 10.2.g and the expected number of clients. Please describe the assumptions made in this indication. In addition, please indicate which categories/types of participants will be onboarded to the 10.1.c + 10.2.g and which categories/types of participants will remain with the 10.1.c + 10.2.g
25. In your application, you describe that a number of functions will be performed by 10.1.c + 10.2.g where 10.1.c + 10.2.g will support with staff where necessary. Do we understand correctly from sheet 4 of appendix 1 that the 10.1.c + 10.2.g office will consist of 10 fte. If not, please explain to us what the composition of the 10.1.c + 10.2.g In addition to this information, please provide us with an overview of all the functions that 10.1.c + 10.2.g

<sup>3</sup> Please note many general requirements, especially on governance, are reviewed in conjunction with the regulated market application.

performs, with the number of employees involved in this activity of the firm (both in NL or outsourced to UK, per function).

Directie Financiële  
Markten

Ons kenmerk  
2018-00000208162018-  
0000137157

26. Regarding the IT infrastructure:

- a. Please provide an overview of the IT components and data flow used by the future Dutch APA.
- b. Please describe how IT and IT risk management and security management functions are 'located' in the organization chart.
- c. Please provide an overview of the responsibilities of the IT risk management and security management function.
- d. To what extent is the IT infrastructure, software and hardware for the UK and Dutch entities separated? If not, please provide a risk analysis (for the Dutch entity)?
- e. To what extent can UK volume peaks impact the Dutch entity?

27. Please provide the analysis covering the risks related to stability and continuity of critical processes and systems, including the measures taken and actions (foreseen) for the risks identified.

28. Regarding article 2 DR 2017/571:

- a. Please provide further detail on your programme of operations.
- b. The management committee is said to report to the board quarterly. In case of incidents and/or non-compliance this will not suffice. As the NCA will be informed directly, please revise your response to article 2b sub iii DR 2017/571. Also please revise your response to sub iiiii to reflect the 'failure to meet the conditions for initial authorisation' in addition to breaches of the APA service provision process.

29. Regarding article 6 DR 2017/571: We are pleased to find a draft Inter-company Service Agreement in your application. We would however like to ask you to detail further what your policies on outsourcing are and how 10.1.c + 10.2.g determines and manages the related risks. Please provide us with the documents or policies detailing your compliance with the considerations spelled out in article 6 Delegated Act 2017/571. Please ensure that you include all the information as required in all the subs of article 6.

30. The hyperlinks included in the compliance manual (appendix 4) do not work. Please check and/or provide us with the underlying documents.

31. Regarding article 7 DR 2017/571: Please provide us with BCM and DR procedures and the result of the last DR test. Please specify which of the current UK infrastructure facilitates the Dutch DRSP functionality.

32. Regarding article 7(3) DR 2017/571: Please provide the following information:

- a. The schedule of regular tests and the annual test which include users.
- b. The test scenarios for disaster recovery and evaluation of such a test.
- c. The fallback procedures and test reports.
- d. Explanation of staff training on BCM.

33. Regarding article 7(5) DR 2017/571: Please explain to us how 10.1.c + 10.2.g intends to comply with this requirement.

34. Regarding Article 8 (1) DR 2017/571: Please send to us the policies and procedures used for system development, testing and change management.



35. Regarding article 8 (3) DR 2017/571: Please provide <sup>10.1.c + 10.2.g</sup> definition of significant changes to IT systems and the procedure for notifying the AFM of any planned significant changes to IT systems.
36. Regarding article 8 (6) DR 2017/571: Please provide us with more insight on the content and scope of the stress test:
- Is the entire network in scope for the stress test?
  - Are compliance, risk, business and IT involved in drafting the test scenarios?
37. Regarding article 9 (1) DR 2017/571:
- What controls are in place to prevent misuse/unauthorized access? Which standards (e.g. ISO27002 / COBIT5) are used?
  - Is there a risk assessment on cyber threats? What is the impact for the DRSP of <sup>10.1.c + 10.2.g</sup>
38. Regarding article 10 (4) DR 2017/571:
- Does the APA confirm the receipt of a trade report to the reporting investment firm, including the transaction identification code?
  - Please provide an overview of tests performed (and the outcome Pass/Fail) in relation to confirmation of trade report receipt.
39. Regarding article 10 (5) DR 2017/571: What benchmarks and tolerance levels are implemented for which segment? Please provide a description of the benchmarks and tolerance levels.
40. Regarding article 16 (2) DR 2017/571: Please confirm to us that <sup>10.1.c + 10.2.g</sup> will require each investment firm to certify that it only reports transactions in a particular financial instrument through <sup>10.1.c + 10.2.g</sup>
41. Regarding article 14 and 18 DR 2017/571:
- Do we understand correctly that the information which has to be made public in accordance with article 64(1) of MiFID for <sup>10.1.c + 10.2.g</sup> is published via the 'Last Sale Feed' and not via publication on a website? Please explain.
  - Please explain to us how persons can connect with this feed and please confirm to us that all persons can do so free of charge.
  - Please explain to us how the required information will be published once <sup>10.1.c + 10.2.g</sup> is in operation. In your response, please explain if information will be published via the same feed or of a separate feed will be published and how investors will be able to distinguish between information from <sup>10.1.c + 10.2.g</sup> and information from <sup>10.1.c + 10.2.g</sup>
  - Do you envisage that you will make any changes in the near future in the way post-trade information is published (both free of charge and for a fee)? For example following the publication of the ESMA Q&A on MiFID II and MiFIR transparency topics, chapter 2, question 10. If yes, which changes are anticipated?
42. Regarding article 14 (5)(a) DR 2017/571: Please provide us with the required instructions that will be made available to the public.
43. Regarding article 14 DR 2017/571: Please explain to us how you will comply with sub 5(b) and 5(c).
44. Regarding article 18 DR 2017/571: Please explain to us how you will comply with sub 5 of this article.
45. Regarding article 19 DR 2017/571: In the application form you explain how the information that has to be made public (as close to real time as technically possible) is made available in a non-discriminatory way. Please

Directie Financiële  
Markten

Ons kenmerk  
2018-00000208162018-  
0000137157

also indicate how 10.1.c + 10.2.g ensures that the information that has to be made available free of charge is made available in a non-discriminatory way.

