


# NPEX-Reglement

**14 november 2026**

**INHOUDSOPGAVE**


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

## 1 DEFINITIES

In dit reglement wordt verstaan onder:

**Account:** de account van de Deelnemer die toegankelijk is door via de website van NPEX 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;

**Centrale Bankrekening**: de ten behoeve van de gezamenlijke Deelnemers bij een Kredietinstelling aangehouden geldrekening(en) op naam van Stichting NPEX 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;

**Deelnemer:** iedere natuurlijke persoon of rechtspersoon die als cliënt door NPEX is geaccepteerd en met NPEX een overeenkomst heeft gesloten;

**Financiële Instrumenten:** financiële instrumenten als bedoeld in de definitie van financieel instrument in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht en andere financiële instrumenten waarvan een centraal instituut in de zin van de Wet giraal effectenverkeer heeft bepaald dat zij tot een girodepot kunnen behoren, die verhandeld kunnen worden via NPEX MTF en door NPEX geadministreerd kunnen worden op NPEX Effectenrekeningen en door een Uitgevende Instelling zijn uitgegeven;

**Geldmarktfonds:** een geldmarktfonds of andere door Stichting NPEX Bewaarbedrijf te selecteren beleggingsinstelling of ICBE in de zin van de Wet op het financieel toezicht die passend is voor tijdelijke belegging van gelden;

**Instructie:** een opdracht van een Deelnemer aan NPEX waarbij gebruik wordt gemaakt van het Account;

**Kredietinstelling**: een vergunning houdende kredietinstelling als bedoeld in artikel 4, lid 1, punt 1, van de Verordening 575/2013/EU, zoals van tijd tot tijd gewijzigd;

**Marktmisbruik:** handel met voorwetenschap, wederrechtelijke mededeling van voorwetenschap en marktmanipulatie zoals bedoeld in de Verordening 596/2014/EU, zoals van tijd tot tijd gewijzigd;

**MiFID II**: Richtlijn 2014/65/EU, 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;

**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 geadministreerd dan wel een op naam van een Deelnemer gestelde effectenrekening in de administratie van Stichting NPEX Bewaarbedrijf voor die effecten

die niet als Financiële Instrumenten kwalificeren;

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

**Order:** een via de systemen van NPEX MTF ingelegde order van NPEX ter uitvoering van een Instructie;

**Tegenrekening**: een bankrekening 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 Autoriteit Financiële Markten, De Nederlandse Bank, The European Securities and Markets Authority, het Openbaar Ministerie, opsporingsambtenaren en vergelijkbare binnenlandse of buitenlandse bevoegde autoriteiten*;*

**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;

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

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

**Wet- en Regelgeving:** de wet- en regelgeving die van toepassing is op NPEX waaronder begrepen, maar niet beperkt tot de MIFID II, Europese gedelegeerde verordeningen, de Wet op het financieel toezicht, de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme, de Wet giraal effectenverkeer en de Verordening 596/2014/EU.

## 2 AANMELDINGSPROCEDURE DEELNEMERS

**2.1** Een aanvrager die zich als Deelnemer bij NPEX wil aanmelden, dient het aanmeldingsformulier op de website van NPEX volledig in te vullen en rechtsgeldig te ondertekenen en dit via de website aan NPEX te versturen.

**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 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, waaronder het hebben van een Tegenrekening;

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 belastingplichtig of is gevestigd in 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 aanvrager daarvan op de hoogte stellen.

**2.7** 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.

**2.8** Een 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.

## 3 AFMELDING DEELNEMERS

Indien een Deelnemer niet langer wenst deel te nemen aan NPEX, dient de betreffende Deelnemer NPEX daarvan via de website van NPEX op de hoogte te stellen. Deze afmelding kan pas geeffectueerd worden als de Deelnemer geen gelden of Financiële Instrumenten op de NPEX Geldrekening en de NPEX Effectenrekening meer aanhoudt.

