

REGLAMENT DE NEGOCIACIÓ

Aplicable al sistema de negociació multilateral gestionat per Captin B.V. (**Captin**) per negociar certificats de dipòsit d'accions de Triodos Bank N.V. (**Triodos**).

A què s'aplica aquest reglament de negociació?

A petició de Triodos, Captin ha creat un mercat dins la seva plataforma de negociació. Aquest mercat es dirigeix específicament a la negociació de certificats de dipòsit d'accions sobre el capital de Triodos (els **certificats de dipòsit**). El responsable d'emetre aquests certificats de dipòsit és la Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank (**SAAT**).

Captin ha creat per a aquests certificats de dipòsit un mercat separat d'altres mercats sota el seu control. Això significa que no es poden negociar en altres mercats de Captin, llevat que Captin ho permeti. Aquest reglament de negociació s'aplica a les ordres que es presentin en aquest mercat separat per als certificats de dipòsit (el **mercant**).

Així mateix, hi ha un codi normatiu del sistema de negociació multilateral (el **codi normatiu**), que també s'aplica a la negociació al mercat. El codi normatiu conté normes i directrius generals sobre els mercats que opera Captin. Tots els membres de Captin han rebut aquest codi normatiu. Els clients d'un membre que siguin titulars (o titulars potencials) de certificats de dipòsit (el **participant** o els **participants**) també en rebran un exemplar. Igualment, el codi normatiu es pot demanar a Captin, i també es pot descarregar del lloc web www.captin.nl.

1 Introducció

1.1 Com llegir aquest reglament de negociació

1. Captin ha intentat que aquest reglament de negociació sigui clar. Per aquest motiu, l'ha redactat en un format de preguntes i respostes. Li preguem que el llegeixi amb atenció. Si després de llegir-lo té alguna pregunta, pot:
 - consultar el lloc web de Captin, www.captin.nl, i/o
 - posar-se en contacte amb el personal de Captin. El codi normatiu indica les vies de contacte.
2. Aquest reglament de negociació és aplicable a tots els qui s'admetin com a membres al mercat, d'acord amb el codi normatiu del sistema de negociació multilateral (a partir d'ara, el **membre** o els **membres**). Actualment, Captin és l'únic membre de la plataforma de negociació. Tanmateix, tots els qui

facin servir Captin com a agent per operar al mercat (és a dir, els participants) també estan subjectes a aquest reglament de negociació, mitjançant el fet d'acceptar els termes i les condicions dels serveis d'intermediació de Captin.

1.2 Per què aquest reglament de negociació inclou exemples?

1. Captin ha intentat explicar els conceptes fonamentals amb la màxima claredat. Per això, ha inclòs una sèrie de quadres de color blau amb punts destacats i exemples. Aquests punts destacats en faciliten la lectura.
2. Captin ha inclòs exemples en aquest reglament de negociació amb la intenció de fer-lo més accessible i fàcil de comprendre. Els exemples només tenen la finalitat d'aclarir articles específics i no pretenen descriure totes les situacions possibles (no són exhaustius).
3. Pot ser que un exemple no s'ajusti a la seva situació personal, o que no estigui actualitzat. Per tant, els exemples que se citen no són vinculants. Així, si en un exemple apareixen costos, només se citen a títol d'exemple. Els exemples poden diferir dels costos reals.

1.3 Quin és l'àmbit d'aplicació d'aquest reglament de negociació?

Els termes i les condicions d'aquest reglament de negociació s'apliquen a totes les operacions del mercat.

1.4 Quines són les normes aplicables a la negociació de certificats de dipòsit?

1. Les normes que s'apliquen a totes les operacions al mercat es recullen en:
 - aquest reglament de negociació;
 - el codi normatiu;
 - les normes de la Fundació de l'entitat dipositària de Captin (el **reglament de l'entitat dipositària**), i
 - qualsevol altre document que, ocasionalment, Captin apliqui a la negociació dels certificats de dipòsit.