**Directie Financiële  
Markten**

**Ons kenmerk**  
2018-00000208162018-  
0000137157

The AFM kindly requests for you to organize a demonstration in due course of your trading and APA functionalities as well as your use of SMARTS surveillance software, for purposes of knowledge sharing and preparation of a group of supervision officers in preparation of ongoing supervision.

Please process our comments and your answers in your organization its documentation and provide the changes made to your application documentation in track changes where possible.

**To:** 10.2.e 10.2.e @afm.nl 10.2.e (FM/ME) 10.2.e @minfin.nl  
**Cc:** 10.2.e 10.2.e @afm.nl; 10.2.e 10.2.e @afm.nl  
**From:** 10.2.e (FM/ME)  
**Sent:** Thur 11/15/2018 1:54:04 PM  
**Importance:** Normal  
**Subject:** RE: Tweede informatiebrief 1.c + 10.2 RM aanvraag  
**MAIL\_RECEIVED:** Thur 11/15/2018 1:54:05 PM

....

Dank 10.2.e! Fijn dat je het oude format hebt gevolgd, dat scheelt ons weer copy/paste werk. Wij gaan de brief z.s.m. de lijn in brengen. Keep you posted!

Groet,

10.2.e

**Van:** 10.2.e

**Verzonden:** donderdag 15 november 2018 13:17

**Aan:** 10.2.e (FM/ME); 10.2.e (FM/ME)

**CC:** 10.2.e

**Onderwerp:** Tweede informatiebrief 1.c + 10.2 RM aanvraag

Waarde heren,

Hierbij de aangekondigde tweede informatiebrief voor de RM aanvraag van 1.c + 10.2 g Vragen over IT en de DRSP zijn opgenomen en belangrijke onderwerpen als *substance* en *outsourcing* zijn grotendeels afgehandeld. Vragen over de vvgb of prudentieele onderwerpen hebben we nog niet opgenomen.

De brief is voor het gemak opgesteld in het format van jullie vorige brief, dus vergt behalve een inhoudelijke check nog een update van de briefgegevens. We hopen dat de brief zo snel mogelijk 1.c + 10.2 bereikt; ze staan te popelen om aan het werk te gaan.

Tenslotte zou ik jullie willen vragen te overwegen of jullie op de eerste pagina nog iets willen opnemen over de 'verlopen' termijn of niet, die afweging lijkt me voor jullie in dezen.

Gezien de tijdsdruk heb ik de responstermijn bewust kort gehouden, maar deze is wat ons betreft niet hard. Weet ons te vinden als jullie vragen hebben.

Groet en dank,

10.2.e

*Supervision Officer*

*Supervision - Asset Management*

[T] 10.2.e

[@]: 10.2.e @afm.nl

**Autoriteit Financiële Markten - Dutch Authority for the Financial Markets**

Vijzelgracht 50 – PO Box 11723 - 1001 GS AMSTERDAM

*The AFM is committed to promoting fair and transparent financial markets.*

*As an independent market conduct authority, we contribute to a sustainable financial system and prosperity in the Netherlands.*

This e-mail and any attachments may contain confidential and privileged information. If you are not the intended recipient,  
350069

00088

please notify the sender immediately by return e-mail, delete this e-mail and destroy any copies. Any dissemination or use of this information by a person other than the intended recipient is unauthorized and may be illegal.

**To:** [redacted] (COMM) [redacted]@minfin.nl; [redacted] (FM/ME) [redacted]@minfin.nl  
**Cc:** [redacted] [redacted]@minfin.nl; [redacted] (COMM) [redacted]@minfin.nl; [redacted]  
[redacted]@minfin.nl; [redacted] (COMM) [redacted]@minfin.nl; [redacted]  
(BJZ/BBO/MIN) [redacted]@minfin.nl  
**From:** [redacted] (AL)  
**Sent:** Thur 11/15/2018 1:59:26 PM  
**Importance:** Normal  
**Subject:** RE: 12/12: Opening Bloomberg in Amsterdam  
**MAIL\_RECEIVED:** Thur 11/15/2018 1:59:27 PM

.....

