

Euronext Rule Book

Book I: Geharmoniseerde regels

UITGAVEDATUM: 22 november 2019

INGANGSDATUM: Zie Notice 1-01 Inwerkingtreding van het Euronext Rule Book



INHOUDSOPGAVE

HOOFDSTUK 1: ALGEMENE BEPALINGEN	6
1.1. BEGRIPSOMSCHRIJVINGEN	7
1.2. INTERPRETATIE	18
1.3. TAAL	19
1.4. TENUITVOERLEGGING EN WIJZIGING VAN DE RULES	19
1.5. PUBLICATIE EN MEDEDELINGEN	20
1.6. UITSLUITING VAN AANSPRAKELIJKHEID	22
1.7. RECHTSKEUZE	23
1.8. INWERKINGTREDING	24
HOOFDSTUK 2: EURONEXT MEMBERSHIP	25
2.1. EURONEXT MEMBERSHIP EN MEMBERSHIP FUNCTIES	26
2101 EURONEXT MEMBERSHIP	26
2102 FUNCTIES VAN MEMBERS	26
2.2. VEREISTEN VOOR EURONEXT MEMBERSHIP	26
2201 TOELATING TOT MEMBERSHIP	26
2202 RESPONSIBLE PERSONS EN HANDELAREN	27
2.3. AANVRAAGPROCEDURE	28
2301 AANVRAAG INDIENEN	28
2302 AANVRAAGDOSSIER	28
2303 BESLISSING OP DE AANVRAAG	29
2.4. DOORLOPENDE VERPLICHTINGEN VAN MEMBERS	29
2.5. REGELING M.B.T. CLEARING	31
2501 ALGEMENE REGELING VOOR CLEARING	31
2502 CLEARING AGREEMENTS	31
2.6. UITBREIDING VAN LIDMAATSCHAP	32
2.7. REGISTER VAN MEMBERS	32
2.8. OPZEGGING, SCHORSING EN BEËINDIGING	32
2801 OPZEGGING	32
2802 OPSCHORTING EN BEËINDIGING	32
2803 KENNISGEVING VAN OPZEGGING, OPSCHORTING EN BEËINDIGING VAN HET MEMBERSHIP	34
HOOFDSTUK 3: MARKET ACCESS VOORZIENINGEN	35
3.1. CROSS MEMBERSHIP	36
3.2. ELEKTRONISCHE TOEGANG VOOR CLIËNTEN	36
3.3. SPONSORED ACCESS	37
3.4. ELEKTRONISCHE TOEGANG VOOR AFFILIATES	39
3.5. REMOTE ACCESS	40
HOOFDSTUK 4: RULES VOOR DE VERHANDELING VAN EFFECTEN	41
4.1. ALGEMEEN	42
4101 TOEPASSINGSGBIED VAN HOOFDSTUK 4	42
4102 HANDELSDAGEN	42
4103 HANDELSVALUTA	42
4104 HANDELSYMBOLLEN	42
4105 SYSTEEMVOORSCHRIFTEN EN VEREISTEN	42
4106 VERANTWOORDELIJKHEID VAN DE MEMBER	42

4107	Market Makers / Liquidity Providers	42
4.2.	ORDERS.....	43
4201	TOEPASSINGSGEBIED VAN RULE 4.2	43
4202	ALGEMENE VOORWAARDEN	43
4203	ORDERSOORTEN	45
4204	ORDERPARAMETERS	46
4205	RETAIL TRADING FACILITY	47
4.3.	HANDELSCYCLUS IN HET CENTRAL ORDER BOOK.....	47
4301	OVERZICHT	47
4302	DOORLOPENDE HANDEL	48
4303	AUCTION	48
4304	ORDERBOEKBEHEER NA SLUITINGSTIJD.....	49
4305	HANDEL BUITEN DE HANDELSUREN	49
4.4.	MARKTMECHANISMEN.....	49
4401	ORDER MATCHING EN UITVOERING IN HET CENTRAL ORDER BOOK	49
4402	EGEGARANDEERDE CROSS TRANSACTIES EN EGEGARANDEERDE PRINCIPAL TRANSACTIES	51
4403	HANDELS VEILIGHEIDSMATREGELEN IN HET CENTRAL ORDER BOOK.....	51
4404	HANDEL BUITEN HET ORDER BOOK OM	53
4.5.	BEVESTIGING, MELDING EN BEKENDMAKING.....	55
4501	BEVESTIGING.....	55
4502	MELDING VAN TRANSACTIES	55
4503	BEKENDMAKING	56
4.6.	CLEARING EN AFWIKKELING	58

HOOFDSTUK 5: RULES VOOR DE VERHANDELING VAN EURONEXT DERIVATEN		59
5.1. ALGEMEEN.....		60
5101	TOEPASSINGSGEBIED VAN HOOFDSTUK 5	60
5102	HANDELSDAGEN EN HANDELSUREN	60
5103	TOELATING TOT DE HANDEL EN CONTRACT SPECIFICATIES	60
5104	LEVERINGSMAANDEN, EXPIRATIEMAANDEN EN EXPIRATIEDATA.....	60
5105	LIQUIDITY PROVIDERS / MARKET MAKERS	60
5106	HANDELSPROCEDURES	61
5107	VERANTWOORDELIJKHEID VAN DE MEMBER	61
5.2. TOEGANG TOT HET EURONEXT TRADING PLATFORM.....		61
5.3. HANDEL OP HET EURONEXT TRADING PLATFORM		62
5301	HANDEL EN ORDER MATCHING	62
5302	ORDERSOORTEN	63
5303	ORDERUITVOERING.....	63
5304	CONTRACTUELE BETREKKINGEN	63
5.4. BEËINDIGING, OPSCHORTING EN NIETIGVERKLARING/DOORHALING VAN TRANSACTIES		63
5401	BEËINDIGING VAN EEN HANDELSSESSIE	63
5402	OPSCHORTING OF BEPERKING VAN DE HANDEL	63
5403	NIETIGVERKLARING EN DOORHALING VAN TRANSACTIES	64
5404	BEËINDIGING VAN NOTERING VAN EURONEXT DERIVATEN.....	64
5.5. PRE-NEGOTIATION EN PRE-ARRANGEMENT		65
5.6 CROSS-TRANSACTIES EN TRANSACTIES BUITEN HET ORDERBOEK.....		65
5601	CROSS-TRANSACTIES.....	65
5602	TRANSACTIES BUITEN HET ORDERBOEK	65
5.7. MELDING EN BEKENDMAKING		66
5701	MELDING.....	66

5702	BEKENDMAKING	66
5703	GEBRUIK VAN MARKTGEGEVENS DOOR EURONEXT DERIVATIVES MEMBERS	67

HOOFDSTUK 6: TOELATING TOT DE NOTERING EN68

DOORLOPENDE VERPLICHTINGEN VOOR ISSUERS68

6.1.	TOEPASSINGSGBIED VAN HOOFDSTUK 6	69
6.2.	ALGEMENE VEREISTEN VOOR DE TOELATING TOT DE HANDEL VAN EFFECTEN	70
6.3.	AANVULLENDE VEREISTEN VOOR DE TOELATING TOT DE HANDEL PER CATEGORIE EFFECTEN	71
6302	AANDELEN, CERTIFICATEN VAN AANDELEN EN EFFECTEN MET EEN AANDELENKARAKTER.	71
6303	Obligaties	72
6304	CLOSED-END BELEGGINGSINSTELLINGEN	73
6305	ETF'S, ETN'S, ETV'S EN OPEN-END BELEGGINGSINSTELLINGEN ANDERS DAN ETF'S	73
6306	GESTRUCTUREERDE PRODUCTEN	73
6307	OVERIGE VERHANDELBARE EFFECTEN	74
6.4.	AANVRAAGPROCEDURE VOOR DE TOELATING TOT DE HANDEL	74
6.5.	ALGEMENE DOCUMENTATIE DIE TEN TIJDE VAN DE AANVRAAG DIEN TE WORDEN VERSTREKT	75
6.6.	BESLISSING VAN DE RELEVANT EURONEXT MARKET UNDERTAKING	76
6.7.	GRONDEN OM TOELATING TE WEIGEREN	76
6.8.	AANVULLENDE VEREISTEN VOOR DE TOELATING TOT DE HANDEL VAN EFFECTEN OP BASIS VAN "IF-AND-WHEN- ISSUED/DELIVERED"	77
6.9.	ADMINISTRATIEVE MAATREGELEN	78
6902	GERESERVEERD	79
6903	SPECIFIEKE SEGMENTEN – RECOVERY BOX EN PENALTY BENCH	79
6904	[GERESERVEERD]	79
6905	UITSLUITING	79
6906	Beroep	81
6.10.	DOORLOPENDE VERPLICHTINGEN	81
61001	ALGEMEEN	81
61002	Toelating van nieuw uitgegeven Effecten uit dezelfde categorie	81
61003	Investor Relations	82
61004	Administratie van vennootschapsrechtelijke en effectentechnische gebeurtenissen	82
61004A	LEGAL ENTITY IDENTIFIER	84
61005	SAMENWERKING MET EEN EURONEXT MARKET UNDERTAKING	84

HOOFDSTUK 7: [Gereserveerd]85

HOOFDSTUK 8: GEDRAGSREGELS86

8.1.	ALGEMEEN	87
8101	TOEPASSINGSGBIED VAN HOOFDSTUK 8	87
8102	ALGEMENE VERPLICHTING TOT INTEGRITEIT, EERLIJKE HANDEL EN ZORG	87
8103	SAMENWERKING MET EEN EURONEXT MARKET UNDERTAKING	87
8104	GEEN MISBRUIK OF MISLEIDENDE GEDRAGINGEN	87
8105	GEBRUIK VAN EURONEXT TRADING PLATFORMS	88
8106	INTERNE CONTROLEMAATREGELEN	88
8.2.	[RESERVED]	89
8.3.	AUDIT TRAIL	90
8301	VASTLEGGING VAN ORDER DETAILS	90
8302	RETENTIE VAN INFORMATIE	90
8303	GELUIDSOPNAMEN	91