2. Cada vegada que envia una ordre al mercat, vostè accepta expressament totes les normes que s'han indicat.

1.5 En cas de conflicte entre diferents normes, quina té preferència?

1. Quan diversos documents normatius tracten una mateixa qüestió, pot ser que es produeixin conflictes entre diferents normes. Això es denomina normes contradictòries. En aquests casos, s'ha d'aplicar l'ordre de prioritats següent:

- El reglament de negociació té prioritat sobre el codi normatiu, el reglament de l'entitat dipositària i qualsevol altre document que, ocasionalment, Captin incorpori a la negociació dels certificats de dipòsit.
- El codi normatiu té prioritat sobre el reglament de l'entitat dipositària i qualsevol altre document que, ocasionalment, Captin incorpori a la negociació dels certificats de dipòsit.
- El reglament de l'entitat dipositària té prioritat qualsevol altre document que, ocasionalment, Captin incorpori a la negociació dels certificats de dipòsit.

2. Pot passar que, en un procediment judicial, un jutge consideri que una determinada norma és més onerosa del que és raonable, o contrària al que és raonable i just. En un cas així, la norma continua sent aplicable, però s'ha de limitar fins a un punt en què sigui raonable i justa, o en què no sigui més onerosa del que és raonable. Captin ha de tenir en compte la finalitat i l'abast de la norma original, en la màxima mesura que pugui. La resta de normes d'aplicació romanen inalterades.

1.6 Què passa si Captin canvia el reglament de negociació?

1. Triodos pot demanar a Captin que valori els canvis següents en aquest reglament de negociació:
 - La modificació de la freqüència de negociació que figura a l'article 5. Captin i Triodos han de revisar periòdicament la freqüència de negociació per assegurar-se que sigui adequada.
 - La substitució del sistema de subhasta per un altre sistema alternatiu. Aquest sistema alternatiu podria consistir, per exemple, en un sistema de negociació contínua.

En aquest sentit, Captin pot decidir a la seva discreció si fa aquests canvis o no. Qualsevol canvi d'aquest tipus ha de seguir el procediment de modificació que descriu el punt següent.

2. Captin pot prendre la decisió de modificar disposicions d'aquest reglament de negociació. Captin ha de notificar als membres les modificacions almenys trenta (30) dies abans de la data d'entrada en vigor. La data d'entrada en vigor és aquella en què es comencen a aplicar el nou reglament de negociació (la **data d'entrada en vigor**), llevat que el membre s'oposi a les condicions noves. Captin ha d'indicar la data d'entrada en vigor al mateix temps que notifiqui les modificacions.
3. Tanmateix, en circumstàncies urgents, Captin pot canviar el reglament de negociació amb efecte immediat i, per tant, sense notificació prèvia.

Aquesta possibilitat s'aplica en les circumstàncies següents:

- instruccions o ordres d'un regulador competent, com el Banc Central dels Països Baixos (De Nederlandsche Bank, **DNB**) o l'autoritat neerlandesa competent en matèria de mercats financers (Autoriteit Financiële Markten, **AFM**);
- resolucions de tribunals o comissions de resolució de disputes;
- canvis legislatius amb efecte immediat;
- canvis en la interpretació o l'aplicació de la llei, o dictàmens de reguladors o altres autoritats;
- desenvolupaments tecnològics que exigeixin modificacions amb efecte immediat, o
- qualsevol altre canvi en les circumstàncies o en les perspectives que motivi raonablement la modificació per part de Captin.

4. Captin també pot modificar els càrrecs i les comissions aplicables a la negociació al mercat. En aquest sentit, consulti l'article 8.4.

5. Si el reglament de negociació canvia en detriment dels membres, Captin els ho ha de comunicar mitjançant una carta, un missatge electrònic, una notificació o un missatge de text. En aquesta comunicació, Captin pot indicar el lloc on el membre pot llegir i desar digitalment les condicions modificades. El membre també pot demanar a Captin que li envii les condicions modificades en format paper. En el cas de modificacions al reglament de negociació que no comportin canvis significatius, n'hi ha prou amb un avís general al lloc web de Captin.

1.7 Què pot fer un membre si no està d'acord amb una modificació del reglament de negociació?

Si un membre té alguna objecció a alguna modificació dels termes i les condicions del reglament de negociació, ho ha de notificar a Captin per carta o correu electrònic abans de la data d'entrada en vigor proposada. El membre ha d'indicar clarament que no accepta les condicions modificades. Una vegada que Captin rebí la notificació, ha de procedir immediatament a la terminació del contracte amb el membre. Això també implica la interrupció de l'accés al mercat que Captin proporciona al membre. Aquesta terminació no té cap cost.

1.8 Què passa amb les dades personals?

En qualitat d'operador del mercat, Captin fa servir dades personals, que se li faciliten directament, per accomplir les activitats que es descriuen en aquest reglament de negociació. Captin només fa servir i tracta les dades personals en el context de les activitats que es descriuen en aquest reglament de negociació, i de conformitat amb el Reglament general de protecció de dades de la UE.