## 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 30 (*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 via de website van NPEX of per e-email 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 mogelijkerwijs 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) NPEX constateert dat de door de Deelnemer verstrekte informatie en documentatie niet meer correct of geldig zijn;

c) de Deelnemer weigert wettelijk vereiste informatie aan te leveren;

d) de Deelnemer kwalificeert als een *US Person* voor de FATCA wetgeving;

e) de Deelnemer wordt opgenomen op een sanctielijst;

f) de Deelnemer de (fiscale) woonplaats of vestigingsplaats veranderd naar 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.

g) 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;

h) de Deelnemer daar zelf om verzoekt; of

i) de Deelnemer is tekortgeschoten in de nakoming van zijn verplichtingen onder dit reglement

j) dit noodzakelijk is ter uitvoering van een gerechtelijke uitspraak (bijvoorbeeld beslaglegging op gelden en/of effecten van de Deelnemer).

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 artikel 5.1 bedoeld geval is NPEX tevens bevoegd om de Deelnemer permanent uit te sluiten van de mogelijkheid om Instructies te verstrekken via de Account 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 GELDREKENING

**6.1** De Deelnemer dient voor de betalingen in verband met de NPEX Geldrekening een Tegenrekening aan te houden.

**6.2** 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. Stichting NPEX Bewaarbedrijf zal na ontvangst van het geldbedrag op de Centrale Bankrekening het ontvangen geldbedrag administratief toerekenen aan de NPEX Geldrekening van de betreffende Deelnemer.

**6.3** 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.

**6.4** 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 mogelijk terug naar de betreffende bankrekening.

**6.5** Indien een Deelnemer een geldbedrag overmaakt van zijn Tegenrekening naar de Centrale

Bankrekening zonder vermelding van het nummer van zijn NPEX Geldrekening, dan zal Stichting NPEX Bewaarbedrijf het betreffende geldbedrag opzijzetten en nader onderzoeken wat er met het bedrag dient te gebeuren. Stichting NPEX 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.

**6.6** Stichting NPEX Bewaarbedrijf heeft de discretionaire bevoegdheid opdrachten tot overboeking van geld via de NPEX Geldrekening niet uit te voeren. Stichting NPEX Bewaarbedrijf zal de reden(en) zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk mededelen aan de Deelnemer.

**6.7** De Deelnemer kan zich met betrekking tot de NPEX Geldrekening tegenover Stichting NPEX Bewaarbedrijf niet laten vertegenwoordigen door een gevolmachtigde, tenzij in dit reglement of door NPEX anders is bepaald.

**6.8** 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 Stichting NPEX Bewaarbedrijf zijn ontvangen.

**6.9** Indien naar het oordeel van Stichting NPEX Bewaarbedrijf uit de Wet- en Regelgeving, volgt dat Stichting NPEX 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 Stichting NPEX Bewaarbedrijf desbetreffende gelden beleggen in een op naam van Stichting NPEX 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 Stichting NPEX 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.

**6.10** Het is NPEX en Stichting NPEX Bewaarbedrijf niet toegestaan om rente aan Deelnemers uit te keren omdat NPEX en Stichting NPEX Bewaarbedrijf niet beschikken over een bankvergunning. Positieve rendementen, alsmede uitkeringen op rechten van deelneming in het Geldmarktfonds komen niet ten gunste van Deelnemers. 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 Stichting NPEX 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. Stichting NPEX Bewaarbedrijf heft na een dergelijke annulering de blokkade in de NPEX Geldrekening op.

**6.11** NPEX zal de gelden van een Deelnemer in zijn NPEX Geldrekening niet voor doeleinden gebruiken anders dan die zijn beschreven in dit artikel 6.

## 7 NPEX EFFECTENREKENING

**7.1** 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 Wet giraal effectenverkeer. NPEX is intermediair in de zin van de Wet giraal effectenverkeer 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 Wet giraal effectenverkeer leidend om te bepalen wie eigenaar is van de Financiële Instrumenten.

**7.2** 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.

## 8 ADMINISTRATIE

**8.1** NPEX houdt een administratie bij die voldoet aan de daaraan bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht en Wet giraal effectenverkeer gestelde eisen.

**8.2** NPEX verleent een Deelnemer op diens schriftelijk verzoek inzage in de in artikel 8.1 bedoelde administratie, voor zover de administratie de Deelnemer betreft.

**8.3** Tegenover de Deelnemer strekt de door NPEX gevoerde administratie tot volledig bewijs, behoudens door de Deelnemer geleverd tegenbewijs.

**8.4** 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 zeven jaar 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.