HOOFDSTUK 9: MAATREGELEN IN GEVAL VAN OVERTREDING	92
VAN DE RULES	92
9.1. TOEPASSINGSGEBIED VAN HOOFDSTUK 9	93
9.2. PROCEDURE	93
9201 ONDERZOEK	93
9202 GEHEIMHOUDING	93
9203 RAPPORTAGE	94
9204 INVENTARISEREND GESPREK	94
9.3. HERSTEL, SCHORSING EN BEËINDIGING	94
9.4. RAPPORTAGE EN PUBLICATIE	95
9401 RAPPORTAGE	95
9402 OVERTREDING VAN NATIONAL REGULATIONS	96
9.5. AANSPRAKELIJKHEID NA BEËINDIGING OF OPZEGGING MEMBERSHIP	96

HOOFDSTUK 1: ALGEMENE BEPALINGEN



1.1. BEGRIPSOMSCHRIJVINGEN

In dit Rule Book hebben onderstaande met een hoofdletter geschreven termen de volgende betekenis, tenzij uitdrukkelijk anders is bepaald:

“Aandelen”:

aandelen in het kapitaal of vergelijkbare instrumenten uitgegeven door een naamloze vennootschap of andere onderneming met rechtspersoonlijkheid;

“Aanvraagformulier”:

een formulier dat ingediend wordt door een Aanvrager bij de Relevant Euronext Market Undertaking waarin verzocht wordt om toelating tot de notering en/of de handel van Effecten, waarin in het bijzonder de verbintenissen en verplichtingen van de Aanvrager ten aanzien van de Relevant Euronext Market Undertaking uiteengezet zijn in verband met een aanvraag voor toelating tot de notering van en/of de handel in Effecten, en dat, voor zover deze aanvraag wordt goedgekeurd door de Relevant Euronext Market Undertaking, dient als bewijs van de contractuele relatie tussen de Relevant Euronext Market Undertaking en de Issuer;

“Aanvrager”:

een Issuer die toelating tot de notering en/of de handel (naar gelang het geval) van zijn Effecten voorstelt of aanvraagt;

“Admission Agreement”:

een schriftelijke overeenkomst die is aangegaan door de Relevant Euronext Market Undertaking en een Member of een aspirant-Member, waarin de Member c.q. aspirant-Member het lidmaatschap aanvraagt en zich onder meer verplicht om de op enig moment geldende Rules na te leven;

“Admitted Financial Instrument”:

een tot de officiële notering of handel op een Euronext Markt toegelaten Financieel Instrument;

“Affiliate”:

elke Persoon die ingevolge Rule 3.4 als zodanig is aangewezen door de Relevant Euronext Market Undertaking;

“Algoritmische Handel”:

handel zoals gedefinieerd in artikel 4(1)(39) van MiFID: „algoritmische handel”: betekent handel in financiële instrumenten waarbij een computeralgoritme automatisch individuele parameters van orders bepaalt, onder meer of het order moet worden geïnitieerd, het tijdstip, de prijs of de omvang van het order, of hoe het order nadat het is ingevoerd, moet worden beheerd, met weinig of geen menselijk ingrijpen. Een systeem dat alleen wordt gebruikt voor de routing van orders naar een of meer handelsplatforms, dan wel voor het verwerken van orders waarbij geen sprake is van bepaling van handelsparameters, of voor de bevestiging van orders of de posttransactionele verwerking van uitgevoerde transacties, valt niet onder deze definitie;

“Automated Order Routing System”:

elk computersysteem, softwarepakket of ander instrument dat een Cliënt de mogelijkheid biedt om orders zonder substantiële menselijke interventie door te sturen naar een Member om te worden aangeboden aan het Euronext Trading Platform;

“Bankrichtlijn”:

de Richtlijn van het Europees Parlement en de Raad betreffende toegang tot het bedrijf van kredietinstellingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (2013/36/EU);

“Beleggingsdienst”:

een van de aan derden verleende diensten vermeld in Deel A van Bijlage 1 van MiFID, die betrekking hebben op Financiële Instrumenten;

“Beleggingsmaatschappij”:

een beleggingsmaatschappij al dan niet opgericht in de vorm van een ICBE (UCITS);

“Beleggingsonderneming”:

heeft de betekenis zoals deze is gegeven in artikel 4(1)(1) van MiFID;

“Central Order Book” of “Centrale Orderboek”

het orderboek van het Euronext Trading Platform, waarin alle ingeleide orders en wijzigingen daarop worden bewaard totdat deze zijn uitgevoerd, verlopen of teruggetrokken;

“Certificaat van Aandelen”:

een Effect dat recht geeft op specifieke rechten verbonden aan een Onderliggend Effect en is uitgegeven door een andere entiteit dan de Issuer van het Onderliggende Effect;

“Certificaat”:

een document dat één of meer Effecten bevat;

“Clearing Agreement”:

de schriftelijke overeenkomst, welke onder andere de gezamenlijke rechten en verplichtingen van de Member en de Clearing Member met betrekking tot de clearing van Transacties definieert, die ingevolge Rule 2502 is gesloten;

“Clearing Mandaat”:

een verklaring, in een vorm zoals die voorgeschreven kan zijn door de Relevant Euronext Market Undertaking, opgesteld door een Member en een Clearing Member, waarin de Member de Clearing Member heeft aangewezen om te handelen namens de Member bij het clearen en settelen van Transacties die door een Member zijn uitgevoerd op een Euronext Markt;

“Clearing Member”:

een Persoon die door de Clearing Organisatie gemachtigd is om Transacties te clearen in overeenstemming met de desbetreffende bepalingen van het Clearing Rule Book;

“Clearing Organisatie”:

De entiteit erkend en gereguleerd als een centrale tegenpartij ingevolge EMIR en aangewezen door de Euronext Market Undertaking om Transacties te clearen, op dit moment zijnde EuroCCP en LCH SA;

“Clearing Rule Book”:

de verzameling reglementen waaraan de Clearing Organisatie is onderworpen en die zijn aanvaard door de Clearing Organisatie en waar toepasselijk goedgekeurd door de Competent Authorities, zoals verklaard en ten uitvoer gelegd door middel van instructies, kennisgevingen en procedures van de Clearing Organisatie;

“Cliënt”:

een Persoon die gebruik maakt van de diensten van een Member met betrekking tot een of meer orders voor de koop, verkoop van een of meer Admitted Financial Instruments;

“Closed-end Beleggingsfonds”:

een collectief beleggingsfonds dat geen mogelijkheden biedt tot aanmaak en afbouw van uitstaande effecten/eenheden;

“Competent Authority” of “Bevoegde Autoriteiten”:

de overheidsinstantie of het zelfregulerende orgaan in België, Frankrijk, Nederland, Ierland, Portugal of het Verenigd Koninkrijk dat, waar toepasselijk, bevoegd is voor de betrokken aangelegenheid;

“Contractspecificaties”:

de voorwaarden en afspraken die ingevolge Rule 5103 door de Relevant Euronext Market Undertaking worden vastgesteld voor elk Euronext Derivaat dat een Admitted Financial Instrument is, uitgegeven in de vorm van een Notice;

“Cross-Transactie”:

een Transactie die wordt uitgevoerd ingevolge de vereisten (waaronder ten aanzien van de prijs) die zijn vermeld in de Rules waarbij zowel de koop als de verkoop door dezelfde Member wordt uitgevoerd, zij het dat de desbetreffende orders afkomstig moeten zijn van afzonderlijke Cliënten of van afzonderlijke rekeningen met verschillende uiteindelijk gerechtigden, naar gelang het geval;

“Directe Elektronische Toegang”:

heeft de betekenis zoals daaraan gegeven in art. 4(1)(41) MiFID;

“EER Rechten”

het recht van een persoon om een kantoor te openen of dienst te verlenen in een andere EER Staat dan waar het hoofdkantoor is gevestigd, vallend onder de voorwaarden van de ter zake doende gemeenschappelijke markttrichtlijn;

« Droit communautaire » :

toute législation ou réglementation applicable dans les Etats membres de l’Union européenne ;

“Effect”:

een overdraagbaar waardepapier van een van de volgende categorieën:

- (i) Effecten met een aandelenkarakter;
- (ii) Certificaten;
- (iii) Certificaten van Aandelen;
- (iv) obligaties of andere schuldbewijzen;
- (v) warrants of soortgelijke effecten die de houder recht geven om voornoemde effecten of een mandje daarvan te verwerven of een bedrag in contanten te ontvangen dat wordt bepaald aan de hand van een toekomstige koers of waarde van dat effect of mandje;
- (vi) participatiebewijzen in instellingen voor collectieve belegging;

(vii) andere effecten ten aanzien waarvan Euronext, met inachtneming van de desbetreffende National Regulations, kan besluiten dat zij in aanmerking komen voor verhandeling op een Euronext Markt voor Effecten.