1.9 Llei aplicable i jurisdicció

Aquest reglament de negociació, el mercat i les relacions que se'n deriven es regeixen pel dret dels Països Baixos. La jurisdicció exclusiva de qualsevol disputa en relació amb aquest reglament de negociació correspon al Tribunal de Districte d'Amsterdam.

2 Comptes de participant

2.1 Com es cursa una ordre?

1. Captin ha creat una plataforma en línia a través de la qual els membres poden cursar ordres. Les ordres dels membres s'envien al mercat a través de la plataforma en línia. Per accedir a la plataforma, un membre ha de tenir un compte (el **compte de participant**). El compte de participant d'un membre no és el mateix que el compte de participant d'un participant. El compte de participant d'un membre administra tots els certificats de dipòsit i els fons que constitueixen la posició d'un membre (en nom seu o en el dels seus participants). El compte de participant d'un participant únicament administra els certificats de dipòsit i els fons d'aquest participant. No obstant això, les característiques funcionals del compte de participant d'un membre, que es descriuen en aquest reglament de negociació, són idèntiques a les del compte de participant d'un participant. Dit d'una altra manera: un participant pot fer servir el compte de participant pràcticament de la mateixa manera que es descriu en aquest reglament de negociació.

2. Les ordres que es cursen a través de la plataforma en línia es processen i es liquiden d'acord amb aquest reglament de negociació i el codi normatiu.

2.2 Què pot veure un membre al compte de participant?

1. El compte de participant permet a un membre veure quants diners té per compte de cada participant (el **saldo**). El membre pot fer servir aquests diners per cursar ordres en nom dels participants. Els diners del compte es guarden a l'entitat dipositària (vegi l'article 2.3(2)). Un membre no pot recuperar els seus diners directament de l'entitat dipositària, sinó només a través de Captin. Un membre també pot veure el saldo dels certificats de dipòsit al seu compte de participant. Els certificats de dipòsit els manté Captin en nom del membre.

2. El compte de participant i el saldo no són comptes bancaris normals i no tenen associat un número de compte bancari. Això significa que un membre no pot fer servir el compte de participant i el saldo per fer pagaments o transferències de la manera normal. Un membre tampoc no pot fer servir el compte de participant com a compte d'estalvi. Captin reintegra els fons que no s'han fet servir del compte de

participant al compte des del qual es van transferir.

3. Les operacions de compravenda que es completin amb èxit es liquiden a través del compte de participant. La liquidació es fa tal com descriu l'article 7. La liquidació inclou els costos aplicables que cobra Captin per les ordres i les transaccions al mercat.

4. El compte de participant també es pot fer servir per fer altres pagaments; per exemple, dividendes corresponents als certificats de dipòsit.

2.3 Com liquida Captin les operacions amb certificats de dipòsit?

1. Una liquidació consisteix a transferir diners i certificats de dipòsit amb la finalitat d'executar una operació. Per exemple, una liquidació pot consistir a carregar el preu de compra al compte de participant d'un comprador i, en paral·lel, anotar-li els certificats de dipòsit corresponents al compte de participant. La liquidació dels fons sempre es produeix al mateix temps que la liquidació dels certificats de dipòsit. És el que es denomina «sistema de lliurament contra pagament»: l'intercanvi del preu de compra pels certificats de dipòsit es produeix de manera simultània al compte de participant.

2. La liquidació financera de les transaccions es porta a terme mitjançant la Fundació de l'entitat dipositària de Captin (l'**entitat dipositària**). L'entitat dipositària és una entitat legal independent. L'única funció que té consisteix a custodiar els fons dels membres i els clients de Captin.

3. L'entitat dipositària manté un compte en efectiu específicament per executar ordres al mercat. Aquest compte té l'IBAN NL29 TRIO 0320 6091 54 (el **compte de l'entitat dipositària**). Tots els fons associats a les ordres de compravenda al mercat es transfereixen a través d'aquest compte de l'entitat dipositària; per exemple, el preu de compra d'una ordre o els costos de transacció. Si es paguen dividendes (en efectiu) pels certificats de dipòsit, es poden abonar a través del compte de l'entitat dipositària.

