

## **HANDELSREGLEMENT**

*Van toepassing op het segment van de Multilaterale Handelsfaciliteit die geëxploiteerd wordt door Captin B.V. ("Captin") voor de handel in certificaten met betrekking tot Triodos Bank N.V. ("Triodos")*

### **Wanneer is dit Handelsreglement van toepassing?**

Captin heeft op verzoek van Triodos een markt ingericht op haar handelsplatform. Deze markt is specifiek ingericht voor de handel in certificaten van aandelen in het kapitaal van Triodos ("Certificaten"). De Certificaten worden uitgegeven door de Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank ("SAAT").

Captin onderhoudt een afzonderlijke markt in de Certificaten van andere markten die door Captin onderhouden worden. Dit betekent dat het niet mogelijk is om op andere markten van Captin te handelen, tenzij dit door Captin wordt toegestaan. Dit Handelsreglement is van toepassing op orders die op deze afzonderlijke markt in Certificaten (de "Markt") doorgegeven worden.

NB: er bestaat tevens een Rulebook Multilaterale Handelsfaciliteit ("Rulebook"). Het Rulebook is eveneens van toepassing op handelen op de Markt. Het Rulebook bevat algemene regels en richtlijnen met betrekking tot de markten die Captin exploiteert. Alle leden van Captin hebben het Rulebook ontvangen. Cliënten van een lid, zijnde de (potentiële) houders van Certificaten "Deelnemer" of "Deelnemers") ontvangen tevens een exemplaar van het Rulebook. Voorts kan het Rulebook bij Captin opgevraagd worden of gedownload worden van de website van Captin ([www.captin.nl](http://www.captin.nl)).

## **1 Inleiding**

### **1.1 Hoe dient dit Handelsreglement gelezen te worden?**

1. Captin heeft geprobeerd om dit Handelsreglement zo duidelijk mogelijk te maken. Daarom heeft Captin ervoor gekozen om dit Handelsreglement in de vorm van vragen en antwoorden op te stellen. Lees dit Handelsreglement zorgvuldig door. Hebt u na het lezen van dit Handelsreglement nog vragen? Dan kunt u het onderstaande doen:
  - een kijkje nemen op de website van Captin, [www.captin.nl](http://www.captin.nl); en/of
  - contact opnemen met een werknemer van Captin. In het Rulebook kunt u lezen hoe u contact kunt opnemen.
2. Dit Handelsreglement is van toepassing op degenen

die op grond van het Rulebook als lid op de Markt zijn toegelaten tot de multilaterale handelsfaciliteit (hierna te noemen "Lid" of "Leden"). Momenteel is Captin het enige Lid van het handelsplatform. Iedereen die gebruikmaakt van Captin als broker om op de Markt te handelen (d.w.z. Deelnemers) is door het aanvaarden van de voorwaarden van Captin voor bemiddelingsdiensten echter tevens gebonden aan dit Handelsreglement.

### **1.2 Waarom bevat dit Handelsreglement voorbeelden?**

1. Captin heeft geprobeerd om de belangrijkste begrippen zo duidelijk mogelijk toe te lichten. Captin heeft ook een aantal voorbeelden in een blauw kader uitgelicht. Deze markering bevordert het leesgemak.
2. Door voorbeelden op te nemen in dit Handelsreglement heeft Captin getracht om het onderwerp toegankelijker en begrijpelijker te maken. De voorbeelden gelden uitsluitend om een specifiek artikel te verduidelijken. De voorbeelden zijn niet bedoeld om elke mogelijke situatie te omschrijven (ze zijn niet uitputtend).
3. Een voorbeeld sluit wellicht niet precies aan op uw situatie of is wellicht niet actueel. U kunt derhalve geen rechten ontleen aan een voorbeeld. Als er bijvoorbeeld kosten getoond worden in een voorbeeld, is dit slechts een voorbeeld. Voorbeelden kunnen afwijken van de daadwerkelijke kosten.

### **1.3 Wat is het toepassingsgebied van het Handelsreglement?**

De voorwaarden van dit Handelsreglement zijn van toepassing op alle transacties op de Markt.

### **1.4 Waar kunt u de regels vinden die gelden voor het handelen in Certificaten?**

1. De regels die gelden voor alle handel op de Markt kunt u vinden in:
  - dit Handelsreglement;
  - het Rulebook;
  - de regels die toegepast worden door de Stichting Bewaarinstelling Captin ("Reglement Bewaarinstelling"); en
  - eventuele andere documentatie die Captin nu en dan hanteert bij het handelen in Certificaten.
2. Elke keer dat u een order op de Markt doorgeeft, geeft u daarmee aan dat u instemt met alle hierboven vermelde regels.

### **1.5 Welke regels zijn van toepassing wanneer verschillende regels met elkaar in strijd zijn?**

1. Als verschillende regels informatie over hetzelfde onderwerp bevatten, kunnen deze regels met elkaar

in strijd zijn. Dat zijn zogenaamde tegenstrijdige regels. In dat geval geldt de onderstaande volgorde voor de regels:

- Het Handelsreglement heeft voorrang boven het Rulebook, het Reglement Bewaarinstelling en eventuele andere documentatie die Captin nu en dan hanteert bij het handelen in Certificaten;
- Het Rulebook heeft voorrang boven het Reglement Bewaarinstelling en eventuele andere documentatie die Captin nu en dan hanteert bij het handelen in Certificaten; en
- Het Reglement Bewaarinstelling heeft voorrang boven eventuele andere documentatie die Captin nu en dan hanteert bij het handelen in Certificaten..

2. In een juridische procedure kan de rechter een regel wellicht onredelijk bezwarend of in strijd met de redelijkheid en billijkheid achten. Indien dat het geval is, blijft de regel gelden. De toepassing wordt dan beperkt voor zover deze nog steeds redelijk en billijk is en/of niet onredelijk bezwarend. Captin neemt dan zoveel mogelijk het doel en de werkingssfeer van de oorspronkelijke regel in aanmerking. NB: andere toepasselijke regels blijven dan ongewijzigd.

## 1.6 Wat gebeurt er als Captin het Handelsreglement wijzigt?

1. Triodos kan Captin verzoeken om te overwegen om de onderstaande wijzigingen in dit Handelsreglement aan te brengen:

- een wijziging van de in artikel 5 opgenomen handelsfrequentie. Captin en Triodos zullen de handelsfrequentie periodiek beoordelen om te bekijken of de frequentie passend is; en
- een wijziging van het veilingstelsel naar een alternatief systeem. Een alternatief systeem kan bijvoorbeeld een systeem van continuhandel zijn.

Of dergelijke wijzigingen doorgevoerd worden, is uitsluitend ter beoordeling van Captin. Een dergelijke wijziging volgt de wijzigingsprocedure die in het volgende lid is opgenomen.

2. Captin kan ertoe besluiten om bepalingen van dit Handelsreglement te wijzigen. Captin stelt Leden ten minste dertig (30) dagen voor de ingangsdatum op de hoogte van de wijzigingen. De ingangsdatum is de datum vanaf wanneer het nieuwe Handelsreglement van toepassing is ("**Ingangsdatum**"), tenzij het Lid bezwaar maakt tegen de nieuwe voorwaarden. Captin geeft de Ingangsdatum tegelijkertijd aan met de kennisgeving van de wijzigingen.

3. In spoedeisende omstandigheden kan Captin dit

Handelsreglement echter met onmiddellijke ingang wijzigen, derhalve zonder voorafgaande kennisgeving. Dit geldt in de volgende omstandigheden:

- een aanwijzing of bevel van een bevoegde toezichthouder, zoals De Nederlandsche Bank ("**DNB**") of de Autoriteit Financiële Markten ("**AFM**");
- een uitspraak van een rechter, klachten- of geschillencommissie;
- een wetwijziging met onmiddellijke ingang;
- wijzigingen in de uitleg of toepassing van de wet of een zienswijze van een toezichthouder of andere autoriteit;
- technologische ontwikkelingen die een wijziging met onmiddellijke ingang behoeven;
- andere technologische ontwikkelingen; of
- een eventuele andere wijziging in de omstandigheden of zienswijzen waardoor Captin een redelijk belang bij de wijziging heeft.

4. Captin kan tevens de kosten en vergoedingen wijzigen die gelden voor de handel op de Markt. Zie artikel 8.4.

5. Als het Handelsreglement in het nadeel van de Leden wijzigt, ontvangen de Leden een kennisgeving van Captin. De kennisgeving kan in de vorm van een brief, e-mail, mededeling of SMS zijn. In het bericht kan Captin verwijzen naar de plaats waar het Lid de gewijzigde voorwaarden digitaal kan lezen en opslaan. Het Lid kan Captin tevens verzoeken om deze schriftelijk toe te sturen. Captin kan door middel van een algemene aankondiging op de website van Captin een wijziging in het Handelsreglement aankondigen die geen belangrijke wijziging met zich meebrengt.

## 1.7 Wat kan een Lid doen als zij het niet eens is met een wijziging in het Handelsreglement?

Als een Lid bezwaren heeft tegen een wijziging in de voorwaarden van het Handelsreglement, dient het Lid Captin hiervan voor de beoogde ingangsdatum per brief of e-mail op de hoogte te stellen. Het Lid moet duidelijk aangeven dat zij de gewijzigde voorwaarden niet aanvaardt. Nadat Captin een kennisgeving ontvangen heeft, beëindigt Captin de overeenkomst met het Lid onmiddellijk. Dit betekent een beëindiging van de toegang tot de Markt die Captin aan het Lid verleend heeft. Deze beëindiging is kosteloos.

