



LEIDRAAD VERGUNNINGAANVRAAG MIFID II

Publicatiedatum: 23 januari 2017

Autoriteit Financiële Markten

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

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

Inhoudsopgave

1. Inleiding
2. Wie moeten er, als gevolg van MiFID II, een vergunning aanvragen?
3. Wanneer dient u een vergunning aan te vragen inzake MiFID II?
4. Hoe kunt u een vergunning aanvragen?
5. Wat wordt er getoetst?
6. Waar moet u op letten bij het aanvragen van de vergunning?
7. Wat zijn de gevolgen als u wel vergunningplichtig bent, maar u geen vergunning aanvraagt?
8. Waar kunt u terecht met vragen?
9. Waar kunt u meer informatie vinden over MiFID II en het aanvragen van een vergunning?

1. Inleiding

Op **3 januari 2018** treedt MiFID II¹ in werking. Vanaf dat moment zullen bepaalde ondernemingen, die nu nog geen vergunning nodig hebben, over een vergunning voor het zijn van beleggingsonderneming moeten beschikken. Zo'n vergunning dient ruim voor die datum bij de AFM te worden aangevraagd. Om de beoordeling van alle vergunningaanvragen soepel te laten verlopen en op tijd de vergunning te kunnen verlenen, is het essentieel dat uw vergunningaanvraag voorzien wordt van alle vereiste informatie en alle bijlagen en op tijd wordt ingediend. Hieronder leest u onder meer wat u moet doen voor het aanvragen van een vergunning en waar u in het bijzonder op moet letten. Ook is aangegeven waar wij onder meer op letten tijdens de behandeling van uw aanvraag.

De bedoeling van deze leidraad is om een indruk te geven van wat er komt kijken bij een vergunningaanvraag. Deze leidraad is dus bedoeld als handvat en is niet limitatief. Voor een compleet beeld raadt de AFM u aan om de regelgeving te lezen, zoals MiFID II, het wetsvoorstel Wijzigingswet Wft MiFID II² en de RTS³ over vergunningaanvragen⁴. Links naar deze documenten zijn opgenomen aan het eind van dit document. Omdat op dit moment nog niet alle eisen op Europees en/of nationaal niveau officieel bekend zijn gemaakt is een en ander mogelijk nog onderhevig aan wijzigingen. Controleer dan ook voor de laatste stand van zaken de website van de EU en de website van de AFM. De AFM zal deze leidraad aanpassen als dat nodig is.

2. Wie moeten er, als gevolg van MiFID II, een vergunning aanvragen?

Ondernemingen die nu niet vergunningplichtig zijn en vanaf **3 januari 2018** een vergunning moeten hebben om hun werkzaamheden uit te mogen voeren, betreffen ondernemingen die:

1. Handelen voor eigen rekening in niet-commodityderivaten zoals:

- Market makers.
- Leden en deelnemers van een Gereguleerde Markt of een MTF en (rechts-)personen die directe elektronische toegang (DEA) hebben tot een handelsplatform (Gereguleerde Markt, MTF of OTF). Hiervan zijn uitgezonderd niet-financiële entiteiten die op een handelsplatform transacties uitvoeren waarvan objectief kan worden aangetoond dat zij de risico's verminderen die rechtstreeks verband houden met hun commerciële bedrijvigheid of die verband houden met activiteiten betreffende het beheer van de kasmiddelen van deze niet-financiële entiteiten of van groepen waartoe zij behoren.
- De handel in financiële instrumenten met toepassing van een techniek van hoogfrequente algoritmische handel (HFT). Bij HFT is het belangrijk dat beleggingsondernemingen en

¹ Richtlijn 2014/65/EU¹ van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU

² Wetsvoorstel Wijziging van de Wet op het financieel toezicht en enige andere wetten ter implementatie van de richtlijn markten voor financiële instrumenten 2014 en van verordening nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van verordening (EU) nr. 648/2012 (Wet implementatie richtlijn markten voor financiële instrumenten 2014) (34583)

³ RTS staat voor regulatory technical standards. Nadat deze gepubliceerd zijn, worden dit gedelegeerde verordeningen. Omdat de term RTS herkenbaarder is, verwijzen we in dit document RTS.

