



NPEX-Reglement

Juni 2019

INHOUDSOPGAVE

1	DEFINITIES	3
2	AANMELDINGSPROCEDURE DEELNEMERS	6
3	AFMELDING DEELNEMERS	6
4	VERPLICHTINGEN VAN DEELNEMERS	7
5	SCHORSING EN BEËINDIGING DEELNEMERS	8
6	NPEX REKENINGEN, ACCOUNT	8
7	NPEX GELDREKENING	9
8	NPEX EFFECTENREKENING	10
9	ADMINISTRATIE	11
10	FINANCIËLE INSTRUMENTEN	12
11	INBRENG EN LEVERING VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN	12
12	STEMRECHT OP FINANCIËLE INSTRUMENTEN	13
13	UITKERING OP FINANCIËLE INSTRUMENTEN	13
14	KOSTEN EN VERGOEDINGEN	13
15	RISICO BELEGGEN IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN	13
16	PANDRECHT EN VERREKENING	14
17	AANSPRAKELIJKHEID	15
18	INSTRUCTIES	15
19	EMISSIES OP DE PRIMAIRE MARKT	16
20	AFWIKKELING VAN EMISSIES OP DE PRIMAIRE MARKT	16
21	OPEN-END FONDSSEN, INKOOP	16
22	AFWIKKELING VAN INKOOPTRANSACTIES	17
23	TRANSACTIES OP DE SECUNDAIRE MARKT	17
24	AFWIKKELING VAN TRANSACTIES OP DE SECUNDAIRE MARKT	18
25	MONITOREN VAN TRANSACTIES	19
26	TRANSPARANTIE	19
27	TRANSACTIERAPPORTAGE	19
28	OPNAME VAN TELEFOONGESPREKKEN EN ELEKTRONISCHE COMMUNICATIE	19
29	BIJHOUDEN VAN GEGEVENS	19
30	COMMUNICATIE	20
31	MEDEWERKING AAN TOEZICHTHOUDERS	20
32	TOEPASSELIJK RECHT, KLACHTEN, GESCHILLEN	20
33	WIJZIGING REGLEMENT, RESTBEVOEGDHEID	21
34	DIVERSEN	21
35	INWERKINGTREDING VAN HET REGLEMENT	21

1 DEFINITIES

1.1 In dit Reglement wordt verstaan onder:

Aandeel: een Financieel Instrument dat een aandeel is in het kapitaal van een vennootschap;

Aanmeldingsformulier: het formulier dat door NPEX op de Website ter beschikking is gesteld voor partijen die zich wensen aan te melden als Deelnemer;

Aanmeldingsprocedure: de procedure zoals beschreven in artikel 2 (*Aanmeldingsprocedure*);

Aanvraag: heeft de betekenis die daaraan is toegekend in artikel 2;

Aanvrager: de natuurlijke persoon of rechtspersoon die zich aanmeldt via de Aanmeldingsprocedure;

Account: de account van de Deelnemer die toegankelijk is door via de Website in te loggen met gebruik van de gebruikersnaam van de Deelnemer en Wachtwoord van de Deelnemer en van waaruit Instructies worden gegeven. Hiervan maken onderdeel uit de NPEX Effectenrekening en de NPEX Geldrekening;

AFM: de Stichting Autoriteit Financiële Markten, inclusief een eventuele opvolger;

Afmelding: heeft de betekenis die daaraan is toegekend in artikel 3.1;

Beleggingsonderneming: een beleggingsonderneming zoals gedefinieerd in artikel 4, lid 1 punt 1, van MiFID II die een vergunning heeft als beleggingsonderneming uit hoofde van MiFID II;

Bewaarbedrijf: Stichting NPEX Bewaarbedrijf, statutair gevestigd te Den Haag;

Centrale Bankrekening: de ten behoeve van de gezamenlijke Deelnemers bij een Kredietinstelling aangehouden geldrekening(en) op naam van het Bewaarbedrijf waarop door een Deelnemer gelden kunnen worden gestort voor (her)belegging in Financiële Instrumenten en ten laste waarvan voor de Deelnemer bestemde gelden worden bijgeschreven op de NPEX Geldrekening;

Certificaat van Aandeel: een Financieel Instrument dat een certificaat van een aandeel is in het kapitaal van een vennootschap;

CRR: Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europese Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012, zoals van tijd tot tijd gewijzigd;

Deelnemer: iedere natuurlijke persoon of rechtspersoon die als cliënt door NPEX is toegelaten in overeenstemming met de Aanmeldingsprocedure en over een NPEX Geldrekening, NPEX Effectenrekening en Tegenrekening beschikt;

DNB: de Nederlandsche Bank N.V., inclusief een eventuele opvolger;

EER: de Europese Economische Ruimte;

Financiële Instrumenten: financiële instrumenten als bedoeld in de definitie van financieel instrument in artikel 1:1 van de Wft en andere financiële instrumenten waarvan een centraal instituut in de zin van de Wge heeft bepaald dat zij tot een girodepot kunnen behoren, die

verhandeld kunnen worden via NPEX MTF en door NPEX geadmistreerd kunnen worden op NPEX Effectenrekeningen en door een Uitgevende Instelling zijn Uitgegeven;

Geldmarktfonds: een geldmarktfonds of andere door het Bewaarbedrijf te selecteren beleggingsinstelling of ICBE in de zin van de Wft die passend is voor tijdelijke belegging van gelden;

Instructie: een opdracht van een Deelnemer om via NPEX op NPEX MTF één of meer Financiële Instrumenten te kopen of te verkopen waarbij gebruik wordt gemaakt van de Account. Slechts in uitzonderlijke gevallen ter discretie van NPEX, zoals niet-beschikbaarheid van de Account, kan een Deelnemer een opdracht per e-mail aan NPEX doorgeven;

KiFID: het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening;

Kredietinstelling: een kredietinstelling zoals gedefinieerd in artikel 4, lid 1, punt 1, van CRR die een vergunning heeft als kredietinstelling uit hoofde van CRR;

MAR: Verordening 596/2014/EU van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik en houdende intrekking van Richtlijnen 2003/6/EG, 2003/124, 2013/125/EG en 2004/72/EG, zoals van tijd tot tijd gewijzigd;

Marktmisbruik: handel met voorwetenschap, wederrechtelijke mededeling van voorwetenschap en marktmanipulatie zoals bedoeld in MAR;

MiFID II: Richtlijn 2014/65/EU van het Europese Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU (herschikking), zoals van tijd tot tijd gewijzigd;

NPEX MTF: de door NPEX B.V. geëxploiteerde multilaterale handelsfaciliteit zoals gedefinieerd in artikel 4, lid 1 punt 22, van MiFID II: een door een beleggingsonderneming of een marktexploitant geëxploiteerd multilateraal systeem dat meerdere koop- en verkoopintenties van derden met betrekking tot financiële instrumenten — binnen dit systeem en volgens niet-discretionaire regels — samenbrengt op zodanige wijze dat er een overeenkomst uit voortvloeit overeenkomstig titel II van deze richtlijn;

Noteringsovereenkomst: de overeenkomst tussen een Uitgevende Instelling en NPEX met betrekking tot de toelating van Financiële Instrumenten tot de handel op NPEX MTF, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld;

NPEX: NPEX B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid met haar statutaire zetel in Amsterdam en geregistreerd in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 27317234;

NPEX Effectenrekening: een in de administratie van NPEX op naam van de Deelnemer gestelde effectenrekening waarop de Financiële Instrumenten zoals deze van tijd tot tijd ten behoeve van een Deelnemer worden bewaard of geadmistreerd dan wel een op naam van een Deelnemer gestelde effectenrekening in de administratie van het Bewaarbedrijf voor die effecten die niet als Financiële Instrumenten kwalificeren;

NPEX Geldrekening: een in de administratie van het Bewaarbedrijf op naam van de Deelnemer gestelde geldrekening waarop gelden van tijd tot tijd ten behoeve van de Deelnemer worden bewaard of geadmistreerd;

Ongebruikelijke Order: een Order of een Instructie die is uitgevoerd in een situatie waarbij sprake is van Marktmisbruik of ongebruikelijke transactie zoals gedefinieerd in de Wwft;

Order: een via de systemen van NPEX MTF ingelegde order van NPEX tot koop of verkoop van Financiële Instrumenten, waaronder tevens verstaan orders ter uitvoering van Instructies;

Peildatum: de datum waarop NPEX op basis van haar administratie de uitkeringsgerechtigde vaststelt ten behoeve van de eerstvolgende uitkering op een Financieel Instrument. Indien een Peildatum niet op een Werkdag valt, geldt de eerstvolgende Werkdag als Peildatum.