## 1.8 Wat gebeurt er met persoonsgegevens?

In verband met de uitvoering van de in dit Handelsreglement omschreven werkzaamheden gebruikt Captin, in haar hoedanigheid als exploitant van de Markt, persoonsgegevens die rechtstreeks aan Captin verstrekt worden. Captin gebruikt en verwerkt persoonsgegevens uitsluitend in het kader

van de in dit Handelsreglement omschreven werkzaamheden en met inachtneming van de Algemene verordening gegevensbescherming.

### 1.9 Toepasselijk recht en bevoegdheid

Op dit Handelsreglement, de Markt en alle daaruit voortvloeiende relaties is Nederlands recht van toepassing. De Rechtbank Amsterdam is bij uitsluiting bevoegd kennis te nemen van geschillen met betrekking tot dit Handelsreglement.

## 2 Deelnemersrekeningen

### 2.1 Hoe wordt een order ingelegd?

1. Captin stelt een onlineplatform ter beschikking. Een Lid kan een order inleggen via het onlineplatform. Via het onlineplatform wordt de order van een Lid ingelegd op de Markt. Om toegang te verkrijgen tot het platform heeft een Lid een rekening nodig (de “**Deelnemersrekening**”). De Deelnemersrekening van een Lid is niet dezelfde rekening als de deelnemersrekening van een Deelnemer. In de Deelnemersrekening van een Lid worden alle Certificaten en gelden geadministreerd waar een Lid over beschikt (namens zichzelf of namens haar Deelnemers). In de deelnemersrekening van een Deelnemer worden uitsluitend de Certificaten en gelden van die Deelnemer geadministreerd. De functionele kenmerken van een Deelnemersrekening van een Lid, zoals omschreven in dit Handelsreglement, en de kenmerken van de deelnemersrekening van een Deelnemer zijn echter hetzelfde. Dit betekent dat een Deelnemer de deelnemersrekening op bijna dezelfde manier kan gebruiken zoals omschreven in dit Handelsreglement.
2. De via het onlineplatform ingelegde order zal conform dit Handelsreglement en het Rulebook verwerkt en afgewikkeld worden.

### 2.2 Wat kan een Lid zien in de Deelnemersrekening?

1. Via de Deelnemersrekening kan een Lid zien over hoeveel geld zij beschikt voor de rekening van elke Deelnemer (het “**Saldo**”). Een Lid kan dit geld gebruiken om namens een Deelnemer een order in te leggen. Het geld in de rekening wordt bewaard door de Bewaarinstelling (zie artikel 2.3(2)). Een Lid kan haar geld niet rechtstreeks opvragen bij de Bewaarinstelling, maar uitsluitend via Captin. Een Lid kan tevens het saldo van de Certificaten in haar Deelnemersrekening zien. Captin houdt de Certificaten aan namens een Lid.
2. De Deelnemersrekening en het Saldo zijn geen reguliere bankrekeningen en hebben geen bankrekeningnummer. Dit betekent dat een Lid de Deelnemersrekening en het Saldo niet kan gebruiken voor reguliere betalingen/overboekingen. Een Lid

kan de Deelnemersrekening niet gebruiken als spaarrekening. Captin betaalt ongebruikte gelden op de Deelnemersrekening terug op de rekening waarvandaan de gelden overgeboekt zijn.

3. Koop- en verkooptransacties die met goed resultaat zijn afgerond, worden via de Deelnemersrekening afgewikkeld. Afwikkeling vindt plaats op de wijze zoals omschreven in artikel 7 hierna. Deze afwikkeling omvat tevens de kosten die van toepassing zijn en die door Captin voor orders en transacties op de Markt in rekening worden gebracht.
4. Er kunnen ook andere betalingen worden gedaan via de Deelnemersrekening, zoals uitkering van dividenden op de Certificaten.

### 2.3 Hoe wikkelt Captin transacties in Certificaten af?

1. Afwikkeling betekent de overboeking van het geld en de Certificaten voor de uitvoering van een handelstransactie. Een voorbeeld van afwikkeling is het afschrijven van de koopprijs van een Deelnemersrekening van een koper in combinatie met het bijschrijven van Certificaten op de Deelnemersrekening van de koper. De afwikkeling van gelden vindt altijd tegelijkertijd plaats met de afwikkeling van de Certificaten. Dit wordt “levering tegen betaling” genoemd. Dit betekent dat de uitwisseling van de koopprijs en de Certificaten tegelijkertijd plaatsvindt binnen de Deelnemersrekening.
2. Captin maakt gebruik van Stichting Bewaarinstelling Captin (“**Bewaarinstelling**”) voor de financiële afwikkeling van transacties. De Bewaarinstelling is een aparte rechtspersoon. Haar enige functie is het bewaren van gelden van Leden en cliënten van Captin.
3. De Bewaarinstelling houdt specifiek voor orders op de Markt een geldrekening aan. Deze rekening heeft de volgende IBAN NL29 TRIO 0320 6091 54 (de “**Rekening van de Bewaarinstelling**”). Alle gelden met betrekking tot aan- en verkooporders op de Markt worden via deze Rekening van de Bewaarinstelling overgeboekt. Voorbeelden zijn de koopprijs voor een order of de transactiekosten voor een order. Als dividend (in contanten) wordt uitgekeerd op de Certificaten, kan een dergelijk dividend ook via deze Rekening van de Bewaarinstelling uitgekeerd worden.
4. De Bewaarinstelling volgt de regels die zijn neergelegd in het Reglement Bewaarinstelling.
5. De overdracht van de Certificaten wordt door Captin in haar administratie afgewikkeld.

### 2.4 Legt Captin vast hoeveel Certificaten een Lid aanhoudt?

Ja, Captin legt vast hoeveel Certificaten een Lid aanhoudt voor rekening van de Deelnemers. Captin houdt deze administratie bij conform de Nederlandse wet (Wet op het giraal effectenverkeer) omtrent de eigendom van effecten die op een rekening gehouden worden (girale effecten). Op deze manier zorgt Captin ervoor dat de Certificaten veilig zijn, mocht Captin failliet gaan.

### 3 Verkooporders

#### 3.1 Hoe kan een Lid verkooporders inleggen?

1. Een Lid kan verkooporders in Certificaten inleggen via het onlineplatform.
2. Een Lid zorgt ervoor dat in iedere Handelsronde een Deelnemer niet meer dan één (1) geldige order kan hebben.
3. Een Lid kan uitsluitend 'limietorders' inleggen. Een limietverkooporder is een order waarin het Lid de minimumprijs aangeeft waarvoor zij de Certificaten wenst te verkopen. Bij het geven van een order dient een Lid tevens aan te geven hoeveel Certificaten zij voor die minimumprijs wenst te verkopen. Captin registreert deze prijs en hoeveelheid in haar orderboek. De order wordt slechts uitgevoerd als er sprake is van een match conform de matchingregels op de Markt. Zie artikel 6, waarin deze regels omschreven worden. U dient er rekening mee te houden dat het kan voorkomen dat een order niet uitgevoerd kan worden of dat slechts een deel van de volledige order uitgevoerd kan worden. Indien dat gebeurt, blijft het deel van de order dat niet uitgevoerd wordt een geldige order totdat deze vervalt conform artikel 3.2.
4. Het is niet mogelijk om marktorders in te leggen ("bestensorders"). Marktorders zijn orders die uitgevoerd dienen te worden tegen de best verkrijgbare prijs op het moment dat de order wordt ingelegd.
5. Elke order dient te voldoen aan de geldende minimale "stapgrootte". De stapgrootte bepaalt het laagste bedrag waarvoor een Lid een order kan inleggen en met welke stappen u een order kunt inleggen. De stapgrootte op de Markt is EUR 0,01. Dit betekent dat elke verkooporder op twee cijfers achter de komma afgerond moet worden. Een Lid kan bijvoorbeeld een verkooporder geven tegen een prijs van EUR 62,01 of EUR 62,02, maar niet een order van EUR 62,009.
6. Een Lid kan uitsluitend een verkooporder inleggen als die order in overeenstemming is met de regels die op de Markt van toepassing zijn (zoals in dit Handelsreglement omschreven). Dit is de verantwoordelijkheid van het Lid en niet van Captin. Als u vragen hebt over die regels, kunt u contact opnemen met Captin. Captin kan een order weigeren

als deze niet in overeenstemming met die regels ingelegd wordt.

7. Een Lid kan uitsluitend een verkooporder inleggen indien het Lid ten tijde van die verkooporder reeds over voldoende Certificaten in haar Deelnemersrekening beschikt.

#### 3.2 Hoelang is een order geldig?

Zodra een Lid een limietorder inlegt, blijft die order geldig tot en met de laatste dag van de volgende maand (die dag inbegrepen). Dit betekent dat als een order niet uitgevoerd is, de order tot en met het einde van de volgende maand actief blijft in de Deelnemersrekening. Na die periode wordt de order (of het deel dat nog niet uitgevoerd is) automatisch geannuleerd. Als u niet wilt dat uw order geldig blijft, dient u deze in het onlineplatform te annuleren (zie hieronder).

#### Bijvoorbeeld

- Als een order op 1 maart ingelegd is, blijft deze geldig tot en met 30 april (tenzij deze uitgevoerd of geannuleerd is).
- Als een order op 29 maart ingelegd is, blijft deze tevens geldig tot en met 30 april (tenzij deze uitgevoerd of geannuleerd is).
- Als er op 30 april een Handelsronde plaatsvindt, blijft die order in het orderboek en neemt deze deel aan de Handelsronde van 30 april.
- Na de afronding van de Handelsronde op 30 april wordt een eventueel resterend deel van de order dat niet in die Handelsronde uitgevoerd is automatisch geannuleerd.