⁴ Gedelegeerde Verordening van de Commissie van 14.7.2016 tot aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot technische reguleringsnormen op het gebied van informatie en vereisten voor het toekennen van een vergunning aan beleggingsondernemingen C(2016) 4417. (nog niet gepubliceerd)

handelsplatformen maatregelen treffen om te voorkomen dat een wanordelijke markt ontstaat of dat er (markt)misbruik kan plaatsvinden. Zij moeten er bijvoorbeeld voor zorgen dat hun handelssystemen grote orderstromen aan kunnen.

- Handelaren voor eigen rekening, indien orders van cliënten worden uitgevoerd.
2. Beleggingsdiensten verlenen of beleggingsactiviteiten verrichten met betrekking tot (broeikasgas)emissierechten. Emissierechten zijn onder MiFID II een financieel instrument. Alle partijen die hieromtrent beleggingsdiensten verlenen of beleggingsactiviteiten verrichten moeten daarom een vergunning hebben.
 3. Handelen voor eigen rekening in grondstoffenderivaten, emissierechten of derivaten daarvan, in bepaalde gevallen, zoals:
 - Handel voor eigen rekening bij de uitvoering van orders van cliënten;
 - Handel voor eigen rekening, waarbij de onderneming gebruik maakt van een systeem van hoogfrequente algoritmische handel;
 - Handel voor eigen rekening in emissierechten;
 - Handel in uitsluitend grondstoffenderivaten, emissierechten of derivaten daarvan.
 4. Een Organised Trading Facility (OTF) exploiteren, een nieuw type platform: een OTF is een multilateraal handelsplatform waarop alleen obligaties, gestructureerde financiële producten, emissierechten en derivaten mogen worden verhandeld.
 5. Datarapporteringsdiensten aanbieden⁵.

3. Wanneer dient u een vergunning aan te vragen inzake MiFID II?

U kunt vanaf 1 april 2017 uw vergunningaanvraag indienen bij de AFM. Bij aanvragen die na 1 juni 2017 worden ingediend is er minder zekerheid dat uiterlijk 3 januari 2018 een vergunning kan worden verleend.

Op een nader te bepalen moment zal een vergunning moeten worden aangevraagd door handelaren voor eigen rekening in commodityderivaten waarbij de bepaling van de hoofdactiviteiten versus de nevenactiviteiten van belang is. In die gevallen wordt het wel vergunningplichtig als de handelaar tevens beleggingsdiensten verleent of optreedt als market maker. Daarnaast komt er een vergunningplicht voor handelaren in grondstofderivaten die worden verhandeld op een handelsplatform tenzij de afwikkeling plaatsvindt door fysieke levering.

⁵ Dit betreft geen beleggingsonderneming, maar is een aparte categorie. Voor vergunningaanvragen is een apart formulier beschikbaar.

4. Hoe kunt u een vergunning aanvragen?

Voor het aanvragen van een vergunning maakt u gebruik van het formulier dat op Europees niveau is vastgesteld. De AFM heeft voorts een annex bij dit formulier gemaakt. Het invullen van deze annex helpt u om de informatie aan te leveren die de AFM nodig heeft voor de beoordeling van uw aanvraag. Als onderbouwing bij het formulier dient u aanvullende informatie en documenten mee te sturen, zoals curriculum vitae, toetsingsformulieren, geschiktheidsmatrix, statuten, een business plan en een beschrijving van de bedrijfsvoering. Alle formulieren bevatten checklists om ervoor te zorgen dat u geen zaken vergeet. Het vergunningaanvraagformulier en andere relevante formulieren zijn te vinden op onze website in het Digitaal Loket, onderdeel beleggingsondernemingen, vergunningaanvraag. U dient de vergunning aan te vragen via het Digitaal Loket. Aan het eind van dit document is een link opgenomen naar het Digitaal Loket.