[redacted]

11.1

Met vriendelijke groet,

[redacted]  
10.2.e

T [redacted] [redacted]

[redacted]  
[redacted]@minfin.nl

-----  
[redacted]  
10.2.e

Korte Voorhout 7 | 2511 CW | Den Haag | Postbus 20201 | 2500 EE | Den Haag | [www.minfin.nl](http://www.minfin.nl)

**Van:** [redacted] (COMM)  
**Verzonden:** dinsdag 13 november 2018 09:54  
**Aan:** [redacted] (FM/ME)  
**CC:** [redacted] (COMM) [redacted] (COMM)  
**Onderwerp:** RE: 12/12: Opening Bloomberg in Amsterdam

[redacted]

11.1

Groet, [redacted]  
10.2.e

**Van:** [redacted]  
**Verzonden:** dinsdag 13 november 2018 09:21  
**Aan:** [redacted] (FM/ME) [redacted]@minfin.nl> [redacted] (COMM) [redacted]@minfin.nl>  
**CC:** [redacted] [redacted]@minfin.nl>; [redacted] (COMM) [redacted]@minfin.nl>; [redacted]  
[redacted]@minfin.nl>  
**Onderwerp:** 12/12: [redacted] in Amsterdam

Op wo. 12/12, 19.00 – 19.45 uur houdt de minister een kort openingswoordje in A'dam bij opening Bloomberg en heeft hij een ontmoeting met de heer Peter Grauer.

[redacted]

11.1

[redacted] [redacted]  
10.2.e 11.1

Met vriendelijke groet,

[redacted]  
10.2.e

T [redacted] [redacted]

[redacted]  
[redacted]@minfin.nl

-----

10.2.e

Korte Voorhout 7 | 2511 CW | Den Haag | Postbus 20201 | 2500 EE | Den Haag | [www.minfin.nl](http://www.minfin.nl)

Dag 

10.2.e

In antwoord op jouw vragen:

- De huidige hoogste baas van Bloomberg, dhr Peter Grauer komt ipv Michael Bloomberg:  
[https://en.wikipedia.org/wiki/Peter\\_Grauer](https://en.wikipedia.org/wiki/Peter_Grauer)
- Ze hebben het van Gogh museum afgehuurd voor 130 gasten binnen de NL business community (CEO's etc).
- Ze willen graag dat de Minister een kort woordje doet (opening) & en kort Peter Grauer ontmoeten (1-to-1).

Met vriendelijke groet,

10.2.e

Verstuurd vanaf mijn iPad

To: [redacted] (FM/ME) [redacted] [redacted]@minfin.nl; [redacted] (COMM) [redacted] [redacted]@minfin.nl;  
[redacted] (COMM) [redacted]@minfin.nl [redacted] (COMM) [redacted] [redacted]  
From: [redacted] (COMM)  
Sent: Thur 11/15/2018 5:56:59 PM  
Importance: Normal  
Subject: FW: Bloomberg event in Amsterdam  
MAIL\_RECEIVED: Thur 11/15/2018 5:57:01 PM

.....  
Ter info.

Van: [redacted] [redacted]@minez.nl>  
Datum: donderdag 15 nov. 2018 4:12 PM  
Aan: [redacted] [redacted]@nfia.co.uk> [redacted] (COMM) [redacted]@minfin.nl>  
Kopie: [redacted] [redacted]@nfia.co.uk>  
Onderwerp: RE: Bloomberg event in Amsterdam

Ha allen,

Veel dank [redacted]

11.1

Goede groet,

[redacted]

Van: [redacted]  
Verzonden: donderdag 15 november 2018 16:03  
Aan: [redacted] (COMM)  
CC: [redacted]  
Onderwerp: FW: Bloomberg event in Amsterdam

Ha [redacted]

Net met Bloomberg gesproken met [redacted] en [redacted] Zie hieronder de uitnodiging.

Event:

- [redacted]
- [redacted]
- [redacted]
- [redacted]

11.1

Uitnodiging:

- [redacted]

Pers & Media:

- [redacted]

11.1

10.2.e

Vriendelijke groeten

buiten verzoek

10.2.e

**From:** 10.2.e 10.2.e @bloomberg.net>

**Sent:** 15 November 2018 14:43

**To:** 10.2.e 10.2.e @nfia.co.uk>

**Cc:** 10.2.e 10.2.e

**Subject:** Bloomberg event in Amsterdam

10.2.e

Thank you for your time today.

As agreed, please find below the draft email invitation and evite for our event on 12 December. Let us know if you have any comments or changes.

I will get back to you asap on the other points we discussed.

Best regards,

10.2.e

10.2.e

@bloomberg.net -

10.2.e

[www.bloomberg.com/company/](http://www.bloomberg.com/company/)

Peter Grauer, Chairman of Bloomberg, is delighted to invite you and a guest to a reception to celebrate Bloomberg's long and growing presence in the Netherlands, at the Van Gogh Museum on Wednesday, December 12th.

18.15 - Reception begins

18.45 - Welcome address by Bloomberg Chairman Peter Grauer

18.50 - Remarks from Wopke Hoekstra, Finance Minister of The Netherlands

20.15 - Reception close

As a long term supporter of the Van Gogh Museum, Bloomberg is proud to offer an opportunity to view the world's largest collections of artworks by Vincent Van Gogh, including *Sunflowers*, *Almond Blossom* and *The Potato Eaters*.