4. L'entitat dipositària segueix les normes que estableix el reglament de l'entitat dipositària.

5. La transferència dels certificats de dipòsit es liquida en l'administració de Captin.

2.4 Captin porta un registre del nombre de certificats de dipòsit que té un membre?

Sí, Captin porta un registre del nombre de certificats de dipòsit que un membre manté per compte dels participants. Captin porta a terme aquesta administració de conformitat amb la legislació neerlandesa (Llei de circulació de valors desmaterialitzats dels Països Baixos, *Wet op het*

giraal effectenverkeer) sobre la propietat dels valors que es mantenen en compte (valors anotats en compte). D'aquesta manera, queda garantida la seguretat dels certificats de dipòsit en cas de fallida de Captin.

3 Ordres de venda

3.1 Com cursa un membre ordres de venda?

1. Un membre pot cursar ordres de venda de certificats de dipòsit a través de la plataforma en línia.
2. El membre ha de garantir que, en cada ronda de negociació, cada participant no tingui més d'una (1) ordre vàlida.
3. Un membre només pot cursar ordres limitades. Una ordre de venda limitada és una ordre en què el membre indica el preu mínim al qual vol vendre els certificats de dipòsit. Quan cursa l'ordre, el membre també ha d'indicar quants certificats de dipòsit vol vendre a aquest preu mínim. Captin anota el preu i el nombre de certificats de dipòsit al llibre d'ordres. L'ordre es pot arribar a executar o no en funció que es produeixi una coincidència d'acord amb les regles de coincidència del mercat. L'article 6 descriu aquestes regles. Pot passar que una ordre no es pugui executar o que només es pugui executar parcialment. En aquest cas, la part de l'ordre que queda sense executar continua sent una ordre vàlida fins que expiri, segons l'article 3.2.
4. No es poden cursar ordres a mercat (ordres al millor preu). Les ordres a mercat són aquelles que s'executen al millor preu que sigui possible obtenir en el moment en què es cursen.
5. Totes les ordres estan subjectes a una variació mínima de cotització. La variació mínima de cotització determina la quantitat mínima per la qual un membre pot cursar una ordre i els increments sobre aquesta quantitat. La variació mínima de cotització del mercat és de 0,01 euros. Això significa que totes les ordres de venda s'han d'arrodonir a dos decimals. Així, per exemple, un membre pot cursar una ordre de venda a un preu de 62,01 euros o 62,02 euros, però no de 62,009 euros.
6. Un membre només pot cursar ordres de venda conformes amb les normes del mercat (que es descriuen en aquest reglament de negociació). El membre és l'únic responsable que les ordres siguin conformes, no Captin. Si té algun dubte sobre aquestes normes, es pot posar en contacte amb Captin. Si una ordre no compleix les normes, Captin la pot rebutjar.
7. Un membre només pot cursar una ordre de venda si en el moment de cursar-la disposa d'una quantitat suficient de certificats de dipòsit al compte de participant.

3.2 Quin és el termini de validesa d'una ordre?

Quan un membre cursa una ordre limitada, l'ordre és vàlida fins a l'últim dia del mes següent, inclòs. Això significa que, tot i que una ordre encara no s'hagi executat, roman activa al compte de participant fins al final del mes següent. Una vegada transcorregut aquest període, l'ordre (o la part que encara no s'hagi executat) es cancel·la automàticament. Si no vol que l'ordre continuï sent vàlida, l'ha de cancel·lar a la plataforma en línia (vegi-ho més endavant).

Exemple

- Si es cursa una ordre l'1 de març, és vàlida fins al 30 d'abril (llevat que s'executi o es cancel·li).
- Si es cursa una ordre el 29 de març, també és vàlida fins al 30 d'abril (llevat que s'executi o es cancel·li).
- Si està prevista una ronda de negociació per al 30 d'abril, l'ordre es manté al llibre d'ordres i participa en la ronda de negociació.
- Una vegada acabada la ronda de negociació el 30 d'abril, qualsevol part de l'ordre que no s'hagi executat es cancel·la automàticament.

3.3 Es pot cancel·lar una ordre de venda?

1. Una ordre de venda es considera en ferm fins que es cancel·la. Una ordre de venda només es pot cancel·lar a la plataforma en línia. Es pot cancel·lar una ordre de venda fins al moment en què comença una ronda de negociació (vegi l'article 5.2). Una vegada iniciada la ronda de negociació, ja no es pot cancel·lar.
2. Captin es reserva el dret de cancel·lar comandes en les situacions següents:
 - Si l'ordre no compleix les normes i els reglaments aplicables.
 - Si l'ordre no compleix aquest reglament de negociació, el codi normatiu i/o el reglament de l'entitat dipositària.
 - En altres circumstàncies excepcionals.