5. Wat wordt er getoetst?

In ieder geval wordt getoetst:

1. de bedrijfsvoering van de onderneming
2. de betrouwbaarheid van dagelijks beleidsbepalers, medebeleidsbepalers en eventuele toezichthouders op het beleid
3. geschiktheid van dagelijks beleidsbepalers en eventuele toezichthouders op het beleid
4. de zeggenschapsstructuur
5. de financiële soliditeit van de onderneming (dit onderdeel wordt beoordeeld door De Nederlandsche Bank (DNB))

Hieronder treft u meer informatie aan over bovengenoemde onderdelen:

1. *Bedrijfsvoering*

De AFM heeft nauwkeurige informatie nodig over de inrichting van de processen binnen de beleggingsonderneming. Hieronder treft u een overzicht aan van de informatie die u zoal moet aanleveren.

Beschrijving van de bedrijfsvoering (administratieve organisatie en interne controle)

Er moeten beschrijvingen worden aangeleverd waaruit blijkt hoe de onderneming haar werkzaamheden verricht en hoe zij borgt dat zij aan gestelde vereisten hieromtrent voldoet. Aan de hand van de beschrijving van de bedrijfsvoering moet worden aangetoond op welke wijze er sprake is van een beheerste en integere bedrijfsvoering.

In de beschrijving van de bedrijfsvoering moeten zaken worden opgenomen als:

- Een beschrijving van de werkzaamheden van de onderneming.
- Een beschrijving van de processen met betrekking tot administratieve organisatie en interne controle.
- Hoe een beheerste en integere bedrijfsvoering uitoefening van het bedrijf wordt gewaarborgd in het belang van de integriteit van de markten en de bescherming van de beleggers.

- De interne governance. Hierbij dient ook aandacht aan compliance, risk management en audit besteed te worden.
- Maatregelen om belangenconflicten te identificeren en te voorkomen.
- Maatregelen ter beheersing van risico's met betrekking tot de financiële soliditeit van de onderneming.
- De structuur van de onderneming (met inbegrip van criteria voor de selectie en opleiding van het personeel). Wie zijn de leidinggevendenden en dragen daarmee verantwoordelijkheid voor (een deel van) de activiteiten?
- Een beschrijving van de personele en technische middelen die aan de diverse activiteiten van de onderneming worden toegewezen.
- Het beleid met betrekking tot het verlenen van diensten en het verrichten van activiteiten (denk hier bijvoorbeeld (en indien van toepassing) aan het beloningsbeleid met betrekking tot sales personeel en de goedkeuring van nieuwe producten)?
- Welke activiteiten zijn uitbesteed en op welke wijze deze uitbesteding wordt gecontroleerd.
- Informatie over de systemen voor het beoordelen van de risico's op witwassen en financiering van terrorisme.
- Bedrijfscontinuïteitsplannen, waaronder de systemen en belangrijk personeel.
- Documentbeheer, beleid voor het bijhouden en bewaren van gegevens.
- Indien er DEA wordt aangeboden aan derden dient te worden beschreven hoe de controlemechanismen werken die ervoor zorgen dat dit op een ordentelijke wijze gebeurt.
- Indien er algoritmische handel wordt toegepast dienen er controlemechanismen te zijn die ervoor zorgen dat dit op een ordentelijke wijze gebeurt (het systeem heeft voldoende capaciteit en foutieve orders worden voorkomen).