Further details are included in the invitation attached and below. We look forward to receiving your RSVP.  
351271

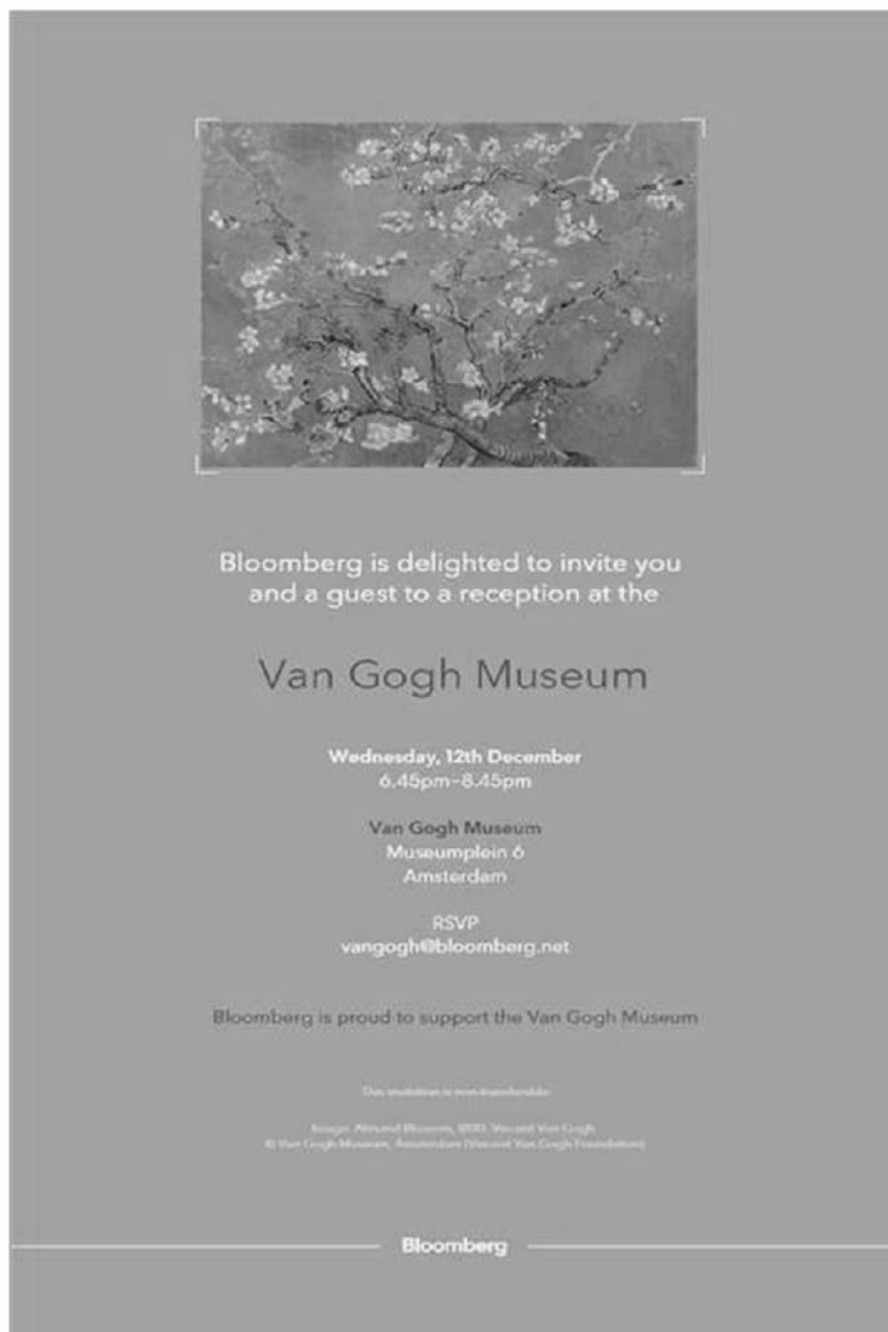
00090



Kind regards,

XXXXXX

Bloomberg LP



Dit bericht kan informatie bevatten die niet voor u is bestemd. Indien u niet de geadresseerde bent of dit bericht abusievelijk aan u is gezonden, wordt u verzocht dat aan de afzender te melden en het bericht te verwijderen.

De Staat aanvaardt geen aansprakelijkheid voor schade, van welke aard ook, die verband houdt met risico's verbonden aan het elektronisch verzenden van berichten.

This message may contain information that is not intended for you. If you  
351271

00090

are not the addressee or if this message was sent to you by mistake, you are requested to inform the sender and delete the message.

The State accepts no liability for damage of any kind resulting from the risks inherent in the electronic transmission of messages.

---

Dit bericht kan informatie bevatten die niet voor u is bestemd. Indien u niet de geadresseerde bent of dit bericht abusievelijk aan u is toegezonden, wordt u verzocht dat aan de afzender te melden en het bericht te verwijderen. De Staat aanvaardt geen aansprakelijkheid voor schade, van welke aard ook, die verband houdt met risico's verbonden aan het elektronisch verzenden van berichten.

This message may contain information that is not intended for you. If you are not the addressee or if this message was sent to you by mistake, you are requested to inform the sender and delete the message. The State accepts no liability for damage of any kind resulting from the risks inherent in the electronic transmission of messages.

15 November 2018

**Strictly Private and Confidential**

Ministry of Finance  
Financial Markets Directorate  
10.2.e  
P.O. Box 20201  
2500 EE The Hague

Dutch Authority for the Financial Markets

10.2.e  
P.O. Box 11723  
1001 GS AMSTERDAM

Sent by email to:

10.2.e @minfin.nl;  
10.2.e @afm.nl

Norton Rose Fulbright LLP  
**Advocaten, Notarissen & Solicitors**  
24th floor Rembrandt Tower  
Amstelplein 1 1096 HA Amsterdam  
PO Box 94142 1090 GC Amsterdam  
The Netherlands

