

HANDELSREGLEMENT

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

Wanneer is dit Handelsreglement van toepassing?

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

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

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

1 Inleiding

1.1 Hoe dient dit Handelsreglement gelezen te worden?

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

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

1.2 Waarom bevat dit Handelsreglement voorbeelden?

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

1.3 Wat is het toepassingsgebied van het Handelsreglement?

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

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

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

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

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

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

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

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

1.6 Wat gebeurt er als Captin het Handelsreglement wijzigt?

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

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

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

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

3. In spoedeisende omstandigheden kan Captin dit

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

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

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

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

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

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

1.8 Wat gebeurt er met persoonsgegevens?

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

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

1.9 Toepasselijk recht en bevoegdheid

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

2 Deelnemersrekeningen

2.1 Hoe wordt een order ingelegd?

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

2.2 Wat kan een Lid zien in de Deelnemersrekening?

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

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

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

2.3 Hoe wikkelt Captin transacties in Certificaten af?

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

2.4 Legt Captin vast hoeveel Certificaten een Lid aanhoudt?

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

3 Verkooporders

3.1 Hoe kan een Lid verkooporders inleggen?

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

als deze niet in overeenstemming met die regels ingelegd wordt.

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

3.2 Hoelang is een order geldig?

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

Bijvoorbeeld

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

3.3 Is het mogelijk om een verkooporder te annuleren?

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

3.4 Hoe wordt een uitgevoerde verkooporder afgewikkeld?

In artikel 7 wordt omschreven hoe Captin uitgevoerde orders afwikkelt.

4 Kooporders

4.1 Hoe kan een Lid kooporders inleggen?

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

4.2 Hoelang is een order geldig?

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

Bijvoorbeeld

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

4.3 Is het mogelijk om een kooporder te annuleren?

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

4.4 Hoe wordt een uitgevoerde kooporder afgewikkeld?

In artikel 7 wordt omschreven hoe Captin uitgevoerde orders afwikkelt.

5 Openingstijden, orderboek, handelsperiode en toegestane ordertypes

5.1 Wat zijn de openingstijden van het onlineplatform?

1. Het onlineplatform van Captin is elke dag van de

week gedurende 24 uur per dag toegankelijk.

5.2 Hoe werkt de Markt?

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

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

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

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

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

6 Prijsbepaling transacties en matching van orders

6.1 Hoe bepaalt de Markt de prijs van een transactie?

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

Bijvoorbeeld:

Een Handelsronde levert het onderstaande resultaat op:

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

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

6.2 Toewijzing van orders

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

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

Bijvoorbeeld

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

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

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

6.4 Wat als er geen matches op de Markt zijn?

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

7 Afwikkeling van transacties

7.1 Wie regelt de afwikkeling van transacties?

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

elke woensdag afgewikkeld (zie ook artikel 5.2).

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

7.2 Hoe wordt de transactie financieel afgewikkeld?

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

8 (Transactie)kosten

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

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

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

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

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

overdrachten uit hoofde van schenking, echtscheiding of erfrechtelijke verkrijging.

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

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

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

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

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

2. Dezelfde wijzigingsprocedure geldt zoals neergelegd in artikel 1.6.

9 Aansprakelijkheidsbeperking van Captin

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

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

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

10 Vergunning Captin

10.1 Welke vergunningen heeft Captin?

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

10.2 Wie houdt er toezicht op Captin?

Captin staat onder toezicht van

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

Dit Handelsreglement is op 28 maart 2023 vastgesteld door Captin.