Businessplan

Bij de beschrijving van de bedrijfsvoering moet een businessplan toegevoegd worden waarin de geplande activiteiten en groeiverwachting voor de eerstvolgende drie jaren zijn beschreven. Hierbij dient aandacht besteed te worden aan de financiële prognoses voor deze periode. In het businessplan moet, indien er niet uitsluitend sprake is van handel voor eigen rekening, worden ingegaan op welke doelgroep u zich richt, waar deze doelgroep woonachtig is en de wijze waarop u deze doelgroep(en) wilt bereiken. Ook moet, indien van toepassing, worden beschreven hoe de marketing vorm wordt gegeven en wie de direct marketers, de financiële beleggingsadviseurs en distributeurs zijn. Verder dienen de accountants van de onderneming te worden genoemd, dient informatie te worden gegeven over de aansluiting van de onderneming bij het beleggerscompensatiestelsel en dient een lijst van uitbesteede zaken en een lijst van contracten met externe dienstverleners te worden toegevoegd.

Organogram

U dient een organogram van de onderneming mee te sturen. Hieruit moet blijken hoe de structuur van de organisatie, waartoe ook de onderneming waar een vergunning voor wordt aangevraagd behoort, eruit ziet. Dit moet dus een overzicht zijn met de onderneming en haar eventuele moeder-, zuster- en andere groepsondernemingen. Uit het organogram dient te blijken wie zeggenschap heeft over de onderneming waar de vergunning voor wordt aangevraagd. Het is belangrijk dat uit het organogram precies blijkt wie de bestuurders zijn van rechtspersonen en wat de percentages zijn waarvoor zowel directe als indirecte aandeelhouders deelnemen in de onderneming.

2. *Betrouwbaarheid*

Dagelijks beleidsbepalers, medebeleidsbepalers en toezichthouders op het beleid van een onderneming die een vergunning aanvraagt moeten betrouwbaar⁶ zijn. Om de betrouwbaarheid te kunnen beoordelen, dient het 'Formulier Betrouwbaarheidsonderzoek' te worden ingevuld. In dit formulier dient de te toetsen persoon informatie te geven over een eventueel strafrechtelijk verleden maar ook over bijvoorbeeld het meewerken aan een inkeerregeling van de Belastingdienst of een verkeersmisdrijf als rijden onder invloed van drank. Het onjuist of onvolledig invullen van het formulier kan consequenties hebben voor het betrouwbaarheidsoordeel. Het is beter teveel informatie te geven dan te weinig, ook als u denkt dat het niet relevant is. Het vermelden van een antecedent leidt er overigens niet automatisch toe dat de persoon niet aan de toetsingsvereisten voldoet. De meeste antecedenten zullen worden gewogen. Zo zijn de ernst van de feiten, de rol van de persoon en het tijdsverloop zaken die een antecedent al dan niet zwaarder laten meetellen. Het niet of onvolledig vermelden van een antecedent maakt het antecedent altijd zwaarder.

Om vast te stellen of de betrouwbaarheid van een te toetsen persoon buiten twijfel staat zal de AFM interne en externe bronnen raadplegen zoals bijvoorbeeld het Openbaar Ministerie en de Belastingdienst. In combinatie met de informatie aangeleverd door de aanvrager zal de AFM tot een oordeel komen.

3. *Geschiktheid*

Dagelijks beleidsbepalers en commissarissen (officieel "toezichthouders", inhoudende lid RvC of RvT) van een onderneming moeten naast betrouwbaar ook geschikt zijn. Geschiktheid bestaat uit kennis, vaardigheden en professioneel gedrag. De geschiktheid van een dagelijks beleidsbepaler of commissaris blijkt in ieder geval uit de werkervaring en competenties van de persoon en de doorlopende toepassing hiervan. Hierbij dient onder meer (minimaal) één van de dagelijks beleidsbepalers voldoende ervaren te zijn met betrekking tot de administratieve organisatie en de interne controle (kort gezegd de backoffice kant van een onderneming) en minimaal één dagelijks beleidsbepaler dient voldoende ervaren te zijn met betrekking tot de vakinhoudelijke kant van de onderneming (veelal beleggen).