Tel +31 20 46 29 300  
Fax +31 20 46 29 333  
nortonrosefulbright.com

**Direct line**

10.2.e

**Email**

10.2.e @nortonrosefulbright.com

**Our reference**

10.2.g

**Licence application** 10.1.c + 10.2.g **- notification statutory director**

Dear Sirs,

10.2.e

With reference to the licence applications of 10.1.c + 10.2.g to operate a regulated market, a multilateral trading facility and a data reporting service provider (**DRSP**) within the Netherlands as submitted on 29 June 2018 and the subsequent letter of 6 September 2018, we herewith inform you on the proposed appointment of 10.1.c + 10.2.g

10.1.c + 10.2.g

We attach to this letter:

10.1.c + 10.2.g

10.2.g

AMS-#5038442-v1

Norton Rose Fulbright LLP is a limited liability partnership registered in England and Wales with number OC328697, and is authorised and regulated by the Solicitors Regulation Authority. A list of its members and of the other partners is available at its registered office, 3 More London Riverside, London SE1 2AQ; reference to a partner is to a member or to an employee or consultant with equivalent standing and qualification employed or engaged by Norton Rose Fulbright LLP or any of its affiliates.

Norton Rose Fulbright LLP, Norton Rose Fulbright Australia, Norton Rose Fulbright Canada LLP, Norton Rose Fulbright South Africa Inc and Norton Rose Fulbright US LLP are separate legal entities and all of them are members of Norton Rose Fulbright Verein, a Swiss Verein. Norton Rose Fulbright Verein helps coordinate the activities of the members but does not itself provide legal services to clients. Details of each entity, with certain regulatory information, are available at nortonrosefulbright.com.

15 November 2018

 NORTON ROSE FULBRIGHT

The declaration of good standing of 10.1.c + 10.2.g will follow.

Kind regards,

10.2.e



# verslag

Tweede begrotingsoverleg AFM 14 november 2018

Vergaderdatum

14 november 2018, 17:00-18:00 uur

Aanwezig

**AFM:** Merel van Vroonhoven (voorzitter bestuur), Hanzo van Beusekom (bestuurslid), Ellen van Schoten (COO),

10.2.e 10.2.e 10.2.e

10.2.e (Boston Consulting Group)

**FIN:** 10.2.e (secretaris-generaal), 10.2.e

10.2.e 10.2.e 10.2.e 10.2.e

10.2.e 10.2.e 10.2.e

10.2.e 10.2.e

10.2.e

## 1. Opening

buiten verzoek

## 2. Verslag begrotingsoverleg 16 oktober 2018 vastgesteld

buiten verzoek

## 3. Agenda en begroting 2019

### 3.1. Algemeen

buiten verzoek

buiten verzoek

### 3.2. Brexit

buiten verzoek

11.1

11.1

De SG Financiën bedankt de AFM voor de uitwerking. Deze is behulpzaam en geeft inzicht in de verschillende vormen van Brexit en de gevolgen voor marktpartijen en de AFM. De Brexit mag geen gevolgen hebben voor de kwaliteit van het toezicht van de AFM; interen op toezicht is een onwenselijk scenario.

De COO geeft een toelichting op slide 12 van de presentatie over de impact van de Brexit op de AFM. De COO geeft aan dat de inzet van FTE meerdere keren is gechallenged. Daarnaast is gekeken naar de inzet van FTE door de FCA (VK). Een no-deal Brexit zou betekenen dat de AFM meteen moet starten met investeringen in IT (vergen voorbereidings- en doorlooptijd). Ook bij equivalentie zullen investeringen in IT gemaakt moeten worden maar het is onduidelijk wanneer de AFM hiermee zou moeten starten. Naast IT is ook specialistische kennis nodig. De AFM zal naar verwachting extra inspanningen moeten verrichten om deze kennis binnen te halen (krapte arbeidsmarkt). Dit kan leiden tot een prijsopdrijvend effect en meer externe inhuur. Dit is al meegenomen in het no-deal scenario.

11.1

10.2.e

vragen wanneer de AFM IT-investeringen moet doen in het geval van equivalentie. De COO en het bestuurslid AFM geven aan dat dit al het geval is wanneer één groot handelsplatform overkomt naar Nederland of gaat rapporteren in Nederland. De voorzitter AFM acht de kans reëel dat een van de handelsplatformen volgend jaar naar Nederland toekomt. De COO geeft aan dat als de AFM niet tijdig begint met investeringen in IT, de AFM niet goed voorbereid is om toezicht op deze marktpartijen te houden.

buiten verzoek

11.1

11.1

Actiepunten:

- 11.1
- Na ontvangst van bovengenoemd scenario zal Financiën een besluit nemen over de ophoging van het kostenkader 2019 en 2020. In overleg met de AFM zal worden bepaald in hoeverre de extra ruimte (in de vorm van een flexibele schil) al wordt opgenomen in de begroting 2019.
- Na akkoord van Financiën past de AFM haar agenda en begroting 2019 hierop aan.
- De AFM en Financiën maken nadere afspraken met elkaar over het gebruik van de flexibele schil en de monitoring hiervan. Op periodieke basis zal de AFM Financiën bijpraten over de impact van de Brexit op de AFM, de werkzaamheden die de AFM m.b.t. de Brexit verricht en welke werkzaamheden/investeringen de AFM verwacht te moeten maken in de komende tijd. De AFM oormerkt de uitgaven/investeringen die worden gedaan m.b.t. de Brexit.
- buiten verzoek
- 
- 
- 
- 
- 