Tegenrekening: een geldrekening (geen spaarrekening) op naam van de Deelnemer bij een Kredietinstelling met vestiging of bijkantoor in Nederland of in een ander land dat onderdeel is van de Europese Unie;

Toezichthouders: iedere toezichthouder die belast is met het houden van toezicht op NPEX, waaronder begrepen, maar niet gelimiteerd tot, de AFM en DNB;

Transactie: een via de systemen van NPEX MTF tot stand gekomen koop- of verkoopovereenkomst in Financiële Instrumenten die vervolgens via de systemen van NPEX MTF wordt afgewikkeld;

Uitgevende Instelling: een uitgevende instelling waarvan de Financiële Instrumenten zijn toegelaten tot de handel op NPEX MTF in overeenstemming met de Noteringsovereenkomst en dit Reglement;

Voorwetenschap: bekendheid met informatie die direct of indirect betrekking heeft op een Uitgevende Instelling, welke informatie niet openbaar is gemaakt en waarvan openbaarmaking significante invloed zou kunnen hebben op de koers van daarop betrekking hebbende Financiële Instrumenten;

Wachtwoord: het wachtwoord dat na de Aanmeldingsprocedure door de Deelnemer wordt aangemaakt en waarmee de toegang tot de Account van de Deelnemer is beveiligd;

Website: de website van NPEX (www.npex.nl);

Werkdag: een dag waarop NPEX geopend is, zoals ieder kalenderjaar gepubliceerd op de Website;

Wet- en Regelgeving: de wet- en regelgeving die van toepassing is op NPEX waaronder begrepen, maar niet beperkt tot de MIFID 2, Europese gedelegeerde verordeningen, de Wft, de Wwft, de Wge, MAR en de CRR;

Wge: de Wet giraal effectenverkeer, zoals van tijd tot tijd gewijzigd;

Wft: Wet op het financieel toezicht, zoals van tijd tot tijd gewijzigd; en

Wwft: Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

- 1.2 Tenzij uitdrukkelijk anders is bepaald, heeft een begrip dat in het voorgaande lid is omschreven in het meervoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde omschrijving, in het enkelvoud de betekenis die hiervoor in dit lid is omschreven. Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat hiervoor in dit lid is omschreven in het enkelvoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde omschrijving, in het meervoud de betekenis die hiervoor in dit lid is omschreven.

2 AANMELDINGSPROCEDURE DEELNEMERS

- 2.1** Een Aanvrager die zich als Deelnemer wil aanmelden dient het Aanmeldingsformulier volledig in te vullen en rechtsgeldig te ondertekenen en dit via de Website aan NPEX te versturen (een “**Aanvraag**”).
- 2.2** Bij de beoordeling van een Aanvraag is NPEX gerechtigd om additionele informatie van de Aanvrager te vragen om de juistheid en volledigheid van de informatie in het Aanmeldingsformulier te verifiëren en eventuele vragen ten aanzien van de herkomst van het vermogen te verduidelijken. De Aanvrager is verplicht om daar medewerking aan te verlenen.
- 2.3** Bij de beoordeling van een Aanvraag zal NPEX nagaan of de Aanvrager aan de door NPEX gestelde toelatingscriteria voldoet. In dit kader zal NPEX onder meer de Deelnemer verzoeken om een online kennis- en ervaringstoets in te vullen.
- 2.4** Indien NPEX besluit om een Aanvraag goed te keuren, zal NPEX de betreffende Aanvrager daar zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk van op de hoogte stellen. NPEX zal hierbij de Aanvrager informeren over de datum waarop de Aanvrager als Deelnemer zal worden aangemerkt.
- 2.5** NPEX is gerechtigd, ter discretie van NPEX, om een Aanvraag te weigeren indien:
- a) de Aanvrager niet in staat is om aan te tonen dat de Aanvrager voldoet aan de door NPEX gestelde toelatingscriteria;
 - b) de Aanvrager weigert om wettelijk vereiste documentatie aan te leveren;
 - c) de Aanvrager kwalificeert als een *US person* voor de FATCA wetgeving;
 - d) de Aanvrager voorkomt op een sanctielijst;
 - e) de Aanvrager woont, is gevestigd of de nationaliteit heeft van een land of geografisch gebied:
 - a. waartegen sancties en/of embargo's van de Europese Unie of de Verenigde Naties zijn afgevaardigd;
 - b. waar terroristische organisaties actief zijn.
 - f) de reputatie van NPEX daardoor in het geding zou (kunnen) komen; of
 - g) het toelaten van een Aanvrager tot gevolg heeft, of mogelijkerwijs tot gevolg kan hebben, dat de efficiënte, eerlijke en ordelijke werking van NPEX niet kan worden gewaarborgd.
- 2.6** Indien NPEX besluit om een Aanvraag te weigeren, zal NPEX de betreffende Aanvrager daar binnen vijf (5) Werkdagen van op de hoogte stellen.

3 AFMELDING DEELNEMERS

- 3.1** Indien een Deelnemer niet langer wenst deel te nemen aan NPEX, dient de betreffende Deelnemer NPEX daarvan zo spoedig als mogelijk schriftelijk op de hoogte te stellen (een “**Afmelding**”).
- 3.2** NPEX is gerechtigd om, ter discretie van NPEX, voorwaarden te verbinden aan een

Afmelding, dan wel de effectieve datum van de Afmelding uit te stellen, indien NPEX dit nodig acht om de belangen van andere Deelnemers te beschermen.

- 3.3** Indien NPEX besluit om de effectieve datum van een Afmelding uit te stellen, brengt zij de betreffende Deelnemer hiervan zo spoedig als mogelijk op de hoogte.
- 3.4** Indien NPEX een Afmelding heeft geaccepteerd, is de betreffende Deelnemer niet langer gerechtigd om Instructies te verstrekken of op andere wijze deel te nemen aan NPEX.