De onderneming dient zelf te bepalen wat er nodig is binnen de onderneming en dient vast te stellen of eventuele kandidaten aan de eisen voldoen. De AFM toetst de bestuurders vervolgens door onder andere te bepalen of de motivering die de onderneming heeft aangeleverd steekhoudend is. Om dit te kunnen bepalen dient u zo gedetailleerd mogelijke CV's bij te voegen waaruit de opleiding(en), kennis en werkervaring van de te toetsen persoon blijkt. In de CV's moet ook een overzicht gegeven worden van alle werkgevers en functies, alsmede andere rollen (zoals commissariaten en bestuursfuncties bij non-profit instellingen), en gedurende welke periode deze zijn uitgeoefend. Vermeld bij de periode naast het jaartal ook de maand van aanvang en einde. Daarnaast dient een geschiktheidsmatrix ingevuld te worden waaruit de taakverdeling en de expertise binnen de dagelijks leiding blijkt. Indien de onderneming beschikt over een Raad van Commissarissen dient daarvoor een aparte geschiktheidsmatrix te worden ingevuld.

⁶ De vereisten voor de betrouwbaarheid zijn opgenomen in art. 12 t/m 16 en Bijlage C van het [Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft](#). Op de website van de AFM kunt u meer informatie vinden over de wijze waarop bestuurders en commissarissen getoetst worden (link: : <https://www.afm.nl/nl-nl/professionals/onderwerpen/betrouwbaarheid-ov>).

De eisen rondom geschiktheid zijn uitgewerkt in de Beleidsregel Geschiktheid⁷. Voor een vergunningaanvraag van een beleggingsonderneming verwijzen wij u met name naar onderdelen 2.1 tot en met 2.6 van deze beleidsregel..

Dagelijks beleidsbepalers en commissarissen moeten over voldoende tijd beschikken om de taken binnen de beleggingsonderneming te vervullen. Het combineren van een te groot aantal functies zou iemand kunnen beletten om genoeg tijd te besteden aan het vervullen van zijn of haar bestuurlijke of toezichthoudende rol. Daarom is het noodzakelijk dat het aantal functies dat een persoon bekleedt beperkt is.

Voorts dient een eed of belofte financiële sector⁸ te worden afgelegd door dagelijks beleidsbepalers en commissarissen van een financiële onderneming. De eed bevat verklaringen op het gebied van onder meer het centraal stellen van het klantbelang, geen misbruik maken van kennis, geheimhouding van hetgeen is toevertrouwd en het maken van een zorgvuldige belangenafweging. Bij de aanvraag is bij het 'Meldingsformulier Benoeming' voor dagelijks beleidsbepalers en toezichthouders (leden RvC of RvT) een bijlage toegevoegd waarin de AFM de dagelijks beleidsbepaler(s)/toezichthouder(s) vraagt te verklaren dat men de eed nu of binnen drie maanden na indiensttreding aflegt en dat men de eed doorlopend zal naleven.

Ook dient de minimumtijd die de persoon aan de uitoefening van zijn functies binnen het bedrijf zal besteden (op jaar- en maandbasis) te worden aangegeven en dient een lijst van bestuurs- en commissarisfuncties die de persoon vervult te worden bijgevoegd.

Ten slotte dienen bijzonderheden betreffende het resultaat van beoordelingen van de geschiktheid van het bestuur danwel de RvC/RvT, uitgevoerd door de vergunningaanvrager zelf, te worden overgelegd.

Om de geschiktheid te toetsen zal de AFM de door de aanvrager aangeleverde informatie beoordelen. Ook zal de AFM navraag doen bij referenten. Deze referenten moeten opgegeven worden bij de aanvraag en zij moeten in staat zijn om inhoudelijk een beeld te geven van de recente kennis, ervaring en het professioneel gedrag van de te toetsen persoon. De AFM moet zo een beeld kunnen krijgen van de wijze waarop de dagelijks beleidsbepaler of commissaris zijn werk uitvoert. Als referent dient in beginsel in ieder geval (de meest recente) voormalige leidinggevende op te worden gegeven. Mocht een te toetsen persoon geen leidinggevende hebben gehad, dan dient een (ex-)medebestuurder of commissaris dan wel iemand die het werk van de te toetsen persoon heeft beoordeeld te worden opgegeven. Deze moet dan wel een compleet beeld kunnen geven van de te toetsen persoon in die functie.