**4. W.v.t.t.k.**

buiten verzoek

**5. Afsluiting**

buiten verzoek



**To:** [redacted] (BJZ/BBO) [redacted]@minfin.nl; [redacted] (HDFEZ/EO) [redacted]@minfin.nl  
**Cc:** [redacted] [redacted]@afm.nl  
**From:** [redacted]  
**Sent:** Fri 11/16/2018 3:32:13 PM  
**Importance:** Normal  
**Subject:** [info] stukken najaarsoverleg  
**MAIL\_RECEIVED:** Fri 11/16/2018 3:32:27 PM  
[Bijlage 1 - AFM Agenda en begroting 2019 \(goedgekeurd door rvt\).pdf](#)  
[Bijlage 2 - AFM Agenda 2019 - feedback uit consultatie en rvt.pdf](#)  
[Bijlage 3a - Beoordeling AFM Agenda en begroting 2019 \(versie MinFin\).pdf](#)

::

Beste [redacted]

Bijgaand treffen jullie de stukken voor het najaarsoverleg. Op maandag zullen wij nog de uitwerking van het nieuwe brexitscenario [redacted] aan jullie sturen, daar wil ons bestuur graag nog even in het weekend een laatste keer goed naar kijken.

Groet,

[redacted]

Met vriendelijke groet,

[redacted]

Telefoon [redacted]  
E-mail [redacted]@afm.nl  
Mobiel [redacted]

This e-mail and any attachments may contain confidential and privileged information. If you are not the intended recipient, please notify the sender immediately by return e-mail, delete this e-mail and destroy any copies. Any dissemination or use of this information by a person other than the intended recipient is unauthorized and may be illegal.

**To:** [10.2.e] (FM/ME) [10.2.e]@minfin.nl; [10.2.e] (FM/ME) [10.2.e]@minfin.nl  
**Cc:** [10.2.e] (FM/ME) [10.2.e]@minfin.nl  
**From:** [10.2.e] (FM/ME)  
**Sent:** Mon 11/19/2018 8:26:52 AM  
**Importance:** Normal  
**Subject:** RE: Addition to [10.1.c + 10.2.g] application  
**MAIL\_RECEIVED:** Mon 11/19/2018 8:26:53 AM

\*\*\*\*\*

Dank [10.2.e]

Ik heb hem doorgezet. [11.1]

Groeten [10.2.e]

**Van:** [10.2.e] (FM/ME)  
**Verzonden:** vrijdag 16 november 2018 16:58  
**Aan:** [10.2.e] (FM/ME); [10.2.e] (FM/ME)  
**CC:** [10.2.e] (FM/ME)  
**Onderwerp:** RE: Addition to [10.1.c + 10.2.g] application

Ha [10.2.e] en [10.2.e]

Ik heb inmiddels bericht gehad van de AFM. Jullie kunnen de werkmap doorzetten; er is nauwelijks samenloop tussen de brieven. Zie mijn bijgevoegde mailwisseling met de AFM.

Groet,

[10.2.e]

**Van:** [10.2.e] (FM/ME)  
**Verzonden:** vrijdag 16 november 2018 09:12  
**Aan:** [10.2.e] (FM/ME) <[10.2.e]@minfin.nl>; [10.2.e] (FM/ME) <[10.2.e]@minfin.nl>  
**CC:** [10.2.e] (FM/ME) <[10.2.e]@minfin.nl>  
**Onderwerp:** FW: Addition to [10.1.c + 10.2.g] application  
**Urgentie:** Hoog

Ha [10.2.e] en [10.2.e]

Op dit moment ligt in digidoc een 'verzoek om nadere informatie' [10.1.c + 10.2.g] jullie (werkmap 196611). Toevallig ontving ik gisteren, toen ik net onze brief de lijn in had gedaan, onderstaand bericht van [10.1.c + 10.2.g] mail van [10.2.e]. Ik check nu eerst even bij de AFM of hun brief aanleiding geeft om onze eigen brief aan te passen. Daarom zou ik jullie willen vragen om de notitie tot nader bericht nog even niet door te zetten naar [10.2.e]

Hartelijke groet,

[10.2.e]

**Van:** [10.2.e] (FM/ME)  
**Verzonden:** vrijdag 16 november 2018 09:08  
**Aan:** [10.2.e] <[10.2.e]@afm.nl>  
**CC:** [10.2.e] (FM/ME) <[10.2.e]@minfin.nl>; [10.2.e] <[10.2.e]@afm.nl>; [10.2.e] <[10.2.e]@afm.nl>  
**Onderwerp:** FW: Addition to [10.1.c + 10.2.g] application

Ha [10.2.e]

Ik heb jullie brief al de lijn in gedaan en kreeg toen deze doorgestuurd. Het lijkt erop als onze post en de post van [10.1.c + 10.2.g] kruist. Is de bijgevoegde brief voor jullie reden om onze brief niet te verzenden of aan te passen? Ik hoor graag (met enige spoed) van je.

Hartelijke groet,  
350058

00095

10.2.e

**Van:** 10.2.e (FM/ME)

**Verzonden:** donderdag 15 november 2018 19:21

**Aan:** 10.2.e (FM/ME) <10.2.e@minfin.nl>; 10.2.e (FM/ME)

<10.2.e@minfin.nl>; 10.2.e (FM/ME) <10.2.e@minfin.nl>

**Onderwerp:** FW: Addition to 10.1.c + 10.2.g application

Verzonden met BlackBerry Work([www.blackberry.com](http://www.blackberry.com))

---

**Van:** 10.2.e <10.2.e@nortonrosefulbright.com>

**Verzonden:** 15 nov. 2018 18:38

**Naar:** 10.2.e (10.2.e@afm.nl)" <10.2.e@afm.nl>; "10.2.e (FM/ME)"

<10.2.e@minfin.nl>

**Cc:** 10.2.e <10.2.e@nortonrosefulbright.com>; 10.2.e

<10.2.e@nortonrosefulbright.com>

**Onderwerp:** Addition to 10.1.c + 10.2.g application

Dear 10.2.e

Please find attached a letter relating to the licence applications of 10.1.c + 10.2.g

Please let us know if you have any questions or comments.