4 VERPLICHTINGEN VAN DEELNEMERS

4.1 Een Deelnemer is verplicht om op doorlopende basis:

- a) te voldoen aan de door NPEX gestelde toelatingscriteria;
- b) de verplichtingen die voor de Deelnemer gelden op basis van dit Reglement na te leven;
- c) medewerking te verlenen aan NPEX met betrekking tot vragen van en onderzoeken door Toezichthouders in overeenstemming met artikel 31 (*Medewerking aan toezichthouders*);
- d) het Wachtwoord niet met derden te delen en deze veilig te bewaren;
- e) geen marketmakingstrategie (zoals gedefinieerd in MiFID II) uit te voeren zonder toestemming van NPEX;
- f) geen hoogfrequentie algoritmische handelstechniek (zoals gedefinieerd in MiFID II) aan te wenden;
- g) geen directe elektronische toegang (zoals gedefinieerd in MiFID II) aan derden te verlenen;

4.2 Een Deelnemer is verantwoordelijk voor de informatie die hij/zij doorgeeft aan NPEX. Een Deelnemer is verplicht om NPEX zo spoedig als mogelijk schriftelijk op de hoogte te stellen indien één of meer van de volgende gebeurtenissen zich voordoet:

- a) de informatie die de Deelnemer in het kader van de Aanvraag heeft verstrekt, is niet langer relevant, volledig of correct;
- b) een schending van één of meer voorwaarden uit dit Reglement of een andere handeling of nalatigheid van de Deelnemer die betrekking heeft op de Deelnemer die tot gevolg heeft, of mogelijk tot gevolg kan hebben, dat de efficiënte, eerlijke en ordelijke werking van NPEX niet kan worden gewaarborgd;
- c) het is aannemelijk dat de Deelnemer in staat van faillissement zal worden gesteld of in surséance van betaling zal komen te verkeren, dan wel reeds faillissement is ingesteld of voorlopige surséance van betaling is of heeft aangevraagd of een regeling wenst te treffen met haar crediteuren ter afwending daarvan;
- d) (de Deelnemer het vermoeden heeft dat) het Wachtwoord van de Deelnemer is kwijtgeraakt, gestolen of op andere wijze verloren gegaan, of een derde op andere wijze toegang heeft verkregen tot de Account;
- e) enige andere materiële gebeurtenis waarvan redelijkerwijs mag worden verwacht dat NPEX hiervan op de hoogte moet worden gesteld.

5 SCHORSING EN BEËINDIGING DEELNEMERS

5.1 Onverminderd hetgeen het overige in dit Reglement is vermeld, is NPEX bevoegd om een Deelnemer (tijdelijk) uit te sluiten van de mogelijkheid om Instructies te verstrekken, indien:

- a) NPEX constateert dat de Deelnemer onjuiste of misleidende informatie heeft verstrekt in de Aanvraag of op andere wijze materiële inbreuk heeft gemaakt op Wet- en Regelgeving;
- b) de Deelnemer weigert wettelijk vereiste informatie aan te leveren;
- c) de Deelnemer kwalificeert als een *US Person* voor de FATCA wetgeving;
- d) de Deelnemer wordt opgenomen op een sanctielijst;
- e) de Deelnemer de woonplaats of vestigingsplaats veranderd naar en/of de nationaliteit aanneemt van een land of geografisch gebied:
 - a. waartegen sancties en/of embargo's van de Europese Unie of de Verenigde Naties zijn afgevaardigd;
 - b. waar terroristische organisaties actief zijn.
- f) NPEX ermee bekend is geworden dat de Deelnemer in staat van faillissement is gesteld of in surséance van betaling verkeert, dan wel faillissement of voorlopige surséance van betaling heeft of is aangevraagd of een regeling wenst te treffen met haar crediteuren ter afwending daarvan;
- g) de Deelnemer daar zelf om verzoekt; of
- h) de Deelnemer is tekortgeschoten in de nakoming van zijn verplichtingen onder dit Reglement.

Indien NPEX besluit om een Deelnemer (tijdelijk) uit te sluiten van de mogelijkheid om Instructies te verstrekken, doet NPEX hiervan zo spoedig als mogelijk mededeling aan de desbetreffende Deelnemer.

5.2 In een in het vorige lid bedoeld geval is NPEX tevens bevoegd om de Deelnemer permanent uit te sluiten van de mogelijkheid om Instructies te verstrekken en toegang tot NPEX volledig te ontzeggen.

5.3 Een Deelnemer die tijdelijk of permanent wordt uitgesloten van de mogelijkheid om Instructies te verstrekken, blijft onverminderd onderworpen aan dit Reglement ten aanzien van handelingen en nalatigheden die zijn verricht in de periode waarin diegene nog Deelnemer was.

6 NPEX REKENINGEN, ACCOUNT

6.1 Om deel te kunnen nemen aan NPEX, dient de Deelnemer te beschikken over een NPEX Geldrekening, NPEX Effectenrekening en een Tegenrekening. Zowel een NPEX Geldrekening als een NPEX Effectenrekening zal worden geopend nadat de Aanmeldingsprocedure succesvol is doorlopen en aan de overige door NPEX voorgeschreven formaliteiten voor het openen van deze rekeningen is voldaan.

6.2 De Deelnemer zal een Account tot zijn beschikking krijgen waarmee de Deelnemer inzicht heeft in zijn NPEX Effectenrekening en NPEX Geldrekening en door middel waarvan de

Deelnemer Instructies kan geven. Toegang tot de Account zal zijn beveiligd door middel van een Wachtwoord.

7 NPEX GELDREKENING

- 7.1** De Deelnemer dient voor de betalingen in verband met de NPEX Geldrekening een Tegenrekening aan te houden.
- 7.2** Indien de Deelnemer een geldbedrag wil overmaken naar zijn NPEX Geldrekening, dient de Deelnemer het betreffende geldbedrag onder vermelding van het nummer van zijn NPEX Geldrekening over te maken van de Tegenrekening naar de Centrale Bankrekening. Bewaarbedrijf zal na ontvangst van het geldbedrag op de Centrale Bankrekening het ontvangen geldbedrag administratief toerekenen aan de NPEX Geldrekening van de betreffende Deelnemer.
- 7.3** Indien een Deelnemer een geldbedrag overmaakt van een bankrekening bij een Kredietinstelling uit de Europese Unie waarvan de naam overeenkomt met de naam van de Deelnemer maar de rekening niet bij NPEX bekend is als Tegenrekening zal NPEX eerst bij de Deelnemer controleren of de niet bekende bankrekening aan de Deelnemer toebehoort alvorens het geldbedrag wordt overgemaakt naar de NPEX Geldrekening van de Deelnemer.
- 7.4** Indien een Deelnemer een geldbedrag overmaakt van een bankrekening bij een Kredietinstelling uit de Europese Unie waarvan de naam niet overeenkomt met de naam van de Deelnemer of van een bankrekening bij een Kredietinstelling of bank buiten de Europese Unie stort NPEX de gelden zo snel als redelijk terug naar de betreffende bankrekening.
- 7.5** Indien een Deelnemer een geldbedrag overmaakt van zijn Tegenrekening naar de Centrale Bankrekening zonder vermelding van het nummer van zijn NPEX Geldrekening, dan zal het Bewaarbedrijf het betreffende geldbedrag opzij zetten en nader onderzoeken wat er met het bedrag dient te gebeuren. Het Bewaarbedrijf is niet aansprakelijk als ten gevolge van een dergelijk onderzoek het geld later op de NPEX Geldrekening van de Deelnemer wordt bijgeschreven of als gevolg daarvan een Instructie niet of met vertraging wordt uitgevoerd en dit schade of verliezen voor de Deelnemer tot gevolg heeft.
- 7.6** Het Bewaarbedrijf heeft de discretionaire bevoegdheid opdrachten tot overboeking van geld via de NPEX Geldrekening niet uit te voeren. Het Bewaarbedrijf zal de reden(en) zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk mededelen.
- 7.7** De Deelnemer kan zich met betrekking tot de NPEX Geldrekening tegenover het Bewaarbedrijf niet laten vertegenwoordigen door een gevolmachtigde, tenzij in dit Reglement of door NPEX anders is bepaald.
- 7.8** De NPEX Geldrekeningen zijn uitsluitend bedoeld als vooruitbetaling van Instructies en niet als deposito's of andere terugbetaalbare gelden als bedoeld in de definitie van Kredietinstelling. Gelden die worden gehouden op de NPEX Geldrekening mogen uitsluitend worden gebruikt om:
 - a) kosten en vergoedingen te betalen aan NPEX;
 - b) de koopprijs van Financiële Instrumenten te betalen;

