

# BEURSPLATFORM TOM VERWACHT GROEI DOOR NIEUWE WETGEVING



“BANCAIR  
NEDERLAND  
KAN NIET  
LANGER OM  
ONS HEEN”

Onvrede over een bestaande situatie en de overtuiging dat het beter kan, vormen een uitstekende voedingsbodem voor innovatie. Het leidde in 2009 tot de oprichting van TOM. Deze alternatievebeurs veroverde in zeven jaar tijd 40 procent marktaandeel. CEO Willem Meijer hoopt dat de invoering van MiFID II nog meer banken zal overtuigen van de innovatieve waarde van TOM.

Feitelijk is een beurs een aaneenschakeling van computers, die samen een elektronische matching engine vormen. Transacties worden beïnvloed door de price-time priority, de best beschikbare prijs die als eerste wordt afgegeven. “Door de digitalisering is de manier waarop de transactieprijs tot stand komt, en daarmee het gedrag van handelaren, enorm veranderd”, zegt Willem. “Waar voorheen 50 duizend prijzen voorafgingen aan 10 duizend transacties worden nu honderden miljoenen prijzen op de beurs afgeschoten. Prijzen fluctueren razendsnel. Een beurs zal continu moeten innoveren en groeien om de toenemende datastroom aan te kunnen. Bij TOM zit innovatie in onze genen. Voor ons is verbetering, versnelling en innovatie een logisch, continu proces.”

#### BEST EXECUTION

Hoe verover je een plekje in de markt als nieuwkomer zonder track record? “Wij bieden banken een enorme kostenbesparing en technologische vernieuwing met TOM Smart Execution. Deze smart order router kun je vergelijken met een elektronisch oog, dat objectief naar de verschillende beurzen kijkt en bepaalt waar klantorders het beste kunnen worden uitgevoerd. We dachten de markt hiermee een plezier te doen, maar dat verliep anders”, zegt Willem. “We bleken alleen te staan in de opvatting dat banken met TOM Smart Execution voldoen aan de ‘best execution’ plicht die MiFID sinds 2007 stelt aan banken en brokers.” De gangbare interpretatie van ‘best execution’ is dat een bank alle ‘redelijke’ stappen moet zetten om het beste resultaat voor de klant te behalen. “Veel banken stellen dat het aansluiten van een tweede beurs zo lastig en duur is, dat dit redelijkerwijs niet van hen verwacht kan worden. Dat was een tegenvaller. Want hoewel onze zoekmachine statistisch klantvoordeel biedt, zullen particuliere beleggers er niet snel om vragen bij hun bank. Onze tool is namelijk zo technisch, dat de meeste mensen niet begrijpen hoe het werkt. Vergelijk het met het verkopen van smartphones in Afrika.”

#### INNOVATIE OMARMEN

Om banken de technologische innovatie van TOM Smart Execution alsnog massaal te laten omarmen heeft de CEO van TOM zijn hoop gevestigd op de MiFID II. Deze richtlijn wordt naar verwachting begin 2018 ingevoerd. “In de nieuwe wet is het woordje ‘redelijke’ vervangen door ‘noodzakelijke’. Het gevolg hiervan is dat een bank haar klanten wel moet aansluiten op een tweede beurs als dit meetbaar klantvoordeel oplevert. Het is irrelevant geworden wat de bank hiervoor moet doen.”

Willem hoopt met deze interpretatie op bijval van de AFM. Steun van advocatenbureau Norton Rose Fulbright heeft hij al. “Norton Rose stelt dat banken statistisch bewijs moeten aandragen om aan te tonen dat één beurs echt de juiste keuze is voor hun klanten. Het stelt ook dat onze innovatieve smart order router een handige en kostenefficiënte manier is om aan die bewijsplicht te voldoen.” Willem kan dus niet anders dan constateren dat TOM de komende jaren de magische grens van 50 procent marktaandeel zal overschrijden. “Het was een *uphill battle* om te komen waar we nu zijn, maar dankzij MiFID II kan bancair Nederland niet langer om ons heen.”

#### PROCESVERRIJking

ProMinded heeft TOM geholpen bij het controleren en verankeren van de controls in de processen en procedures. Volgens Willem Meijer heeft dit geleid tot “een verrijking van de processen en de business. We zijn het hele jaar doorlopend intern in control, business managers zijn verantwoordelijk gemaakt en de accountant heeft minder werk. ProMinded heeft goed werk verricht.”

#### OVER TOM

TOM (*The Order Machine*) is een beurs in Nederland voor aandelen en opties. De beurs werd in 2009 opgericht door BinckBank en Optiver uit onvrede met het monopolistische beursklimaat met hoge kosten en lage innovatiedrang. TOM Holding B.V. bestaat uit handelsplatform TOM MTF en zoekmachine TOM Smart Execution. Aandeelhouders van de holding zijn Optiver, IMC, Nasdaq OMX (verzorgt tevens de techniek achter TOM MTF), ABN AMRO Clearing Bank en BinckBank. TOM MTF en TOM Smart Execution hebben de benodigde vergunningen en staan onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank. TOM wil in de nabije toekomst uitbreiden met derivaten en later wellicht met trackers en obligaties.