#### 3.3 Is het mogelijk om een verkooporder te annuleren?

1. Een verkooporder is definitief totdat deze geannuleerd wordt. Een verkooporder kan uitsluitend via het onlineplatform geannuleerd worden. Annulering van een verkooporder is mogelijk totdat een Handelsronde aanvangt (zie artikel 5.2). Zodra een Handelsronde aanvangt, is annulering niet meer mogelijk.
2. Captin behoudt zich het recht voor om orders in de onderstaande situaties te annuleren:
  - de order is in strijd met toepasselijke wet- en regelgeving;
  - de order is in strijd met dit Handelsreglement, het Rulebook en/of het Reglement Bewaarinstelling;
  - andere uitzonderlijke omstandigheden.

#### 3.4 Hoe wordt een uitgevoerde verkooporder afgewikkeld?

In artikel 7 wordt omschreven hoe Captin uitgevoerde orders afwikkelt.

## 4 Kooporders

### 4.1 Hoe kan een Lid kooporders inleggen?

1. Een Lid kan kooporders ten aanzien van Certificaten inleggen via het onlineplatform.
2. Een Lid zorgt ervoor dat in iedere Handelsronde een Deelnemer niet meer dan één (1) geldige order kan hebben.
3. Een Lid kan uitsluitend 'limietorders' inleggen. Een limietkooporder is een order waarin een Lid de maximumprijs aangeeft waarvoor zij Certificaten wenst te kopen. Bij het geven van een order dient een Lid tevens aan te geven hoeveel Certificaten zij voor die maximumprijs wenst te kopen. Captin registreert deze prijs en hoeveelheid in haar orderboek. De order wordt slechts uitgevoerd als er sprake is van een match conform de matchingregels op de Markt. Zie artikel 6, waarin deze regels omschreven worden. U dient er rekening mee te houden dat het kan voorkomen dat een order niet uitgevoerd kan worden of dat slechts een deel van de volledige order uitgevoerd kan worden. Indien dat gebeurt, blijft het deel van de order dat niet uitgevoerd wordt een geldige order totdat deze vervalt conform artikel 4.2.
4. Het is niet mogelijk om marktorders in te leggen ("bestensorders"). Marktorders zijn orders die uitgevoerd dienen te worden tegen de best verkrijgbare prijs op het moment dat de order ingelegd wordt.
5. Elke order dient te voldoen aan de minimale "stapgrootte". De stapgrootte bepaalt het laagste bedrag waarvoor een Lid een order kan inleggen en met welke stappen een Lid een order kan inleggen. De stapgrootte op de Markt is EUR 0,01. Dit betekent dat elke kooporder op twee cijfers achter de komma afgerond moet worden. U kunt bijvoorbeeld een kooporder geven tegen een prijs van EUR 62,01 of EUR 62,02, maar niet een order van EUR 62,009.
6. Een Lid kan uitsluitend een kooporder inleggen indien haar Deelnemersrekening ten tijde van een dergelijke kooporder over genoeg Saldo beschikt. Dit betekent dat een Lid uitsluitend een kooporder kan geven als zij voldoende geld op haar Deelnemersrekening heeft om het aantal Certificaten te kopen tegen de prijs waarvoor zij de order wenst te geven. Daarbovenop dient de Deelnemersrekening van een Lid over voldoende Saldo te beschikken om de kosten en vergoedingen voor de transactie te voldoen die zij aan Captin verschuldigd is.

### 4.2 Hoelang is een order geldig?

Zodra een Lid een limietorder inlegt, blijft die order geldig tot en met de laatste dag van de volgende maand (die dag inbegrepen). Dit betekent dat als een order niet uitgevoerd is, de order tot en met het einde van de volgende maand actief blijft in de Deelnemersrekening. Na die periode wordt de order (of het deel dat nog niet uitgevoerd is) automatisch geannuleerd. Als u niet wilt dat uw order geldig blijft, dient u deze in het onlineplatform te annuleren (zie hieronder).

#### Bijvoorbeeld

- Als een order op 1 maart ingelegd is, blijft deze geldig tot en met 30 april (tenzij deze uitgevoerd of geannuleerd is).
- Als een order op 29 maart ingelegd is, blijft deze tevens geldig tot en met 30 april (tenzij deze uitgevoerd of geannuleerd is).
- Als er op 30 april een Handelsronde plaatsvindt, blijft die order in het orderboek en neemt deze deel aan de Handelsronde van 30 april.
- Na de afronding van de Handelsronde op 30 april wordt een eventueel resterend deel van de order dat niet in die Handelsronde uitgevoerd is automatisch geannuleerd.

### 4.3 Is het mogelijk om een kooporder te annuleren?

1. Een kooporder is definitief totdat deze geannuleerd wordt. Een kooporder kan uitsluitend via het onlineplatform geannuleerd worden. Annulering van een kooporder is mogelijk totdat een Handelsronde aanvangt (zie artikel 5.2). Zodra een Handelsronde aanvangt, is annulering niet meer mogelijk.
2. Captin behoudt zich het recht voor om orders in de onderstaande situaties te annuleren:
  - de order is in strijd met toepasselijke wet- en regelgeving;
  - de order is in strijd met dit Handelsreglement, het Rulebook en/of het Reglement Bewaarinstelling;
  - andere uitzonderlijke omstandigheden.

### 4.4 Hoe wordt een uitgevoerde kooporder afgewikkeld?

In artikel 7 wordt omschreven hoe Captin uitgevoerde orders afwikkelt.

## 5 Openingstijden, orderboek, handelsperiode en toegestane ordertypes

### 5.1 Wat zijn de openingstijden van het onlineplatform?

1. Het onlineplatform van Captin is elke dag van de



week gedurende 24 uur per dag toegankelijk.

## 5.2 Hoe werkt de Markt?

1. De Markt werkt als een veiling, onderverdeeld in twee opvolgende periodes: de "Veilingronde" en de "Handelsronde".
2. Tijdens elke Veilingronde verzamelt de Markt kooporders en verkooporders zonder onmiddellijk transacties uit te voeren die wellicht met elkaar matchen. Orders kunnen uitsluitend ingelegd of geannuleerd worden tijdens de Veilingronde. Eenmaal per week legt de Markt tijdelijk de mogelijkheid stil om orders in te leggen of te annuleren (zij sluit haar *orderboek*). Terwijl het orderboek gesloten is, bepaalt de Markt of kooporders en verkooporders in het orderboek met elkaar gematcht kunnen worden. Dit heet de Handelsronde.
3. De Handelsronde begint elke woensdag om 14:00:00 Midden-Europese tijd (MET). Tijdens een Handelsronde kunnen geen nieuwe orders ingelegd worden, en kunnen bestaande orders niet geannuleerd worden. Tijdens de Handelsronde bepaalt de Markt of kooporders en verkooporders in het orderboek met elkaar gematcht kunnen worden en tegen welke transactieprijs, en wordt de afwikkeling van transacties geregeld. De volgende Veilingronde begint om 9:00:00 MET op de eerste werkdag na de Handelsronde.
4. Als woensdag een feestdag is in Nederland, vindt de Handelsronde plaats op de eerste werkdag in Nederland na die feestdag.
5. Er is geen continuhandel op de Markt.

## 5.3 Hoe weet een Lid welke orders al op de Markt ingelegd zijn?

Via de Deelnemersrekening en de website van Captin is het mogelijk om de volgende details van het orderboek in te zien:

- de vijf hoogste biedkoersen met de bijbehorende volumes, en, indien van toepassing, het aantal orders voor elke desbetreffende biedkoers; en
- de vijf laagste verkoopprijzen met de bijbehorende volumes, en, indien van toepassing, het aantal orders voor elke desbetreffende verkoopprijs.

NB: het orderboek wordt uitsluitend bijgewerkt tussen 09:00:00 en 17:30:00 MET op werkdagen (tenzij het orderboek gesloten is om een Handelsronde uit te voeren). Buiten deze tijden en/of buiten werkdagen om wordt het orderboek niet bijgewerkt en kan het orderboek informatie bevatten die niet actueel is.

## 6 Prijsbepaling transacties en matching van orders

### 6.1 Hoe bepaalt de Markt de prijs van een transactie?

1. De prijs op de Markt wordt bepaald op basis van vraag en aanbod.
2. Orders worden uitgevoerd tegen de prijs waarvoor het grootste volume aan orders kan worden uitgevoerd. Met andere woorden: de prijs wordt vastgesteld op het niveau waarop het grootste aantal Certificaten verhandeld kan worden.
3. Dit betekent dat de Markt eerst de transactieprijs bepaalt door in te schatten tegen welke prijs het grootste volume aan orders uitgevoerd kan worden. Zie het voorbeeld hieronder. Dit betekent hoogstwaarschijnlijk dat niet elke order waarvoor er een match is uitgevoerd kan worden.

#### Bijvoorbeeld:

Een Handelsronde levert het onderstaande resultaat op:

- 1 verkooporder kan met 1 kooporder worden gematcht, elk betreffende 1.000 Certificaten;
- 7 verkooporders kunnen met 7 kooporders worden gematcht, elk betreffende 5 Certificaten.

Het grootste volume kan verhandeld worden door 1 verkooporder en 1 kooporder uit te voeren, met betrekking tot 1.000 Certificaten. Deze transactie bepaalt de transactieprijs van deze Handelsronde.

### 6.2 Toewijzing van orders

4. Nadat de prijs in overeenstemming met het bovenstaande is vastgesteld, bepaalt de Markt welke orders in welke volgorde uitgevoerd worden. Dit wordt de "toewijzing van orders" genoemd. Regels voor de toewijzing van orders zijn nodig als er meer aanbod dan vraag is, of meer vraag dan aanbod.

