

## **Rulebook Captin Multilaterale Handelsfaciliteit**

Amsterdam, 28 maart 2023

## Inhoud

Artikel 1 - Begrippenlijst.....	3
Artikel 2 - Achtergrond en aanleiding.....	4
Artikel 3 - Basisprincipes van de Markt.....	4
3.1 Doel van exploitatie van de Markt door Captin MTF .....	4
3.2 Exploitatie en vergunning .....	4
3.3 Vertrouwelijkheid van informatie .....	4
Artikel 4 – Toegang tot Captin MTF .....	5
4.1 Lidmaatschap en toelating tot Captin MTF.....	5
4.2 Lidmaatschapscriteria.....	5
4.3 Doorlopende vereisten lidmaatschap Captin MTF.....	5
4.4 Noteringsvereisten Captin MTF.....	6
4.5 Doorlopende vereisten na start notering Captin MTF .....	7
Artikel 5 - Handelsregels.....	7
5.1 Openingstijden .....	7
5.2 Handelsmethodieken .....	7
5.3 Ordertypes .....	7
5.4 Ordermatching.....	8
5.5 Orders verwijderen en wijzigen, opschorten handel en beëindigen notering.....	9
5.6 Afwikkeling van de transactie.....	9
Artikel 6 - Toezicht op de Markt.....	9
6.1 Toezicht op de handel op de Markt.....	9
6.2 Overheidsverzoeken.....	9
Artikel 7 - Bewaring gegevens.....	10
Artikel 8 - Wijziging handelsregels .....	10
Artikel 9 - Klachten.....	10
Artikel 10 – Belangenconflicten .....	10
Artikel 11 – Toepasselijk recht en bevoegde rechter .....	10

## Artikel 1 - Begrippenlijst

**Captin:** Captin B.V., statutair gevestigd te Amsterdam;

**Captin Broker:** Captin in haar hoedanigheid als Lid;

**Captin MTF:** Captin in haar hoedanigheid als exploitant van de Markt;

**Deelnemers:** degenen die gerechtigd zijn tot verhandeling van de Financiële Instrumenten op de Markt. Deelnemers kunnen orders op de Markt inleggen via een Lid;

**Financiële Instrumenten:** door Uitgevende Instellingen uitgegeven (i) (certificaten van) aandelen, (ii) deelnemingsrechten in beleggingsfondsen, (iii) obligaties of (iv) andere voor verhandeling op de Markt vatbare rechten die door Captin MTF voor verhandeling op die Markt worden geaccepteerd, welke niet zijn genoteerd aan een Gereguleerde Markt in de zin van artikel 1:1 Wft;

**Handelsmethodiek:** de op de Markt gevolgde methodiek voor het bepalen van de prijs en de totstandkoming van een transactie in Financiële Instrumenten;

**Handelsreglement:** het door Captin MTF gehanteerde document waarin (praktische) aanwijzingen en specifieke regels staan opgenomen omtrent de verhandeling van Financiële Instrumenten op een specifieke Markt;

**Lid / Leden:** een partij die conform het bepaalde in artikel 4 is toegelaten tot de handel op de Markt;

**Markt:** de Multilaterale Handelsfaciliteit die door Captin MTF voor de verhandeling van Financiële Instrumenten wordt onderhouden. Captin kan meer dan één Markt onderhouden, in welk geval elke dergelijke Markt wordt beheerst door een afzonderlijk Handelsreglement;

**MiFID II:** Markets in Financial Instruments Directive van 15 mei 2014 (Richtlijn 2014/65/EU), inclusief de van later datum daterende aanpassingen en aanvullingen hierop;

**MiFIR:** Markets in Financial Instruments Regulation van 15 mei 2014 (Verordening (EU) Nr. 600/2014), inclusief de van later datum daterende aanpassingen en aanvullingen hierop;

**MTF:** Multilaterale Handelsfaciliteit ("Multilateral Trading Facility") als gedefinieerd in de MiFID en geïmplementeerd in de Wft;

**Noteringsovereenkomst:** overeenkomst tussen Captin MTF en de Uitgevende Instelling waarin afspraken zijn opgenomen over (i) het door Captin MTF in verband met de verhandeling van Financiële Instrumenten exploiteren van de Markt, (ii) het door Captin MTF verrichten van met de exploitatie van de Markt samenhangende taken, (iii) het door Captin MTF verlenen van toegang tot de markt aan Leden, (iv) indien van toepassing, uitbesteding van bepaalde diensten door de Uitgevende Instelling aan Captin, en (v) andere hiervoor niet genoemde aangelegenheden;

**Orderboek:** het door Captin MTF bijgehouden orderboek waarin de door Leden ingeleide orders tot het moment van uitvoering staan geadmistreerd;

**Rulebook:** dit Rulebook Multilaterale handelsfaciliteit Captin;

**Uitgevende Instellingen:** (beleggings)fondsen en organisaties voor wie, voor de verhandeling van door haar uitgegeven Financiële Instrumenten, door Captin MTF een Markt wordt onderhouden;

**Wft:** Wet op het financieel toezicht, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

## Artikel 2 - Achtergrond en aanleiding

Door Captin MTF worden markten onderhouden voor de verhandeling van (a) participaties van (beleggings)fondsen, (b) (certificaten van) aandelen van organisaties en (c) andere voor verhandeling vatbare rechten.

De belangrijkste in dat kader door Captin MTF verrichte werkzaamheden betreffen (i) het registreren van Leden, (ii) het tot stand brengen van transacties tussen Leden, (iii) zorgdragen voor de administratieve, financiële en juridische afwikkeling van de tot stand gekomen transacties.

Prijsvorming in de door Captin MTF onderhouden markt blijft achterwege als de desbetreffende Uitgevende Instelling de prijs tevoren heeft bepaald. Is dat niet het geval dan vindt prijsvorming plaats zoals neergelegd in artikel 5.2.

Captin heeft een vergunning als beleggingsonderneming. Onder die vergunning is het haar toegestaan een MTF te exploiteren en orders als Lid van deze MTF voor klanten in te leggen.

Het functioneren van een MTF dient te voldoen aan in de Wft gespecificeerde eisen. Dit Rulebook (i) legt de wijze waarop Captin MTF met de exploitatie van de Markt aan die eisen voldoet nader schriftelijk vast en (ii) regelt de relatie van de Markt met de op die Markt handelende Leden, Uitgevende Instellingen en Deelnemers.

## Artikel 3 - Basisprincipes van de Markt

### 3.1 Doel van exploitatie van de Markt door Captin MTF

Captin MTF beoogt, met het exploiteren van de Markt, aan Uitgevende Instellingen een handelsplatform beschikbaar te stellen voor de verhandeling van door hen uitgegeven Financiële Instrumenten. Het betreft (zie ook de definitie) daarbij uitsluitend Financiële Instrumenten die niet genoteerd zijn aan een Gereguleerde Markt als gedefinieerd in de Wft. Alvorens verhandeling mogelijk wordt gemaakt, dient de betreffende Uitgevende Instelling een Noteringsovereenkomst te hebben gesloten met Captin MTF.

### 3.2 Exploitatie en vergunning

Captin heeft een vergunning als beleggingsonderneming en is geautoriseerd voor het exploiteren van een MTF, het ontvangen en doorgeven van orders in Financiële Instrumenten, het uitvoeren van orders namens klanten en het bewaren en administreren van Financiële Instrumenten. Captin staat geregistreerd in het register van de AFM en staat onder toezicht van De Nederlandsche Bank N.V. (DNB), Postbus 98, 1000 AB Amsterdam en de Autoriteit Financiële Markten (AFM), Postbus 11723 1001 GS, Amsterdam.