I will email you the password for the zipfile in separate email.

2.g  
Best regards

10.2.e

Advocaat, qualified in the Netherlands

Norton Rose Fulbright LLP

Advocaten, Notarissen & Solicitors

10.2.e Rembrandt Tower, Amstelplein 1, 1096 HA Amsterdam, the Netherlands

PO Box 94142, 1090 GC Amsterdam, the Netherlands

Tel +31 10.2.e | Mob +31 10.2.e | Fax +31 10.2.e

10.2.e@nortonrosefulbright.com

## NORTON ROSE FULBRIGHT

*Law around the world*

[nortonrosefulbright.com](http://nortonrosefulbright.com)

**VERTROUWELIJKHEID:** De inhoud van deze email en mogelijke bijlagen is vertrouwelijk en kan onderworpen zijn aan een geheimhoudingsplicht. Indien het bericht niet voor u bestemd is, verzoeken wij u de afzender onmiddellijk in te lichten en deze email te vernietigen; het is niet toegestaan deze email te kopiëren, voor enig doel te gebruiken of de inhoud aan anderen bekend te maken. Norton Rose Fulbright LLP en de met haar verbonden entiteiten behouden zich het recht voor via het netwerk toezicht te houden op alle emailcommunicatie.

Norton Rose Fulbright LLP is een limited liability partnership opgericht naar Engels recht, geregistreerd in Engeland en Wales onder nummer OC328697, en is goedgekeurd door en staat onder toezicht van de Solicitors Regulation Authority. Een lijst van de leden (members) en van andere partners ligt ter inzage ten kantore van de vestiging aan 3 More London Riverside, London SE1 2AQ. Iedere verwijzing naar een partner houdt een verwijzing in naar een lid (member), medewerker of adviseur in een vergelijkbare positie met gelijke bevoegdheden, werkzaam bij Norton Rose Fulbright LLP of de aan haar gelieerde entiteiten.

Norton Rose Fulbright LLP, Norton Rose Fulbright Australia, Norton Rose Fulbright Canada LLP, Norton Rose Fulbright South Africa Inc

350058

00095

en Norton Rose Fulbright US LLP, zijn allen aparte entiteiten en zijn allen leden van Norton Rose Fulbright Verein, een Zwitserse vereniging. Norton Rose Fulbright Verein fungeert slechts als coördinator van de activiteiten van zijn leden en verleent zelf geen juridische dienstverlening aan cliënten. Details van iedere entiteit, inclusief toezichtsrechtelijke informatie is te vinden op [nortonrosefulbright.com](http://nortonrosefulbright.com).

**CONFIDENTIALITY NOTICE:** This email, including any attachments, is confidential and may be privileged. If you are not the intended recipient please notify the sender immediately, and please delete it; you should not copy it or use it for any purpose or disclose its contents to any other person. Norton Rose Fulbright LLP and its affiliates reserve the right to monitor all email communications through their networks.

Norton Rose Fulbright LLP is a limited liability partnership registered in England and Wales with number OC328697, and is authorised and regulated by the Solicitors Regulation Authority. A list of its members and of the other partners is available at its registered office, 3 More London Riverside, London SE1 2AQ; reference to a partner is to a member or to an employee or consultant with equivalent standing and qualification employed or engaged by Norton Rose Fulbright LLP or any of its affiliates.

Norton Rose Fulbright LLP, Norton Rose Fulbright Australia, Norton Rose Fulbright Canada LLP, Norton Rose Fulbright South Africa Inc and Norton Rose Fulbright US LLP are separate legal entities and all of them are members of Norton Rose Fulbright Verein, a Swiss vereniging. Norton Rose Fulbright Verein helps coordinate the activities of the members but does not itself provide legal services to clients. Details of each entity, with certain regulatory information, are available at [nortonrosefulbright.com](http://nortonrosefulbright.com).



TER BESLISSING/ TER ONDERTEKENING

Aan

de directeur Financiële markten

# notitie

Ontvangstbevestiging aanvraag London Metal Exchange

## Aanleiding

Op 11 oktober jl. heeft London Metal Exchange (LME) een aanvraag voor een ontheffing gedaan. De aanvraag heeft betrekking op een ontheffing van de verplichting om een vergunning te hebben alvorens in Nederland een gereglementeerde markt kan worden geëxploiteerd en beheerd. De coverletter van de aanvraag is ter informatie bijgevoegd.

## Beslispunt

U wordt verzocht akkoord te gaan met het verzenden van de ontvangstbevestiging aan LME en daartoe bijgevoegde brief te ondertekenen.

## Toelichting

- LME is gevestigd in Londen en richt zich op de handel in industriële metalen.
- LME wil haar in de EU gevestigde leden ook na een eventuele Brexit toegang blijven tot de handel op de gereglementeerde markt. In Nederland is dat lid (op dit moment alleen nog) de 10.2.g
- De Minister van Financiën is de bevoegde, vergunningverlenende instantie. Zoals gebruikelijk geeft de AFM ons advies over hoe de Minister zou moeten besluiten op de aanvraag. Daarover hebben we nauw contact met de AFM.
- De bijgevoegde ontvangstbevestiging is een formaliteit en maakt aan LME duidelijk dat het aanvraagproces is gestart. Er wordt geen inhoudelijk oordeel over de aanvraag uitgesproken.
- U kunt namens de Minister deze brief ondertekenen en verzenden.