**8.5** Iedere creditering op een NPEX Effectenrekening geschiedt slechts indien de betreffende Financiële Instrumenten in de zin van de Wet giraal effectenverkeer aan NPEX als intermediair/aangesloten instelling van Euroclear Nederland rechtsgeldig zijn geleverd ter opname in het desbetreffende verzameldepot in de zin van de Wet giraal effectenverkeer in overeenstemming met hetgeen is beschreven in artikel 10.

**8.6** Iedere creditering op een NPEX Geldrekening geschiedt slechts indien Stichting NPEX Bewaarbedrijf de tegenwaarde inclusief betaling van eventuele toepasselijke kosten op de Centrale Bankrekening heeft ontvangen.

**8.7** NPEX en Stichting NPEX Bewaarbedrijf verstrekken aan de Deelnemer een rekeningafschrift of een soortgelijke opgave van alle mutaties op de NPEX Geldrekening en NPEX Effectenrekening.

**8.8** NPEX verstrekt op haar 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).

**8.9** Alle rekeningafschriften en andere opgaven met betrekking tot een NPEX Geldrekening en/of NPEX Effectenrekening zullen elektronisch aan de Deelnemer worden verstrekt via de website van NPEX.

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

## 9 FINANCIËLE INSTRUMENTEN

**9.1** 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.

**9.2** 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; en

(c) de Financiële Instrumenten mogen worden aangeboden aan Deelnemers in Europa;

**9.3** 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.

## 10 INBRENG EN LEVERING VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

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

**10.2** Levering van Financiële Instrumenten in de zin van de Wet giraal effectenverkeer 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.

**10.3** NPEX kan de Deelnemer kosten in rekening brengen voor de levering ter opname in het verzameldepot (inbreng), bewaarloon, alsmede de af- en bijschrijvingen op een effectenrekening van de Deelnemer als bedoeld in artikel 10.1 en 10.2.

## 11 STEMRECHT OP FINANCIËLE INSTRUMENTEN

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 van de door de Deelnemer aangehouden Financiële Instrumenten.

## 12 UITKERING OP FINANCIËLE INSTRUMENTEN

**12.1** Uitkeringen in contanten, door Stichting NPEX Bewaarbedrijf ontvangen ten aanzien van de Deelnemer gehouden Financiële Instrumenten, zullen na ontvangst worden doorbetaald aan de Deelnemer, verminderd met eventueel verschuldigde kosten en dividendbelasting ten behoeve van de Deelnemer. Uitkeringen in contanten zullen door Stichting NPEX Bewaarbedrijf ten behoeve van de Deelnemer worden bijgeschreven op de NPEX Geldrekening van de betreffende Deelnemer.

**12.2** Eventuele uitkeringen in Financiële Instrumenten zullen door NPEX ten behoeve van Deelnemer worden bijgeschreven op de NPEX Effectenrekening overeenkomstig het bepaalde in artikel 10. Alleen hele Financiële Instrumenten kunnen worden bijgeschreven. Het is niet mogelijk om fracties van Financiële Instrumenten bij te schrijven en aan te houden.

**12.3** 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 contanten, tenzij de Deelnemer tijdig heeft aangegeven de uitkering in Financiële Instrumenten te willen ontvangen (herbeleggen). Het restant van een uitkering in Financiële Instrumenten dat niet in een geheel Financieel Instrument kan worden voldaan, zal in contanten worden bijgeboekt op de NPEX Geldrekening.

## 13 KOSTEN EN VERGOEDINGEN

**13.1** 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 van NPEX. Deelnemers voldoen deze kosten en vergoedingen binnen de daarvoor afgesproken termijnen.

**13.2** De kosten en vergoedingen zoals genoemd in artikel 13.1 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 van NPEX.

## 14 RISICO BELEGGEN IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

**14.1** De Deelnemer is zelf verantwoordelijk voor het nemen van zijn eigen beleggingsbeslissingen. NPEX en NPEX MTF hebben geen oordeel over de op NPEX MTF aangeboden en verhandelbare Financiële Instrumenten en de bijbehorende Uitgevende Instellingen.

**14.2** 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 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.

**14.3** De kenmerken en beleggingsrisico's van de Financiële Instrumenten waarop de diensten van NPEX betrekking hebben, zijn nader toegelicht op de website van NPEX. Deze toelichting alsmede de beschreven risico’s zijn niet uitputtend weergegeven en zijn uitsluitend gebaseerd op openbare informatie van de Uitgevende Instellingen.