Het is waarschijnlijk dat er in elke Handelsronde ofwel meer verkooporders dan kooporders tegen de transactieprijs zijn, of meer kooporders dan verkooporders. In die situaties worden op basis van de Marktregels orders gematcht naar rato van het beschikbare volume voor matching in verhouding tot elke ordergrootte. Dit betekent dat als er meer Certificaten te koop worden aangeboden tegen de transactieprijs dan er kooporders voor die prijs zijn, de verkooporders deels worden uitgevoerd naar rato van elke ordergrootte ten opzichte van het totale volume van verkooporders die kunnen worden uitgevoerd.

### Bijvoorbeeld

- In een Handelsronde (tegen de vastgestelde transactieprijs) zijn er kooporders voor 8.000 Certificaten en verkooporders voor 10.000 Certificaten.
- Dit betekent dat er een match is voor 8.000 Certificaten tegen de transactieprijs.
- Omdat er meer verkooporders dan kooporders zijn, kunnen niet alle verkooporders uitgevoerd worden. Slechts 8.000 van de 10.000 Certificaten kunnen uitgevoerd worden - 80%.
- Als u een verkooporder van 100 Certificaten ingelegd hebt (en uw orderprijs komt in aanmerking voor uitvoering), betekent dit dat 80 van uw Certificaten (d.w.z. 80% van 100 Certificaten) tegen de transactieprijs uitgevoerd worden.
- De 20 Certificaten van uw verkooporder die niet gematch konden worden, blijven staan als actieve verkooporder, tenzij deze vervalft of geannuleerd wordt.

### 6.3 Wat als er verschillende prijzen zijn waartegen hetzelfde aantal orders uitgevoerd kan worden?

1. Het is mogelijk dat hetzelfde aantal orders tegen verschillende prijzen uitgevoerd kan worden. Als dit gebeurt, stelt de Markt slechts één transactieprijs vast. De Markt stelt de transactieprijs vast die de transactieprijs in de vorige Handelsronde het dichtst benadert. Als er geen vorige transactieprijs is, wordt de transactieprijs vastgesteld op de prijs die de technische beursmiddenkoers het dichtst benadert. Als de prijzen even dicht bij de transactieprijs in de vorige Handelsronde liggen (of, als er geen vorige transactieprijs is, bij de technische beursmiddenkoers), dan is de transactieprijs de hoogste prijs.
2. Captin stelt Leden op de hoogte van de technische beursmiddenkoers (indien beschikbaar).

### 6.4 Wat als er geen matches op de Markt zijn?

Als er geen matches zijn, blijven alle orders geldig (in overeenstemming met artikel 3.2 en 4.2). Dan nemen de orders deel aan de volgende Handelsronde.

## 7 Afwikkeling van transacties

### 7.1 Wie regelt de afwikkeling van transacties?

1. Captin wikkelt de transacties af die op de Markt plaatsvinden. Dit betekent dat Captin de eigendomswijziging van de Certificaten regelt wanneer orders uitgevoerd worden. Het betekent tevens dat Captin de overboeking van de betaling voor de transacties regelt. De transacties worden

elke woensdag afgewikkeld (zie ook artikel 5.2).

2. Captin zorgt voor “levering tegen betaling”. Dit betekent dat Captin ervoor zorgt dat de overdracht van Certificaten en de overboeking van geld tegelijkertijd plaatsvindt.
3. Wanneer een Lid dit Handelsreglement aanvaardt en elke keer dat een Lid een order inlegt, geeft het Lid Captin en de Bewaaringstelling onherroepelijk toestemming en, indien nodig, een machtiging, om al het noodzakelijke te doen om transacties af te wikkelen. Hieronder zijn alle maatregelen begrepen die noodzakelijk zijn voor de overdracht van de Certificaten en de financiële afwikkeling van een transactie.
4. Wanneer een transactie voltooid is, ontvangt het Lid een elektronische factuur van Captin. De factuur bevat
  - een overzicht van de transactie; en
  - de aan Captin verschuldigde transactiekosten (voor de kosten zie artikel 8.1).

### 7.2 Hoe wordt de transactie financieel afgewikkeld?

Financiële afwikkeling van transacties vindt plaats via de Deelnemersrekening. Als een Lid Certificaten verkoopt, betekent dit dat Captin het transactiebedrag bijschrijft op de Deelnemersrekening met aftrek van de aan Captin verschuldigde kosten. Als een Lid Certificaten koopt, schrijft Captin het transactiebedrag af van de Deelnemersrekening, vermeerderd met de aan Captin verschuldigde kosten.

## 8 (Transactie)kosten

### 8.1 Welke kosten brengt Captin in rekening voor koop-/verkooporders op de Markt?

Captin brengt vaste en variabele transactiekosten in rekening voor elke koop- en verkooporder. Deze kosten staan hieronder vermeld.

Transactie	Kosten
Per ingelegde verkoop-/kooporder (“Standaardvergoeding”)	EUR 5,00
Per uitgevoerde verkoop-/kooporder (“Uitvoeringsvergoeding”)	0,30% van de transactiesom

### 8.2 Welke kosten worden in rekening gebracht voor overdrachten die niet het resultaat van transacties zijn?

Voor overdrachten van Certificaten die niet het resultaat van een transactie zijn, rekent Captin EUR 50,00 per boeking aan de overdragende partij. Voorbeelden van transacties die niet het resultaat van een transactie zijn, omvatten, zonder beperking,

overdrachten uit hoofde van schenking, echtscheiding of erfrechtelijke verkrijging.

### 8.3 Welke kosten worden in rekening gebracht als een order slechts gedeeltelijk uitgevoerd wordt?

Het kan voorkomen dat een order slechts deels uitgevoerd wordt, zie artikel 6.2. Als dit gebeurt, rekent Captin de Uitvoeringsvergoeding eenmaal voor elke gedeeltelijke uitvoering. De Standaardvergoeding wordt slechts eenmaal volledig in rekening gebracht. Captin brengt de Standaardvergoeding in rekening bij de eerste gedeeltelijke uitvoering in dezelfde Handelsronde. Voor de volgende gedeeltelijke uitvoeringen brengt Captin de Standaardvergoeding niet in rekening.

### 8.4 Kan Captin de kosten wijzigen die in rekening gebracht worden voor transacties en/of het gebruik van de Markt?

1. Ja, Captin kan de kosten en vergoedingen voor transacties en/of het gebruik van de Markt wijzigen. Captin kan die kosten en vergoedingen om verschillende redenen wijzigen, waaronder:

- technologische ontwikkelingen;
- upgrades of wijzigingen in de op de Markt beschikbare kenmerken;
- wetswijzigingen (bijvoorbeeld in wet- en regelgeving)
- wijzigingen in de uitleg of toepassing van de wet of een zienswijze van een toezichthouder of andere autoriteit;
- wijzigingen in het aanbod van producten en diensten of de (werk)processen van Captin (zoals modernisering, herinrichting of stroomlijnen daarvan); en
- een eventuele andere wijziging in een omstandigheid of zienswijze waardoor Captin een redelijk belang bij de wijziging heeft.

2. Dezelfde wijzigingsprocedure geldt zoals neergelegd in artikel 1.6.

## 9 Aansprakelijkheidsbeperking van Captin

1. Captin vervult haar verplichtingen te goeder trouw en naar beste weten en kunnen. Captin is uitsluitend aansprakelijk als zij niet te goeder trouw gehandeld heeft bij de uitvoering en/of verwerking van verkoop- en/of kooporders. In dat geval is Captin uitsluitend aansprakelijk voor directe schade die voortvloeit uit de niet-nakoming door Captin van haar verplichtingen.
2. De facturen waarnaar wordt verwezen in artikel 7.1(4) kunnen informatie bevatten die Captin van een Lid of derden ontvangen heeft. Captin heeft het recht om op die informatie te vertrouwen, en is niet verantwoordelijk voor de juistheid of volledigheid van die informatie. Captin is niet aansprakelijk jegens

Leden voor verlies of schade indien de verstrekte informatie onjuistheden bevat.

3. Orders dienen in overeenstemming te zijn met dit Handelsreglement, het Rulebook, het Reglement Bewaarinstantie en overige informatie met betrekking tot de Markt of de Certificaten. Het is de verantwoordelijkheid van het Lid om na te gaan of dat het geval is. Captin is niet verplicht om dit te controleren. Captin is derhalve niet aansprakelijk als een uitgevoerde order in strijd blijkt te zijn met de genoemde regels en voorschriften.
4. Het enkele feit dat Captin een ingelede order accepteert, betekent niet dat Captin daarmee ook garandeert dat die order uitgevoerd kan worden. Dit betekent ook niet dat de order volledig overeenkomstig de instructies uitgevoerd kan worden. Orders worden bijvoorbeeld niet uitgevoerd als zij niet of maar deels gematcht kunnen worden met orders in het orderboek.
5. Captin heeft te allen tijde het recht om te vertrouwen op orders en overige instructies of mededelingen die via Deelnemersrekeningen ingeleed of doorgegeven worden. Captin is niet verplicht om te controleren of zulke orders en/of overige instructies of mededelingen daadwerkelijk door een Lid zijn ingeleed. Captin is niet aansprakelijk voor orders en/of overige instructies of mededelingen die zonder de benodigde machtiging worden ingeleed.

## 10 Vergunning Captin

### 10.1 Welke vergunningen heeft Captin?

Het exploiteren van de Markt als multilaterale handelsfaciliteit is een beleggingsactiviteit. Captin is geregistreerd en heeft een vergunning als beleggingsonderneming. De registratie van Captin kunt u vinden op [www.afm.nl/registers](http://www.afm.nl/registers). Captin is op basis van deze vergunning bevoegd tot het verrichten van deze beleggingsactiviteit (en tot het verlenen van beleggingsdiensten). Alleen Certificaten die niet genoteerd zijn aan een gereglementeerde markt in de zin van artikel 1:1 van de Wet financieel toezicht kunnen via de Markt verhandeld worden.