- c) de koopprijs van rechten van deelneming in het Geldmarktfonds te betalen; en
 - d) terug te storten naar de Tegenrekening, nadat rechten van deelneming in het Geldmarktfonds zijn verkocht en de opbrengsten daarvan door het Bewaarbedrijf zijn ontvangen.
- 7.9** Indien naar het oordeel van Bewaarbedrijf uit de Wet- en Regelgeving, volgt dat Bewaarbedrijf slechts gedurende een beperkte periode gelden mag bewaren voor een Deelnemer en, indien met betrekking tot voor een Deelnemer bewaarde gelden niet tijdig voor het verstrijken van voornoemde periode door of namens de desbetreffende Deelnemer een Instructie is verstrekt, zal Bewaarbedrijf desbetreffende gelden beleggen in een op naam van het Bewaarbedrijf aangehouden Geldmarktfonds. Indien de Deelnemer een Instructie geeft tot aankoop van Financiële Instrumenten zullen de voor de Deelnemer bewaarde rechten van deelneming in het Geldmarktfonds geacht worden deel uit te maken van het saldo (in geld) als genoemd in dit Reglement en zal Bewaarbedrijf genoemde rechten (gedeeltelijk) verkopen ter voldoening van de koopprijs voor de Financiële Instrumenten en de kosten. De Deelnemer geeft in een dergelijk geval, krachtens zijn aanvaarding van de bepalingen van dit Reglement, bij voorbaat opdracht aan NPEX tot voornoemde aan- en verkoop.
- 7.10** Indien op het moment van de Instructie tot koop het voorzienbaar is dat de rechten van deelneming in het Geldmarktfonds (het geld op de NPEX Geldrekening) een negatief rendement zullen hebben, kan Bewaarbedrijf een extra bedrag blokkeren op de NPEX Geldrekening om de waardedaling – en het risico dat door die waardedaling een Instructie of een Order moet worden geannuleerd – zo veel mogelijk af te dekken. Indien een Instructie wegens deze blokkering niet kan worden uitgevoerd, ontvangt de kopende Deelnemer een mededeling dat, per wanneer en voor welk bedrag op de NPEX Geldrekening moet worden bijgestort om de Instructie opnieuw te valideren en te kunnen laten uitstaan. Indien binnen de in de mededeling genoemde periode geen bijstorting door de Deelnemer plaatsvindt, mag NPEX de Instructie tot koop annuleren. Bewaarbedrijf heft na een dergelijke annulering de blokkade in de NPEX Geldrekening op.
- 7.11** NPEX zal de gelden van een Deelnemer in zijn NPEX Geldrekening niet voor doeleinden gebruiken anders dan die zijn beschreven in dit artikel 7.

8 NPEX EFFECTENREKENING

- 8.1** Door het openen van een NPEX Effectenrekening kunnen door de Deelnemer verschillende soorten Financiële Instrumenten worden verkregen. Ten aanzien van iedere soort Financiële Instrumenten bestaat een afzonderlijk verzameldepot in de zin van de Wge. NPEX is intermediair in de zin van de Wge en als zodanig belast met het beheer van de door haar gehouden verzameldepots en is een aangesloten instelling bij Euroclear Nederland. De Deelnemer is eigenaar van de door hem/haar bij NPEX aangehouden Financiële Instrumenten. Het totaal aantal Financiële Instrumenten zal per Financieel Instrument bij Euroclear Nederland aangehouden in het girodepot en bij NPEX in het Verzameldepot. De administratie die NPEX bijhoudt is conform de Wge leidend om te bepalen wie eigenaar is van de Financiële Instrumenten.
- 8.2** De Financiële Instrumenten worden geadministreerd op de NPEX Effectenrekening in ten

hoogste vier decimalen nauwkeurig, waarbij het getal voor de komma Financiële Instrumenten vertegenwoordigt, en het getal achter de komma een vordering in geld, waarvan de waarde wordt bepaald door de koers of prijs van de desbetreffende Financiële Instrumenten. Deze vordering is pas opeisbaar nadat het daartegenover staande deel van het desbetreffende Financieel Instrument te gelde is gemaakt.

9 ADMINISTRATIE

- 9.1** NPEX houdt een administratie bij welke voldoet aan de daaraan bij of krachtens de Wft en Wge gestelde eisen.
- 9.2** NPEX verleent een Deelnemer op diens schriftelijk verzoek inzage in de in het eerste lid bedoelde administratie, voor zover de administratie de Deelnemer betreft.
- 9.3** Tegenover de Deelnemer strekt de door NPEX gevoerde administratie tot volledig bewijs, behoudens door de Deelnemer geleverd tegenbewijs.
- 9.4** NPEX legt gegevens over orders en handelsbeslissingen van Deelnemers en gegevens over Transacties en Order- en Instructieverwerking uit hoofde van dit Reglement vast op een duurzame informatiedrager. Deze duurzame informatiedrager wordt gedurende een periode van ten minste vijf (5) jaren door NPEX bewaard en kan door NPEX in eventuele geschillen tussen een Deelnemer en NPEX of tussen een Uitgevende Instelling en NPEX als bewijsmateriaal worden gebruikt. Indien een Toezichthouder daarom verzoekt, zal NPEX voornoemde informatie bewaren voor een periode van ten minste zeven (7) jaren.
- 9.5** Iedere creditering op een NPEX Effectenrekening geschiedt slechts indien de betreffende Financiële Instrumenten in de zin van de Wge aan NPEX als intermediair/ aangesloten instelling van Euroclear Nederland rechtsgeldig zijn geleverd ter opname in het desbetreffende verzameldepot in de zin van de Wge in overeenstemming met hetgeen is beschreven in artikel 11 (*INBRENG EN LEVERING VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN*).
- 9.6** Iedere creditering op een NPEX Geldrekening geschiedt slechts indien Bewaarbedrijf de tegenwaarde inclusief betaling van eventuele toepasselijke kosten op de Centrale Bankrekening heeft ontvangen.
- 9.7** NPEX en Bewaarbedrijf verstrekken aan de Deelnemer een rekeningafschrift of een soortgelijke opgave van alle mutaties op de NPEX Geldrekening en NPEX Effectenrekening.
- 9.8** NPEX verstrekt op de Website een overzicht van de Financiële Instrumenten die voor de Deelnemer op zijn NPEX Effectenrekening gehouden worden, alsmede van het geld dat voor de Deelnemer op zijn NPEX Geldrekening gehouden wordt. Per het einde van het kalenderjaar ontvangt de Deelnemer een overzicht van de Financiële Instrumenten die voor de Deelnemer op zijn NPEX Effectenrekening gehouden worden (fiscaal jaaroverzicht).
- 9.9** Alle rekeningafschriften en andere opgaven met betrekking tot een NPEX Geldrekening en/of NPEX Effectenrekening zullen elektronisch aan de Deelnemer op het door de Deelnemer opgegeven e-mailadres worden verstrekt, tenzij de Deelnemer vooraf schriftelijk of elektronisch heeft aangegeven deze opgaven per post te willen ontvangen.
- 9.10** De Deelnemer dient na te gaan of door hem ontvangen rekeningafschriften en andere opgaven juist en volledig zijn. Tenzij de Deelnemer de juistheid en volledigheid van rekeningafschriften of andere opgaven binnen twee weken na toezending schriftelijk of

elektronisch betwist, gelden deze als juist en volledig en mogen NPEX en Bewaarbedrijf daarop vertrouwen.

10 FINANCIËLE INSTRUMENTEN

10.1 Uitsluitend verhandelbare Financiële Instrumenten zullen worden toegelaten tot de handel op NPEX MTF, zoals (niet limitatief):

- (a) Aandelen;
- (b) Certificaten van Aandelen;
- (c) obligaties uitgegeven door een Uitgevende Instelling; en
- (d) rechten van deelneming in beleggingsinstellingen, maatschappijen voor collectieve belegging in effecten of fondsen voor collectieve belegging in effecten.
- (e) andere financiële instrumenten zoals rechten op (certificaten van) aandelen of obligaties, dividendrechten, converteerbare obligaties en warrants.