**14.4** Uitgevende Instellingen stellen 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 te raadplegen alvorens hij besluit te gaan beleggen in het betreffende Financieel Instrument.

**14.5** 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 van NPEX en deze volledig te begrijpen.

## 15 PANDRECHT EN VERREKENING

**15.1** NPEX is als gevolmachtigde van de Deelnemer gerechtigd alle vorderingen die de Deelnemer uit welke 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.

**15.2** 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.

**15.3** 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.

**15.4** 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 in kennis stellen.

## 16 AANSPRAKELIJKHEID

**16.1** NPEX en Stichting NPEX Bewaarbedrijf zullen hun verplichtingen uit hoofde van dit reglement te goeder trouw en naar beste kunnen uitvoeren. De verplichtingen van NPEX en Stichting NPEX Bewaarbedrijf uit hoofde van dit reglement en de Noteringsovereenkomst in verband hiermee betreffen inspanningsverbintenissen.

**16.2** NPEX en Stichting NPEX 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.

**16.3** 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.

**16.4** 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.

## 17 INSTRUCTIES

**17.1** Instructies worden door middel van de Account gegeven in overeenstemming met de daarvoor geldende voorwaarden.

**17.2** 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.

**17.3** NPEX biedt aan Deelnemers de gelegenheid om 24 uur per dag, zeven dagen per week 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 tevoren op de hoogte te stellen van dergelijke werkzaamheden.

**17.4** 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.

**17.5** NPEX voert de Instructies uit op NPEX MTF.

## 18 EMISSIES OP DE PRIMAIRE MARKT

De Uitgevende Instelling geeft in de door haar uitgegeven documentatie aan onder welke condities Financiële Instrumenten worden uitgegeven. Deelnemers hebben de mogelijkheid in te schrijven via 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 bereikt is of een bepaalde datum behaald is.

## 19 AFWIKKELING VAN EMISSIES OP DE PRIMAIRE MARKT

**19.1** De Deelnemer kan uitsluitend inschrijven op een emissie van Financiële Instrumenten indien op het moment van inschrijving op zijn NPEX Geldrekening voldoende vrij beschikbaar saldo aanwezig is voor het volledige bedrag waarvoor hij inschrijft, vermeerderd met de toepasselijke kosten en vergoedingen. De Deelnemer dient ervoor te zorgen dat dit saldo vóór de inschrijving op zijn NPEX Geldrekening is bijgeschreven. De Deelnemer is verplicht dit saldo beschikbaar te houden totdat Stichting NPEX Bewaarbedrijf het overeenkomstig artikel 19.3 heeft afgeboekt. Indien de inschrijving niet of slechts gedeeltelijk tot verkrijging van Financiële Instrumenten leidt, vervalt deze verplichting voor het gedeelte van het saldo dat niet voor de afwikkeling benodigd is.

**19.2** Indien het vrij beschikbare saldo op de NPEX Geldrekening ontoereikend is om het in artikel 19.1 bedoelde bedrag, inclusief de toepasselijke kosten en vergoedingen, volledig te voldoen, kan de Deelnemer niet inschrijven. Een inschrijving kan pas worden ingediend nadat voldoende saldo op de NPEX Geldrekening beschikbaar is.

**19.3** Stichting NPEX 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.

**19.4** Indien NPEX via Stichting NPEX 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.

**19.5** 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.

**19.6** 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.

## 20 OPEN-END FONDSEN, INKOOP

**20.1** 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.

**20.2** 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.

**20.3** 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 haar website.

**20.4** Uitkeringen op de ingekochte Financiële Instrumenten die plaatsvinden na het tot stand komen van de overeenkomst tot inkoop zijn begrepen in de inkoop.

## 21 AFWIKKELING VAN INKOOPTRANSACTIES

**21.1** 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 artikel 21.2.

**21.2** 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.

**21.3** Na de inkoop van de Financiële Instrumenten en de ontvangst van de door de Uitgevende Instelling te betalen inkoopprijs schrijft Stichting NPEX Bewaarbedrijf de ontvangen inkoopprijs bij op de NPEX Geldrekening van de Deelnemer, onder inhouding van daarvoor geldende aan NPEX verschuldigde vergoeding.