### 10.2 Wie houdt er toezicht op Captin?

Captin staat onder toezicht van

- de Autoriteit Financiële Markten, Postbus 11723, 1001 GS Amsterdam; en
- De Nederlandsche Bank, Postbus 98, 1000 AB Amsterdam.

Dit Handelsreglement is op 28 maart 2023 vastgesteld door Captin.



## RÈGLES DE NÉGOCIATION

Régissant le segment du système multilatéral de négociation exploité par Captin BV (**'Captin'**) pour la négociation des certificats de dépôt relatifs à la Banque Triodos SA (**'Triodos'**).

### Quand ces règles de négociation s'appliquent-elles ?

À la demande de Triodos, Captin a mis en place un marché sur sa plateforme de négociation. Ce marché est spécifiquement mis en place pour la négociation des certificats de dépôt des actions du capital de Triodos (**'Certificats de dépôt'**). Les Certificats de dépôt sont émis par la Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank (**'SAAT'**).

Captin gère un marché des certificats de dépôt distinct des autres marchés gérés par Captin. Cela signifie qu'il n'est pas possible de négocier sur d'autres marchés de Captin, sauf autorisation de cette dernière. Les présentes Règles de négociation s'appliquent aux ordres soumis sur ce marché des certificats de dépôt distinct (le **'Marché'**).

Veillez noter qu'il existe également un Livre de règles concernant le système multilatéral de négociation (**'Livre de règles'**). Le Livre de règles s'applique également à la négociation sur le Marché. Le Livre de règles contient des règles et des lignes directrices générales concernant les marchés sur lesquels Captin opère. Tous les membres de Captin ont reçu le Livre de règles. Les clients d'un membre, qui sont les détenteurs (potentiels) de Certificats de dépôt (**'Participant'** ou **'Participants'**), recevront également un exemplaire du Livre de règles. En outre, le Livre de règles peut être demandé à Captin ou téléchargé à partir du site web de Captin ([www.captin.nl](http://www.captin.nl)).

## 1 Introduction

### 1.1 Comment lire les présentes Règles de négociation

1. Captin s'est efforcée de rendre ces Règles de négociation aussi claires que possible. C'est pourquoi Captin a choisi de rédiger ces Règles de négociation sous forme de questions et réponses. Veuillez lire attentivement les présentes Règles de négociation. Vous avez encore des questions après avoir lu ces Règles de négociation ? Dans ce cas, vous pouvez procéder comme suit :
  - consulter le site web de Captin, [www.captin.nl](http://www.captin.nl) ; et/ou
  - contacter un collaborateur de Captin. Vous trouverez les modalités de contact dans le Livre de règles.
2. Les présentes Règles de négociation sont applicables à ceux qui sont admis, en vertu du Livre de règles, au

système multilatéral de négociation en tant que membres du Marché (ci-après le **'Membre'** ou les **'Membres'**). Captin est actuellement le seul Membre de la plateforme de négociation. Cependant, veuillez noter que quiconque utilise Captin comme courtier pour négocier sur le Marché (c'est-à-dire les Participants) sera également lié à ces Règles de négociation en acceptant les conditions générales de Captin pour les services de courtage.

### 1.2 Pourquoi y a-t-il des exemples dans ces Règles de négociation ?

1. Captin s'est efforcée d'expliquer les concepts clés de manière aussi claire que possible. Captin a également mis quelques points forts en évidence dans un cadre bleu avec des exemples. Ces points forts vous aideront dans votre lecture.
2. En incluant des exemples dans les présentes Règles de négociation, Captin a tenté de rendre le sujet plus accessible et compréhensible. Les exemples servent uniquement à clarifier un article spécifique. Ils ne sont pas censés décrire toutes les situations possibles (ils ne sont pas exhaustifs).
3. Il se peut qu'un exemple ne corresponde pas à votre situation ou qu'il ne soit pas à jour. Un exemple ne vous donne dès lors aucun droit. Ainsi, si des coûts sont indiqués dans un exemple, il ne s'agit que d'un exemple. Les exemples peuvent différer des coûts réels.

### 1.3 Quelle est la portée des présentes Règles de négociation ?

Les modalités des présentes Règles de négociation s'appliquent à toutes les transactions effectuées sur le Marché.

### 1.4 Où trouver les règles applicables à la négociation des Certificats de dépôt ?

1. Les règles qui s'appliquent à toutes les transactions sur le Marché figurent dans :
  - les présentes Règles de négociation ;
  - le Livre de règles ;
  - les règles utilisées par la Captin Custodian Foundation (**'Règlement du dépositaire'**) ; et
  - toute autre documentation que Captin applique de temps à autre à la négociation des Certificats de dépôt.
2. Chaque fois que vous passez un ordre sur le Marché, vous indiquez par là même que vous acceptez toutes les règles énumérées ci-dessus.

### 1.5 Quelles sont les règles applicables en cas de conflit entre plusieurs règles ?

1. Si des informations sur le même sujet figurent dans différents ensembles de règles, ces règles peuvent

entrer en conflit les unes avec les autres. Il s'agit de règles dites contradictoires. Dans ce cas, l'ordre de priorité des règles suivant s'applique :

- Les Règles de négociation ont priorité sur le Livre de règles, le Règlement du dépositaire et toute autre documentation que Captin applique de temps à autre à la négociation des Certificats de dépôt ;
- Le Livre de règles a priorité sur le Règlement du dépositaire et toute autre documentation que Captin applique de temps à autre à la négociation des Certificats de dépôt ; et
- le Règlement du dépositaire a priorité sur toute autre documentation que Captin applique de temps à autre à la négociation des Certificats de dépôt.

2. Dans le cadre d'une procédure judiciaire, un juge peut estimer qu'une règle est déraisonnablement contraignante ou contraire à la raison et à l'équité. Dans ce cas, la règle continue à s'appliquer. L'application sera alors limitée dans la mesure où la règle reste raisonnable et équitable et/ou n'est pas déraisonnablement contraignante. Captin tiendra alors compte, dans la mesure du possible, de l'objectif et de la portée de la règle initiale. Veuillez noter que les autres règles applicables restent inchangées.

#### 1.6 Que se passe-t-il si Captin modifie les Règles de négociation ?

1. Triodos peut demander à Captin d'envisager d'apporter les modifications suivantes aux présentes Règles de négociation :

- une modification de la fréquence de négociation prévue à l'article 5. Captin et Triodos réexamineront périodiquement la fréquence des transactions pour déterminer si elle est appropriée ; et
- une modification du système d'enchères en un système alternatif. Un système alternatif pourrait être un système de négociation en continu.

Captin décidera à sa seule discrétion de procéder à de telles modifications. Toute modification de ce type suivra la procédure de modification décrite dans le paragraphe suivant.

2. Captin peut décider de modifier les dispositions des présentes Règles de négociation. Captin informera les Membres des modifications au moins trente (30) jours avant leur date d'entrée en vigueur. La date d'entrée en vigueur est la date à partir de laquelle les nouvelles Règles de négociation s'appliqueront ('Date d'entrée en vigueur'), à moins que le Membre ne s'oppose aux nouvelles conditions. Captin indiquera la Date d'entrée en vigueur en même temps que la notification des modifications.

3. En cas d'urgence, Captin peut toutefois modifier les présentes Règles de négociation avec effet immédiat, donc sans notification préalable. Cette disposition s'applique dans les cas suivants :

- une instruction ou un ordre d'un régulateur compétent, tel que la banque centrale néerlandaise (*De Nederlandsche Bank*, 'DNB') ou l'Autorité néerlandaise des marchés financiers (*Autoriteit Financiële Markten*, 'AFM') ;
- une décision d'un tribunal, d'un comité des griefs ou d'un comité des litiges ;
- une modification de la loi qui a un effet immédiat ;
- des changements dans l'interprétation ou l'application de la loi ou de l'avis d'un régulateur ou d'une autre autorité ;
- des développements technologiques qui nécessitent un changement avec effet immédiat ; ou
- tout autre changement de circonstances ou de points de vue qui fait que Captin a un intérêt raisonnable dans ce changement.

4. Captin peut également modifier les charges et les frais qui s'appliquent à la négociation sur le Marché. Veuillez lire l'article 8.4 à ce sujet.

5. Si les Règles de négociation sont modifiées au détriment des Membres, ces derniers en seront informés par Captin. Cette information peut prendre la forme d'une lettre, d'un courrier électronique, d'une notification ou d'un SMS. Captin peut indiquer dans le message l'endroit où le Membre peut lire et sauvegarder les conditions modifiées par voie numérique. Le Membre peut également demander à Captin de les envoyer sur papier. Captin peut annoncer une modification des Règles de négociation qui ne constitue pas un changement important par une notification générale sur son site web.

#### 1.7 Que peut faire un Membre s'il n'est pas d'accord avec une modification des Règles de négociation ?

Si un Membre a des objections à une modification des modalités des Règles de négociation, il doit en informer Captin avant la date d'entrée en vigueur proposée, par lettre ou par courrier électronique. Le Membre doit indiquer clairement qu'il n'accepte pas les modalités modifiées. Après réception de la notification, Captin mettra immédiatement fin à la convention avec le Membre. Il s'agit d'une résiliation de l'accès au Marché fourni par Captin au Membre. Cette résiliation sera gratuite.