#### Adresgegevens Captin:

Captin B.V.	Tel. 020 85 46 500
Keizersgracht 534-5	KvK nr. 66016290
1017 EK Amsterdam	

### 3.3 Vertrouwelijkheid van informatie

Captin MTF zal alle informatie over de transacties welke gedaan worden op de Markt vertrouwelijk behandelen, behalve indien:

- (i) deze informatie publiekelijk bekend is;
- (ii) de medewerking van Captin MTF gevraagd wordt in een onderzoek uitgevoerd door een toezichthouder;
- (iii) uit wet- of regelgeving, overeenkomst of andersoortige rechtsgeldige documentatie tussen de Leden en de Uitgevende Instelling voortvloeit dat deze informatie beschikbaar moet worden gesteld.

Informatie over de Markt wordt verstrekt aan de Leden en Uitgevende Instellingen. Een Lid zal op haar beurt de Deelnemers van de informatie voorzien, hiertoe rust op Captin MTF geen verplichting. De frequentie waarmee en de wijze waarop de informatie verstrekt wordt, is bepaald in de Noteringsovereenkomst welke Captin MTF heeft gesloten met de relevante Uitgevende Instelling.

## Artikel 4 – Toegang tot Captin MTF

### 4.1 Lidmaatschap en toelating tot Captin MTF

Personen die direct toegang hebben tot Captin MTF worden Leden genoemd.

Een rechtspersoon kan Lid worden mits voldaan wordt aan de toelatingsvereisten voor leden van de MTF. Indien een rechtspersoon niet aan deze vereisten voldoet, kan deze rechtspersoon geen Lid worden en is het enkel mogelijk om als Deelnemer orders op de Markt in te leggen via een Lid.

Lidmaatschap van Captin MTF wordt verkregen doordat:

- de aanvrager aan de lidmaatschapscriteria bedoeld in artikel 4.2 voldoet;
- de aanvrager de handelsovereenkomst ondertekent; en
- Captin MTF de ondertekende handelsovereenkomst heeft geaccepteerd.

Captin is te allen tijde bevoegd een lidmaatschapsaanvraag te weigeren, om haar moverende redenen. De aanvrager zal schriftelijk worden verwittigd van een positieve beslissing door Captin MTF.

### 4.2 Lidmaatschapscriteria

Captin zal een aanvrager toelaten als Lid van Captin MTF, wanneer de aanvrager aan de volgende objectieve criteria voldoet:

- de aanvrager is op basis van de door Captin gehanteerde passendheidstoets als voldoende deskundig beoordeeld;
- de aanvrager voldoet aan de klantacceptatie-eisen op basis van het Customer Due Diligence-beleid van Captin;
- het personeel van de aanvrager voldoende ervaring en kwalificaties heeft om de benodigde interne procedures en controles te implementeren en te onderhouden;
- de aanvrager aan de vereiste technische eisen en standaarden kan voldoen;
- indien de aanvrager een order wenst te kunnen inleggen op een gesloten markt, de aanvrager kan waarborgen dat hij enkel die Deelnemers die gerechtigd zijn tot het handelen in de desbetreffende financiële instrumenten zal toestaan te handelen op de Markten waarop hij toegang wenst;
- de aanvrager over de juiste vergunningen en beheersmaatregelen beschikt, zoals vereist op grond van de toepasselijke wet- en regelgeving.

### 4.3 Doorlopende vereisten lidmaatschap Captin MTF

Een Lid verbindt zich om gedurende het Lidmaatschap:

- te voldoen aan dit Rulebook, de relevante Handelsreglementen, de handelsovereenkomst en de toepasselijke wet- en regelgeving, allen zoals van tijd tot tijd gewijzigd;
- de betreffende kosten en toeslagen tijdig en volledig te voldoen;
- Captin MTF of door haar aangewezen gemachtigden toe te staan om onderzoek ten kantore van het Lid uit te voeren op werkdagen tussen 9u en 18u en zo snel als redelijk mogelijk te voldoen aan informatieverzoeken van Captin MTF in verband met een onderzoek van Captin MTF;
- te voldoen aan de technische eisen en standaarden die Captin MTF hanteert voor het Lidmaatschap;
- Captin MTF zo snel als mogelijk te informeren indien zich belangrijke wijzigingen hebben voorgedaan in de informatie die het Lid aan Captin MTF heeft verstrekt in het kader van het verkrijgen van het Lidmaatschap;

- Captin MTF vooraf te informeren indien zich belangrijke organisatorische of juridische wijzigingen voordoen die relevant zijn voor het Lidmaatschap en de door Captin MTF in verband daarmee op te vragen informatie zo snel als mogelijk te verstrekken;
- Captin MTF te informeren (indien wettelijke toegestaan) van een (aanvraag tot) faillissement, surseance van betaling, liquidatie, interventie- of resolutiemaatregel of andere vergelijkbare maatregel naar Nederlands recht of naar het recht van een andere jurisdictie;
- contactgegevens te verstrekken en wijzigingen daarvan te melden van de personen die bevoegd zijn het Lid tegenover Captin MTF te vertegenwoordigen; en
- adequate procedures en controles te implementeren en te onderhouden in verband met de activiteiten als Lid.

#### 4.4 Noteringsvereisten Captin MTF

De noteringsvereisten van Captin MTF om toegelaten te worden tot de handel op de Markt zijn als volgt:

Financiële instrumenten die verhandelt mogen worden op de Markt van Captin MTF:

- (Certificaten van) aandelen;
- Deelnemingsrechten in beleggingsfondsen;
- Obligaties; en
- Andere voor verhandeling op de Markt vatbare rechten.

Voorts geldt dat deze Financiële Instrumenten:

- in het geval van een beleggingsfonds, in Nederland aangeboden mogen worden; en
- geen notering mogen hebben aan een Gereguleerde Markt als gedefinieerd in de Wft, andere MTF of Georganiseerde Handelsfaciliteit als gedefinieerd in de Wft.

Alvorens overgegaan kan worden tot de notering van een Financieel Instrument op de Markt dient de kandidaat Uitgevende Instelling in aanvulling op het bovenstaande aan de navolgende criteria te voldoen:

- Het klantacceptatieproces ten aanzien van de kandidaat Uitgevende Instelling (KYC-proces) leidt tot een voor Captin MTF acceptabel risico;
- Er dient een Noteringsovereenkomst tussen Captin en de kandidaat Uitgevende Instelling te zijn afgesloten;
- De kandidaat Uitgevende Instelling dient voldoende informatie beschikbaar te stellen voor potentiële Deelnemers voor aanvang van de beoogde notering aan de Markt. In ieder geval betekent dit, dat bij aanvang van nieuwe noteringen een *informatie memorandum* beschikbaar is. Captin MTF toetst dit aan de hand van de 4 door de Autoriteit Financiële Markten (AFM) gehanteerde criteria, te weten: **Kostenefficiëntie, Nut, Veiligheid en Begrijpelijkheid** (KNVB-criteria);
- Indien voor de aanbidding van de Financiële Instrumenten een door de toezichthouder goedgekeurd prospectus vereist is, dan is dit randvoorwaardelijk voor de notering op de Markt;
- De kandidaat Uitgevende Instelling dient aantoonbaar te voldoen aan toepasselijke wet- en regelgeving, waaronder maar niet beperkt tot de regels inzake financiële verslaggeving zoals onder meer neergelegd in Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, zoals het tijdig opmaken, vaststellen en deponeren bij de Kamer van Koophandel van de jaarrekening van de kandidaat Uitgevende Instelling.
- De kandidaat Uitgevende Instelling dient aantoonbaar kennis te hebben van verplichtingen voortvloeiende uit toepasselijke wet- en regelgeving waar de kandidaat Uitgevende Instelling aan zal moeten voldoen nadat de Financiële Instrumenten zijn genoteerd aan de MTF, waaronder begrepen, maar niet beperkt tot, de Wft en de Richtlijn Marktmissbruik (*market abuse directive*) en de Verordening Marktmissbruik (*market abuse regulation*) (MAD/MAR). Captin MTF toets dit onder meer door de kandidaat Uitgevende Instelling te verzoeken om reglementen, interne beleidstukken of andere documentatie die voornoemde verplichtingen adresseren aan Captin MTF te verstrekken;
- De kandidaat Uitgevende Instelling verstrekt aan Captin MTF de meest recente jaarrekening en het bestuursverslag, indien aanwezig, voorzien van een accountantsverklaring; en
- De Uitgevende Instelling dient een positief eigen vermogen te hebben.

#### 4.5 Doorlopende vereisten na start notering Captin MTF

Nadat de Financiële Instrumenten zijn genoteerd op de Markt zijn de volgende doorlopende vereisten van toepassing op de Uitgevende Instelling:

- De Uitgevende Instelling dient zich te houden aan de verplichtingen en eisen zoals neergelegd in de Noteringsovereenkomst en dit Rulebook;
- De Uitgevende Instelling dient alle verplichtingen en eisen voortvloeiende uit toepasselijke wet- en regelgeving, waaronder begrepen, maar niet beperkt tot, de Wft en de Richtlijn Marktmisbruik (*market abuse directive*), de Verordening Marktmisbruik (*market abuse regulation*) (MAD/MAR) en regels inzake financiële verslaggeving zoals onder meer neergelegd in Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, strikt na te leven; en
- De informatievoorziening door de Uitgevende Instelling aan de Deelnemers is tijdig, volledig en accuraat. De Uitgevende Instelling zal tevens aan Captin MTF tijdig de benodigde informatie aanleveren zodat Captin deze via het handelsplatform aan de Deelnemers kan verstrekken.

## Artikel 5 - Handelsregels

### 5.1 Openings tijden

Tenzij uitdrukkelijk anders bepaald in het Handelsreglement van een Markt, zijn de openingstijden van de Markt op werkdagen van 9:00 – 17:30 uur, met uitzondering van algemeen erkende feestdagen in aansluiting op de openingstijden van Euronext, Amsterdam.

### 5.2 Handelsmethodieken

De gehanteerde Handelsmethodiek varieert per Financieel Instrument. Er worden op dit moment drie Handelsmethodieken door de Markt ondersteund, te weten:

1. de prijs van een transactie wordt vooraf door de Uitgevende Instelling vastgesteld (zie verder artikel 5.4 sub (A));
2. de prijs van een transactie komt tot stand op basis van vraag en aanbod (zie verder artikel 5.4 sub (B));
3. de prijs van een transactie komt tot stand op basis van een periodieke ordermatching (*veilingen*) (zie verder artikel 5.4 sub (C)).

Welke Handelsmethodiek voor een specifiek Financieel Instrument van toepassing is, is vastgelegd in het Handelsreglement.

In het Handelsreglement wordt onder meer aangegeven op welke momenten orders kunnen worden aangeboden. Iedere Handelsmethodiek wordt technisch door de Markt ondersteund. Daarnaast wordt in het Handelsreglement bepaald wat de maximale tijdsduur is dat een order zonder match in het Orderboek kan open blijven staan, voordat deze komt te vervallen.

Captin MTF behoudt zich te allen tijde het recht voor om op enig moment nieuwe Handelsmethodieken te weigeren of toe te staan.

Captin MTF fungeert nooit als de wederpartij van een transactie en/of als centrale tegenpartij. Captin Broker kan als Lid optreden op een Markt voor rekening en risico van Deelnemers.

### 5.3 Ordertypes

Er zijn twee typen orders welke op de Markt geaccepteerd worden:

1. Limietorders;
2. Bestensorders.

Beide typen orders worden, tot het moment van uitvoering van de order, vastgelegd in het Orderboek.

- Ad 1. Een limietorder is een order waarbij een vaste prijs (limietprijs) en een vaste hoeveelheid (aantal) worden meegegeven die worden vastgelegd in het Orderboek, waarna de order wordt uitgevoerd, zodra - in het geval van een verkooporder - de prijs gelijk is aan of hoger is dan de limietprijs of zodra - in het geval van een kooporder - de prijs gelijk of lager is dan de limietprijs.
- Ad 2. Een bestensorder is een order die bij de eerstvolgende gelegenheid tegen de dan geldende koers wordt uitgevoerd. Een zodanig ingeleide order wordt uitgevoerd zodra zij matcht met andere orders die in het Orderboek zijn opgenomen.

Welk type orders voor een specifiek Financieel Instrument is toegestaan, volgt uit de (administratie)voorwaarden van de relevante Uitgevende Instelling en/of het relevante Handelsreglement.

#### 5.4 Ordermatching

Afhankelijk van de toepasselijke Handelsmethodiek zijn de volgende regels ten aanzien van het matchen van orders van toepassing.

##### (A) Vooraf vastgestelde prijs

Deelnemers krijgen op basis van de toepasselijke (administratie)voorwaarden van de relevante Uitgevende Instelling en/of het relevante Handelsreglement, al dan niet gedurende een bepaalde periode (hierna sub (A): "Periode"), de mogelijkheid om via een Lid orders voor de Markt op te geven. Orders kunnen worden ingeleid tegen een vooraf door de Uitgevende Instelling voor het desbetreffende Financieel Instrument vastgestelde prijs. Noch Captin MTF, noch de Leden, hebben een rol in het waarderingsproces van desbetreffend Financieel Instrument. Aan het einde van de Periode wordt de Markt gesloten en stelt Captin MTF vast of er sprake is van een match tussen koop- en verkooporders. Als de hoeveelheid, op basis van gegeven kooporders, te kopen Financiële Instrumenten niet correspondeert met de hoeveelheid, op basis van gegeven verkooporders, te verkopen Financiële Instrumenten zal Captin MTF zorgdragen voor een "pro rata parte" toewijzing met inachtneming van de (administratie)voorwaarden van het relevante Financiële Instrument. Tijdens de Periode wordt er door Captin MTF en/of Leden geen informatie over het Orderboek aan Deelnemers verstrekt.

##### (B) Doorlopende handel – vraag en aanbod

Deelnemers krijgen op basis van de toepasselijke (administratie)voorwaarden van de relevante Uitgevende Instelling en/of het relevante Handelsreglement, al dan niet gedurende een bepaalde periode, de mogelijkheid om via een Lid orders voor de Markt op te geven. Als een order wordt ontvangen, stelt Captin MTF vast of de order matcht met orders die al in het Orderboek zijn opgenomen. Bij meerdere matches is de datum van binnenkomst van de orders bepalend voor de vraag of zij wordt uitgevoerd ("first in first out"). Bij uitblijven van een match worden de orders in het Orderboek vastgelegd totdat uitvoering mogelijk is. Indien een order nog niet gematcht is op het moment dat de maximale orderduur verstreken is, zal de order komen te vervallen. De Leden wordt inzage verstrekt in het Orderboek. Leden dragen er zorg voor dat Deelnemers op dezelfde wijze inzage krijgen als het Lid zelf. Orders worden niet gedeeltelijk uitgevoerd tenzij na toestemming van de Deelnemer(s) voor wie de deelorder zou gelden.