“Effecten met een aandelenkarakter”:

aandelen en andere gelijkwaardige effecten alsook alle andere gelijkwaardige overdraagbare effecten die het recht verlenen Aandelen in het kapitaal te verwerven door hun conversie of door de uitoefening van toegekende rechten, onder voorwaarde dat dit laatste soort Effecten uitgegeven is door de uitgevende instelling van de Onderliggende Effecten of door een entiteit die deel uitmaakt van de groep van die uitgevende instelling;

“Eligible Financial Instrument”:

een Admitted Financial Instrument zoals gespecificeerd in de Appendix van de Trading Manual welke aanspraak kan maken om te worden opgenomen in de Internal Matching Facility;

“EMIR”:

de Verordening van het Europees Parlement en de Raad betreffende otc-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters (Verordening Nr. 648/2012/EU);

“ETF”:

een exchange-traded fund, ofwel een Open-end Beleggingsfonds die blootstelling biedt aan de prestatie van een dagelijks transparante in intra-day geprijsde index of portefeuille van effecten en dagelijkse aanmaak/afbouw biedt van uitstaande aandelen/eenheden;

“ETN”:

een “exchange-traded note”, ofwel een zero-coupon schuldbewijs uitgegeven door een kredietinstelling of een beleggingsinstelling die blootstelling biedt aan de prestatie van een intra-day geprijsde onderliggende referentie en geregelde afbouw van uitstaande effecten biedt;

“ETV”:

een “exchange-traded vehicle”, ofwel een zero-coupon schuldbewijs uitgegeven door daarvoor speciaal opgericht medium die blootstelling biedt aan de prestatie van een intra-day geprijsde onderliggende referentie en geregelde afbouw van uitstaande effecten biedt;

“EuroCCP”:

European Central Counterparty N.V., een naamloze vennootschap naar Nederlands recht en erkend en gereguleerd als centrale tegenpartij ingevolge EMIR;

“Euronext”:

the groep bedrijven die bestaat uit Euronext N.V., een naamloze vennootschap naar Nederlands recht, de Euronext Market Undertakings of een tot Euronext N.V. behorende rechtspersoon of entiteit, naargelang de context vereist;

“Euronext Amsterdam”:

Euronext Amsterdam N.V., een naamloze vennootschap naar Nederlands recht, houder van een effectenbeurs waaraan vergunning is verleend ingevolge artikel 5:26 van de Wet op het financieel toezicht;

“Euronext Brussels”:

Euronext Brussels S.A./N.V., een naamloze vennootschap (“société anonyme”) naar Belgisch recht en erkend als een marktonderneming in de zin van artikel 16 van de Belgische wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten. (“Loi relative la surveillance du secteur financier et aux services financiers”);

“Euronext Derivaat”:

een niet-gesecuritiseerd instrument van een van de volgende categorieën:

- (i) opties- en futurecontracten op Effecten of commodities, inclusief gelijkwaardige instrumenten met contante verrekening;
- (ii) andere instrumenten (behalve warrants en andere soorten Effecten) waarvan de waarde wordt bepaald aan de hand van de prijzen van Effecten of commodities, rentevoeten of rendementen, wisselkoersen of andere indices of maatstaven waarvan Euronext met inachtneming van de National Regulations bepaalt dat deze in aanmerking komen voor verhandeling op een Euronext Markt voor Euronext Derivaten.

“Euronext Derivatenmarkt”:

iedere markt, met inbegrip van een Gereguleerde Markt, voor Euronext Derivaten die door een Euronext Market Undertaking wordt gehouden;

“Euronext Derivatives Membership”:

lidmaatschap van een of meer Euronext Derivatenmarkten zoals omschreven in Rule 2.1;

“Euronext Dublin”:

De Irish Stock Exchange plc, handelend onder de naam Euronext Dublin, een vennootschap opgericht naar het recht in Ierland (registratienummer: 539157) met geregistreerd adres: 28 Anglesea Street, Dublin 2, Ierland en dat onder toezicht staat van de Central Bank of Ireland;

“Euronext Effectenmarkt”:

een Gereguleerde Markt voor Effecten die door een Euronext Market Undertaking wordt gehouden;

“Euronext London”:

Euronext London Limited, een vennootschap opgericht naar het recht van Engeland en Wales (registratienummer: 8631662) met geregistreerd adres: 10th Floor, 110 Cannon Street, London, EC4N 6EU, Engeland en die is erkend als een beurs (“investment exchange”) op grond van section 290 van de Financial Services and Markets Act 2000;

“Euronext Lisbon”:

Euronext Lisbon – Sociedade Gestora de Mercados Regulamentados, S.A., een naamloze vennootschap (“sociedade anónima”) naar Portugees recht, beheerder van een gereguleerde markt waaraan vergunning is verleend op grond van de Portugese besluitwet [AMVB] n.º 357-C/2007, van 31 oktober (“Regime jurídico das sociedades gestoras de mercado regulamentado, das sociedades gestoras de sistemas de negociação multilateral, das sociedades gestoras de câmara de compensação ou que actuem como contraparte central, das sociedades gestoras de sistema de liquidação e das sociedades gestoras de sistema centralizado de valores mobiliários”);

“Euronext Market Undertakings” of “Euronext Marktondernemingen”:

Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Dublin, Euronext Lisbon, Euronext London en Euronext Paris;

“Euronext Market”:

een Euronext Derivatives Markt of Euronext Effectenmarkt;

“Euronext Paris”:

Euronext Paris S.A., een naamloze vennootschap (“société anonyme”) naar Frans recht en een marktonderneming (“entreprise de marché”) in de zin van artikel L. 421-2 van het Frans monetair en financieel wetboek;

“Euronext Securities Membership” of “Euronext Effectenmarkt Lidmaatschap”:

lidmaatschap van de Euronext Effectenmarkten zoals omschreven in Rule 2.1;

“Euronext Trading Platform”:

het technisch platform onderhouden door Euronext en verbonden Euronext Markten voor Effecten cq. Euronext Derivaten;

“EU-Sanctielijst”:

Lijst welke de namen en identificatiegegevens bevat van alle personen, groeperingen en entiteiten die het doel zijn van financiële beperkingen, sancties of andere maatregelen ingesteld door de Europese Unie als gevolg van de specifieke doelstellingen van de Common Foreign and Security Policy (CFSP) zoals uiteengezet in artikel 11 van het Europees verdrag ter voorkoming van de financiering van terrorisme;

“Financieel Instrument”:

een Effect of Euronext Derivaat;

“Financiële Instelling”:

een financiële instelling zoals bepaald in artikel 3.1(22) van de Bankrichtlijn die voldoet aan de in artikel 34 daarvan gestelde voorwaarden;

“Flex Contract”:

een Admitted Financial Instrument dat een Member de mogelijkheid biedt om bepaalde parameters van de Contractspecificaties te wijzigen binnen de door de Relevant Euronext Market Undertaking aangegeven limieten;

“Gegarandeerde Cross Transacties”:

een Cross-Transactie uitgevoerd zoals beschreven in de Rules welke niet in aanraking komt met orders in het Centrale Orderboek maar waarbij de prijs wordt gelimiteerd door de prijzen van deze orders;

“Gereguleerde Markt”:

een georganiseerde markt voor Financiële Instrumenten binnen de reikwijdte van artikel 4 (1)(21) van MiFID;

“Gesponsorde Deelnemer”:

een Cliënt die profiteert van Gesponsorde Toegang overeenkomstig Rule 3.3;

“Gesponsorde Toegang”:

een regeling waarbij een Member (de Sponsoring Member) een Cliënt (de Gesponsorde Deelnemer) toestaat van zijn handelscode gebruik te maken om orders door te geven aan een Euronext Markt waarbij deze infrastructuur niet wordt gebruikt door deze persoon, met inachtneming van de voorwaarden zoals gesteld in Rule 3.3;

“Grondstoffenderivaten”:

grondstoffenderivaten zoals gedefinieerd in artikel 2(1)(30) van MiFIR: „grondstoffenderivaten”: financiële instrumenten in de zin van artikel 4, lid 1, punt 44, onder c) van Richtlijn 2014/65/EU, met betrekking tot een grondstof of een onderliggende waarde, als bedoeld in deel C, punt 10, van bijlage I bij Richtlijn 2014/65/EU of in deel C, punten 5, 6, 7 en 10, van bijlage I daarbij;

“Handel met Voorwetenschap”:

de activiteiten zoals gespecificeerd in artikel 8 (Handel met Voorwetenschap) van de Verordening marktmisbruik (Verordening 596/2014/EU);

“Home State”:

het land waarin een Persoon statutair gevestigd is dan wel, bij gebreke van een statutaire zetel, zijn hoofdkantoor heeft of, in het geval van een natuurlijk persoon, het land waarin deze zijn voornaamste centrum voor werkzaamheden heeft;

“Interne Matching Faciliteit”:

een dienst voor een Member die inhoudt dat een order beschreven als Eligible Financial Instrument ingevoerd in het orderboek dat reeds een order bevat van deze Member tegen de beste limiet zal worden uitgevoerd tegen deze laatste order ongeacht de invoertijd;

“Issuer” of “Uitgevende Instelling”:

een juridische entiteit waarvan Effecten (of een categorie Effecten) toegelaten zijn of het onderwerp zijn van een aanvraag voor toelating tot de notering en/of de handel (zoals de context vereist) op een Euronext Markt;

“Klasse”:

alle opties van hetzelfde type (call of put), van dezelfde stijl (bijvoorbeeld Amerikaans of Europees), betrekking hebbende op hetzelfde Financiële Instrument zoals vastgesteld door de Relevant Euronext Market Undertaking;

“Kredietinstelling”:

een kredietinstelling zoals gedefinieerd in artikel 3.1(1) van de Bankrichtlijn, met uitzondering van de in artikel 2(5) vermelde instellingen;