3.4 Com es liquida una ordre de venda executada?

L'article 7 explica com Captin liquida les ordres executades.

4 Ordres de compra

4.1 Com cursa un membre ordres de compra?

1. Un membre pot cursar ordres de compra de certificats de dipòsit a través de la plataforma en

línia.

2. El membre ha de garantir que, en cada ronda de negociació, cada participant no tingui més d'una (1) ordre vàlida.
3. Un membre només pot cursar ordres limitades. Una ordre de compra limitada és una ordre en què el membre indica el preu màxim al qual vol comprar certificats de dipòsit. Quan cursa l'ordre, el membre també ha d'indicar quants certificats de dipòsit vol comprar a aquest preu màxim. Captin anota el preu i el nombre de certificats de dipòsit al llibre d'ordres. L'ordre es pot arribar a executar o no en funció que es produeixi una coincidència d'acord amb les regles de coincidència del mercat. L'article 6 descriu aquestes regles. Pot passar que una ordre no es pugui executar o que només es pugui executar parcialment. En aquest cas, la part de l'ordre que queda sense executar continua sent una ordre vàlida fins que expiri, segons l'article 4.2.
4. No es poden cursar ordres a mercat (ordres al millor preu). Les ordres a mercat són aquelles que s'executen al millor preu que sigui possible obtenir en el moment en què es cursen.
5. Totes les ordres estan subjectes a una variació mínima de cotització. La variació mínima de cotització determina la quantitat mínima per la qual un membre pot cursar una ordre i els increments sobre aquesta quantitat. La variació mínima de cotització del mercat és de 0,01 euros. Això significa que totes les ordres de compra s'han d'arrodonir a dos decimals. Així, per exemple, un membre pot cursar una ordre de compra a un preu de 62,01 euros o 62,02 euros, però no de 62,009 euros.
6. Un membre només pot cursar una ordre de compra si en el moment de cursar-la disposa de prou saldo al compte de participant. Dit d'una altra manera, un membre només pot cursar una ordre de compra si té prou diners al compte de participant per comprar el nombre de certificats de dipòsit que demana al preu indicat a l'ordre. Addicionalment, el membre ha de tenir al compte de participant un saldo que li permeti pagar a Captin les comissions i els càrrecs de l'operació.

4.2 Quin és el termini de validesa d'una ordre?

Quan un membre cursa una ordre limitada, l'ordre és vàlida fins a l'últim dia del mes següent, inclòs. Això significa que, tot i que una ordre encara no s'hagi executat, roman activa al compte de participant fins al final del mes següent. Una vegada transcorregut aquest període, l'ordre (o la part que encara no s'hagi executat) es cancel·la automàticament. Si no vol que l'ordre continuï sent vàlida, l'ha de cancel·lar a la plataforma en línia (vegi-ho més endavant).

Exemple

- Si es cursa una ordre l'1 de març, és vàlida fins al 30 d'abril (llevat que s'executi o es cancel·li).
- Si es cursa una ordre el 29 de març, també és vàlida fins al 30 d'abril (llevat que s'executi o es cancel·li).
- Si està prevista una ronda de negociació per al 30 d'abril, l'ordre es manté al llibre d'ordres i participa en la ronda de negociació.
- Una vegada acabada la ronda de negociació el 30 d'abril, qualsevol part de l'ordre que no s'hagi executat es cancel·la automàticament.

4.3 Es pot cancel·lar una ordre de compra?

1. Una ordre de compra es considera en ferm fins que es cancel·la. Una ordre de compra només es pot cancel·lar a la plataforma en línia. Es pot cancel·lar una ordre de compra fins al moment en què comença una ronda de negociació (vegi l'article 5.2). Una vegada iniciada la ronda de negociació, ja no es pot cancel·lar.
2. Captin es reserva el dret de cancel·lar comandes en les situacions següents:
 - Si l'ordre no compleix les normes i els reglaments aplicables.
 - Si l'ordre no compleix aquest reglament de negociació, el codi normatiu i/o el reglament de l'entitat dipositària.
 - En altres circumstàncies excepcionals.

4.4 Com es liquida una ordre de compra executada?

L'article 7 explica com Captin liquida les ordres executades.