## Directie Financiële Markten

### Inlichtingen

10.2.e

T  
F

10.2.e

10.2.e@minfin.nl

www.minfin.nl

### Direct contact

10.2.e

M

10.2.e

### Datum

17 oktober 2018

### Notitienummer

2018-0000176373

### Auteur

10.2.e

### Van

10.2.e

### Kopie aan

### Bijlagen

2



**TER BESLISSING**

Aan

de directeur Financiële markten

**Directie Financiële  
Markten**

**Toelichtingen**

10.2.e

T 10.2.e  
F

10.2.e

minfin.nl  
www.minfin.nl

**Datum**

15 november 2018

**Notitienummer**

2018-0000196611

**Auteur**

10.2.e

**Van**

het hoofd afdeling  
Marktgedrag en  
Effectenverkeer

**Kopie aan**

**Bijlagen**

1

# notitie

Verzoek naar om nadere informatie 10.1.c + 10.2.g  
i.v.m. aanvraag vergunning gereguleerde markt  
en datarapporteringsdiensten

## Aanleiding

De AFM heeft aangegeven nadere informatie nodig te hebben voor de  
behandeling van de aanvraag van 10.1.c + 10.2.g van 10.1.c + 10.2.g van een  
vergunning om in Nederland een gereguleerde markt (RM) en een  
multilaterale handelsfaciliteit (MTF) te mogen exploiteren en om in Nederland  
datarapporteringsdiensten aan te bieden.

## Beslispunt

U wordt verzocht akkoord te gaan met het bijgevoegde verzoek om nadere  
informatie aan 10.1.c + 10.2.g en daartoe de brief te ondertekenen.

## Toelichting

- 10.1.c + 10.2.g heeft op 10.1.c + 10.2.g een aanvraag ingediend om: 1) in  
Nederland een RM en een MTF te mogen exploiteren; 2) datarappor-  
teringsdiensten aan te bieden.
- De AFM beoordeelt momenteel de aanvraag en zal daarna advies geven  
over of de aanvraag moet worden ingewilligd. De AFM heeft echter  
(nogmaals) geconstateerd dat de aanvraag niet volledig is en verzoekt de  
aanvrager daarom om nadere informatie.
- Omdat de Minister van Financiën voor de aanvraag van de RM-vergunning  
de bevoegde (vergunningverlenende) instantie is, moet de minister (en  
niet de AFM) het verzoek om nadere informatie sturen. U kunt dat in  
mandaat namens de minister doen.
- Het verzoek om nadere informatie heeft óók betrekking op de aanvraag  
van een vergunning voor het verlenen van datarapporteringsdiensten.  
Hoewel de AFM (en niet de minister) hiervoor de bevoegde instantie is, is  
ervoor gekozen om de beide onderdelen van het verzoek in één brief op  
te nemen en die namens de Minister van Financiën te zenden.



> Retouradres Postbus 20201 2500 EE Den Haag

|                  |        |
|------------------|--------|
| 10.1.c + 10.2.g  |        |
| T.a.v.           | 10.2.e |
| 10.1.c en 10.2.g |        |

**Directie Financiële Markten**

Korte Voorhout 7  
2511 CW Den Haag  
Postbus 20201  
2500 EE Den Haag  
[www.rijksoverheid.nl](http://www.rijksoverheid.nl)

**Tellichtingen**

|        |
|--------|
| 10.2.e |
| 10.2.e |
| 10.2.e |

@minfin.nl  
[www.minfin.nl](http://www.minfin.nl)

Datum 26 juli 2018  
Betreft Ontvangst van Uw aanvraag om een gereguleerde markt in Nederland te mogen exploiteren of beheren

**Ons kenmerk**

2018-0000129327

**Uw brief (kenmerk)**

Geachte 10.2.e

Hierbij bericht ik u dat uw aanvraag van 1 juli 2018 van een ingevolge de Wet op het financieel toezicht te verlenen vergunning door mij in goede orde is ontvangen. Meer specifiek verzoekt u om 1) in Nederland een gereguleerde markt te exploiteren of te beheren en om op basis van die vergunning tevens 2) in Nederland een multilaterale handelsfaciliteit (MTF) te mogen exploiteren alsmede 3) in Nederland (bepaalde) datarapporteringsdiensten te mogen verlenen. Ter voorbereiding op de beslissing op uw aanvraag zal ik advies inwinnen bij de Autoriteit Financiële Markten.

Overeenkomstig het bepaalde in artikel 4:13, tweede lid, van de Algemene wet bestuursrecht zal in beginsel binnen acht weken na de datum van ontvangst op de aanvraag worden beslist.

Ik behoud mij het recht voor om u te verzoeken nieuwe of aanvullende informatie te verstrekken alvorens een beslissing te nemen op de aanvraag, hetgeen op grond van artikel 4:15, eerste lid, onderdeel a, van de Algemene wet bestuursrecht, een opschorting van de beslistermijn zal kunnen meebrengen.

Deze brief zend ik u per email en per gewone post. Een kopie van deze brief zend ik aan de Autoriteit Financiële Markten.

Hoogachtend

|        |
|--------|
| 10.2.e |
| 10.2.e |
| 10.2.e |