##### (C) Veilingen – vraag en aanbod

De Markt kan werken als een veiling. Op basis van de relevante (administratie)voorwaarden van de betreffende Uitgevende Instelling en/of het betreffende Handelsreglement hebben Deelnemers de mogelijkheid om voor een bepaalde periode orders te plaatsen voor de Markt via een Lid. Dit betekent dat tijdens elke veilingronde koop- en verkooporders worden verzameld door Captin zonder direct transacties uit te voeren die zouden kunnen matchen. Captin zal vervolgens tijdelijk de mogelijkheid sluiten om orders in te dienen (zij sluit haar Orderboek) na een dergelijke veilingronde om de koop- en verkooporders te matchen. Dit moment wordt de handelsronde genoemd. Prijsbepaling en ordertoewijzing voor een handelsronde kunnen per Markt verschillen en wordt bepaald in het toepasselijke Handelsreglement.



## 5.5 Orders verwijderen en wijzigen, opschorten handel en beëindigen notering

Captin MTF kan alleen volledig en correct gegeven orders verwerken. Leden zijn verantwoordelijk voor het controleren van de juistheid en volledigheid van de orders alvorens deze aan te bieden op de Markt.

Captin MTF behoudt zich voorts ten allen tijde het (alleen)recht voor zonder dat zij daartoe verplicht is, een order of een nog niet uitgevoerde transactie te annuleren of op te schorten of de handel in een bepaald Financieel Instrument op te schorten of uit te sluiten en de notering te beëindigen. In de navolgende gevallen kan Captin MTF voornoemd (alleen)recht uitoefenen: verstoringen in de marktomstandigheden, storingsen of fouten in de door Captin gebruikte software, omstandigheden die mogelijk een wezenlijke invloed hebben op de waarde of prijs van de onderhavige Financiële Instrumenten, een gegrond verzoek van de Uitgevende Instelling, gevallen van fraude, misleiding of marktmanipulatie, tekortschieten in de nakoming door de Uitgevende Instelling van (i) verplichtingen zoals neergelegd in de Noteringsovereenkomst en dit Rulebook en/of (ii) verplichtingen voortvloeiende uit toepasselijke wet- en regelgeving, waaronder begrepen, maar niet beperkt tot, de Wft, de Richtlijn Marktmissbruik (*market abuse directive*), de Verordening Marktmissbruik (*market abuse regulation*) (MAD/MAR) en regels inzake financiële verslaggeving zoals onder meer neergelegd in Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, en tekortschieten door de Uitgevende Instelling in de informatievoorziening vis-à-vis de Deelnemers, Captin en/of de Autoriteit Financiële Markten (AFM) dan wel andere toezichhouders.

In het geval dat er sprake is van het opschorten of uitsluiten van de handel in een Financieel Instrument zal Captin MTF op het handelsplatform zo spoedig mogelijk hieromtrent informatie verstrekken.

Tenslotte kan Captin MTF zonder dat zij daartoe verplicht is met instemming van kopende alsook verkopende Deelnemer een afgewikkelde transactie terugdraaien.

## 5.6 Afwikkeling van de transactie

De administratieve, financiële en juridische afwikkeling van een transactie, welke op de Markt tot stand komt, zal door de Captin MTF worden verzorgd. Captin MTF registreert de gerechtigdheid van Leden tot de financiële instrumenten die via Captin MTF worden verhandeld. Leden zijn verantwoordelijk voor de administratie van de gerechtigdheid van Deelnemers tot de Financiële Instrumenten die zij via het desbetreffende Lid aanhouden.

# Artikel 6 - Toezicht op de Markt

## 6.1 Toezicht op de handel op de Markt

Captin MTF zal onmiddellijk gevolg geven aan elke instructie van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) om de handel in een bepaald Financieel Instrument op te schorten, te onderbreken of door te halen of een bepaald Financieel Instrument van de handel uit te sluiten. Captin MTF zal de Leden en de desbetreffende Uitgevende Instelling hiervan op de hoogte stellen.

Captin MTF zal toezien op de transacties die de Leden via haar systemen verrichten opdat zij inbreuken van de ordelijke werking van de Markt of gedragingen die op marktmissbruik zouden kunnen wijzen tijdig kan onderkennen. Mocht Captin MTF dergelijke inbreuken onderkennen dan zal zij daarvan onverwijld melding maken bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

## 6.2 Overheidsverzoeken

Captin MTF verstrekt, voor zover wettelijk verplicht, alle toepasselijke informatie op verzoek en onmiddellijk aan de Autoriteit Financiële Markten (AFM), De Nederlandsche Bank N.V. (DNB), het Openbaar Ministerie, opsporingsambtenaren en vergelijkbare binnenlandse of buitenlandse bevoegde autoriteit, en verleent, voor zover wettelijk verplicht, haar volledige medewerking aan de Autoriteit Financiële Markten (AFM), De Nederlandsche Bank N.V. (DNB), het Openbaar Ministerie, de opsporingsambtenaren van enige andere bevoegde autoriteit bij het onderzoeken of vervolgen van

gedragingen die op marktmisbruik kunnen wijzen die zich in of via de systemen van de Markt hebben voorgedaan.

## Artikel 7 - Bewaring gegevens

Captin MTF bewaart alle relevante gegevens over de in of via haar systemen verrichte transacties in Financiële Instrumenten gedurende tenminste vijf jaar of zoveel langer als op basis van de wet is vereist.

## Artikel 8 - Wijziging handelsregels

Captin MTF kan te allen tijde besluiten het Rulebook aan te passen. Bij een wijziging zullen de Leden op de desbetreffende Markt zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk worden ingelicht.

## Artikel 9 - Klachten

Bij klachten over de Markt kan contact opgenomen worden met Captin MTF volgens haar klachtenprocedure. Captin MTF zal de klachten beoordelen en waar nodig in behandeling nemen. Captin heeft een registratie bij het Nederlands klachteninstituut KiFID.

De contactgegevens voor het indienen van klachten zijn:

Captin B.V.  
T.a.v. Klachtenafhandeling  
Keizersgracht 534-5  
1017 EK Amsterdam

## Artikel 10 – Belangenconflicten

Captin heeft een beleid belangenconflicten. Deze regeling heeft als doel het duidelijk onderkennen, voorkomen en indien nodig adresseren van potentiële negatieve gevolgen voor de exploitatie van de MTF en voor diens Leden, veroorzaakt door enig belangenconflict tussen Captin MTF, Captin Broker, betrokkenen bij Captin, Leden en Uitgevende Instellingen.

## Artikel 11 – Toepasselijk recht en bevoegde rechter

Op dit Rulebook, de Markt en alle daaruit voortvloeiende relaties is Nederlands recht van toepassing. De bevoegde rechter in Amsterdam is exclusief bevoegd kennis te nemen van geschillen in verband daarmee. In afwijking daarvan kan een partij een geschil aanhangig maken bij het KiFID, voor zover dit is toegestaan op grond van het toepasselijke reglement van het KiFID.