#### 1.8 Qu'advient-il des données à caractère personnel ?

Dans le cadre de l'exécution des activités décrites dans les présentes Règles de négociation, Captin, en sa qualité d'opérateur du Marché, utilise des

données à caractère personnel qui lui sont fournies directement. Captin n'utilisera et ne traitera les données à caractère personnel que dans le cadre des activités décrites dans les présentes Règles de négociation et dans le respect du Règlement général sur la protection des données.

## 1.9 Droit applicable et juridiction

Les présentes Règles de négociation, le Marché et toutes les relations qui en découlent sont régis par le droit néerlandais. Le tribunal de district d'Amsterdam est seul compétent pour connaître des litiges relatifs aux présentes Règles de négociation.

## 2 Comptes de Participant

### 2.1 Comment passer un ordre ?

1. Captin met à disposition une plateforme en ligne. Un Membre peut passer un ordre via la plateforme en ligne. L'ordre d'un Membre sera soumis sur le Marché par le biais de la plateforme en ligne. Pour accéder à la plateforme, un Membre doit disposer d'un compte (le '**Compte Participant**'). Le Compte Participant d'un Membre n'est pas le même compte que le compte participant d'un Participant. Le Compte Participant d'un Membre gère tous les Certificats de dépôt et les fonds détenus par un Membre (en son nom ou au nom de ses Participants). Le compte participant d'un Participant ne gère que les Certificats de dépôt et les fonds de ce Participant. Toutefois, les caractéristiques fonctionnelles du Compte Participant d'un Membre, telles que décrites dans les présentes Règles de négociation, et les caractéristiques du compte participant d'un Participant, sont les mêmes. Cela signifie qu'un Participant peut utiliser le compte participant pratiquement de la même manière que celle décrite dans les présentes Règles de négociation.
2. L'ordre soumis via la plateforme en ligne sera traité et réglé conformément aux présentes Règles de négociation et au Livre de règles.

### 2.2 Que peut voir un Membre dans le Compte Participant ?

1. Grâce au Compte Participant, un Membre peut voir combien d'argent il détient pour le compte de chaque Participant (le '**Solde**'). Un Membre peut utiliser cet argent pour passer un ordre au nom d'un Participant. L'argent sur le compte est détenu par le Dépositaire (voir article 2.3(2)). Un Membre ne peut pas réclamer son argent directement au Dépositaire, mais uniquement par l'intermédiaire de Captin. Un Membre peut également consulter le solde des Certificats de dépôt sur son Compte Participant. Les Certificats de dépôt sont détenus par Captin pour le compte d'un Membre.
2. Le Compte Participant et le Solde ne sont pas des

comptes bancaires ordinaires et n'ont pas de numéro de compte bancaire. Cela signifie qu'un Membre ne peut pas utiliser le Compte Participant et le Solde pour des paiements/transferts réguliers. Un Membre ne peut pas utiliser le Compte Participant comme compte d'épargne. Captin renverra les fonds inutilisés du Compte Participant sur le compte à partir duquel les fonds ont été transférés.

3. Les transactions d'achat et de vente effectuées avec succès seront réglées par le biais du Compte Participant. Le règlement s'effectuera selon les modalités décrites à l'article 7 ci-dessous. Ce règlement comprend également les frais qui seront applicables et facturés par Captin pour les ordres et les transactions sur le Marché.
4. D'autres paiements peuvent également être effectués par le biais du Compte Participant, tels que les dividendes versés sur les Certificats de dépôt.

### 2.3 Comment Captin règle-t-elle les transactions en Certificats de dépôt ?

1. Le règlement consiste à transférer l'argent et les Certificats de dépôt pour l'exécution d'une transaction. Par exemple, le règlement peut consister à débiter le Compte Participant de l'acheteur du prix d'achat et à créditer le Compte Participant de l'acheteur des Certificats de dépôt. Le règlement des fonds se fera toujours en même temps que le règlement des Certificats de dépôt. C'est ce qu'on appelle la 'livraison contre paiement'. Cela signifie que l'échange du prix d'achat et des Certificats de dépôt a lieu simultanément sur le Compte Participant.
2. Captin utilise Captin Custodian Foundation (le '**Dépositaire**') pour le règlement financier des transactions. Le Dépositaire est une entité juridique distincte. Son unique fonction est de détenir les fonds des Membres et des clients de Captin.
3. Le Dépositaire détient un compte espèces spécifique pour les ordres passés sur le Marché. Ce compte porte le numéro IBAN NL29 TRIO 0320 6091 54 (le '**Compte Dépositaire**'). Tous les fonds liés aux ordres d'achat et de vente sur le Marché sont transférés via ce Compte Dépositaire. Il s'agit par exemple du prix d'achat ou des frais de transaction d'un ordre. Si des dividendes (en espèces) sont payés sur les Certificats de dépôt, ces dividendes peuvent également être payés par le biais de ce Compte Dépositaire.
4. Le Dépositaire suivra les règles établies dans le Règlement du dépositaire.
5. Le transfert des Certificats de dépôt est réglé par Captin dans son administration.

### 2.4 Captin enregistre-t-elle le nombre de Certificats de dépôt détenus par un Membre ?

Oui, Captin enregistre le nombre de Certificats de dépôt détenus par un Membre pour le compte des Participants. Captin gère cette administration conformément à la loi néerlandaise (*Wet op het giraal effectenverkeer* ou loi sur le transfert de titres dématérialisés) sur la propriété des titres détenus sur un compte (titres inscrits en compte). De cette manière, Captin s'assure que les Certificats de dépôt sont en sécurité en cas de faillite de Captin.

### 3 Ordres de vente

#### 3.1 Comment un Membre peut-il soumettre des ordres de vente ?

1. Un Membre peut passer des ordres de vente de Certificats de dépôt via la plateforme en ligne.
2. Un Membre veillera à ce que, lors de chaque Ronde de négociation, un Participant ne puisse avoir plus d'un (1) ordre valide.
3. Un membre ne peut placer que des 'ordres à cours limité'. Un ordre de vente à cours limité est un ordre dans lequel le Membre indique le prix minimum auquel il souhaite vendre les Certificats de dépôt. Lorsqu'il donne un ordre, un Membre doit également indiquer le nombre de Certificats de dépôt qu'il souhaite vendre à ce prix minimum. Captin enregistre ce prix et ce nombre dans son carnet d'ordres. L'exécution de l'ordre dépend de l'existence ou non d'un appariement conforme aux règles d'appariement sur le Marché. Voir l'article 6 qui décrit ces règles. Veuillez noter qu'il peut arriver qu'un ordre ne puisse pas être exécuté ou qu'il ne puisse être exécuté que pour une partie de l'ordre complet. Dans ce cas, la partie de l'ordre qui n'est pas exécutée reste valide jusqu'à son expiration, conformément à l'article 3.2.
4. Il n'est pas possible de passer des ordres de marché ('ordres au mieux'). Les ordres de marché sont des ordres qui doivent être exécutés au meilleur prix possible au moment où l'ordre est passé.
5. Chaque ordre doit respecter le 'tick size' minimum applicable. Le tick size détermine le montant le plus bas pour lequel un Membre peut passer un ordre et avec quels incréments un Membre peut passer un ordre. Le tick size sur le Marché est de 0,01 EUR. Cela signifie que chaque ordre de vente doit être arrondi à la deuxième décimale. Par exemple, un Membre peut donner un ordre de vente au prix de 62,01 EUR ou 62,02 EUR, mais pas au prix de 62,009 EUR.
6. Un Membre ne peut passer un ordre de vente que si cet ordre est conforme aux règles applicables au Marché (telles que décrites dans les présentes Règles de négociation). Cela relève de la responsabilité du Membre et non de celle de Captin. Si vous avez des questions concernant ces règles, vous pouvez contacter Captin. Captin peut refuser un

ordre s'il n'est pas passé conformément à ces règles.

7. Un Membre ne peut soumettre un ordre de vente que si, au moment de cet ordre de vente, il détient déjà suffisamment de Certificats de dépôt dans son Compte Participant.

#### 3.2 Quelle est la durée de validité d'un ordre ?

Lorsqu'un Membre passe un ordre à cours limité, cet ordre reste valable jusqu'au dernier jour du mois suivant (ce jour inclus). Cela signifie que si un ordre n'a pas été exécuté, il restera actif sur le Compte Participant jusqu'à la fin du mois suivant. Passé ce délai, l'ordre (ou la partie non encore exécutée) sera automatiquement annulé. Si vous ne souhaitez pas que votre ordre reste valable, vous devez l'annuler sur la plateforme en ligne (voir ci-dessous).

#### Par exemple

- Si un ordre est passé le 1<sup>er</sup> mars, il restera valable jusqu'au 30 avril (sauf s'il est exécuté ou annulé).
- Si un ordre est passé le 29 mars, il restera également valable jusqu'au 30 avril (sauf s'il est exécuté ou annulé).
- S'il y a une Ronde de négociation le 30 avril, cet ordre restera dans le carnet d'ordres et participera à la Ronde de négociation du 30 avril.
- À l'issue de la Ronde de négociation du 30 avril, toute partie restante de l'ordre qui n'est pas exécutée au cours de cette Ronde de négociation sera automatiquement annulée.

#### 3.3 Est-il possible d'annuler un ordre de vente ?

1. Un ordre de vente est définitif jusqu'à ce qu'il soit annulé. Un ordre de vente ne peut être annulé que sur la plateforme en ligne. L'annulation d'un ordre de vente est possible jusqu'au début d'une Ronde de négociation (voir article 5.2). Une fois qu'une Ronde de négociation a commencé, il n'est plus possible d'annuler.
2. Captin se réserve le droit d'annuler les ordres dans les cas suivants :
  - l'ordre est contraire aux règles et réglementations applicables ;
  - l'ordre est contraire aux présentes Règles de négociation, au Livre de règles et/ou au Règlement du dépositaire ;
  - autres circonstances exceptionnelles.