## 22 TRANSACTIES OP DE SECUNDAIRE MARKT

**22.1** Een Deelnemer kan aan NPEX een Instructie geven om één of meer Financiële Instrumenten te kopen of verkopen die verhandelbaar zijn op NPEX MTF. Deze instructie moet voldoen aan

dit Reglement en aan eventuele aanvullende regels die zijn vastgelegd, zoals dat is gepubliceerd op de website van NPEX. De Deelnemer geeft daarbij het aantal Financiële Instrumenten en een limietprijs aan. Voor een kooporder is dit de maximaal te betalen prijs en voor een verkooporder de minimaal te ontvangen prijs. NPEX zal deze Instructie uitvoeren door, als lid van NPEX MTF, bij NPEX MTF een Order in te leggen die gebaseerd is op deze Instructie. Deelnemers kunnen niet rechtstreeks bij NPEX MTF Orders inleggen.

**22.2** De Order die volgt uit een Instructie vormt een onherroepelijk aanbod van de Deelnemer.

**22.3** Orders kunnen alleen worden uitgevoerd op NPEX MTF tijdens handelstijden op de Werkdagen, zoals vermeld op de website van NPEX.

**22.4** NPEX MTF houdt een orderboek bij waarin de door NPEX namens de Deelnemers ingelegde Orders tot het moment van uitvoering staan geadministreerd.

**22.5** Een Order wordt uitgevoerd, zodra - in het geval van een verkooporder - de prijs gelijk is aan of hoger is dan de limietprijs of zodra - in het geval van een kooporder - de prijs gelijk of lager is dan de limietprijs. Een Deelnemer kan een Instructie geven om een Order in te trekken, zolang de Order niet is uitgevoerd. Als NPEX MTF een Order ontvangt, stelt zij vast of de order matcht met Orders die al in het Orderboek zijn opgenomen. Bij meerdere matches is de datum van binnenkomst van de Orders bepalend voor de vraag of zij wordt uitgevoerd (“first in first out”). Bij uitblijven van een match worden de orders in het orderboek vastgelegd totdat uitvoering mogelijk is. Indien een order nog niet gematcht is op het moment dat de maximale orderduur verstreken is, zal de Order komen te vervallen.

**22.6** Bij de opening van de handel en na hervatting van de handel na een handelsonderbreking vindt voor het betreffende Financiële Instrument een openingsrotatie plaats. Deelnemers kunnen tot het einde van de openingsrotatie via hun Account Instructies geven tot koop of verkoop, onder vermelding van een limietprijs en een volume. NPEX legt op basis van deze Instructies koop- en verkooporders in het Orderboek in. Kooporders worden in het Orderboek gerangschikt van de hoogste naar de laagste limietprijs en verkooporders van de laagste naar de hoogste limietprijs. Bij Orders met een gelijke limietprijs is het tijdstip waarop de Order is ingelegd bepalend en wordt de eerst ingelegde Order als eerste uitgevoerd (“first in first out”). Na sluiting van de openingsrotatie wordt de kooporder met de hoogste limietprijs gematcht met de verkooporder met de laagste limietprijs. Vervolgens wordt de eerstvolgende kooporder gematcht met de eerstvolgende verkooporder. Dit proces wordt voortgezet totdat de limietprijzen van de resterende Orders niet langer tot een mogelijke Transactie kunnen leiden. Alle gematchte Orders worden uitgevoerd tegen één uniforme transactieprijs. Deze transactieprijs is de prijs van de laatste mogelijke Transactie en wordt als volgt vastgesteld: (i) indien de laatst gematchte kooporder en verkooporder beide volledig worden uitgevoerd, geldt het gemiddelde van de limietprijzen van deze Orders, ongeacht of een gedeelte van een van deze Orders reeds met een eerdere Order is gematcht; (ii) indien de laatst gematchte kooporder gedeeltelijk en de verkooporder volledig wordt uitgevoerd, geldt de limietprijs van de kooporder; en (iii) indien de laatst gematchte verkooporder gedeeltelijk en de kooporder volledig wordt uitgevoerd, geldt de limietprijs van de verkooporder. Orders of gedeelten daarvan die na afloop van de openingsrotatie niet zijn gematcht, blijven in het Orderboek opgenomen en kunnen vervolgens overeenkomstig artikel 22.5 worden uitgevoerd.