Traduction française non officielle  
(en cas de divergence entre la version néerlandaise et la version française de ce Livre de règles, la  
version néerlandaise prévaudra)

## **Livre de règles concernant le système multilatéral de négociation de Captin**

Amsterdam, le 28 mars 2023

## Traduction française non officielle

(en cas de divergence entre la version néerlandaise et la version française de ce Livre de règles, la version néerlandaise prévaudra)

### Table des matières

Article 1- Notions.....	3
Article 2 - Contexte et motif .....	4
Article 3 - Principes de base du Marché.....	4
3.1 Objectif de l’exploitation du Marché par Captin MTF .....	4
3.2 Exploitation et agrément .....	4
3.3 Confidentialité de l’information.....	4
Article 4 – Accès à Captin MTF .....	5
4.1 Admission et adhésion à Captin MTF.....	5
4.2 Critères d’adhésion.....	5
4.3 Exigences permanentes pour l’adhésion à Captin MTF.....	5
4.4 Exigences de cotation de Captin MTF .....	6
4.5 Exigences permanentes après le début de la cotation par Captin MTF.....	7
Article 5 - Règles de négociation .....	7
5.1 Heures d’ouverture.....	7
5.2 Méthodologies de négociation .....	7
5.3 Types d’ordres.....	7
5.4 Appariement des ordres.....	8
5.5 Supprimer et modifier des ordres, suspendre la négociation et mettre fin à la cotation.....	9
5.6 Règlement de la transaction .....	9
Article 6 - Surveillance du Marché .....	9
6.1 Surveillance de la négociation sur le Marché.....	9
6.2 Demandes émanant d’autorités publiques.....	9
Article 7 - Conservation des données.....	10
Article 8 - Modification des règles de négociation .....	10
Article 9 - Plaintes.....	10
Article 10 – Conflits d’intérêts.....	10
Article 11 – Droit applicable et tribunal compétent.....	10

## Traduction française non officielle

(en cas de divergence entre la version néerlandaise et la version française de ce Livre de règles, la version néerlandaise prévaudra)

### Article 1- Notions

**Accord de cotation** : accord entre Captin MTF et l'Émetteur contenant des dispositions relatives à (i) l'exploitation du Marché par Captin MTF en relation avec la négociation d'Instruments Financiers, (ii) l'exécution par Captin MTF de tâches liées à l'exploitation du Marché, (iii) la fourniture par Captin MTF d'un accès au Marché aux Membres, (iv) le cas échéant, l'externalisation de certains services par l'Émetteur à Captin, et (v) d'autres aspects non mentionnés ci-dessus ;

**Captin** : Captin BV, dont le siège social est situé à Amsterdam ;

**Captin Broker** : Captin en sa qualité de Membre ;

**Captin MTF** : Captin en sa qualité d'opérateur du Marché ;

**Carnet d'ordres** : le carnet d'ordres tenu par Captin MTF, dans lequel les ordres soumis par les Membres sont administrés jusqu'au moment de leur exécution ;

**Émetteurs** : fonds (d'investissement) et organisations pour lesquels un Marché est entretenu par Captin MTF pour la négociation des Instruments Financiers qu'ils émettent ;

**Instruments financiers** : (i) (certificats d'actions émises par des Émetteurs, (ii) parts de fonds d'investissement, (iii) obligations ou (iv) autres droits pouvant être négociés sur le Marché qui sont admis à la négociation sur ce Marché par Captin MTF, 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 op het financieel toezicht ou Wft) ;

**Livre de règles** : le présent livre de règles sur le système multilatéral de négociation de Captin ;

**Marché** : le Système Multilatéral de Négociation géré par Captin MTF pour la négociation d'Instruments Financiers. Captin peut gérer plus d'un Marché, chaque Marché étant dans ce cas régi par un Règlement de négociation distinct.

**Membre/Membres** : une partie admise à la négociation sur le Marché conformément aux dispositions de l'article 4 ;

**Méthodologie de négociation** : la méthodologie suivie sur le Marché pour déterminer le prix et la réalisation d'une transaction sur des Instruments Financiers ;

**MiFID** : Markets in Financial Instruments Directive (Directive concernant les marchés d'instruments financiers) du 15 mai 2014 (Directive 2014/65/UE), y compris ses modifications et ajouts ultérieurs ;

**MiFID II** : Markets in Financial Instruments Directive (Directive concernant les marchés d'instruments financiers) du 15 mai 2014 (Directive 2014/65/UE), y compris ses modifications et ajouts ultérieurs ;

**MiFIR** : Markets in Financial Instruments Regulation (Réglementation sur les marchés d'instruments financiers) du 15 mai 2014 (Règlement (UE) n° 600/2014), y compris ses modifications et ajouts ultérieurs ;

**MTF** : Multilateral Trading Facility (plateforme multilatérale de négociation) telle que définie dans la MiFID et implémentée dans la loi néerlandaise sur la surveillance financière (Wft) ;

**Participants** : ceux qui sont autorisés à négocier les Instruments Financiers sur le Marché. Les participants peuvent passer des ordres sur le Marché par l'intermédiaire d'un Membre ;

**Règlement de négociation** : le document utilisé par Captin MTF contenant des instructions pratiques et des règles spécifiques concernant la négociation d'Instruments Financiers sur un Marché spécifique ;

## Traduction française non officielle

(en cas de divergence entre la version néerlandaise et la version française de ce Livre de règles, la version néerlandaise prévaudra)

**Wft** : 'Wet op het financieel toezicht' ou loi néerlandaise sur la surveillance financière, telle que modifiée de temps à autre.

## Article 2 - Contexte et motif

Captin MTF entretient des marchés pour la négociation (a) de parts de fonds (d'investissement), (b) d'actions (ou de certificats d'actions) d'organisations et (c) d'autres droits pouvant être négociés.

Les principales activités exercées par Captin MTF dans ce cadre sont (i) l'enregistrement des Membres, (ii) la réalisation des transactions entre les Membres, (iii) la prise en charge du règlement administratif, financier et juridique des transactions réalisées.

La formation des prix sur le marché entretenu par Captin MTF n'aura pas lieu si l'Émetteur concerné a prédéterminé le prix. Si ce n'est pas le cas, la formation des prix se fait tel qu'indiqué à l'article 5.2.

Captin est agréée en tant qu'entreprise d'investissement. En vertu de cet agrément, elle est autorisée à exploiter une MTF et à passer des ordres en tant que Membre de cette MTF pour des clients.

Le fonctionnement d'une MTF doit être conforme aux exigences spécifiées dans la loi néerlandaise sur la surveillance financière (Wft). Le présent Livre de règles (i) fixe par écrit la manière dont Captin MTF répond à ces exigences avec l'exploitation du Marché et (ii) régit les relations du Marché avec les Membres, les Émetteurs et les Participants négociant sur ce Marché.

## Article 3 - Principes de base du Marché

### 3.1 Objectif de l'exploitation du Marché par Captin MTF

Captin MTF, en exploitant le Marché, a pour objectif de mettre à la disposition des Émetteurs une plateforme de négociation pour la négociation des Instruments Financiers qu'ils émettent. Il s'agit (voir aussi la définition) uniquement à cet égard d'Instruments Financiers qui ne sont pas cotés sur un Marché Réglementé tel que défini dans la loi néerlandaise sur la surveillance financière (Wft). Avant que la négociation ne soit rendue possible, l'Émetteur concerné doit avoir conclu un Accord de cotation avec Captin MTF.