10.2 De Financiële Instrumenten die zijn toegelaten tot handel op NPEX MTF moeten steeds aan de volgende vereisten voldoen:

- (a) de Financiële Instrumenten zijn vrij verhandelbaar in de zin van artikel 1 lid 1 Gedelegeerde Verordening 568/2017/EU;
- (b) de Financiële Instrumenten moeten volgestort zijn;
- (c) de Financiële Instrumenten mogen worden aangeboden aan Deelnemers in Nederland; en
- (d) de Financiële Instrumenten moeten tot een girodepot in de zin van de Wge kunnen behoren.

10.3 NPEX garandeert op geen enkele wijze dat er actieve handel plaatsvindt en/of zal blijven plaatsvinden in de Financiële Instrumenten die zijn toegelaten tot de handel op NPEX MTF.

11 INBRENG EN LEVERING VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

11.1 Levering van een Financieel Instrument geschiedt door bijschrijving op naam van de verkrijgende Deelnemer in het daartoe bestemde deel van de administratie van aangesloten instelling NPEX.

11.2 Levering van Financiële Instrumenten in de zin van de Wge door de Uitgevende Instelling die de Financiële Instrumenten heeft uitgegeven aan NPEX ter opname van die Financiële Instrumenten in een verzameldepot, heeft tot gevolg dat de Deelnemer ten gunste van wie de Financiële Instrumenten worden uitgegeven in het verzameldepot gerechtigd wordt als deelgenoot, gezamenlijk met hen die daarin op dat tijdstip reeds gerechtigd waren. Het aandeel van de Deelnemer in het betreffende verzameldepot wordt berekend naar evenredigheid van de hoeveelheid van de geleverde Financiële Instrumenten.

11.3 NPEX kan de Deelnemer kosten in rekening brengen voor de levering ter opname in het verzameldepot (inbreng), alsmede de af- en bijschrijvingen op een effectenrekening van de Deelnemer als bedoeld in het eerste en tweede lid van dit artikel 11.

12 STEMRECHT OP FINANCIËLE INSTRUMENTEN

- 12.1** De statuten en/of voorwaarden van de Uitgevende Instelling bepalen of een Deelnemer het stemrecht en/of recht op aanwezigheid heeft bij de vergadering van aandeelhouders c.q. obligatiehouders van de door de Deelnemer aangehouden Financiële Instrumenten.

13 UITKERING OP FINANCIËLE INSTRUMENTEN

- 13.1** Uitkeringen in contanten, door Bewaarbedrijf ontvangen ten aanzien van de Deelnemer gehouden Financiële Instrumenten, zullen na ontvangst worden doorbetaald aan de Deelnemer, verminderd met eventueel verschuldigde dividendbelasting ten behoeve van de Deelnemer. Uitkeringen in contanten zullen door Bewaarbedrijf ten behoeve van de Deelnemer worden bijgeschreven op de NPEX Geldrekening van de betreffende Deelnemer, tenzij de Deelnemer aan Bewaarbedrijf te kennen heeft gegeven dat hiervoor een andere rekening van de Deelnemer dient te worden gebruikt en Bewaarbedrijf dit verzoek heeft geaccepteerd.
- 13.2** Eventuele uitkeringen in Financiële Instrumenten zullen door NPEX ten behoeve van Deelnemer worden bijgeschreven op de NPEX Effectenrekening overeenkomstig het bepaalde in artikel 11 (*Inbreng en levering van effecten*).
- 13.3** In geval van een keuzemogelijkheid voor een uitkering in contanten of een uitkering in Financiële Instrumenten zal ten behoeve van de Deelnemer worden gekozen voor een uitkering in Financiële Instrumenten, waarbij het restant van de uitkering dat niet in een geheel Financieel Instrument kan worden voldaan, in contanten zal worden bijgeboekt op de NPEX Geldrekening.

14 KOSTEN EN VERGOEDINGEN

- 14.1** Kosten en vergoedingen in verband met de dienstverlening van NPEX en de aan- en verkoop van Financiële Instrumenten die NPEX in rekening brengt aan de Deelnemers en aan Uitgevende Instellingen, voor zover dit geen kosten van derden betreft, worden in bedragen en/of percentages door NPEX vastgesteld en gepubliceerd op de Website. Deelnemers voldoen deze kosten en vergoedingen zoals gepubliceerd op de Website binnen de daarvoor afgesproken termijnen.
- 14.2** De kosten en vergoedingen zoals genoemd in lid 1 van dit artikel 14 kunnen van tijd tot tijd worden gewijzigd. Indien NPEX deze tarieven wijzigt, zal NPEX Deelnemers daar zo spoedig als mogelijk van op de hoogte stellen en de wijzigingen publiceren op de Website.

15 RISICO BELEGGEN IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

- 15.1** De Deelnemer is zelf verantwoordelijk voor het nemen van zijn eigen beleggingsbeslissingen.
- 15.2** NPEX zal slechts Instructies uitvoeren. NPEX verstrekt aan Deelnemers geen beleggingsadvies over het kopen, verkopen of aanhouden van Financiële Instrumenten door Deelnemer, noch over specifieke Transacties van de Deelnemer. NPEX verleent geen beleggingsadvies aan Deelnemers. NPEX zal niet beoordelen of een Financieel Instrument

of beleggingsdienst geschikt is voor de Deelnemer. Het is uitsluitend de verantwoordelijkheid van de Deelnemer dat diens Instructies en de samenstelling van diens beleggingen overeenstemmen met de beleggingsdoelstellingen, de gewenste risicograad van de Deelnemer en of deze gezien de kennis en ervaring van de Deelnemer passend zijn.

- 15.3** De kenmerken en beleggingsrisico's van de Financiële Instrumenten waarop de diensten van NPEX betrekking hebben, zijn nader toegelicht op de Website. Deze toelichting alsmede de beschreven risico's zijn niet uitputtend weergegeven en zijn uitsluitend gebaseerd op openbare informatie van de Uitgevende Instellingen.
- 15.4** Uitgevende Instellingen stellen bepaalde informatie met betrekking tot de Financiële Instrumenten op en stellen deze informatie ten behoeve van beleggers zoals Deelnemers ter beschikking. Het is de eigen verantwoordelijkheid van de Deelnemer om deze informatie op te vragen alvorens hij besluit te gaan beleggen in het betreffende Financieel Instrument. De eventueel aanwezige essentiële beleggersinformatie en (vereenvoudigde) prospectussen met betrekking tot de Financiële Instrumenten zijn beschikbaar via de Website.
- 15.5** De Deelnemer wordt geacht:
- bekend te zijn met de beleggingsrisico's verbonden aan Financiële Instrumenten;
 - bekend ermee te zijn dat de waarde van een belegging in Financiële Instrumenten kan fluctueren en dat in het verleden behaalde resultaten geen garantie bieden voor de toekomst;
 - de met de beleggingsrisico's verband houdende verliezen zo nodig te kunnen dragen;
 - de beleggingsrisico's zonder voorbehoud te aanvaarden;
 - kennis te hebben genomen van de informatie die NPEX aan de Deelnemer heeft verstrekt in dit Reglement en op de Website en deze volledig te begrijpen.