#### 3.4 Comment un ordre de vente exécuté sera-t-il réglé ?

L'article 7 décrit les modalités de règlement des ordres exécutés par Captin.

## 4 Ordres d'achat

### 4.1 Comment un Membre peut-il soumettre des ordres d'achat ?

1. Un Membre peut passer des ordres d'achat de Certificats de dépôt via la plateforme en ligne.
2. Un Membre veillera à ce que, lors de chaque Ronde de négociation, un Participant ne puisse avoir plus d'un (1) ordre valide.
3. Un membre ne peut placer que des 'ordres à cours limité'. Un ordre d'achat à cours limité est un ordre dans lequel le Membre indique le prix maximum auquel il souhaite acheter les Certificats de dépôt. Lorsqu'il donne un ordre, un Membre doit également indiquer le nombre de Certificats de dépôt qu'il veut acheter à ce prix maximum. Captin enregistre ce prix et ce nombre dans son carnet d'ordres. L'exécution de l'ordre dépend de l'existence ou non d'un appariement conforme aux règles d'appariement sur le Marché. Voir l'article 6 qui décrit ces règles. Veuillez noter qu'il peut arriver qu'un ordre ne puisse pas être exécuté ou qu'il ne puisse être exécuté que pour une partie de l'ordre complet. Dans ce cas, la partie de l'ordre qui n'est pas exécutée reste valide jusqu'à son expiration, conformément à l'article 4.2.
4. Il n'est pas possible de passer des ordres de marché ('ordres au mieux'). Les ordres de marché sont des ordres qui doivent être exécutés au meilleur prix possible au moment où l'ordre est passé.
5. Chaque ordre doit respecter le 'tick size' minimum. Le tick size détermine le montant le plus bas pour lequel un Membre peut passer un ordre et avec quels incréments un Membre peut passer un ordre. Le tick size sur le Marché est de 0,01 EUR. Cela signifie que chaque ordre d'achat doit être arrondi à la deuxième décimale. Par exemple, un Membre peut donner un ordre d'achat au prix de 62,01 EUR ou 62,02 EUR, mais pas au prix de 62,009 EUR.
6. Un Membre ne peut soumettre un ordre d'achat que si le Solde de son Compte Participant est suffisant au moment de l'ordre d'achat. Cela signifie qu'un Membre ne peut donner un ordre d'achat que s'il a suffisamment d'argent sur son Compte Participant pour acheter le nombre de Certificats de dépôt au prix auquel il veut passer l'ordre. En outre, le Membre devra disposer d'un Solde suffisant sur son Compte Participant pour couvrir les frais de transaction qu'il devra payer à Captin.

### 4.2 Quelle est la durée de validité d'un ordre ?

Lorsqu'un Membre passe un ordre à cours limité, cet ordre reste valable jusqu'au dernier jour du mois suivant (ce jour inclus). Cela signifie que si un ordre

n'a pas été exécuté, il restera actif sur le Compte Participant jusqu'à la fin du mois suivant. Passé ce délai, l'ordre (ou la partie non encore exécutée) sera automatiquement annulé. Si vous ne souhaitez pas que votre ordre reste valable, vous devez l'annuler sur la plateforme en ligne (voir ci-dessous).

#### Par exemple

- Si un ordre est passé le 1<sup>er</sup> mars, il restera valable jusqu'au 30 avril (sauf s'il est exécuté ou annulé).
- Si un ordre est passé le 29 mars, il restera également valable jusqu'au 30 avril (sauf s'il est exécuté ou annulé).
- S'il y a une Ronde de négociation le 30 avril, cet ordre restera dans le carnet d'ordres et participera à la Ronde de négociation du 30 avril.
- À l'issue de la Ronde de négociation du 30 avril, toute partie restante de l'ordre qui n'est pas exécutée au cours de cette Ronde de négociation sera automatiquement annulée.

### 4.3 Est-il possible d'annuler un ordre d'achat ?

1. Un ordre d'achat est définitif jusqu'à ce qu'il soit annulé. Un ordre d'achat ne peut être annulé que sur la plateforme en ligne. L'annulation d'un ordre d'achat est possible jusqu'au début d'une Ronde de négociation (voir article 5.2). Une fois qu'une Ronde de négociation a commencé, il n'est plus possible d'annuler.
2. Captin se réserve le droit d'annuler les ordres dans les cas suivants :
  - l'ordre est contraire aux règles et réglementations applicables ;
  - l'ordre est contraire aux présentes Règles de négociation, au Livre de règles et/ou au Règlement du dépositaire ;
  - autres circonstances exceptionnelles.

### 4.4 Comment un ordre d'achat exécuté sera-t-il réglé ?

L'article 7 décrit les modalités de règlement des ordres exécutés par Captin.

## 5 Heures d'ouverture, carnet d'ordres, période de négociation et types d'ordres autorisés

### 5.1 Quelles sont les heures d'ouverture de la plateforme en ligne ?

1. La plateforme en ligne de Captin est accessible tous les jours de la semaine, 24 heures sur 24.

### 5.2 Comment le Marché fonctionne-t-il ?



1. Le Marché fonctionne comme une vente aux enchères, divisée en deux périodes successives : la 'Ronde d'enchères' et la 'Ronde de négociation'.
2. Au cours de chaque Ronde d'enchères, le Marché recueille les ordres d'achat et de vente sans exécuter immédiatement les transactions qui pourraient être appariées. Les ordres ne peuvent être soumis ou annulés que pendant la Ronde d'enchères. Une fois par semaine, le Marché ferme temporairement la possibilité de soumettre ou d'annuler des ordres (il ferme son *carnet d'ordres*). Pendant que le carnet d'ordres est fermé, le Marché détermine si des ordres d'achat et de vente du carnet d'ordres peuvent être appariés. C'est ce qu'on appelle la Ronde de négociation.
3. La Ronde de négociation débute tous les mercredis à 14:00:00 CET. Pendant une Ronde de négociation, il n'est pas possible de soumettre de nouveaux ordres, ni d'annuler des ordres existants. Au cours de la Ronde de négociation, le Marché détermine si les ordres d'achat et de vente figurant dans le carnet d'ordres peuvent être appariés et à quel prix de transaction, et organise le règlement de toutes les transactions. La prochaine Ronde d'enchères débute à 9:00:00 CET le premier jour ouvrable suivant la Ronde de négociation.
4. Si un mercredi est un jour férié aux Pays-Bas, la Ronde de négociation aura lieu le premier jour ouvrable suivant ce jour férié aux Pays-Bas.
5. Il n'y a pas de négociation en continu sur le Marché.

### 5.3 Comment un Membre peut-il savoir quels ordres ont déjà été passés sur le Marché ?

Via le Compte Participant et le site web de Captin, il est possible de consulter les détails suivants du carnet d'ordres :

- les cinq prix d'offre (bid prices) les plus élevés avec les volumes correspondants et, le cas échéant, le nombre d'ordres pour chaque prix d'offre spécifique ; et
- les cinq prix de vente les plus bas avec les volumes correspondants et, le cas échéant, le nombre d'ordres pour chaque prix de vente spécifique.

Veuillez noter que le carnet d'ordres ne sera mis à jour qu'entre 09:00:00 et 17:30:00 CET les jours ouvrables (sauf si le carnet d'ordres est fermé pour l'exécution d'une Ronde de négociation). En dehors de ces heures et/ou des jours ouvrables, le carnet d'ordres ne sera pas mis à jour et peut fournir des informations qui ne sont pas à jour.

## 6 Détermination des prix de transaction et des ordres d'appariement

### 6.1 Comment le Marché détermine-t-il le prix d'une

#### transaction ?

1. Le prix sur le Marché est déterminé en fonction de l'offre et de la demande.
2. Les ordres seront exécutés en utilisant le prix auquel le plus grand volume d'ordres peut être exécuté. En d'autres termes, le prix sera fixé au niveau pour lequel le plus grand nombre de Certificats de dépôt peut être négocié.
3. Cela signifie que le Marché détermine d'abord le prix de transaction, en évaluant à quel prix le plus grand volume d'ordres peut être exécuté. Voir l'exemple ci-dessous. Cela signifie très probablement que tous les ordres pour lesquels il existe un appariement avec un autre ordre ne peuvent pas être exécutés.

#### Par exemple :

Une Ronde de négociation aboutit au résultat suivant :

- 1 ordre de vente peut être apparié avec un ordre d'achat, chacun portant sur 1.000 Certificats de dépôt ;
- 7 ordres de vente peuvent être appariés avec 7 ordres d'achat, chacun portant sur 5 Certificats de dépôt.

Le volume le plus élevé peut être négocié en exécutant 1 ordre de vente et 1 ordre d'achat, portant sur 1.000 Certificats de dépôt. Cette transaction détermine le prix de transaction de cette Ronde de négociation.

### 6.2 Attribution des ordres

4. Après avoir déterminé le prix conformément à ce qui précède, le Marché détermine quels ordres seront exécutés dans quel ordre. C'est ce qu'on appelle la 'répartition des ordres'. Des règles de répartition des ordres sont nécessaires si l'offre est supérieure à la demande ou si la demande est supérieure à l'offre.
5. Il est probable qu'à chaque Ronde de négociation, il y ait plus d'ordres de vente que d'ordres d'achat au prix de transaction, ou plus d'ordres d'achat que d'ordres de vente. Dans ce cas, conformément aux règles du Marché, les ordres seront appariés au *pro rata* du volume disponible pour l'appariement en fonction de la taille de chaque ordre. Cela signifie que s'il y a plus de Certificats de dépôt offerts à la vente au prix de transaction qu'il n'y a d'ordres d'achat à ce prix, les ordres de vente seront exécutés en partie au *pro rata* de la taille de chaque ordre par rapport au volume total des ordres de vente qui peuvent être exécutés.