5 Horari d'obertura, llibre d'ordres, període de negociació i tipus d'ordres permesos

5.1 Quin és l'horari d'obertura de la plataforma en línia?

1. Es pot accedir a la plataforma en línia de Captin cada dia de la setmana, 24 hores al dia.

5.2 Com funciona el mercat?

1. El mercat funciona com una subhasta, dividida en dos períodes successius: la ronda de subhasta i la ronda de negociació.
2. Durant una ronda de subhasta, el mercat recopila les ordres de compra i les ordres de venda, sense executar immediatament cap operació coincident. Només es poden cursar o cancel·lar ordres durant la

ronda de subhasta. Una cop a la setmana, el mercat tanca temporalment la possibilitat de cursar o cancel·lar ordres (és a dir, tanca el llibre d'ordres). Amb el llibre d'ordres tancat, el mercat determina quines coincidències hi ha entre les ordres de compra i les de venda que figuren al llibre d'ordres. Aquest procés es denomina ronda de negociació.

3. La ronda de negociació s'inicia cada dimecres a les 14:00:00 CET. Durant una ronda de negociació no es poden cursar ordres noves ni cancel·lar ordres ja existents. Durant la ronda de negociació, el mercat determina si hi ha coincidències entre les ordres de compra i les de venda anotades al llibre d'ordres, determina el preu de transacció i liquida les operacions. La ronda de subhasta següent s'inicia a les 9:00:00 CET del primer dia laborable posterior al de la ronda de negociació.
4. Si un dimecres és festiu als Països Baixos, la ronda de negociació es produeix el primer dia laborable posterior al festiu.
5. El mercat no funciona amb un sistema de negociació contínua.

5.3 Com pot saber un membre quines ordres ja s'han cursat al mercat?

A través del compte de participant i del lloc web de Captin es poden consultar els detalls següents del llibre d'ordres:

- els cinc preus de compra més alts amb els volums corresponents i, si escau, el nombre d'ordres amb cadascun d'aquests preus de compra, i
- els cinc preus de venda més baixos amb els volums corresponents i, si escau, el nombre d'ordres amb cadascun d'aquests preus de venda.

Cal tenir en compte que el llibre d'ordres només s'actualitza entre les 09:00:00 i les 17:30:00 CET dels dies laborables (excepte en els períodes en què es tanca per fer una ronda de negociació). El llibre d'ordres no s'actualitza fora d'aquest horari i d'aquests dies i, per tant, la informació que es mostra pot no estar actualitzada.

6 Determinació del preu de transacció i confrontació d'ordres

6.1 Com determina el mercat el preu de transacció?

1. El preu al mercat es determina en funció de l'oferta i la demanda (*vraag en aanbod*).
2. Les ordres s'executen fent servir el preu que permet executar el màxim volum d'ordres. En altres paraules, el preu es fixa en el nivell que permeti negociar el màxim nombre de certificats de dipòsit.

3. Això significa que el mercat determina en primer lloc el preu de transacció, per a la qual cosa calcula quin és el preu que permet executar el màxim volum d'ordres. Consulti l'exemple a continuació. En general, això significa que no s'executen totes les ordres per a les quals hi ha una altra ordre coincident.

Exemple

Una ronda de negociació produeix el resultat següent:

- Es pot emparellar 1 ordre de venda amb 1 ordre de compra, ambdues per un volum de 1.000 certificats de dipòsit.
- Es poden emparellar 7 ordres de venda amb 7 ordres de compra, cada una per un volum de 5 certificats de dipòsit.

El volum de negociació és màxim si s'executa 1 ordre de venda i 1 ordre de compra, ambdues per 1.000 certificats de dipòsit. Aquesta operació determina el preu de transacció de la ronda de negociació.

6.2 Assignació d'ordres

4. Una vegada establert el preu segons el procediment anterior, el mercat determina quines ordres s'executen i en quina seqüència. Aquest pas es denomina «assignació d'ordres», i requereix unes regles d'assignació, en cas que hi hagi més oferta que demanda o més demanda que oferta.
5. El més probable és que, en cada ronda de negociació, hi hagi més ordres de venda que de compra al preu de transacció, o viceversa. En aquestes situacions, la coincidència d'ordres es prorrogeja en funció del volum disponible per emparellar i de la mida de cada ordre individual. Això significa que si hi ha més ordres de venda de certificats de dipòsit al preu de transacció que ordres de compra a aquest preu, les ordres de venda s'executaran de manera parcial, prorrogejant la mida de cada ordre respecte al volum total d'ordres de venda que es poden executar.