“Large In Scale Trade”:

met betrekking tot de Euronext Effectenmarkt, iedere Transactie van het type beschreven in Rule 4404/2; met betrekking tot de Euronext Derivatenmarkt de betekenis zoals deze is gegeven in Rule 5602/1(b);

“LCH S.A.”:

Banque Centrale de Compensation S.A., een naamloze vennootschap (“société anonyme”) naar Frans recht en erkend en gereguleerd als centrale tegenpartij ingevolge EMIR;

“LEI”:

legal entity identifier, zoals gedefinieerd in ISO 17442;

“Lidstaat”:

een van de Lidstaten van de Europese Economische Ruimte;

“Liquidity Provider”:

tenzij anders is bepaald in Book II, iedere Member of, voor Euronext Derivatenmarkten, iedere Member of Cliënt van een Member die er zich toe heeft verbonden en daarvoor is aangewezen door de Relevant Euronext Market Undertaking om de liquiditeit van een bepaald Admitted Financial Instrument te vergroten, overeenkomstig Rule 4107 c.q. Rule 5105/1 en die geen market-makingstrategie uitvoert zoals gedefinieerd in artikel 17(4) en artikel 18(2) van MiFID;

“Liquidity Provision Programme”:

een schriftelijke overeenkomst die is aangegaan door de Relevant Euronext Market Undertaking en een Liquidity Provider ingevolge Rule 4107 c.q. Rule 5105/1;

“Listing Agent”:

een juridische entiteit, aangesteld door de Issuer, om de betreffende Issuer bij te staan en te begeleiden met betrekking tot een toelating tot de notering en/of de handel van zijn Effecten op een Euronext;

“Long Code”:

uiterlijk aan het eind van de dag dienen Members informatie te verstrekken waarin alle Short Codes worden gekoppeld aan een LEI, National ID of Algorithm ID (de zogenaamde Long Code) om het voor Euronext mogelijk te maken om haar register van orders bij te houden in het formaat zoals voorgeschreven door ESMA;

“Market Maker”:

een Market Maker zoals gedefinieerd in artikel 4(1)(7), 17(4) en 48(2) van MiFID;

“Marketmakingovereenkomst”:

een geschreven overeenkomst aangegaan door de Relevant Euronext Market Undertaking en een Member in overeenstemming met artikel 1 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/578. De inhoud van de overeenkomst, door Euronext openbaar gemaakt, bevat ten minste de bepalingen opgesomd in artikel 2 van Gedelegeerde Verordening (eu) 2017/578 ten aanzien van technische reguleringsnormen tot specificering van de vereisten inzake marketmakingovereenkomsten en –regelingen;

“Marketmakingregeling”:

een geschreven overeenkomst aangegaan door de Relevant Euronext Market Undertaking en een Member in overeenstemming met artikel 48(2)(b) van MiFID en artikel 5 van Gedelegeerde Verordening (eu) 2017/578 ten aanzien van technische reguleringsnormen tot specificering van de vereisten inzake marketmakingovereenkomsten en –regelingen;

“Marktkapitalisatie”:

met betrekking tot een bepaald Effect op een bepaalde dag:

- (i) de koers vermenigvuldigd met het aantal Effecten van die bepaalde soort op een bepaald ogenblik, begrensd tot het maximum aantal Effecten van de soort die zijn toegelaten tot de notering van een Euronext Effectenmarkt; of
- (ii) in het geval van Obligaties, het bedrag dat resulteert uit de vermenigvuldiging van het percentage aangeduid als de emissieprijs van de Obligatie met het nominale bedrag van de uitgegeven Obligaties

op het einde van de dag.

“Marktmanipulatie”:

de activiteiten zoals gespecificeerd in artikel 12 (Marktmanipulatie) van de Verordening marktmisbruik (Verordening 596/2014/EU);

“Member” of “Lid”:

een Persoon die is toegelaten tot het Euronext Securities Membership of Euronext Derivatives Membership en wiens lidmaatschap niet is beëindigd;

“MIFID Paspoort”:

de vrijheid van een Beleggingsonderneming of een Kredietinstelling om beleggingsactiviteiten uit te voeren in de gehele Europese Economische Ruimte op basis van de autorisatie verkregen via de Competent Authority in het Members Home State ingevolge MiFID en/of de Bankrichtlijn;

“MIFID”:

de richtlijn van het Europees Parlement en van de Raad over markten in financiële instrumenten (EP & Council Directive 2014/65/EU);

“MIFIR”:

de Verordening van het Europees Parlement en de Raad betreffende markten in financiële instrumenten (600/2014/EU);

“National Regulations”:

de gehele wet- en regelgeving die in het rechtsgebied van de Relevant Euronext Market Undertaking van toepassing is;

“NAV Handel”:

een faciliteit die speciaal ontwikkeld is en beperkt blijft voor de verhandeling van Open-end Beleggingsfondsen. Deze dienst wordt aangeboden aan fund agents en andere Members van de Relevant Euronext Securities Market;

“Niet-MiFID-bedrijf”:

een Persoon die geen recht heeft op het MiFID-paspoort, waaronder een Persoon gevestigd in een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte die niet valt binnen het toepassingsgebied van MiFID en een Persoon uit een derde land, al dan niet met vergunning;

“Noteringsovereenkomst”:

een overeenkomst die moet worden gesloten vóór de toelating tot de notering tussen de Issuer en de Relevant Euronext Market Undertaking waarin de Issuer zich akkoord verklaart met de voor haar bindende Rules;

“Notice” of “Mededeling”:

een schriftelijke mededeling met het opschrift “Notice” die door de Relevant Euronext Market Undertakings wordt gedaan aan Members of Issuers in het algemeen of aan een bepaalde categorie Members of Issuers met als doel verklaring of tenuitvoerlegging van de Rules of voor enig ander in dit Rule Book beoogd doel;

“Onderliggend Effect”:

elk Effect als bepaald in Rule 6606;

“Open-end Beleggingsfonds”:

een collectief beleggingsfonds dat regelmatige mogelijkheden biedt tot aanmaak en afbouw van uitstaande effecten/eenheden;

“Participatiebewijs”:

een Participatiebewijs in een Beleggingsfonds;

“Partner Markt”:

een markt waarover met een Euronext Market Undertaking een overeenkomst is gesloten ingevolge Rule 3101/1;

“Penalty Bench”:

een speciaal segment dat bijgehouden wordt door de Relevant Euronext Market Undertaking waarin Issuers zijn opgenomen die niet voldoen aan de Rules;

“Persoon”:

een natuurlijk persoon, rechtspersoon, maatschap, vereniging, stichting of entiteit naargelang de context toelaat of vereist;

“Publiekrechtelijke Issuer”:

een Issuer die een staat is, een territoriaal orgaan naar publiek recht of een internationale instelling naar publiek recht;

Recht van de Unie”:

alle wet- en regelgeving van toepassing in de lidstaten van de Europese Unie;

“Recovery Box”:

een speciaal segment dat bijgehouden wordt door de Relevant Euronext Market Undertaking waarin Issuers zijn opgenomen die onderworpen zijn aan insolventieprocedures;

“Referentiemarkt”:

indien een Admitted Financial Instrument op meer dan één Euronext Effectenmarkt (anders dan die van Euronext Dublin en Euronext Lisbon) tot de handel is toegelaten, zal de Referentiemarkt door Euronext aangewezen Euronext Effectenmarkt zijn waar alle transacties in het Centrale Orderboek worden uitgevoerd;

“Relevant Euronext Market Undertaking”:

de Euronext Market Undertaking die de aanvraag voor Euronext lidmaatschap van de relevante Member of aanstaand Member heeft goedgekeurd of in behandeling heeft, of de Euronext Market Undertaking die het relevante Financieel Instrument tot notering of handel op een Euronext Market toegelaten heeft of bij welke de betreffende aanvraag voor toelating tot de handel in behandeling is, zoals de context vereist;

“Responsible Person” of “Verantwoordelijk Persoon”:

een persoon die als zodanig door een Member is aangewezen en door de Relevant Euronext Market Undertaking is ingeschreven ingevolge Rule 2202;

“Retail Trading Facility”:

regelingen ontworpen om passende matchingregels te bieden voor Retail Orders op basis van hun specifieke kenmerken. In deze Rules vormen deze regelingen de daarvoor specifieke bepalingen van Rules 4202/1, 4205, 4401/1, 4503/2 en 4503/3A;

“Retail Liquidity Provider”:

elke Member die is aangewezen door de Relevant Euronext Market Undertaking om Retail Liquidity Quotes in het Centrale Orderboek te plaatsen;

“Retail Liquidity Firm Quote”:

elke limietorder geplaatst in het Centrale Orderboek door een Retail Liquidity Provider optredend in deze functie en alleen beschikbaar is om gematcht te worden met Retail Orders ingediend door Retail Member Organisations;

“Retail Member Organisation”:

elke Member die door de Relevant Euronext Market Undertaking is toegelaten om Retail Orders in het Centrale Orderboek in te dienen in overeenstemming met de voorwaarden gespecificeerd en gepubliceerd door de Relevant Euronext Market Undertaking;

“Retail Order”:

elke order waarvan de Retail Member Organisation voldoende reden heeft om te veronderstellen dat het afkomstig is van een retail cliënt (d.w.z. van een Cliënt die niet is aangemerkt als een “professionele cliënt” in de definitie die daar onder MIFID aan gegeven is of een gelijklopende definitie met betrekking tot een broker die gevestigd is in een land buiten de Europese Economische Ruimte);

“Rules” of “Regels”:

de Rules die in dit Rule Book zijn beschreven, zoals verklaard in of ten uitvoer gelegd door Notices;

“Rule Book”:

Dit Rule Book I en het betreffende Rule Book II;

“Short Code”:

de code die Members dienen in te voeren, gebruikt bij het invoeren van elke order, om de hoeveelheid informatie die samen met de order wordt verzonden te beperken en om passende beveiligingsstandaarden voor vertrouwelijke gegevens te garanderen;

“Sponsoring Member”:

een Member die een Gesponsorde Deelnemer sponsort overeenkomstig Rule 3.3;

“Technical Trade”:

heeft de betekenis zoals deze is gegeven in Rule 5602/1(a);

“Trading Day” of “Handelsdag”:

een dag waarop de Euronext Markten voor handel geopend zijn;

“Trading Host”:

het centrale verwerkingssysteem van het Euronext Trading Platform voor Effecten c.q. Euronext Derivaten;

“Trading Hours” of “Handelsuren”:

de beursuren op een Trading Day, zoals bekendgemaakt door middel van een Notice;

“Trading Manual”:

de procedures betreffende de Euronext Effectenmarkten die ingevolge Rule 4105 zijn uitgegeven en in de vorm van een Notice zijn uitgegeven;

“Trading Procedures” of “Handelsprocedures”:

de procedures betreffende de Euronext Derivatenmarkten die ingevolge Rule 5106 zijn uitgegeven in de vorm van een Notice;

“Transactie”:

een koop of verkoop van een Admitted Financial Instrument op een Euronext Markt;

“Transactie buiten het Orderboek”:

heeft de betekenis zoals deze is gegeven in Rule 5602/1;

“UCITS” of “ICBE”:

een instelling voor collectieve belegging in effecten;

“Uitoefeningsprijs”:

de koers waarop een onderliggende waarde is verkregen of verkocht na de uitoefening van een Optie Contract;

1.2. INTERPRETATIE

- 1201** Waar wordt verwezen naar wetgeving, regelgeving, richtlijnen of reglementen dienen deze te worden gelezen als die welke op enig moment van kracht zijn.
- 1202** Het Rule Book bestaat uit een geharmoniseerd gedeelte (“Book I”) en een marktgebonden gedeelte (“Book II”). Tenzij uitdrukkelijk anders is bepaald, zullen kruisverwijzingen naar Rules, hoofdstukken of delen van dit Rule Book worden geïnterpreteerd als verwijzingen naar Rules, hoofdstukken of delen van hetzelfde boek.
- 1203** Met betrekking tot Euronext Dublin zijn de Rules in Book I uitsluitend van toepassing indien deze expliciet zijn opgenomen in het relevante Book II (“Member Firm Rules”).
- 1204** Opschriften van hoofdstukken of delen in dit Rule Book of in de Notices zijn uitsluitend bedoeld voor de leesbaarheid; zij maken geen deel uit van de inhoud van dat hoofdstuk of die delen en kunnen op geen enkele wijze invloed hebben op de interpretatie daarvan.
- 1205** De begrippen die in dit Rule Book met een hoofdletter worden aangeduid, worden geacht het geslacht of getal te betreffen dat de context toelaat of vereist.
- 1206** De begrippen met een hoofdletter die worden bepaald in deel 1.1 en die in Notices of andere kennisgevingen van de Euronext Market Undertakings worden gehanteerd maar verder niet worden gedefinieerd, hebben de betekenis die daaraan in deel 1.1 wordt toegekend.
- 1207** Tenzij anders is vermeld, dienen verwijzingen naar genomen of nog te nemen beslissingen of besluiten, of andere handelingen die zijn of nog moeten worden verricht door Euronext, te worden gelezen als verwijzingen naar beslissingen, besluiten of andere handelingen die door de Euronext

Market Undertakings gezamenlijk zijn genomen of verricht of nog moeten worden genomen of verricht.

- 1208** Tenzij uitdrukkelijk anders is bepaald, dienen tijdsvermeldingen in dit Rule Book of in Notices of andere kennisgevingen van de Euronext Market Undertakings te worden gelezen als verwijzingen naar de Centraal Europese Tijd.
- 1209** Tenzij uitdrukkelijk anders is bepaald, worden alle in dit Rule Book of in Notices of andere kennisgevingen van de Euronext Market Undertakings vermelde termijnen gerekend van middernacht tot middernacht. De termijnen worden geacht aan te vangen op de dag volgend op de dag waarop de gebeurtenis die aanleiding geeft tot dergelijke termijn plaatsvindt. Indien de dag waarop een dergelijke termijn vervalt geen Handelsdag is, loopt de desbetreffende termijn af op de volgende Handelsdag. Termijnen in maanden of jaren worden gerekend vanaf de begindatum tot en met de dag voorafgaand aan de overeenkomstige dag van de volgende maand of het volgende jaar.

1.3. TAAL

- 1301** Book I van dit Rule Book en Notices worden opgesteld in de ta(a)l(en) van het rechtsgebied van elke Euronext Market Undertaking. De versies in deze talen zijn in gelijke mate rechtsgeldig.
- 1302** Voor elke Euronext Market Undertaking worden Book II van dit Rule Book en Notices opgesteld in het Engels en in de ta(a)l(en) van het rechtsgebied van die Euronext Market Undertaking. Onverminderd de National Regulations, zijn de versies in deze talen in gelijke mate rechtsgeldig.
- 1303** Aanvragen en stukken te deponeren bij, correspondentie met en stukken voor te leggen aan een Euronext Market Undertaking door Members, Issuers en aspirant-Members of toekomstige Issuers dienen in het Engels te worden gesteld dan wel in de taal of in een van de talen van die Euronext Market Undertaking, naar keuze van de Member, Issuer of aspirant-Member of toekomstige Issuer.

1.4. TENUITVOERLEGGING EN WIJZIGING VAN DE RULES

- 1401** Dit Rule Book wordt ten uitvoer gelegd en geïnterpreteerd door middel van:
- (i) Notices die gezamenlijk door de Euronext Market Undertakings worden bekendgemaakt en die van toepassing zijn op alle Euronext Derivatenmarkten;
 - (ii) Notices die gezamenlijk door de Euronext Market Undertakings worden bekendgemaakt en die van toepassing zijn op alle Euronext Effectenmarkten;
 - (iii) Notices die afzonderlijk worden bekendgemaakt door een bepaalde Euronext Market Undertaking en enkel van toepassing zijn op de door die Euronext Market Undertaking ingerichte markten; en
 - (iv) individuele beslissingen die overeenkomstig de Rules worden goedgekeurd door een bepaalde Euronext Market Undertaking.

Notices worden van kracht en bindend vanaf de bekendmaking ervan door de Euronext Market Undertakings op de in Rule 1501 bepaalde wijze of op de datum bepaald in dergelijke

bekendmaking.

- 1402** Met het oog op de goede werking van de Euronext Markten en de bescherming van de belangen van marktpartijen, kunnen de Euronext Market Undertakings de Rules wijzigen, onder meer door het aannemen van aanvullende Rules, wanneer zij dit noodzakelijk of passend achten.

De Rules bepaald in Book I worden gewijzigd bij gezamenlijk besluit genomen door de Euronext Market Undertakings, en de Rules bepaald in Book II worden gewijzigd bij besluit van de Relevant Euronext Market Undertaking, voorbehoudens goedkeuring door de Competent Authorities. Deze wijzigingen worden van kracht en bindend voor alle Members en Uitgevende Instellingen na bekendmaking door de Euronext Market Undertakings op de in Rule 1501 bepaalde wijze of op de datum bepaald in dergelijke bekendmaking.

Wijzigingen van Rules die niet worden genoodzaakt door de wetgeving van de Europese Gemeenschap of de Nationale Wetgeving en die wezenlijke negatieve gevolgen hebben voor de rechten en verplichtingen van de Members in het algemeen of voor een bepaalde categorie Members, geven elk Member het recht om zijn Admission Agreement te beëindigen op voorwaarde dat de Relevant Euronext Market Undertakings hiervan ten laatste vijf Handelsdagen na de bekendmaking van de betrokken wijziging schriftelijk in kennis wordt gesteld.

1.5. PUBLICATIE EN MEDEDELINGEN

- 1501** De Euronext Market Undertakings dragen zorg voor de openbaarmaking van dit Rule Book, van latere wijzigingen van de Rules en van Notices door deze onder haar Members en/of Issuers of onder de desbetreffende categorie Members of Issuers te verspreiden via haar handelssysteem, publicatie in haar periodieke uitgaven of individuele kennisgeving waar nodig.

- 1502** Tenzij uitdrukkelijk anders is bepaald, kan een kennisgeving of andere mededeling speciaal bestemd voor een bepaalde Member of Issuer en die op grond van een Rule schriftelijk dient te geschieden, worden gedaan met behulp van ieder communicatiemiddel dat een geschreven of gedrukte tekst van de kennisgeving produceert of reproductie daarvan mogelijk maakt.

Bedoelde kennisgeving of mededeling wordt geacht te zijn ontvangen wanneer deze daadwerkelijk is bezorgd aan het adres van de ontvanger c.q. verzonden aan diens faxnummer of e-mailadres, doch een kennisgeving of mededeling die per gewone post is verzonden, wordt geacht te zijn ontvangen op de tweede, vierde of zevende Handelsdag na datum poststempel, afhankelijk van het feit of de kennisgeving respectievelijk binnen hetzelfde land wordt verzonden, naar een andere lidstaat of naar een land buiten de Europese Economische Ruimte.

Bedoelde kennisgeving of mededeling aan een Member of Issuer wordt gedaan aan het adres, faxnummer of e-mailadres dat schriftelijk door bedoelde Member of Issuer is opgegeven. Voor Members moet registratie daarvan plaatsvinden ingevolge Rule 2.7 c.q. Rule 3.7.