### 3.2 Exploitation et agrément

Captin dispose d'une licence d'entreprise d'investissement et est agréée aux fins de l'exploitation d'une MTF, la réception et la transmission d'ordres sur des instruments financiers, l'exécution d'ordres pour le compte de clients et la conservation et l'administration d'Instruments Financiers. Captin est inscrite au registre de l'Autorité néerlandaise des marchés financiers (Autoriteit Financiële Markten - AFM) et est contrôlée par De Nederlandsche Bank NV (DNB), boîte postale 98, 1000 AB Amsterdam, et par l'AFM, boîte postale 11723 1001 GS, Amsterdam.

Adresse de Captin :

Captin BV	Tél. 020 85 46 500
Keizersgracht 534-5	CdC n° 66016290
1017 EK Amsterdam	

### 3.3 Confidentialité de l'information

Captin MTF traitera toutes informations sur les transactions effectuées sur le Marché de manière confidentielle, sauf si :

- (i) ces informations sont connues du public ;
- (ii) la coopération de Captin MTF est demandée dans le cadre d'une enquête menée par une autorité de contrôle ;

## Traduction française non officielle

(en cas de divergence entre la version néerlandaise et la version française de ce Livre de règles, la version néerlandaise prévaudra)

(iii) il ressort de la législation ou de la réglementation, d'une convention ou de tout autre document valable en droit entre les Membres et l'Émetteur que ces informations doivent être mises à disposition.

Des informations sur le Marché sont fournies aux Membres et aux Émetteurs. Un Membre fournira à son tour les informations aux Participants, mais rien n'oblige Captin MTF à le faire. La fréquence à laquelle et la manière dont les informations sont fournies sont fixées dans l'Accord de cotation conclu par Captin MTF avec l'Émetteur concerné.

## Article 4 – Accès à Captin MTF

### 4.1 Admission et adhésion à Captin MTF

Les personnes qui ont un accès direct à Captin MTF sont appelées Membres.

Une personne morale peut devenir Membre à condition de satisfaire aux conditions d'admission des Membres de la MTF. Si une personne morale ne remplit pas ces conditions, elle ne peut pas devenir Membre et il n'est possible de passer des ordres sur le Marché en tant que Participant que par l'intermédiaire d'un Membre.

L'adhésion à Captin MTF est obtenue parce que :

- le demandeur répond aux critères d'adhésion visés à l'article 4.2 ;
- le demandeur signe l'accord de négociation ; et
- Captin MTF a accepté l'accord de négociation signé.

Captin est habilitée à refuser à tout moment une demande d'adhésion, pour des raisons qui lui sont propres. Le demandeur sera informé par écrit d'une décision positive de Captin MTF.

### 4.2 Critères d'adhésion

Captin admettra un demandeur en tant que Membre de Captin MTF si le demandeur répond aux critères objectifs suivants :

- le demandeur a été évalué comme suffisamment compétent sur la base du test d'adéquation utilisé par Captin ;
- le demandeur répond aux exigences d'acceptation du client conformément à la politique de vigilance à l'égard de la clientèle (Customer Due Diligence) de Captin ;
- le personnel du demandeur possède une expérience et des qualifications suffisantes pour mettre en œuvre et maintenir les procédures et contrôles internes nécessaires ;
- le demandeur est en mesure de satisfaire aux exigences et normes techniques requises ;
- si le demandeur souhaite pouvoir passer un ordre sur un marché fermé, il peut garantir qu'il n'autorisera que les Participants qui sont habilités à négocier les instruments financiers concernés à négocier sur les Marchés auxquels il souhaite avoir accès ;
- le demandeur dispose des agréments et des mesures de gestion appropriées, comme l'exigent la législation et la réglementation applicables.

### 4.3 Exigences permanentes pour l'adhésion à Captin MTF

Un Membre s'engage, pendant l'Adhésion, à :

- se conformer au présent Livre de règles, aux Règlements de négociation pertinents, à l'accord de négociation et à la législation et réglementation applicables, tous tels que modifiés de temps à autre ;
- s'acquitter en temps utile et de manière intégrale des frais et suppléments y afférents ;
- permettre à Captin MTF ou à ses mandataires désignés de mener une enquête dans les locaux du Membre les jours de semaine entre 9 heures et 18 heures et de se conformer dès que raisonnablement possible aux demandes d'information de Captin MTF dans le cadre d'une enquête menée par Captin MTF ;

## Traduction française non officielle

(en cas de divergence entre la version néerlandaise et la version française de ce Livre de règles, la version néerlandaise prévaudra)

- répondre aux normes et exigences techniques fixées par Captin MTF pour l'Adhésion ;
- informer Captin MTF le plus rapidement possible si des changements significatifs sont intervenus dans les informations fournies par le Membre à Captin MTF dans le cadre de l'obtention de l'Adhésion ;
- informer Captin MTF à l'avance en cas de changements organisationnels ou juridiques importants pertinents pour l'Adhésion et fournir les informations demandées par Captin MTF à ce sujet dans les meilleurs délais ;
- informer Captin MTF (si cela est autorisé par la loi) de toute (demande de) faillite, mise en règlement judiciaire, liquidation, mesure d'intervention ou de résolution ou autre mesure similaire en vertu du droit néerlandais ou du droit d'une autre juridiction ;
- fournir les coordonnées et notifier les changements de coordonnées des personnes autorisées à représenter le Membre vis-à-vis de Captin MTF ; et
- mettre en œuvre et maintenir des procédures et contrôles adéquats en ce qui concerne les activités en tant que Membre.

### 4.4 Exigences de cotation de Captin MTF

Les exigences de cotation de Captin MTF pour être admis à la négociation sur le Marché sont les suivantes :

Instruments financiers pouvant être négociés sur le Marché de Captin MTF :

- (Certificats d'actions ;
- Parts de fonds d'investissement ;
- Obligations ; et
- autres droits négociables sur le Marché.

En outre, ces Instruments financiers :

- peuvent, dans le cas d'un fonds d'investissement, être offerts aux Pays-Bas ; et
- ne peuvent pas faire l'objet d'une cotation sur un Marché Réglementé tel que défini dans la loi néerlandaise sur la surveillance financière (Wft), une autre MTF ou un Système de négociation organisé tel que défini dans la loi néerlandaise sur la surveillance financière (Wft).

Avant de pouvoir procéder à la cotation d'un Instrument Financier sur le Marché, le candidat Émetteur doit, en plus de ce qui précède, satisfaire aux critères suivants :

- Le processus d'acceptation client vis-à-vis du candidat Émetteur (processus KYC) conduit à un risque acceptable pour Captin MTF ;
- Un Accord de cotation doit être conclu entre Captin et le candidat Émetteur ;
- Le candidat Émetteur doit mettre suffisamment d'informations à la disposition des Participants potentiels avant le début de la cotation prévue sur le Marché. Dans tous les cas, cela signifie qu'une *note d'information* est disponible au début des nouvelles cotations. Captin MTF contrôle ce point sur la base des 4 critères utilisés par l'Autorité néerlandaise des marchés financiers (Autoriteit Financiële Markten - AFM), à savoir : **Rentabilité**, **Utilité**, **Sécurité** et **Compréhensibilité** (critères KNVB) (**Kostenefficiëntie**, **Nut**, **Veiligheid** en **Begrijpelijkheid** - KNVB-criteria) ;
- Si un prospectus approuvé par l'autorité de contrôle est requis pour l'offre des Instruments Financiers, il s'agit d'une condition préalable à la cotation sur le Marché ;
- Le candidat Émetteur doit démontrer qu'il respecte la législation et la réglementation applicables, y compris, sans que ce soit limitatif, les règles en matière d'information financière telles que définies, entre autres, dans le Livre 2 du Code civil néerlandais comme l'établissement, l'arrêt et le dépôt en temps voulu des comptes annuels du candidat Émetteur auprès de la Chambre de commerce.
- Le candidat Émetteur doit avoir une connaissance démontrable des obligations découlant de la législation et de la réglementation applicables auxquels il devra se conformer après la cotation des Instruments financiers sur la MTF, y compris, sans que ce soit limitatif, la loi néerlandaise sur la surveillance financière (Wft), la directive sur les abus de marché (Market Abuse Directive - MAD) et le règlement sur les abus de marché (Market Abuse Regulation - MAR). Captin MTF contrôle notamment ce point en demandant au candidat Émetteur de lui fournir des règlements, des politiques internes ou d'autres documents traitant des obligations susmentionnées ;