16 PANDRECHT EN VERREKENING

- 16.1** NPEX is als gevolmachtigde van de Deelnemer gerechtigd alle vorderingen die de Deelnemer uit welken hoofde ook op NPEX heeft of krijgt aan zichzelf te verpanden tot zekerheid voor al hetgeen NPEX uit welken hoofde ook van de Deelnemer te vorderen heeft of zal hebben. Indien de Deelnemer over een deel van het verpande wenst te beschikken, is NPEX verplicht dat deel van het verpande vrij te geven, mits hetgeen na vrijgave resteert voldoende dekking biedt voor hetgeen NPEX van de Deelnemer te vorderen heeft of zal hebben.
- 16.2** NPEX is niet bevoegd tot uitwinning van het verpande over te gaan tenzij zij een opeisbare vordering op de Deelnemer heeft. Voorts zal NPEX niet tot uitwinning overgaan alvorens de Deelnemer in verzuim is, tenzij op de tegenvordering van de Deelnemer beslag wordt gelegd of daarop anderszins verhaal wordt gezocht, daarop een beperkt recht wordt gevestigd of de Deelnemer zijn tegenvordering onder bijzondere titel overdraagt. De uitwinningsbevoegdheid van NPEX strekt zich niet verder uit dan tot het beloop van de schuld van het de Deelnemer.
- 16.3** NPEX is steeds bevoegd om hetgeen zij al dan niet opeisbaar of onder voorwaarde van de Deelnemer heeft te vorderen, te verrekenen met al dan niet opeisbare tegenvorderingen van

de Deelnemer op NPEX, ongeacht de valuta waarin die vorderingen luiden.

- 16.4** NPEX zal de Deelnemer zo mogelijk tevoren in kennis stellen van het gebruik maken van haar verrekeningsbevoegdheid. In ieder geval nadat NPEX van haar uitwinningsbevoegdheid gebruik heeft gemaakt, zal zij de Deelnemer daarvan zo spoedig mogelijk schriftelijk in kennis stellen.

17 AANSPRAKELIJKHEID

- 17.1** NPEX en het Bewaarbedrijf zullen hun verplichtingen uit hoofde van dit Reglement te goeder trouw en naar beste kunnen uitvoeren. De verplichtingen van NPEX en het Bewaarbedrijf uit hoofde van dit Reglement en de Noteringsovereenkomst in verband hiermee betreffen inspanningsverbintenissen.
- 17.2** NPEX en het Bewaarbedrijf zijn niet aansprakelijk voor door een Deelnemer of een Uitgevende Instelling geleden schade of verliezen door welke oorzaak dan ook, behalve indien en voor zover eventuele schade een rechtstreeks gevolg is van opzet of grove schuld van NPEX.
- 17.3** Ingeval van bijzondere omstandigheden, waaronder begrepen het uitvallen van ordersystemen en grote drukte, kan er vertraging optreden bij de uitvoering van Instructies. NPEX is niet aansprakelijk jegens Deelnemers of Uitgevende Instellingen voor de hierdoor direct of indirect ontstane schade, tenzij en alleen voor zover de schade een rechtstreeks gevolg is van opzet of grove schuld van NPEX.
- 17.4** De Deelnemer alsmede de Uitgevende Instelling vrijwaren NPEX voor alle aanspraken van derden die mochten voortvloeien uit het handelen van NPEX krachtens dit Reglement en/of de Noteringsovereenkomst, tenzij deze aanspraken van derden een rechtstreeks gevolg zijn van opzet of grove schuld van NPEX.

18 INSTRUCTIES

- 18.1** Instructies worden door middel van de Account gegeven in overeenstemming met de daarvoor geldende voorwaarden.
- 18.2** NPEX behoudt zich het recht voor om een Instructie niet uit te voeren indien de betreffende Instructie onduidelijk of incorrect is of lijkt te zijn. NPEX zal in voorkomende gevallen zo spoedig als mogelijk mededeling daarvan doen aan de desbetreffende Deelnemer.
- 18.3** NPEX biedt aan Deelnemers de gelegenheid om op Werkdagen 24 uur per dag Instructies te geven. NPEX is bevoegd om deze gelegenheid tijdelijk op te schorten, bijvoorbeeld in verband met werkzaamheden aan de Website. NPEX zal zich ervoor inspannen om Deelnemers zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk van te voren op de hoogte te stellen van dergelijke werkzaamheden.
- 18.4** NPEX behoudt zich het recht voor Instructies niet uit te voeren zolang NPEX de Instructies niet heeft kunnen verifiëren bij de Deelnemer. NPEX is niet aansprakelijk als ten gevolge van een dergelijk onderzoek de Instructie niet of met vertraging wordt uitgevoerd, mits NPEX op goede gronden tot een dergelijk onderzoek is overgegaan.
- 18.5** NPEX voert de Instructies uit op NPEX MTF en mogelijk op andere MTFs of

Gereguleerde Markten waar de betreffende Financiële Instrumenten een parallelle notering hebben.

19 EMISSIES OP DE PRIMAIRE MARKT

19.1 De Uitgevende Instelling geeft in het door haar uitgegeven prospectus aan onder welke condities Financiële Instrumenten worden uitgegeven. Deelnemers hebben de mogelijkheid in te schrijven op deze Financiële Instrumenten wanneer het prospectus en overige documenten beschikbaar zijn op de Website van NPEX. Indien het minimumbedrag aan inschrijvingen is behaald, bepaalt de Uitgevende Instelling of zij overgaat tot uitgifte van Financiële Instrumenten of dat de inschrijftermijn nog open blijft tot het maximale bedrag of een bepaalde datum behaald/ bereikt is.

20 AFWIKKELING VAN EMISSIES OP DE PRIMAIRE MARKT

20.1 Indien de Uitgevende Instelling besluit tot uitgifte van Financiële Instrumenten worden de Deelnemers die zich daarvoor hebben ingeschreven verzocht de gelden naar hun NPEX Geldrekening over te maken. De Deelnemer dient vervolgens om een Instructie tot koop te kunnen doen een saldo ten bedrage van de tegenprestatie en eventuele gerelateerde vergoedingen die van toepassing zijn, aan te houden op zijn NPEX Geldrekening. Een Deelnemer is verplicht om dit saldo beschikbaar te houden op zijn NPEX Geldrekening totdat Bewaarbedrijf het heeft afgeboekt conform het derde lid van dit artikel 20.

20.2 NPEX is niet verplicht de Instructie tot koop uit te voeren, indien de Deelnemer de door hem verschuldigde tegenprestatie plus vergoedingen zoals beschreven in het vorige lid niet tijdig beschikbaar stelt aan NPEX.

20.3 Het Bewaarbedrijf is bevoegd om het bedrag van de tegenprestatie van de NPEX Geldrekening af te boeken en te betalen aan de Uitgevende Instelling ter betaling van de verkregen Financiële Instrumenten, onder inhouding van eventuele vergoedingen.

20.4 Indien NPEX via het Bewaarbedrijf de door de Deelnemer verschuldigde tegenprestatie niet tijdig kan afboeken van de NPEX Geldrekening van de Deelnemer, anders dan door omstandigheden die voor rekening van NPEX komen, is de Deelnemer van rechtswege in verzuim.

20.5 Na het afboeken van de tegenprestatie en verkrijging van de Financiële Instrumenten ter opname in het verzameldepot schrijft NPEX deze Financiële Instrumenten bij op de NPEX Effectenrekening van de Deelnemer in overeenstemming met de voorwaarden van de Financiële Instrumenten die aan NPEX geleverd zijn ter opname in het verzameldepot.

20.6 Indien de Financiële Instrumenten niet aan NPEX zijn geleverd ter opname in het verzameldepot, bijvoorbeeld omdat de plaatsing vanwege onvoldoende inschrijvingen niet heeft plaatsgevonden, zal de Deelnemer geen Financiële Instrumenten ter zake daarvan verwerven. NPEX informeert de Deelnemer in dat geval, dat het door hem gestorte bedrag weer tot zijn beschikking staat.

21 OPEN-END FONDSEN, INKOOP

21.1 Indien de Uitgevende Instelling verplicht is om de Financiële Instrumenten in te kopen op

verzoek van de Deelnemers in die Uitgevende Instelling, geldt het volgende.