- 1503** Een Relevant Euronext Market Undertaking kan gesprekken die met behulp van enigerlei telecommunicatieapparatuur die zich in haar gebouwen bevindt, opnemen; voor alle duidelijkheid, dit geldt ook voor gesprekken die vanuit die gebouwen zijn gevoerd met behulp van draagbare telecommunicatieapparatuur. Eventuele opnamen zullen door die Euronext Market Undertaking worden bewaard op de voorwaarden die daarvoor op enig moment worden vastgesteld.

1.5.A. VERPLICHTINGEN VAN GERELEMENTEERDE MARKTEN

1501A Euronext Market Undertakings dienen, met inachtneming van de National Regulations:

- (i) duidelijke en transparante Regels te hebben die (a) zorg dragen voor een eerlijke en ordelijke handel en objectieve criteria vaststellen voor het efficiënt uitvoeren van orders; en (b) verzekeren dat alle Admitted Financial Instruments op een eerlijke, ordelijke en efficiënte wijze verhandeld kunnen worden;
- (ii) effectieve afspraken en procedures vast te stellen voor het regelmatig toezicht op de naleving van de Regels door Members en Issuers; en
- (iii) toezicht te houden op de activiteiten van Members om overtredingen van de Rules, wanordelijke handelsomstandigheden of gedrag dat mogelijk marktmisbruik inhoudt te identificeren.

1502A De Relevant Euronext Market Undertaking kan, als deze van mening is dat omstandigheden zich voordoen of zich ontwikkelen die roepen om noodmaatregelen, en indien mogelijk na overleg met de relevante Competent Authority (en in ieder geval na het inlichten van deze Competent Authority), alle maatregelen op tijdelijke basis treffen om de verdere ontwikkelingen van deze omstandigheden tot stilstand te brengen, te corrigeren of te controleren om ervoor te zorgen dat de eerlijke, ordelijke handel en efficiënte uitvoering van orders gewaarborgd blijft of hersteld wordt. Stappen genomen in navolging van Rule 1502A zullen via een Notice worden gepubliceerd of op een wijze die toepasselijk wordt geacht en daaropvolgend bevestigd wordt via een Notice.

1503A In de context van Rule 1502A dient “omstandigheden die roepen om noodmaatregelen” te worden uitgelegd als alle onverwachte omstandigheden die een dreiging vormt, of potentieel een dreiging vormt, voor de mogelijkheid van de Relevant Euronext Market Undertaking om te voldoen aan de verantwoordelijkheden als de beheerder van een Gereglementeerde Markt om een eerlijke, ordelijke en efficiënte uitvoering van handel te onderhouden evenals de tijdige uitvoering van overeenkomsten. Dergelijke omstandigheden omvatten, maar worden niet beperkt tot, extreme prijsvolatiliteit van assets, het falen van of inbreuk op kritieke IT systemen en significante systematische problemen binnen de financiële markten.

1504A De maatregelen die genomen worden in navolging van Rule 1502A kunnen omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- (i) het opschorten of op enige wijze beperken van handel op enige van de Euronext Markets op grond van Rule 4403 en/of Rule 5402;
- (ii) het sluiten voor enige periode van de Euronext Markets op grond van Rule 4403 en/of Rule 5401;
- (iii) het annuleren van transactie(s) op enige Euronext Markets op grond van Rule 4403 en/of Rule 5403;
- (iv) het annuleren van transactie(s) op de Euronext Derivatenmarkt die niet worden geaccepteerd door de Clearing Organisatie;
- (v) enig onderzoek, audit of controle met betrekking tot een Member of Issuer ter verzekering van de naleving van de Rules op grond van Rules 9.2, 6107 en/of 6901; en
- (vi) de opschorting van lidmaatschapsrechten en/of beëindiging van het lidmaatschap op grond van Rule 2.8 en/of Rule 9.3.

Dit kan als gevolg hebben dat een of meer Members en, via die Members, een of meer Cliënten, geen transacties kunnen uitvoeren.

1505A Rule 1502A is onverminderd de mogelijkheden van een Competent Authority om een Euronext Market Undertaking ertoe te verplichten om maatregelen te nemen of te staken waaronder, maar niet beperkt tot, de maatregelen genoemd in Rule 1504A.

1506A Members dienen de bepalingen in deze Rule 15A onder de aandacht van hun Cliënten te brengen.

1.6. UITSLUITING VAN AANSPRAKELIJKHEID

1601 Euronext wenst de volgende mededeling onder de aandacht van Members en Issuers te brengen.

1602 Tenzij uitdrukkelijk anders bepaald in de Rules of in enige andere overeenkomst tussen Euronext en een Member of een Issuer, zal Euronext, voor zover toelaatbaar bij wet, in geen geval aansprakelijk worden gesteld door een Member, Issuer of derde partij (inclusief, maar niet beperkt tot een Client van een Member) op grond van een toerekenbare tekortkoming, onrechtmatige daad (inclusief, maar niet beperkt tot nalatigheid) of andere rechtsvordering met betrekking tot schade, verlies of (on)kosten van welke aard dan ook (tezamen de “Schade”), geleden of opgelopen door een Member, Issuer of derde partij, al naar gelang het geval, ten gevolge van hun participatie in Euronext Markets, inclusief opgelopen Schade ten gevolge van door Euronext ondernomen actie in het kader van Rule 1.5A.

1603 Members dienen de bepalingen in Rules 1601 en 1602 onder de aandacht van hun Cliënten te brengen.

1604 Voor de toepassing van deze Rule 1.6 hebben verwijzingen naar “Euronext” tevens betrekking op alle functionarissen, medewerkers, agenten en vertegenwoordigers van Euronext.

1.6.A. VERTROUWELIJKHEID VAN GEGEVENS

1601A Alle gegevens betreffende de zaken van een Issuer, een Member of een Aspirant Member verkregen of ontvangen door een Euronext Market Undertaking zal als vertrouwelijk worden behandeld en, onderhavig aan Rule 1602A, niet worden doorgegeven aan derden zonder de expliciete geschreven toestemming van de Persoon in kwestie.

1602A Een Euronext Market Undertaking mag vertrouwelijke gegevens doorgeven over een Persoon (zonder toestemming van deze Persoon) aan:

- (i) een andere Euronext Market Undertaking;
- (ii) de Clearing Organisatie en/of settlement instituut
- (iii) in het geval van een Issuer, de Paying Agent en/of de Sponsor zoals aangewezen door de Issuer;
- (iv) een Competent Authority; of
- (v) elke Persoon of elk lichaam welke volgens de mening van Euronext een juridische of regulerende functie heeft onder elke wet of regulering of een functie heeft, verwant aan de uitoefening van een dergelijke functie,

onder het voorbehoud dat elke Persoon die gegevens ontvangt ten gevolge van Rule 1602A onderworpen is aan een geheimhoudingsverplichting en gevolg moet geven om de vertrouwelijkheid van deze gegevens te respecteren.

- 1603A** De Euronext Market Undertaking mag vertrouwelijke gegevens aan een Issuer verstrekken met betrekking tot de handel in die Issuer's Effecten op een Euronext Market, onder de voorwaarde dat Issuer de gegevens als vertrouwelijk behandelt en deze niet aan derden verstrekt.

1.7. RECHTSKEUZE

- 1701** Alle bepalingen in dit Rule Book met betrekking tot orders en of transacties uitgevoerd en ingevoerd in de respectievelijke Euronext Market en alle hieraan gerelateerde zaken, en met inachtneming van Rule 1702, zullen worden beheerst door en geïnterpreteerd volgens:
- (i) voor Euronext Amsterdam, Nederlands recht en onverminderd enige overeenkomst om te arbitreran, het exclusief bevoegde gezag van de Nederlandse rechtbank;
 - (ii) voor Euronext Brussels, Belgisch recht, en onverminderd enige overeenkomst om te arbitreran, het exclusief bevoegde gezag van de Belgische rechtbank;
 - (iii) voor Euronext Dublin, Iers recht en onverminderd enige overeenkomst om te arbitreran, het exclusief bevoegde gezag van de Ierse rechtbank;
 - (iv) voor Euronext Lisbon, Portugees recht en onverminderd enige overeenkomst om te arbitreran, het exclusief bevoegde gezag van de Portugese rechtbank;
 - (v) voor Euronext Paris, Frans recht en onverminderd enige overeenkomst om te arbitreran, het exclusief bevoegde gezag van de Franse rechtbank;
 - (vi) voor de Euronext Effectenmarkt gevestigd in het Verenigd Koninkrijk, het recht van Engeland en Wales en onverminderd enige overeenkomst om te arbitreran, het exclusief bevoegde gezag van de Engelse rechtbank.

Voor alle duidelijkheid, alle Transacties in het Central Order Book zullen op de Referentiemarkt worden uitgevoerd en zijn onderworpen aan de toepasselijke wetgeving en de uitsluitende bevoegdheid van de voor deze markt relevante rechtbanken als bepaald in Rule 1.7.

- 1702** De Relevant Euronext Market Undertaking en de Member kunnen in een schriftelijke overeenkomst overeenkomen om een rechtskeuze en bevoegd gezag te kiezen anders dan aangegeven in Rule 1701 voor andere zaken dan de bepalingen van het Rule Book met betrekking tot orders en/of Transacties uitgevoerd of ingelegd op de respectievelijke Euronext Market en alle hieraan gerelateerde zaken.
- 1703** Geen enkele bepaling in deze Regels mag in strijd zijn met de National Regulations en in het geval van tegenstrijdigheden tussen bepalingen uit deze Rules en de National Regulations zullen de National Regulations bindend zijn.
- 1704** Alle persoonsgegevens die door Euronext verwerkt worden zullen worden verwerkt in overeenstemming met toepasselijke wet- en regelgeving. Informatie over dergelijke verwerking zal worden verstrekt in de privacy policy die op de website beschikbaar is of in specifieke overeenkomsten waarbij Euronext partij is.