Exemple

- En una ronda de negociació (al preu de transacció establert) hi ha ordres de compra per un total de 8.000 certificats de dipòsit i ordres de venda per un total de 10.000 certificats de dipòsit.
- Això significa que hi ha una coincidència per a 8.000 certificats de dipòsit al preu de transacció.
- Com que hi ha més ordres de venda que de compra, no es poden executar totes les ordres de venda. Només es poden executar 8.000 dels 10.000 certificats de dipòsit, és a dir, el 80 %.
- Si vostè ha cursat una ordre de venda de 100 certificats de dipòsit (a un preu elegible per a l'execució), se n'executaran 80 (és a dir, el 80 % de 100) al preu de transacció.
- Els 20 certificats de dipòsit de l'ordre de venda que no s'han pogut emparellar es mantindran com una ordre de venda activa, fins que l'ordre expiri o fins que vostè la cancel·li.

6.3 Què passa si hi ha diferents preus als quals es pot executar un mateix nombre d'ordres?

1. Pot passar que un mateix nombre d'ordres es pugui executar a diversos preus diferents. En aquests casos, el mercat estableix un únic preu de transacció, que és el més pròxim de tots els possibles al preu de transacció de la ronda de negociació anterior. Si no hi ha un preu de transacció anterior, es pren el preu més pròxim al preu mitjà de mercat tècnic. Si hi ha dos preus que s'aproximen de la mateixa manera al preu de transacció de la ronda de negociació anterior (o, en absència d'un preu de transacció anterior, al preu mitjà de mercat tècnic), es pren el preu més alt dels dos.
2. En aquest cas, Captin notifica als membres el preu mitjà de mercat tècnic, si n'hi ha.

6.4 Què passa si no hi ha coincidències entre les ordres del mercat?

Si no hi ha coincidències, totes les ordres continuen sent vàlides (d'acord amb els articles 3.2 i 4.2). Les ordres s'inclouen en la ronda de negociació següent.

7 Liquidació d'operacions

7.1 Qui s'encarrega de liquidar les operacions?

1. Captin és l'encarregat de liquidar les operacions que tenen lloc al mercat. Això significa que Captin s'encarrega de canviar la titularitat dels certificats de dipòsit una vegada executades les ordres. Igualment, Captin també s'encarrega de transferir el pagament de les operacions. Les operacions es liquiden cada dimecres (vegi l'article 5.2).
2. Captin garanteix un sistema de lliurament contra pagament. Això significa que Captin s'encarrega que la transferència dels certificats de dipòsit i la transferència dels diners es produeixin simultàniament.
3. Mitjançant el fet d'acceptar aquest reglament de negociació, cada vegada que el membre cursa una ordre concedeix a Captin i a l'entitat dipositària un permís irrevocable i, si cal, una autorització per fer tot el que calgui per liquidar les operacions. Això inclou totes les accions necessàries per transferir els certificats de dipòsit i per fer la liquidació financera de l'operació.
4. Quan es completa l'operació, el membre rep una factura electrònica de Captin. Aquesta factura conté:
 - una descripció de l'operació i
 - les comissions que s'han d'abonar a Captin per l'operació (per a més informació sobre les comissions, consulti l'article 8.1).

7.2 Com es fa la liquidació financera de l'operació?

La liquidació financera de les operacions es fa a través del compte de participant. Quan un membre ven certificats de dipòsit, Captin li abona al compte de participant l'import de l'operació menys les comissions que cobra Captin. Quan un membre compra certificats de dipòsit, Captin li dedueix del compte de participant l'import de l'operació més les comissions que cobra Captin.

8 Comissions de transacció i altres comissions

8.1 Quines comissions cobra Captin per les ordres de compra i venda al mercat?

Captin aplica una comissió de transacció fixa i una altra de variable per cada ordre de compra i venda. Les comissions figuren a continuació.

Operació	Comissió
Per ordre de compra/venda cursada (comissió estàndard)	5,00 euros
Per ordre de compra/venda executada (comissió d'execució)	0,30 % de l'import de l'operació

8.2 Quines comissions cobra Captin per transferències no resultants d'operacions?

En el cas de transferències de certificats de dipòsit que no siguin resultat d'una operació, Captin cobra 50,00 euros per apunt a la part que fa la transferència. Alguns exemples d'aquest tipus de transferències són: transferències derivades de donacions, divorcis o herències.