4. Financiële soliditeit

Kapitaal aanvrager

Om te kunnen bepalen of de aanvrager voldoet aan de prudentiële kapitaalvereisten (minimum eigen vermogen en solvabiliteit) dient aanvrager een verklaring van een externe accountant met de gewaarmerkte onderliggende cijfers waaruit dit blijkt te verstrekken, of een jaarrekening van

⁷ De vereisen voor de geschiktheid zijn opgenomen in de Beleidsregel geschiktheid 2012. Link: <http://wetten.overheid.nl/BWBR0031740/2013-07-31>;

⁸ Meer informatie over de Regeling eed of belofte financiële sector 2015 vindt u [hier](#).

aanvrager voorzien van een controleverklaring van een externe accountant. De jaarrekening bevat de balans en de winst- en verliesrekening en de toelichting daarop. De cijfers mogen niet ouder zijn dan zes maanden gerekend vanaf de datum van indiening van de vergunningaanvraag. DNB zal de cijfers beoordelen.

Naast de berekening of de beleggingsonderneming bij vergunningsaanvraag voldoet aan de prudentiële eisen dient u een inschatting te maken van het vermogen van de onderneming om ook in de toekomst te voldoen aan de vereisten van kapitaaltoereikendheid. U voorziet daarbij in een opstelling waarbij de eigenvermogen- en solvabiliteitsvereisten aan de hand van prognoses worden afgezet tegenover het (toekomstige) kapitaal. Dit betekent dat u aan de hand van het businessplan per kwartaal een realistisch upside en downside scenario doorrekent. De te hanteren horizon bedraagt 3 jaar. U informeert DNB hiermee ook over het langere termijn vermogen om aan de prudentiële eisen te voldoen, wat relevant is voor de beoordeling van het bedrijfsmodel en de algemene financiële soliditeit.

Verder dient de informatie overeenkomsten en contracten met betrekking tot het bijeengebrachte kapitaal te omvatten en informatie over het gebruik van geleende middelen. Hierbij inbegrepen zijn de namen van belangrijke leningverstrekkers, looptijden en de herkomst van de geleende middelen.

Verklaringen van geen bezwaar

Aandeelhouders, die een (direct of indirect) aandelenbelang of zeggenschapsbelang van 10% of meer in de vergunningaanvrager houden, willen verwerven of vergroten⁹, moeten een verklaring van geen bezwaar (vvgb) aanvragen¹⁰ bij DNB. Aan een vvgb aanvrager worden zowel eisen met betrekking tot de vermogenspositie gesteld als eisen aan de betrouwbaarheid (en soms ook geschiktheid) van de dagelijks beleidsbepalers van de vvgb-aanvrager. Betreffende aandeelhouders dienen vvgb's rechtstreeks bij DNB aan te vragen, op hetzelfde moment dat bij de AFM de vergunning wordt aangevraagd. Aan het eind van deze leidraad is een link opgenomen naar het vvgb aanvraagformulier. De over te leggen gegevens zijn afhankelijk van de mate van invloed die als gevolg van de beoogde deelneming in de financiële onderneming kan/zal worden uitgeoefend. Cijfers die betrekking hebben op een verklaring van geen bezwaar mogen niet ouder zijn dan één jaar op het moment van indienen van de aanvraag.

Voor aandeelhouders die deel uitmaken van een groep dient het organogram van die groep te worden meegestuurd. Hieruit dienen ook de activiteiten van de ondernemingen binnen de groep van de aandeelhouder te blijken en de namen van de relevante toezichthoudende autoriteiten alsmede de relatie tussen de financiële entiteiten binnen de groep en de niet-financiële entiteiten binnen de groep.