1.8. INWERKINGTREDING

1801 Dit Rule Book zal in werking treden op een door Euronext per Notice aan te kondigen datum.

HOOFDSTUK 2: EURONEXT MEMBERSHIP



2.1. EURONEXT MEMBERSHIP EN MEMBERSHIP FUNCTIES

2101 EURONEXT MEMBERSHIP

- 2101/1** Elke persoon die wenst Member te worden van een Euronext Derivatives Market of een Euronext Securities Market moet een aanvraag voor lidmaatschap indienen in overeenstemming met het onderhavige Hoofdstuk 2. De toelating van een Persoon tot het Euronext Derivatives Membership c.q. het Euronext Securities Membership is afhankelijk van de schriftelijke toestemming van de Relevant Euronext Market Undertaking. Na toelating door de Relevant Euronext Market Undertaking overeenkomstig dit Hoofdstuk 2 zal een Persoon worden aangemerkt als een Euronext Derivatives Member en/of een Euronext Securities Member.
- 2101/2** De handelsrechten en verplichtingen van een Member worden uiteengezet in dit Rule Book in de Admission Agreement en in andere specifieke overeenkomsten bedoeld in dit Rule Book.
- 2101/3** Het Euronext Membership of een daaruit voortvloeiend recht mag op geen enkele wijze worden overgedragen of bezwaard door of namens een Member (anders dan door een bedrijfsmatige herstructurering waarbij veranderingen plaatsvinden in de eigendomsstructuur en mits voorafgaande schriftelijke toestemming van Euronext).
- 2101/4** De toelatingscriteria, vastgelegd in, of overeenkomstig Regel 2201/1, zullen niet alleen van toepassing zijn ten tijde van de aanvraag tot lidmaatschap maar doorlopend voor zolang het Persoon in kwestie Lid is.

2102 FUNCTIES VAN MEMBERS

- 2102/1** Membership functies worden vastgesteld door de omvang van de Member autorisatie, vergunning of toestemming van de ter zake doende Competent Authority, waar zulk een autorisatie, vergunning of toestemming is vereist, maar een Member mag, indien gewenst, de omvang beperken met betrekking tot zijn functies op een of meer Euronext Markets.

2.2. VEREISTEN VOOR EURONEXT MEMBERSHIP

2201 TOELATING TOT MEMBERSHIP

- 2201/1** De Relevant Euronext Market Undertaking bepaalt of een aanvrager die nog geen Euronext Derivatives Member c.q. Euronext Securities Member is aan de volgende criteria voldoet:
- (i) voor een Beleggingsonderneming of Kredietinstelling, dat:
 - a. deze toestemming heeft van de Competent Authorities in zijn thuismarkt om op de markt actief te zijn; en
 - b. waar relevant, hij de betrokken Competent Authority in kennis heeft gesteld van de intentie om zijn EER recht uit te oefenen daar waar de Relevant Euronext Market Undertaking is gesitueerd;
 - (ii) voor een niet-MiFID-bedrijf:
 - a. dat het toestemming, een vergunning, of anderszins goedkeuring heeft van de Competent Authorities of enig andere relevante regulerende autoriteit om op de markt actief te zijn, of kan aantonen dat de toestemming, vergunning of goedkeuring van de Competent

Authorities niet vereist is;

- b. dat het als voldoende betrouwbaar bekendstaat;
 - c. over toereikende bekwaamheden, bevoegdheden en ervaring voor de handel beschikt; en
 - d. waar van toepassing adequate organisatorische regelingen heeft getroffen;
- (iii) dat zijn medewerkers voldoende gekwalificeerd en ervaren zijn om adequate interne procedures en controlemaatregelen te implementeren en te onderhouden met betrekking tot zijn voorgenomen activiteiten op de markt;
- (iv) dat, voor zover van toepassing, enige overeenkomst is aangegaan welke voortvloeit uit dit Rule Book en voldoet aan alle door de Relevant Euronext Market Undertaking gestelde technische vereisten;
- (v) dat het kan aantonen dat het ter zake doende personeel het Engels dan wel een van de talen van de Relevant Euronext Market Undertaking beheerst;
- (vi) dat het kan aantonen dat het voldoende middelen heeft voor de rol(len) die zij aan wil gaan, en
- (vii) alle andere criteria, met inbegrip van financiële vereisten, die de Relevant Euronext Market Undertaking kan vaststellen ten aanzien van het Membership en bij Notice kan publiceren.

2201/2 Natuurlijke personen en eenmanszaken komen niet in aanmerking als Euronext Securities Members.

2201/3 Aan toelating tot het Membership van een Euronext Market Undertaking is noch het recht tot het bijwonen van of het stemmen tijdens vergaderingen, noch het recht om te delen in, noch aansprakelijkheid voor schulden van een Euronext Market Undertaking verbonden.

2201/4 De Relevant Euronext Market Undertaking zal alleen aanvragen voor lidmaatschap in overweging nemen met betrekking tot Personen die zijn gevestigd in rechtsgebieden met behoorlijke regelgeving, waaronder die met betrekking tot:

- (i) toezicht op beleggingsdiensten en -activiteiten; en
- (ii) uitwisseling van informatie en samenwerking tussen de toezichthouder in het desbetreffende rechtsgebied en de Competent Authorities of, indien de National Regulations dit toestaan, de Relevant Euronext Market Undertaking.

2201/5 Voor alle duidelijkheid, een rechtsgebied waarvan de wettelijke en toezichtsregelingen als gelijkwaardig zijn erkend door de Europese Commissie overeenkomstig artikel 47(1) van MIFIR, zal geacht worden aan de vereisten van Rule 2201/4 te voldoen.

2202 RESPONSIBLE PERSONS EN HANDELAREN

2202/1 Een Member moet ervoor zorgen dat hij beschikt over voldoende Responsible Persons voor de aard en de omvang van de activiteiten die hij uitoefent. Een Responsible Person is verantwoordelijk voor de handelsactiviteiten uitgevoerd op:

- (i) de Euronext Derivatives Markets en/of
- (ii) de Euronext Securities Markets onder zijn algemene toezicht,

en kan zelf een trader en/of een trading supervisor zijn.

2202/2 Met het oog op de naleving van deze Rule 2202, moet een Responsible Person, op grond van de vereisten van de Relevant Euronext Market Undertaking, voldoende opgeleid en volledig bekend zijn met de Rules en Trading Procedures. Een Relevant Euronext Market Undertaking kan eisen stellen (en deze bij Notice publiceren) aan de scholing en bekwaamheid van Responsible Persons.

2202/3 Onder voorbehoud van door de Relevant Euronext Market Undertaking opgelegde beperkingen kunnen handelsactiviteiten worden uitgeoefend door Responsible Persons of door andere personen binnen de Member, zulks ter beoordeling van de Member, mits al deze personen geschikt en voldoende opgeleid zijn, in overeenstemming met de Rules. Traders die geen Responsible Person zijn, kunnen alleen orders inbrengen onder het algemene toezicht van een Responsible Person staat.

2.3. AANVRAAGPROCEDURE

2301 AANVRAAG INDIENEN

2301/1 Aanvragers dienen een schriftelijke aanvraag in bij de Relevant Euronext Market Undertaking, alsmede alle aanvullende informatie en documenten die de Relevant Euronext Market Undertaking belangrijk acht voor de beoordeling van de aanvraag, zulks uitsluitend te harer beoordeling.

2301/2 Een bestaande Member die in een andere functie wenst op te treden dan die waarvoor hij reeds is toegelaten of zijn activiteiten wenst uit te breiden naar een andere Euronext Market, dient daartoe een schriftelijke aanvraag in bij de Relevant Euronext Market Undertaking.

2302 AANVRAAGDOSSIER

2302/1 De aanvraag voor het Membership van de Relevant Euronext Market Undertaking wordt gedaan met behulp van het door Euronext opgestelde standaardformulier, in het Engels of in één van de talen van de Relevant Euronext Market Undertaking.

2302/2 De Relevant Euronext Market Undertaking kan van de aanvrager aanvullende informatie en documenten verlangen en indien zij dit nodig acht, een onderzoek instellen om de door de aanvrager verstrekte informatie te controleren. De Relevant Euronext Market Undertaking kan de aanvrager, of één of meer vertegenwoordigers van de aanvrager, oproepen voor een gesprek met de Relevant Euronext Market Undertaking.

2302/3 Elke aanvrager en elke Member zal Euronext of diens rechtsgeldig benoemde lasthebbers, toestemming geven tot het verrichten van alle onderzoeken ter plaatse, tijdens de normale bedrijfstijden, naar zijn activiteiten op de Euronext Markets die Euronext passend acht, zulks geheel te harer beoordeling. Verder zal elke aanvrager en Member de toezegging doen om alle informatie te verstrekken of wijzigingen in zijn informatiesysteem aan te brengen die Euronext te goeder trouw als uitvloeisel van dat onderzoek kan verlangen.