## Traduction française non officielle

(en cas de divergence entre la version néerlandaise et la version française de ce Livre de règles, la version néerlandaise prévaudra)

- Le candidat Émetteur doit fournir à Captin MTF les comptes annuels les plus récents et le rapport de gestion, le cas échéant, accompagnés d'un rapport d'audit ; et
- L'émetteur doit avoir des fonds propres positifs.

### 4.5 Exigences permanentes après le début de la cotation par Captin MTF

Après la cotation des Instruments Financiers sur le Marché, les exigences permanentes suivantes s'appliquent à l'Émetteur :

- L'Émetteur doit se conformer aux obligations et exigences énoncées dans l'Accord de cotation et le présent Livre de règles ;
- L'Émetteur doit se conformer strictement à toutes les obligations et exigences découlant de la législation et de la réglementation applicables, y compris, sans que ce soit limitatif, la loi néerlandaise sur la surveillance financière (Wft), la directive sur les abus de marché (Market Abuse Directive - MAD), le règlement sur les abus de marché (Market Abuse Regulation - MAR) et les règles en matière d'information financière telles que définies, entre autres, dans le Livre 2 du Code civil néerlandais ; et
- La fourniture d'informations par l'Émetteur aux Participants est opportune, complète et exacte. L'Émetteur remettra également les informations nécessaires en temps utile à Captin MTF afin que Captin puisse les fournir aux Participants par le biais de la plate-forme de négociation.

## Article 5 - Règles de négociation

### 5.1 Heures d'ouverture

Sauf indication contraire dans le Règlement de négociation d'un Marché, les heures d'ouverture du Marché sont de 9h00 à 17h30 les jours de semaine, à l'exception des jours fériés généralement reconnus, conformément aux heures d'ouverture d'Euronext, Amsterdam.

### 5.2 Méthodologies de négociation

La Méthodologie de négociation utilisée varie en fonction de l'Instrument Financier. Trois Méthodologies de négociation sont actuellement soutenues par le Marché, à savoir :

1. le prix de la transaction est fixé à l'avance par l'Émetteur (voir plus loin paragraphe 5.4 sous (A)) ;
2. le prix de la transaction est fixé sur la base de l'offre et de la demande (voir plus loin paragraphe 5.4 sous (B)) ;
3. le prix de la transaction est le résultat d'un appariement périodique des ordres (*enchères*) (voir également article 5.4 au point (C)).

La Méthodologie de négociation applicable à un Instrument Financier spécifique est stipulée dans le Règlement de négociation.

Le Règlement de négociation précise, entre autres, à quels moment les ordres peuvent être présentés. Chaque Méthodologie de négociation sera techniquement supportée par le Marché. Le Règlement de négociation précise également la durée maximale pendant laquelle un ordre peut rester ouvert dans le carnet d'ordres sans appariement avant d'expirer.

Captin MTF se réserve à tout moment le droit de refuser ou d'autoriser de nouvelles Méthodologies de négociation.

Captin MTF ne fait jamais office de contrepartie à une transaction et/ou de contrepartie centrale. Captin Broker peut intervenir en tant que Membre sur un Marché pour le compte et au risque des Participants.

### 5.3 Types d'ordres

Il y a deux types d'ordres qui sont acceptés sur le Marché :

1. Les ordres à cours limité ;

## Traduction française non officielle

(en cas de divergence entre la version néerlandaise et la version française de ce Livre de règles, la version néerlandaise prévaudra)

### 2. Les ordres au mieux.

Les deux types d'ordres sont répertoriés dans le Carnet d'ordres jusqu'à l'exécution de l'ordre.

Ad 1. Un ordre à cours limité est un ordre pour lequel sont donnés un prix fixe (prix limite) et une quantité fixe (quantité) qui sont enregistrés dans le Carnet d'ordres, après quoi l'ordre est exécuté dès que - dans le cas d'un ordre de vente - le prix est égal ou supérieur au prix limite ou dès que - dans le cas d'un ordre d'achat - le prix est égal ou inférieur au prix limite.

Ad 2. Un ordre au mieux est un ordre qui est exécuté à la première occasion au cours en vigueur à ce moment. Un ordre passé de la sorte sera exécuté dès qu'il y aura appariement avec d'autres ordres répertoriés dans le carnet d'ordres.

Les types d'ordres qui sont autorisés pour un Instrument Financier spécifique découlent des conditions (administratives) de l'Émetteur concerné et/ou du Règlement de négociation pertinent.

#### 5.4 Appariement des ordres

Selon la Méthodologie de négociation applicable, les règles suivantes s'appliquent en ce qui concerne l'appariement des ordres.

##### (A) Prix prédéterminé

Les Participants auront, en vertu des conditions (administratives) applicables de l'Émetteur concerné et/ou du Règlement de négociation pertinent, que ce soit ou non pour une certaine période de temps (ci-après sous (A) : 'Période'), la possibilité de passer des ordres sur le Marché par l'intermédiaire d'un Membre. Les ordres peuvent être passés à un prix prédéterminé par l'Émetteur pour l'Instrument Financier concerné. Ni Captin MTF, ni les Membres ne jouent un rôle dans le processus d'évaluation de l'Instrument Financier concerné. À la fin de la Période, le Marché est fermé et Captin MTF établit s'il y a appariement entre les ordres d'achat et de vente. Si la quantité, basée sur des ordres d'achat donnés, d'Instruments Financiers à acheter ne correspond pas à la quantité, basée sur des ordres de vente donnés, d'Instruments Financiers à vendre, Captin MTF procèdera à une affectation 'pro rata parte' en tenant compte des conditions (administratives) de l'Instrument Financier concerné. Pendant la Période, aucune information sur le Carnet d'ordres ne sera fournie aux Participants par Captin MTF et/ou les Membres.

##### (B) Négociation continue - l'offre et la demande

Les Participants auront, en vertu des conditions (administratives) applicables de l'Émetteur concerné et/ou du Règlement de négociation pertinent, que ce soit ou non pour une certaine période de temps, la possibilité de passer des ordres sur le Marché par l'intermédiaire d'un Membre. Lorsqu'un ordre est reçu, Captin MTF détermine si l'ordre est compatible avec des ordres déjà présents dans le Carnet d'ordres. Si plusieurs ordres sont compatibles, la date d'entrée des ordres est déterminante pour la question de savoir s'ils seront exécutés ('first in first out'). En l'absence d'appariement, les ordres sont répertoriés dans le Carnet d'ordres jusqu'à ce que leur exécution soit possible. Si un ordre n'a pas encore été apparié au moment où la durée maximale de l'ordre a expiré, il devient caduc. Les Membres ont accès au Carnet d'ordres. Les Membres veillent à ce que les Participants se voient accorder l'accès de la même manière que le Membre lui-même. Les ordres ne seront pas exécutés partiellement, sauf avec le consentement du ou des Participants auxquels l'ordre partiel s'appliquerait.