6. Waar moet u op letten bij het aanvragen van de vergunning?

Om uw vergunningaanvraag in behandeling te kunnen nemen is het belangrijk dat u alle vragen in de formulieren zo volledig mogelijk beantwoordt en alle benodigde bijlagen meestuurt. De bijlagen dienen een kopie te zijn van de laatste officiële documenten en een goed beeld te schetsen van wat u doet. Uw aanvraag loopt vertraging op als deze niet volledig is of de benodigde formulieren niet volledig zijn ingevuld of bijlages ontbreken danwel niet voldoen.

⁹ Zie artikel 1:1 Wft, definitie van 'gekwalficeerde deelneming'

¹⁰ Artikel 3:95 Wft

De AFM moet een goed beeld krijgen van de activiteiten van de onderneming, hoe deze worden uitgevoerd (het proces en hoe wordt geborgd dat aan de regelgeving wordt voldaan) en wie de personen zijn die bepaalde bevoegdheden hebben, zoals de dagelijks beleidsbepalers, medebeleidsbepalers en de toezichthouders op het beleid van de onderneming.

Onvolledigheid of onduidelijkheid leidt in eerste instantie tot het stellen van nadere vragen. De doorlooptijd van de aanvraag wordt hierdoor langer. Als na een verzoek tot aanvulling van de aanvraag niet tijdig wordt gereageerd of de aanvraag onvolledig blijft, kan de AFM overgaan tot buiten behandeling stelling of afwijzing van de vergunningaanvraag. Voorbeelden van meer voorkomende onvolledigheden of onduidelijkheden in aanvragen zijn:

- De beschrijving van de bedrijfsvoering is te veel gericht op het aantonen dat aan de wettelijke vereisten wordt voldaan. Het omvat dan onvoldoende overzicht van de werkzaamheden en processen van de onderneming.
- De beschrijving van de bedrijfsvoering is onder de maat. Bij kleine ondernemingen komt dit vaak voort uit dat het document uitsluitend wordt gezien als iets dat de toezichthouder van hen verlangt in plaats van iets dat hen helpt bij de onderneming. De beschrijving moet geen compliance document worden, maar een document dat door of voor de aanvrager is geschreven. Zo ziet de AFM regelmatig standaard beschrijvingen, die onvoldoende zijn aangepast op de werkzaamheden van de onderneming. Dit kan zien op de wijze waarop bijvoorbeeld de controle functies zijn ingericht binnen de aanvrager, maar ook op het laten staan van een andere naam dan die van de aanvrager of een lege plek op sommige plaatsen in het document. Een ander voorbeeld is dat uit de beschrijving niet blijkt hoe de orderrouting loopt, waardoor niet duidelijk wordt of de risico's in dat proces in opzet voldoende worden beheerst.
- Er is onvoldoende nagedacht over de inrichting van de organisatie. De mogelijkheid om sommige vereisten proportioneel toe te passen, wordt door aanvragers soms aangegrepen om niet danwel te summier aan eisen te voldoen. U dient altijd te bepalen hoe bij proportionaliteit de doeleinden van de vereisten met betrekking tot de inrichting van de organisatie anderszins worden bereikt. Als het beroep op proportionaliteit niet goed is ingevuld voldoet de voorgelegde opzet (danwel bestaande organisatie) niet aan de vereisten voor een vergunning.
- Iedereen die op betrouwbaarheid moet worden getoetst, moet alle antecedenten vermelden in het Formulier Betrouwbaarheidsonderzoek. Antecedenten zijn bijvoorbeeld vernieling, rijden onder invloed en fiscale verzuimboetes. Meer informatie hierover is te vinden in de invulinstructie van het Formulier Betrouwbaarheidsonderzoek.
- Het collectief van dagelijks beleidsbepalers moet naast individueel geschikt ook collectief geschikt zijn. De AFM ziet regelmatig, met name bij kleinere aanvragers, dat twee personen die veel weten van beleggen en zelf ook in front office functies hebben gewerkt, samen het collectief vormen. Hiermee kan een probleem ontstaan in de geschiktheid, doordat er onvoldoende kennis en ervaring in het collectief is op het gebied van bedrijfsvoering. Denk hierbij aan administratie, compliance, risk management en audit. Aanvragers waar een CEO

en CFO zijn aangesteld met bijbehorende achtergrond, zullen in dit kader minder vragen op het gebied van geschiktheid oproepen.