**22.7** NPEX MTF kan alleen volledig en correct gegeven Orders verwerken. NPEX is verantwoordelijk

voor het controleren van de juistheid en volledigheid van Instructies alvorens deze aan te bieden op NPEX MTF.

**22.8** NPEX MTF behoudt zich te allen tijde het recht voor om een Order of een nog niet uitgevoerde transactie te annuleren of op te schorten, de handel in een bepaald Financieel Instrument op te schorten of uit te sluiten dan wel de notering te beëindigen. Het gaat om de volgende situaties:

a) verstoringen in de marktomstandigheden,

b) storingen of fouten in de door NPEX MTF gebruikte software,

c) omstandigheden die mogelijk een wezenlijke invloed hebben op de waarde of prijs van de onderhavige Financiële Instrumenten,

d) een gegrond verzoek van de Uitgevende Instelling,

e) (vermoeden van) fraude, misleiding of Marktmisbruik,

f) tekortschieten in de nakoming door de Uitgevende Instelling van (i) verplichtingen zoals neergelegd in de Noteringsovereenkomst en dit reglement en/of (ii) verplichtingen voortvloeiende uit toepasselijke wet- en regelgeving, waaronder begrepen de Wet giraal effectenverkeer, de Richtlijn Marktmisbruik, de Verordening Marktmisbruik en regels inzake financiële verslaggeving zoals onder meer neergelegd in Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek,

g) als het faillissement van Uitgevende Instelling is aangevraagd of als Uitgevende Instelling failliet is verklaard. Of als Uitgevende Instelling (voorlopige) surseance van betaling aanvraagt, of een stille bewindvoerder is aangesteld, of als Uitgevende Instelling een besluit tot ontbinding heeft genomen, of als er een WHOA procedure ten aanzien van Uitgevende Instelling is gestart,

h) op verzoek van een Toezichthouder,

i) tekortschieten door de Uitgevende Instelling in de informatievoorziening aan de Deelnemers, NPEX en/of een Toezichthouder.

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

**22.9** De Deelnemer kan uitsluitend een Instructie tot aankoop van Financiële Instrumenten geven indien op de NPEX Geldrekening voldoende saldo beschikbaar is voor de totale koopprijs, berekend op basis van de opgegeven limietprijs en het volume, vermeerderd met de eventueel toepasselijke kosten en vergoedingen. Het voor de Order benodigde saldo wordt op de NPEX Geldrekening geblokkeerd totdat de Order volledig is uitgevoerd, door de Deelnemer is ingetrokken of overeenkomstig artikel 22.5 is komen te vervallen. Bij gedeeltelijke uitvoering van de Order blijft uitsluitend het voor het nog niet uitgevoerde gedeelte benodigde saldo geblokkeerd.

**22.10** 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. Met peildatum wordt bedoeld de datum waarop NPEX op basis van haar administratie de uitkeringsgerechtigde vaststelt ten behoeve van een uitkering op een Financieel Instrument.

Indien een Peildatum niet op een Werkdag valt, blijft de Peildatum ongewijzigd en vindt de betaling van de uitkering plaats op de eerstvolgende Werkdag.

**22.11** 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 22 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.

**22.12** NPEX MTF kan aanvullende regels stellen over de aanbieding en verhandeling van Financiële Instrumenten die dan gepubliceerd worden op de website van NPEX.

## 23 AFWIKKELING VAN TRANSACTIES OP DE SECUNDAIRE MARKT

**23.1** Het voor het uitgevoerde gedeelte van de Order benodigde saldo als bedoeld in artikel 22.9 wordt op de NPEX Geldrekening geblokkeerd gehouden totdat Stichting NPEX Bewaarbedrijf dit overeenkomstig artikel 23.2 heeft afgeboekt.

**23.2** Stichting NPEX 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.

## 24 MONITOREN VAN TRANSACTIES

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 transacties (zoals bedoeld in de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme) 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 transacties (zoals bedoeld in de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme), te melden aan de Autoriteit Financiële Markten en/of andere Toezichthouders en gaan hiermee akkoord.

## 25 TRANSPARANTIE

**25.1** NPEX zal op haar website de via NPEX MTF ontvangen actuele bied- en laatprijzen en de omvang van de markt tegen deze prijzen openbaar maken en doorlopend ter beschikking stellen van Deelnemers via de Account.