### Par exemple

- Lors d'une Ronde de négociation (au prix de transaction déterminé), il y a des ordres d'achat pour 8.000 Certificats de dépôt et des ordres de vente pour 10.000 Certificats de dépôt.
- Cela signifie qu'il existe un appariement pour 8.000 Certificats de dépôt au prix de transaction.
- Comme il y a plus d'ordres de vente que d'ordres d'achat, tous les ordres de vente ne peuvent pas être exécutés. Seuls 8.000 des 10.000 Certificats de dépôt peuvent être exécutés, soit 80 %.
- Si vous avez passé un ordre de vente de 100 Certificats de dépôt (et que le prix de votre ordre est admissible à l'exécution), cela signifie que 80 de vos Certificats de dépôt (c.-à-d. 80 % de 100 Certificats de dépôt) seront exécutés au prix de transaction.
- Les 20 Certificats de dépôt de votre ordre de vente qui n'ont pas pu être appariés resteront un ordre de vente actif à moins qu'il n'expire ou qu'il ne soit annulé.

### 6.3 Que se passe-t-il s'il existe différents prix auxquels le même nombre d'ordres peut être exécuté ?

1. Il est possible qu'un même nombre d'ordres puisse être exécuté à des prix différents. Dans ce cas, le Marché n'établira qu'un seul prix de transaction. Le Marché établira le prix de transaction qui se rapproche le plus du prix de transaction de la Ronde de négociation précédente. S'il n'existe pas de prix de transaction antérieur, le prix de transaction sera établi au prix qui se rapproche le plus du cours moyen de cotation technique. Si les prix sont tout aussi proches du prix de transaction de la Ronde de négociation précédente (ou, si un tel prix de négociation antérieur n'existe pas, du cours moyen de cotation technique), le prix de transaction sera le prix le plus élevé.
2. Captin notifiera le prix de référence initial (s'il est disponible) aux Membres.

### 6.4 Que se passe-t-il s'il n'y a pas d'appariement sur le Marché ?

S'il n'y a pas d'appariement, tous les ordres resteront valables (conformément aux articles 3.2 et 4.2). Les ordres participeront à la prochaine Ronde de négociation.

## 7 Règlement des transactions

### 7.1 Qui s'occupe du règlement des transactions ?

1. Captin règle les transactions qui ont lieu sur le Marché. Cela signifie que Captin se charge du changement de propriété des Certificats de dépôt lorsque les ordres sont exécutés. Cela signifie

également que Captin se charge du transfert du paiement des transactions. Les transactions sont réglées chaque mercredi (voir également l'article 5.2).

2. Captin s'assurera de la 'livraison contre paiement'. Cela signifie que Captin veillera à ce que le transfert des Certificats de dépôt et le transfert d'argent aient lieu simultanément.
3. Lorsqu'un Membre accepte les présentes Règles de négociation et chaque fois qu'il passe un ordre, il donne à Captin et au Dépositaire la permission irrévocable et, le cas échéant, l'autorisation de faire tout ce qui est nécessaire pour régler les transactions. Cela comprend toutes les actions nécessaires au transfert des Certificats de dépôt et au règlement financier d'une transaction.
4. Lorsqu'une transaction est terminée, le Membre reçoit une facture électronique de Captin. La facture contient :
  - Un aperçu de la transaction ; et
  - les frais dus à Captin pour la transaction (voir pour les frais l'article 8.1).

### 7.2 Comment la transaction sera-t-elle réglée financièrement ?

Les transactions seront réglées financièrement via le Compte Participant. Si un Membre vend des Certificats de dépôt, cela signifie que Captin crédite le Compte Participant du montant de la transaction, moins les frais dus à Captin. Si un Membre achète des Certificats de dépôt, Captin déduira du Compte Participant le montant de la transaction ainsi que les frais dus à Captin.

## 8 Frais de transaction et autres frais

### 8.1 Quels sont les frais facturés par Captin pour les ordres d'achat et de vente sur le Marché ?

Captin facture des frais de transaction fixes et variables pour chaque ordre d'achat ou de vente. Vous trouverez ces frais ci-dessous.

Transaction	Frais
Par ordre de vente ou d'achat passé ('frais forfaitaires')	5,00 EUR
Par ordre de vente ou d'achat exécuté ('frais d'exécution')	0,30 % du montant de la transaction

### 8.2 Quels sont les frais facturés pour les transferts ne résultant pas de transactions ?

Pour les transferts de Certificats de dépôt qui ne résultent pas d'une transaction, Captin facturera 50,00 EUR par réservation à la partie qui effectue le transfert. Parmi les exemples de transferts qui ne résultent pas d'une transaction, on peut citer, de façon non limitative, les transferts effectués à la

suite d'une donation, d'un divorce ou d'une succession.

### 8.3 Quels sont les frais facturés si un ordre n'est que partiellement exécuté ?

Il peut arriver qu'un ordre ne soit exécuté qu'en partie, voir l'article 0. Dans ce cas, Captin facturera les frais d'exécution une fois pour chaque exécution partielle. Les frais forfaitaires ne seront facturés qu'une seule fois dans leur intégralité. Captin facturera les frais forfaitaires lors de la première exécution partielle au cours de la même Ronde de négociation. Pour les exécutions partielles suivantes, Captin ne facturera pas les frais forfaitaires.

### 8.4 Captin peut-il modifier les frais qui seront facturés pour les transactions et/ou l'utilisation du Marché ?

1. Oui, Captin peut modifier les frais et charges liés aux transactions et/ou à l'utilisation du Marché. Captin peut modifier ces frais et charges pour diverses raisons, notamment :

- développements technologiques ;
- mises à niveau ou modifications des fonctionnalités disponibles sur le Marché ;
- modifications de la législation (par exemple, les règlements législatifs) ;
- changements dans l'interprétation ou l'application de la loi ou de l'avis d'un régulateur ou d'une autre autorité ;
- changements dans la gamme de produits et services offerts par Captin ou dans ses processus (de travail) (tels que la modernisation, la refonte ou la rationalisation de ceux-ci) ; et
- tout autre changement de circonstances ou de points de vue qui fait que Captin a un intérêt raisonnable dans ce changement.

2. La même procédure de modification s'applique que celle prévue à l'article 1.6.

## 9 Limitation de la responsabilité de Captin

1. Captin s'acquittera de ses obligations de bonne foi et au mieux de ses capacités. La responsabilité de Captin ne peut être engagée que si elle n'a pas agi de bonne foi lors de l'exécution et/ou du traitement des ordres de vente et/ou d'achat. Dans ce cas, Captin ne sera responsable que des dommages directs résultant du manquement de Captin à ses obligations.

2. Les factures visées à l'article 7.1(4) peuvent contenir des informations que Captin a reçues d'un Membre ou de tiers. Captin est en droit de se fier à ces informations et n'est pas responsable de l'exactitude ou de l'exhaustivité de celles-ci. Captin n'est pas responsable envers les Membres de toute perte ou dommage si les informations fournies contiennent

des inexactitudes.

3. Les ordres doivent être conformes aux présentes Règles de négociation, au Livre de règles, au Règlement du dépositaire et aux autres informations relatives au Marché ou aux Certificats de dépôt. Il incombe au Membre de vérifier si tel est le cas. Captin n'est pas tenu de le vérifier. Par conséquent, Captin n'est pas responsable si un ordre exécuté s'avère être contraire aux règles et règlements mentionnés.

4. Le simple fait que Captin accepte un ordre soumis ne signifie pas qu'il garantit également que cet ordre peut être exécuté. Cela ne signifie pas non plus que l'ordre peut être exécuté en totale conformité avec les instructions. Par exemple, les ordres ne seront pas exécutés s'ils ne peuvent pas être appariés en tout ou en partie avec d'autres ordres dans le carnet d'ordres.

5. Captin est à tout moment en droit de se fier aux ordres et autres instructions ou notifications transmis par le biais des Comptes Participants. Captin n'est pas tenue de vérifier que ces ordres et/ou autres instructions ou notifications ont effectivement été soumis par un Membre. Captin n'est pas responsable des ordres et/ou autres instructions ou notifications qui sont soumis sans l'autorisation nécessaire.

## 10 Licence de Captin

### 10.1 Quelles sont les licences détenues par Captin ?

L'exploitation du Marché en tant que système multilatéral de négociation est une activité d'investissement. Captin est enregistrée et agréée en tant qu'entreprise d'investissement. L'enregistrement de Captin est disponible sur [www.afm.nl/registers](http://www.afm.nl/registers). En vertu de cette licence, Captin est autorisée à exercer cette activité d'investissement (et à fournir des services d'investissement). Seuls les Certificats de dépôt qui ne sont pas cotés sur un marché réglementé au sens de l'article 1:1 de la loi néerlandaise sur la surveillance financière (*Wet financieel toezicht*) peuvent être négociés sur le Marché.

### 10.2 Qui supervise Captin ?

Captin est soumis à la surveillance de :

- l'Autorité néerlandaise des marchés financiers (*Autoriteit Financiële Markten*), P.O. Box 11723, 1001 GS Amsterdam ; et
- la banque centrale néerlandaise (*De Nederlandsche Bank*), P.O. Box 98, 1000 AB Amsterdam.

Les présentes Règles de négociation ont été adoptées par Captin le 28 mars 2023.

Ref: TrCaptin2832023