- De geschiktheidsmatrix dient goed te worden ingevuld. De onderdelen dienen voldoende onderbouwd te worden. De geschiktheidsmatrix bevat een weergave van het oordeel van de aanvrager over geschiktheid van de individuele dagelijks beleidsbepalers en eventuele commissarissen. Het alleen verwijzen naar de duur van de werkervaring geeft de AFM onvoldoende informatie.

Soms kan een vergunning niet worden verleend omdat één van de gekwalificeerde deelnemers of de aanvrager zelf onvoldoende kan aantonen prudentieel te voldoen. Er moet dan op accountantsverklaringen of andere financiële stukken te worden gewacht. Het is goed om bij het doen van een aanvraag na te gaan dat deze stukken aanwezig zijn en dat (door de accountant gecontroleerde) cijfers van recente datum zijn. Voor een verklaring van geen bezwaar dienen cijfers van niet ouder dan één jaar bijgesloten te worden op het moment van de aanvraag, voor een vergunning mag maximaal sprake zijn van een half jaar oude cijfers.

7. *Wat zijn de gevolgen als u wel vergunningplichtig bent, maar u geen vergunning aanvraagt?*

Als u volgens MiFID II wel vergunningplichtig bent en een lopende onderneming heeft, maar u beschikt niet tijdig over een vergunning, dan moet u vanaf de implementatie van MiFID II stoppen met de betreffende werkzaamheden. Als u dat niet doet, verricht u deze werkzaamheden illegaal en kan de AFM u sommen uw werkzaamheden te stoppen. Ook kan de AFM andere maatregelen opleggen zoals een dwangsom of een boete.

8. *Waar kunt u terecht met vragen?*

Het aanvragen van een vergunning als beleggingsonderneming vereist veel werk en kennis. Het kan daarom raadzaam zijn advies in te winnen bij een adviseur die gespecialiseerd is op dit gebied.

Mocht u een specifieke vraag hebben met betrekking tot uw vergunningaanvraag, neem dan contact op met het Ondernemersloket van de AFM, bereikbaar via telefoonnummer 0800- 6800 680 of via e-mail ondernemersloket@afm.nl.

9. *Waar kunt u meer informatie vinden over MiFID II en het aanvragen van een vergunning?*

Over de invoering van MiFID II en de status van de regelgeving kunt u meer informatie vinden op de volgende websites:

- [AFM website MiFID II onderwerpen](#);
- [AFM website MiFID publicaties](#);
- [Richtlijn MiFID II](#)
- [Internet consultatie implementatie MiFID II](#)
- [RTS Vergunningverlening \(niet gepubliceerd\)](#)
- [overzicht status Europese MiFID II regelgeving](#)

De verschillende formulieren van de AFM staan hier:

[Digitaal loket AFM inzake beleggingsondernemingen](#)

Een toelichting op het invullen van een aantal formulieren treft u [hier](#) aan.

Het aanvraagformulier van DNB voor een verklaring van geen bezwaar vindt u [hier](#).

Autoriteit Financiële Markten
T 020 797 2000 | F 020 797 3800
Postbus 11723 | 1001 GS Amsterdam
www.afm.nl

De tekst is met zorg samengesteld en is informatief van aard. U kunt er geen rechten aan ontlennen. Door besluiten op nationaal en internationaal niveau is het mogelijk dat de tekst niet langer actueel is wanneer u deze leest. De Autoriteit Financiële Markten (AFM) is niet aansprakelijk voor de eventuele gevolgen – zoals bijvoorbeeld geleden verlies of gederfde winst – ontstaan door acties ondernomen naar aanleiding van deze tekst.