**25.2** NPEX zal op haar website de prijs, het volume en de datum van de uitgevoerde Transacties openbaar maken voor Financiële Instrumenten die op NPEX MTF worden verhandeld.

## 26 TRANSACTIERAPPORTAGE

**26.1** Iedere Deelnemer is zich ervan bewust en stemt ermee in dat hij zelfstandig verplicht is om ervoor te zorgen dat hij, voor zover toepasselijk op basis van Wet- en Regelgeving, voldoet aan de regels die gelden omtrent het melden van transacties.

**26.2** NPEX zal ten aanzien van de Financiële Instrumenten die worden verhandeld via NPEX MTF referentiegegevens verstrekken aan de Autoriteit Financiële Markten ter identificatie van deze Financiële Instrumenten.

## 27 OPNAME VAN TELEFOONGESPREKKEN EN ELEKTRONISCHE COMMUNICATIE

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.

## 28 BIJHOUDEN VAN GEGEVENS

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.

## 29 COMMUNICATIE

**29.1** NPEX zal alle mededelingen, verzoeken, notificaties en andere communicatie elektronisch aan een Deelnemer richten via de website van NPEX of hete-mailadres 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 via de website van NPEX of per e-mail van op de hoogte te stellen.

**29.2** Een Deelnemer zal alle mededelingen, verzoeken, notificaties en andere communicatie elektronisch via e-mail of de website van NPEX aan NPEX richten, waarbij de Deelnemer gebruik zal maken van de contactgegevens van NPEX zoals weergegeven op de website van NPEX.

**29.3** Alle communicatie tussen NPEX en Deelnemers zal plaatsvinden in de Nederlandse taal, tenzij uitdrukkelijk anders wordt overeengekomen met een Deelnemer.

## 30 MEDEWERKING AAN TOEZICHTHOUDERS

**30.1** 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, een Deelnemer of Uitgevende Instelling.

**30.2** 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 gevraagde informatie en documentatie en het verlenen van toegang aan de Toezichthouder.

**30.3** NPEX MTF zal onmiddellijk gevolg geven aan elke instructie van de Autoriteit Financiële Markten om de handel in een bepaald Financieel Instrument op te schorten, te onderbreken of door te halen of een bepaald Financieel Instrument van de handel uit te sluiten en van het eventuele hervatten van de handel in dit Financieel Instrument. NPEX MTF zal de Deelnemers en de desbetreffende Uitgevende Instelling hiervan op de hoogte stellen.

## 31 TOELATINSCRITERIA MTF-LID TOT NPEX MTF

**31.1** Partijen die willen toetreden als MTF-Lid op NPEX MTF dienen te voldoen aan de volgende eisen:

31.1.1 De partij kwalificeert als een Kredietinstelling of een beleggingsonderneming met een vergunning van de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst.

31.1.2 De partij kan aantonen dat personeel voldoende gekwalificeerd en ervaren is om interne procedures adequaat te kunnen implementeren en onderhouden en controles kan uitvoeren met betrekking tot de beoogde activiteiten op de markt.

31.1.3 De partij is een overeenkomst aangegaan met NPEX en die voldoet aan de technische vereisten zoals gesteld door NPEX.

31.1.4 De partij beschikt over voldoende financiële middelen voor de beoogde activiteiten op NPEX MTF.

**31.2** Natuurlijke personen en eenmanszaken komen niet in aanmerking om MTF-Lid te worden.

**31.3** NPEX zal alleen partijen die in de Europese Unie gevestigd zijn toelaten als MTF-Lid op NPEX MTF.

## 32 TOEPASSELIJK RECHT, KLACHTEN, GESCHILLEN

**32.1** Op dit reglement is Nederlands recht van toepassing.

**32.2** Deelnemers kunnen eventuele klachten over NPEX 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 van NPEX.

**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 Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFID) in Den Haag overeenkomstig de daarvoor geldende reglementen (zie ook: www.kifid.nl).

**32.4** Alle overige geschillen die in verband houden met of voortvloeiende uit dit reglement, inclusief geschillen over het bestaan en de geldigheid daarvan, zullen 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 artikel 33.2 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 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 via de website van NPEX of per e-mail 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

Dit reglement treedt in werking op 14 november 2026.