- 21.2** De Deelnemer die een Financieel Instrument wil doen inkopen door de Uitgevende Instelling, geeft Instructie aan NPEX om de Financiële Instrumenten voor rekening en risico van de Deelnemer te laten inkopen door de Uitgevende Instelling. Instructies tot het doen inkopen luiden in Financiële Instrumenten.
- 21.3** De door de Deelnemer ten behoeve van een inkoop van Financiële Instrumenten te ontvangen tegenprestatie bestaat uit de door de Uitgevende Instelling bepaalde prijs, verminderd met inkoopkosten, waaronder begrepen en te verminderen met een vergoeding ten behoeve van NPEX. NPEX maakt de hoogte van deze vergoeding voorafgaand aan de Instructie bekend via de Website.
- 21.4** Uitkeringen op de ingekochte Financiële Instrumenten die plaatsvinden na het tot stand komen van de overeenkomst tot inkoop zijn begrepen in de inkoop.

22 AFWIKKELING VAN INKOOPTRANSACTIES

- 22.1** De Deelnemer dient de Financiële Instrumenten met betrekking waartoe hij een Instructie tot inkoop geeft aan te houden op zijn NPEX Effectenrekening. De Financiële Instrumenten worden geblokkeerd totdat NPEX de Financiële Instrumenten heeft afgeboekt conform het volgende lid.
- 22.2** NPEX boekt de in te kopen Financiële Instrumenten af van de NPEX Effectenrekening, waarna NPEX de daarop betrekking hebbende Financiële Instrumenten ten titel van inkoop levert aan de Uitgevende Instelling, tegen betaling van de inkoopprijs.
- 22.3** Na de inkoop van de Financiële Instrumenten en de ontvangst van de door de Uitgevende Instelling te betalen inkoopprijs schrijft Bewaarbedrijf de ontvangen inkoopprijs bij op de NPEX Geldrekening van de Deelnemer, onder inhouding van daarvoor geldende aan NPEX verschuldigde vergoeding.

23 TRANSACTIES OP DE SECUNDAIRE MARKT

- 23.1** Een Deelnemer kan aan NPEX een Instructie geven om een of meer van zijn Financiële Instrumenten voor zijn/haar rekening en risico te verkopen. De Deelnemer geeft daarbij het aantal Financiële Instrumenten aan, een minimum vraagprijs en de periode tot wanneer het aanbod open staat. NPEX legt op basis van deze Instructie de Order in bij NPEX MTF waarna deze zichtbaar wordt op NPEX MTF.
- 23.2** De Instructie tot verkoop vormt een onherroepelijk aanbod van de Deelnemer, dat slechts kan worden ingetrokken, zolang niet ten minste de minimum vraagprijs is geboden en slechts kan worden aanvaard overeenkomstig het in dit Reglement bepaalde.
- 23.3** Zolang het aanbod openstaat, kunnen er op NPEX MTF biedinstructies op de aangeboden Financiële Instrumenten worden ingelegd. Bieden op het eigen aanbod is niet toegestaan. Biedingen via NPEX geschieden op de door NPEX voorgeschreven wijze, elektronisch of op een andere door NPEX toegestane wijze. Biedingen zijn onherroepelijk en binden de biedende Deelnemer tot hij/ zij is overboden.
- 23.4** In geval van een kennelijke verschrijving bij een bieding, heeft de biedende Deelnemer de

mogelijkheid om NPEX te vragen zijn verschrijving te herstellen. Dit verzoek dient onverwijld, maar uiterlijk binnen vier (4) uur na uitbrengen van het bod, doch uitsluitend zolang het aanbod openstaat te worden gedaan. Indien NPEX van mening is dat sprake is van een kennelijke verschrijving, kan zij besluiten deze ter herstellen.

- 23.5** Marktmisbruik alsmede pogingen tot Marktmisbruik door Deelnemer zijn verboden.
- 23.6** De Deelnemer is zowel contractueel als binnen het IT-systeem slechts bevoegd om een Instructie te geven wanneer hij een minimum saldo heeft op zijn NPEX Geldrekening van ten minste een bedrag dat gelijk is aan het door hem geboden bedrag plus eventueel van toepassing zijnde kosten en vergoedingen. Dit saldo per bod wordt middels een blokkering beschikbaar gehouden op zijn NPEX Geldrekening zolang geen hoger bod is gedaan op de betreffende Financiële Instrumenten.
- 23.7** Indien via een Instructie een bedrag is geboden dat gelijk is aan of hoger is dan de minimum vraagprijs, komt er automatisch een Transactie tot stand op het moment van aflopen van de biedtermijn. Indien het hoogst geboden bedrag lager is dan de minimum vraagprijs, kan de verkopende Deelnemer via een Instructie in zijn Account het bod accepteren tot 24 uur na aflopen van de biedtermijn. Indien de verkopende Deelnemer niet binnen voornoemde bedenktijd van 24 uur een Instructie tot verkoop geeft, vervalt het aanbod na deze 24 uur. Indien in het geheel geen bod is gedaan op een aanbod, vervalt het aanbod op het moment van aflopen van de biedtermijn. De koopovereenkomst komt tot stand op het moment van aflopen van de biedtermijn. Indien sprake is van een geaccepteerd bod onder de vraagprijs binnen 24 uur na aflopen van de biedtermijn, komt de koopovereenkomst tot stand op het moment van registratie van de acceptatie door het IT-systeem.
- 23.8** Uitkeringen op de Financiële Instrumenten, die een Peildatum hebben na het tot stand komen van de koopovereenkomst, zijn inbegrepen bij de koop. Uitkeringen met een Peildatum vóór de koopovereenkomst zijn derhalve niet inbegrepen bij de koop. Indien sprake is van een geaccepteerd bod onder de vraagprijs binnen 24 uur na aflopen van de biedtermijn, wordt voor de Peildatum van de uitkering uitgegaan van de situatie alsof de Transactie tot stand zou zijn gekomen op het moment van aflopen van de biedtermijn.
- 23.9** Indien de Financiële Instrumenten personenvennootschappen en fondsen voor gemene rekening betreffen waarin de overdracht van Financiële Instrumenten uitsluitend kan plaatsvinden na goedkeuring van alle houders van Financiële Instrumenten in die Uitgevende Instellingen zelf, geldt het volgende. De in dit artikel 23 bedoelde koopovereenkomst komt tot stand na toestemming van alle houders van Financiële Instrumenten die betrekking hebben op dezelfde soort Financiële Instrumenten en van alle houders van Financiële Instrumenten in de desbetreffende Uitgevende Instelling. Toestemming zoals bedoeld in de vorige volzin wordt geacht te zijn verleend, indien aan alle houders van Financiële Instrumenten in die Uitgevende Instelling schriftelijk toestemming, hieronder valt ook e-mail, is gevraagd en die toestemming niet binnen vier weken wordt geweigerd, te rekenen vanaf de dag nadat te toestemming is gevraagd.

24 AFWIKKELING VAN TRANSACTIES OP DE SECUNDAIRE MARKT

- 24.1** Het saldo bedoeld in artikel 23.6 wordt per bod door de Deelnemer beschikbaar gehouden op zijn NPEX Geldrekening totdat het Bewaarbedrijf het heeft afgeboekt conform het

volgende lid.

- 24.2** Het Bewaarbedrijf is bevoegd om het bedrag van de tegenprestatie van de NPEX Geldrekening af te boeken en bij te schrijven op de NPEX Geldrekening van de verkopende Deelnemer ter betaling van de aangekochte Financiële Instrumenten, onder inhouding van een transactievergoeding. NPEX schrijft de gekochte Financiële Instrumenten af van de NPEX Effectenrekening van de verkopende Deelnemer en schrijft deze bij op de NPEX Effectenrekening van de kopende Deelnemer.