8.3 Quines comissions s'apliquen quan una ordre només s'executa parcialment?

Pot passar que una ordre només s'executi en part, tal com s'explica a l'article 6.2. En aquests casos, Captin aplica la comissió d'execució una vegada per cada execució parcial. La comissió estàndard completa s'aplica una sola vegada. Captin cobra la comissió estàndard amb la primera execució parcial en la ronda de negociació corresponent. En les execucions parcials següents, Captin no cobra la comissió estàndard.

8.4 Captin pot modificar les comissions per les operacions i/o per l'ús del mercat?

1. Sí, Captin pot modificar les comissions i les despeses per les operacions i/o per l'ús del mercat. Aquestes modificacions es poden produir per diverses raons, com ara:
 - desenvolupaments tecnològics;
 - actualitzacions o canvis en la funcionalitat del

- mercat;
 - canvis en la legislació (per exemple, en la normativa);
 - canvis en la interpretació o l'aplicació de la llei, o dictàmens de reguladors o altres autoritats;
 - canvis en l'oferta de productes i serveis o en els processos (de treball) de Captin (com ara modernització, redisseny o racionalització), o
 - qualsevol altre canvi en les circumstàncies o en les perspectives que motivi raonablement la modificació per part de Captin.
2. El procediment de modificació és el mateix que es descriu a l'article 1.6.

9 Limitació de responsabilitat de Captin

1. Captin compleix les seves obligacions de bona fe i amb tots els mitjans que té a l'abast. Captin només incorre en responsabilitats si no actua de bona fe en l'execució i/o el processament d'ordres de venda i/o compra. En aquests casos, Captin només és responsable dels danys directes resultants de l'incompliment de les seves obligacions.
2. Les factures que s'esmenten a l'article 7.1(4) poden contenir informació que Captin hagi rebut d'un membre o de tercers. Captin té dret a confiar-hi i no és responsable de l'exactitud o la integritat d'aquesta informació. Captin no es fa responsable davant els membres per cap pèrdua o dany causats per inexactituds en la informació facilitada.
3. Les ordres han de complir aquest reglament de negociació, el codi normatiu, el reglament de l'entitat dipositària i qualsevol altra informació relacionada amb el mercat o els certificats de dipòsit. El membre és el responsable de verificar aquest compliment. Captin no té l'obligació de fer cap comprovació en aquest sentit. Per tant, Captin no té cap responsabilitat si una ordre executada és contrària a les normes i els reglaments esmentats.
4. El fet que Captin accepti una ordre cursada no implica cap garantia que l'ordre es pugui arribar a executar. Tampoc garanteix que l'ordre s'executi complint per complet les instruccions. Per exemple, les ordres no s'executen si no hi ha una coincidència total o parcial amb altres ordres anotades al llibre d'ordres.
5. Captin té dret en tot moment a confiar en la validesa de les ordres i altres instruccions o notificacions que se li enviïn a través dels comptes de participant. Captin no té l'obligació de verificar que aquestes ordres, instruccions o notificacions les hagi enviat efectivament un membre. Captin no és responsable d'ordres o altres instruccions o notificacions que se li enviïn sense l'autorització necessària.

10 Llicència de Captin

10.1 Quines llicències té Captin?

L'exploració del mercat com un sistema de negociació multilateral constitueix una activitat d'inversió. Captin està inscrita i disposa de llicència per operar com a empresa d'inversió. La inscripció de Captin es pot comprovar a www.afm.nl/registers. La llicència de Captin l'autoritza a portar a terme aquesta activitat d'inversió (i a prestar serveis d'inversió). El mercat només permet negociar certificats de dipòsit que no cotitzin en un mercat regulat, en el sentit de l'article 1:1 de la llei neerlandesa de supervisió financera (*Wet financieel toezicht*).

10.2 Qui supervisa Captin?

Captin es troba sota la supervisió de:

- l'autoritat neerlandesa competent en matèria de mercats financers (Autoriteit Financiële Markten), P.O. Box 11723, 1001 GS Amsterdam, i
- el Banc Central dels Països Baixos (De Nederlandsche Bank), P.O. Box 98, 1000 AB Amsterdam.

Captin ha adoptat aquest reglament de negociació el 28 de març de 2023.