##### (C) Enchères - l'offre et la demande

Le Marché peut fonctionner comme une vente aux enchères. En fonction des conditions (administratives) pertinentes de l'Émetteur concerné et/ou du Règlement de négociation concerné, les Participants auront la possibilité de passer des ordres sur le Marché par l'intermédiaire d'un Membre pendant une période déterminée. Cela signifie que pendant chaque ronde d'enchères, les ordres d'achat et de vente sont collectés par Captin sans qu'aucune transaction susceptible de correspondre ne soit immédiatement exécutée. Après une telle ronde d'enchères, Captin fermera temporairement la possibilité de soumettre

## Traduction française non officielle

(en cas de divergence entre la version néerlandaise et la version française de ce Livre de règles, la version néerlandaise prévaudra)

des ordres (fermera son Carnet d'ordres) afin d'apparier les ordres d'achat et de vente. Ce moment est appelé la ronde de négociation. La fixation des prix et l'attribution des ordres pour une ronde de négociation peuvent varier d'un Marché à l'autre et sont déterminées dans le Règlement de négociation applicable.

### 5.5 Supprimer et modifier des ordres, suspendre la négociation et mettre fin à la cotation

Captin MTF ne peut traiter que des ordres entièrement et correctement donnés. Les Membres sont responsables de la vérification de l'exactitude et de l'exhaustivité des ordres avant de les proposer sur le Marché.

Captin MTF se réserve en outre à tout moment le droit (exclusif), sans y être obligé, d'annuler ou de suspendre un ordre ou une transaction non encore exécutée ou de suspendre ou d'exclure la négociation d'un Instrument Financier spécifique et de mettre fin à sa cotation. Dans les cas suivants, Captin MTF peut exercer le droit (exclusif) susmentionné : perturbations des conditions du marché, défaillances ou erreurs dans le logiciel utilisé par Captin, circonstances susceptibles d'avoir une incidence significative sur la valeur ou le prix des Instruments Financiers en question, demande fondée de l'Émetteur, cas de fraude, de tromperie ou de manipulation du marché, manquement de l'Émetteur (i) à ses obligations telles que définies dans l'Accord de cotation et le présent Livre de règles et/ou (ii) aux obligations découlant de la législation et de la réglementation applicables, y compris, sans que ce soit limitatif, la loi néerlandaise sur la surveillance financière (Wft), la directive sur les abus de marché (Market Abuse Directive - MAD), le règlement sur les abus de marché (Market Abuse Regulation - MAR) et les règles en matière d'information financière telles que définies, entre autres, dans le Livre 2 du Code civil néerlandais, et manquements de l'Émetteur dans la fourniture d'informations aux Participants, à Captin et/ou à l'Autorité néerlandaise des marchés financiers (Autoriteit Financiële Markten - AFM) ou d'autres autorités de contrôle.

En cas de suspension ou d'exclusion de la négociation d'un Instrument Financier, Captin MTF fournira le plus rapidement possible des informations à ce sujet sur la plateforme de négociation.

Enfin, Captin MTF peut, sans y être obligé, avec le consentement du Participant acheteur comme du Participant vendeur, annuler une transaction réglée.

### 5.6 Règlement de la transaction

Le règlement administratif, financier et juridique d'une transaction, réalisée sur le Marché, sera assuré par Captin MTF. Captin MTF enregistre le droit des Membres aux instruments financiers qui sont négociés par Captin MTF. Les Membres sont responsables de l'administration du droit des Participants aux Instruments Financiers qu'ils détiennent par l'intermédiaire du Membre concerné.

## Article 6 - Surveillance du Marché

### 6.1 Surveillance de la négociation sur le Marché

Captin MTF donnera immédiatement suite à toute instruction émanant de l'Autorité néerlandaise des marchés financiers (Autoriteit Financiële Markten - AFM) de suspendre, d'interrompre ou de radier la négociation d'un Instrument Financier spécifique ou d'exclure un Instrument Financier spécifique de la négociation. Captin MTF en informera les Membres et l'Émetteur concerné.

Captin MTF surveillera les transactions effectuées par les Membres par le biais de ses systèmes afin de pouvoir identifier en temps utile les violations du fonctionnement ordonné du Marché ou les comportements qui pourraient indiquer un abus de marché. Si Captin MTF identifie de telles violations, il en informera sans délai l'Autorité néerlandaise des marchés financiers (Autoriteit Financiële Markten - AFM).

### 6.2 Demandes émanant d'autorités publiques

Captin MTF fournit, dans la mesure où la loi l'y oblige, toutes les informations applicables sur demande et sans délai à l'Autorité néerlandaise des marchés financiers (Autoriteit Financiële Markten - AFM), à De

## Traduction française non officielle

(en cas de divergence entre la version néerlandaise et la version française de ce Livre de règles, la version néerlandaise prévaudra)

Nederlandsche Bank NV (DNB), au Ministère public néerlandais, aux enquêteurs et à toute autre autorité compétente nationale ou étrangère comparable, et apporte, dans la mesure où la loi l'y oblige, son entière coopération à l'Autorité néerlandaise des marchés financiers (Autoriteit Financiële Markten - AFM), à De Nederlandsche Bank NV (DNB), au Ministère public néerlandais, aux enquêteurs de toute autre autorité compétente en matière d'enquêtes ou de poursuites de comportements susceptibles d'indiquer un abus de marché qui s'est produit dans ou par le biais des systèmes du Marché.

### Article 7 - Conservation des données

Captin MTF conserve toutes les données pertinentes sur les transactions d'Instruments Financiers effectuées dans ou par le biais de ses systèmes pendant au moins cinq ans ou aussi longtemps que la loi l'exige.

### Article 8 - Modification des règles de négociation

Captin MTF peut décider à tout moment de modifier le Livre de règles. En cas de modification, les Membres du Marché concernés seront informés dès que raisonnablement possible.

### Article 9 - Plaintes

En cas de plainte concernant le Marché, Captin MTF peut être contacté conformément à sa procédure de plainte. Captin MTF évaluera et, le cas échéant, traitera les plaintes. Captin est enregistré auprès du KiFID, l'institut néerlandais de traitement des plaintes.

Les coordonnées pour le dépôt d'une plainte sont les suivantes :

Captin BV  
Traitement des plaintes  
Keizersgracht 534-5  
1017 EK Amsterdam

### Article 10 – Conflits d'intérêts

Captin dispose d'une politique en matière de conflits d'intérêts. Ce règlement a pour but d'identifier clairement, de prévenir et, si nécessaire, de traiter les conséquences négatives potentielles pour l'exploitation de la MTF et pour ses Membres, causées par tout conflit d'intérêts entre Captin MTF, Captin Broker, les parties prenantes de Captin, les Membres et les Émetteurs.

### Article 11 – Droit applicable et tribunal compétent

Le présent Livre de règles, le Marché et toutes les relations qui en découlent sont régis par le droit néerlandais. Le tribunal compétent à Amsterdam est seul compétent pour connaître des litiges y afférents. À titre dérogatoire, une partie peut saisir le KiFID d'un litige dans la mesure où cela est autorisé par le règlement applicable du KiFID.