25 MONITOREN VAN TRANSACTIES

- 25.1** NPEX zal op doorlopende basis Deelnemers monitoren om te zien of er sprake is van signalen van handelsvoorwaarden die de ordelijke werking van de markt verstoren, vermoedens van Marktmisbruik en Ongebruikelijke Orders en controleert zij naleving door Deelnemers van dit Reglement. Deelnemers en Uitgevende Instellingen zijn ermee bekend dat NPEX verplicht is om materiële inbreuken op dit Reglement die de ordelijke werking van de markt verstoren, dan wel (vermoedens van) Marktmisbruik en Ongebruikelijke Orders, te melden aan de AFM en/of andere Toezichthouders en gaan hiermee akkoord.

26 TRANSPARANTIE

- 26.1** NPEX zal op de Website de via NPEX MTF meegedeelde actuele bied- en laatprijzen en de omvang van de markt tegen deze prijzen openbaar maken en doorlopend ter beschikking stellen van Deelnemers voor Financiële Instrumenten die op NPEX MTF worden verhandeld.
- 26.2** NPEX zal op de Website eveneens de prijs, het volume en de datum van de uitgevoerde Transacties openbaar maken voor Financiële Instrumenten die op NPEX MTF worden verhandeld.

27 TRANSACTIERAPPORTAGE

- 27.1** Iedere Deelnemer is zich ervan bewust en stemt ermee in dat hij zelfstandig verplicht is om er voor te zorgen dat hij, voor zover toepasselijk op basis van Wet- en Regelgeving, voldoet aan de regels die gelden omtrent het melden van transacties met betrekking tot Transacties.
- 27.2** NPEX zal ten aanzien van de Financiële Instrumenten die worden verhandeld via NPEX MTF referentiegegevens verstrekken aan de AFM ter identificatie van deze Financiële Instrumenten.

28 OPNAME VAN TELEFOONGESPREEKEN EN ELEKTRONISCHE COMMUNICATIE

- 28.1** NPEX is gerechtigd om telefoongesprekken of elektronische communicatie op te nemen en te bewaren tussen NPEX en Deelnemers in overeenstemming met Wet- en Regelgeving en alle Deelnemers stemmen in met het maken en bewaren van dergelijke opnames.

29 BIJHOUDEN VAN GEGEVENS

- 29.1** NPEX is gerechtigd om een Deelnemer of Uitgevende Instelling te verzoeken om informatie

aan te leveren met betrekking tot Instructies en Transacties indien dit, ter discretie van NPEX, nodig is om ervoor te zorgen dat NPEX aan haar verplichtingen omtrent het bijhouden van gegevens kan voldoen.

30 COMMUNICATIE

- 30.1** NPEX zal alle mededelingen, verzoeken, notificaties en andere communicatie schriftelijk aan een Deelnemer richten, waarbij NPEX gebruik zal maken van het postadres of het e-mail adres van de Deelnemer zoals verstrekt door de Deelnemer in het Aanmeldingsformulier. Indien er zich een wijziging voordoet in de voornoemde contactgegevens, dient de Deelnemer NPEX hier onmiddellijk van op de hoogte te stellen.
- 30.2** Een Deelnemer zal alle mededelingen, verzoeken, notificaties en andere communicatie schriftelijk aan NPEX richten, waarbij de Deelnemer gebruik zal maken van de contactgegevens van NPEX zoals weergegeven op de Website.
- 30.3** Alle communicatie tussen NPEX en Deelnemers zal plaatsvinden in de Nederlandse taal, tenzij uitdrukkelijk anders wordt overeengekomen met een Deelnemer.

31 MEDEWERKING AAN TOEZICHTHOUDERS

- 31.1** NPEX zal medewerking verlenen aan verzoeken van een Toezichthouder en deze zo spoedig als mogelijk voorzien van relevante informatie die nodig is voor een onderzoek met betrekking tot NPEX MTF of deelname daaraan door een Deelnemer of Uitgevende Instelling.
- 31.2** Deelnemers en Uitgevende Instellingen zullen volledige medewerking verlenen aan verzoeken van of onderzoeken door een Toezichthouder met betrekking tot Instructies en Transacties, waaronder begrepen, maar niet gelimiteerd tot, het verstrekken van opgevraagde informatie en documentatie en het verlenen van toegang aan de Toezichthouder.

32 TOEPASSELIJK RECHT, KLACHTEN, GESCHILLEN

- 32.1** Op dit Reglement en de hieruit voortvloeiende werkzaamheden is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.
- 32.2** Deelnemers kunnen eventuele klachten schriftelijk per post dan wel per e-mail (info@NPEX.nl) aan NPEX melden, conform het klachtenreglement van NPEX dat beschikbaar is op de Website. Klachten betreffende de uitvoering van Instructies dienen door de Deelnemer onmiddellijk schriftelijk dan wel per e-mail (info@NPEX.nl) aan NPEX gemeld te worden.
- 32.3** Eventuele geschillen tussen NPEX en een Deelnemer voortvloeiende uit of verband houdende met het bepaalde in dit Reglement, kunnen door de Deelnemer worden voorgelegd aan het KiFID te Den Haag overeenkomstig de daarvoor geldende reglementen van voornoemd instituut (zie ook: www.kifid.nl).
- 32.4** Alle overige geschillen, in verband met of voortvloeiende uit dit Reglement, geschillen over het bestaan en de geldigheid daarvan onder begrepen, zullen uitsluitend worden beslecht

door de bevoegde rechter in Amsterdam.

33 WIJZIGING REGLEMENT, RESTBEVOEGDHEID

- 33.1** NPEX kan dit Reglement wijzigen, aanvullen of vervangen.
- 33.2** Deelnemers worden onverwijld in kennis gesteld door NPEX van materiële wijzigingen van dit Reglement.
- 33.3** Indien een Deelnemer na afloop van de in het voorgaande lid bedoelde kennisgeving genoemde termijn blijft deelnemen aan NPEX (bijvoorbeeld door het geven van Instructies), dan wordt de betreffende Deelnemer geacht te hebben ingestemd met de door NPEX gemaakte wijzigingen. Indien de kennisgeving geen specifieke termijn bevat, zullen de in de kennisgeving genoemde wijzigingen tien (10) Werkdagen na de kennisgeving in werking treden.
- 33.4** In gevallen waarin dit Reglement niet voorziet, beslist NPEX.

34 DIVERSEN

- 34.1** NPEX mag de contactgegevens die zij van de Deelnemer heeft verkregen in het kader van de Aanmeldingsprocedure gebruiken voor het overbrengen van communicatie voor commerciële doeleinden met betrekking tot eigen gelijksoortige producten of diensten. De Deelnemer kan NPEX op ieder moment verzoeken om dergelijke communicatie niet langer te ontvangen.
- 34.2** Wanneer de Deelnemer aan iemand vertegenwoordigingsbevoegdheid heeft toegekend, is hij verplicht, ongeacht inschrijving in de openbare registers, een wijziging of intrekking van die bevoegdheid schriftelijk aan NPEX mede te delen, bij gebreke waarvan die wijziging of intrekking niet aan NPEX kan worden tegengeworpen.
- 34.3** Alle Deelnemers worden door NPEX gekwalificeerd als niet-professionele belegger, professionele belegger of in aanmerking komende tegenpartij. Een als niet-professioneel gekwalificeerde Deelnemer kan NPEX verzoeken om behandeld te worden als professionele belegger middels een opt-up verzoek.
- 34.4** NPEX kan bij de uitvoering van het bepaalde in dit Reglement en daaraan gerelateerde werkzaamheden gebruik maken van de diensten van één of meer derden.

35 INWERKINGTREDING VAN HET REGLEMENT

- 35.1** Dit Reglement treedt in werking op 3 juni 2019.

VASTGESTELD OP 3-6-2019 TE DEN HAAG