2303 BESLISSING OP DE AANVRAAG

- 2303/1** Een Euronext Market Undertaking zal na ontvangst van een aanvraag voor het Membership en van de gewenste aanvullende informatie geheel naar eigen goeddunken de aanvraag goedkeuren of afwijzen, dan wel deze goedkeuren op de voorwaarden en/of met de beperkingen die zij passend acht. De Relevant Euronext Market Undertaking zal de aanvrager schriftelijk van zijn beslissing op de hoogte stellen.
- 2303/2** Onverminderd het bepaalde in Rule 2303/3 en met inachtneming van Rule 1.6A zal de Relevant Euronext Market Undertaking alle informatie die haar in verband met de aanvraag van het Membership door een Member of aspirant-Member is verstrekt of die zij gedurende het beoordelingsproces heeft verkregen, vertrouwelijk behandelen.
- 2303/3** De Relevant Euronext Market Undertaking zal de Competent Authorities, de andere Euronext Market Undertakings en, indien van toepassing de Clearing Organisatie(s) op de hoogte stellen van de toelating van nieuwe Members en van de datum waarvan de nieuwe Member goedkeuring heeft verkregen en/of begint te handelen.
- 2303/4** Indien de Relevant Euronext Market Undertaking besluit om een aanvraag af te wijzen, zal zij de aanvrager daarvan terstond in kennis stellen. De aanvrager kan binnen zeven dagen na kennisgeving van de beslissing de Euronext Market Undertaking schriftelijk verzoeken om haar beslissing binnen zeven dagen na ontvangst van het verzoek van de aanvrager nader toe te lichten.

2.4. DOORLOPENDE VERPLICHTINGEN VAN MEMBERS

2401 Een Member zal doorlopend:

- (i) zich houden aan de Rules die op enig moment van kracht zijn en alle door de Rules voorgeschreven passende stappen nemen;
- (ii) zijn verplichtingen uit hoofde van de Admission Agreement, en indien van toepassing, de User and Licence Agreement en eventuele andere overeenkomsten waarbij de Relevant Euronext Market Undertaking en de Member partij zijn, nakomen;
- (iii) de kosten en provisies voldoen die door Euronext in rekening worden gebracht volgens de voorwaarden die door Euronext zijn vastgesteld en aan de Members zijn medegedeeld;
- (iv) Euronext of diens rechtsgeldig benoemde agenten machtigen om tijdens de normale bedrijfstijden onderzoek ter plaatse te verrichten in elke vestiging van de Member of zijn Affiliate en zo spoedig mogelijk alle informatie of documenten overleggen die Euronext of diens agenten nodig achten met het oog op dat onderzoek;
- (v) voldoen aan de technische vereisten voor het ter zake doende Euronext Trading Platform en andere informatietechnologiesystemen of netwerken die bij Euronext in bedrijf zijn, zoals uiteengezet in de ter zake doende overeenkomsten;
- (vi) de Relevant Euronext Market Undertaking zo spoedig mogelijk schriftelijk in kennis stellen van belangrijke wijzigingen in de informatie die in de loop van de aanvraagprocedure voor het Membership is verstrekt, waaronder onder andere ten aanzien van de autorisatie, vergunning of toestemming van die Member voor het verlenen van Beleggingsdiensten;

- (vii) de Relevant Euronext Market Undertaking vooraf schriftelijk in kennis stellen van feiten of omstandigheden die van invloed zijn op de rechtsvorm of organisatie van de Member of diens handelsactiviteiten op de Euronext Markets, waaronder onder ander consolidatie, reorganisatie, fusie, naamswijziging, wijziging in de zeggenschap of soortgelijke gebeurtenissen waarbij de Member partij is of wordt en aanvullende informatie zal verstrekken tot zover de Relevant Euronext Market Undertaking dit redelijkerwijs kan verzoeken;
- (viii) de Relevant Euronext Market Undertaking onmiddellijk in kennis stellen van een (verwachte) faillissements- of surseanceaanvraag, liquidatie, aanstelling van een bewindvoerder of curator, of een soortgelijke gebeurtenis, met inbegrip van een akkoord met schuldeisers, die de Member betreft c.q. waarin de Euronext Derivatives Member partij is; en
- (ix) de Relevant Euronext Market Undertaking voorzien van contactgegevens van vertegenwoordigers van de Member zoals gesteld door de Relevant Euronext Market Undertaking en de Relevant Euronext Market Undertaking tijdig op de hoogte zal stellen van alle veranderingen in deze contact gegevens (inclusief adreswijzigingen van de Member);
- (x) ervoor zorg dragen dat een omschrijving van zijn Membership of de diensten die hij kan verlenen, in de vorm en de context waarin deze voorkomt of wordt gebruikt, geen onjuist beeld geeft van de reikwijdte van de functie die hij op grond van de Rules heeft met betrekking tot de Relevant Euronext Market Undertaking.
- (xi) de Relevant Euronext Market Undertaking direct op de hoogte stellen van de schorsing of beëindiging van een Clearing Agreement waarin zij partij is;
- (xii) de Relevant Euronext Market Undertaking direct op de hoogte stellen als hij niet in staat is te voldoen aan Rule 2501/2; en
- (xiii) adequate interne procedures en controles implementeert en onderhoudt met betrekking tot haar activiteiten op de markt.
- (xiv) Euronext voorzien van alle gegevens vereist overeenkomstig het Recht van de Unie waaronder, maar niet beperkt tot, vereisten op basis van:
 - a. Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/580;
 - b. Gedelegeerde Verordening EU) 2017/590; en
 - c. National Regulations waarin artikel 57 van MIFID II is geïmplementeerd.en handelen in overeenstemming met alle verwante technische vereisten. Deze gegevens en technische vereisten zullen worden gespecificeerd in een Notice
- (xv) Verklaren dat de algoritmen die ze inzetten en gebruiken op de Euronext Handelsplatformen zijn getest om te voorkomen dat ze kunnen leiden of bijdragen tot het ontstaan van onordelijke handelsomstandigheden op de markt.

2401 Niet-MIFID Members

Met betrekking tot het rapporteren van transacties aan Competent Authorities, iedere niet-MIFID Member moet er te allen tijde voor zorgen dat zij Euronext van alle gegevens voorziet vereist krachtens Gedelegeerde Verordening (590/2017/EU) onder de voorwaarden en op de manier zoals gespecificeerd door Euronext in een of meer Notices.

2.5. REGELING M.B.T. CLEARING

2501 ALGEMENE REGELING VOOR CLEARING

2501A/1 Elke Euronext Market Undertaking zal een of meer Clearing Organisaties aanwijzen.

2501A/2 Overeenkomstig Rule 2501A/1 zullen Transacties afgewikkeld worden door LCH S.A., tenzij (i) de Euronext Market Undertaking een andere Clearing Organisatie heeft aangewezen om een bepaalde categorie Admitted Financial Instruments te clearen of (ii) de Euronext Market Undertaking regelingen heeft getroffen waarbij Members hun voorkeur voor een Clearing Organisatie kunnen aangeven. De Clearing Organisatie(s) van toepassing op elke categorie Admitted Financial Instruments zullen nader worden gespecificeerd door de Euronext Market Undertaking en gepubliceerd in een Notice.

2501B/1 Elke Member die anders dan als Cliënt van een andere Member op de Euronext Markets wenst te handelen, moet een Clearing Agreement aangaan voor die Financiële Instrumenten waarin hij mag handelen maar die hij niet mag verrekenen. Voor alle duidelijkheid, de Clearing Agreement moet, onder andere, voorzien in clearing door LCH SA, in de gevallen waar Rule 2501A/2(i) niet van toepassing is.

2501B/2 Wanneer een Member een Transactie aangaat op de Euronext Derivatenmarkt voor eigen rekening, of wanneer een Member een Transactie aangaat op de Euronext Derivatenmarkt namens een Cliënt, dient de Member er voor te zorgen dat zij (wanneer het geen Clearing Member is) of haar Cliënt, zoals toepasselijk, passende, juridisch afdwingbare contractuele overeenkomsten heeft gesloten op grond waarvan zij of haar Cliënt, zoals toepasselijk, tegenpartij wordt bij de transactie in geclearde derivaten in verband met die Transactie op de Euronext Derivatenmarkt op grond van directe of indirecte clearing overeenkomsten met de Clearing Member.

2501/2 Voor non-clearing Members zal de Clearing Agreement uitdrukkelijk de clause bevatten dat de non-clearing Member te allen tijde adequate onderpanden heeft neergelegd in relatie tot zijn margin verplichtingen.

2501/3 Een Clearing Member moet Euronext terstond op de hoogte stellen als een Member voor welke zij cleart in gebreke is met Rule 2501/2.

2502 CLEARING AGREEMENTS

2502/1 Elke Member die anders dan als cliënt van een andere Member wenst te handelen dient een Clearing Agreement aan te gaan om te voldoen aan de verplichtingen als opgelegd door of ingevolge van het Clearing Rule Book die op enig moment van kracht is voor die Financiële Instrumenten die hij niet zelf mag clearen.

2502/2 Om te kunnen handelen op een Euronext Markt, moet ieder Member die geen Clearing Member is ten aanzien van het Financieel Instrument waarin hij bevoegd is te handelen, met de Relevant Euronext Market Undertaking een niet ingetrokken en geldig Clearing Mandaat hebben ingediend (of namens hem hebben laten indienen). Dit mag een kopie zijn van de Clearing Agreement die de Member overeengekomen is, of een schriftelijke bevestiging van het bestaan van een dergelijke Clearing Agreement.

2.6. UITBREIDING VAN LIDMAATSCHAP

- 2601** Een bedrijf dat Euronext Member is die zijn Membership wil uitbreiden naar een andere Euronext Markt dient daarvoor een schriftelijke aanvraag in bij de Relevant Euronext Market Undertaking. De Relevant Euronext Market Undertaking waar de Euronext Member zijn aanvraag indient, kan controles uitvoeren om zich ervan te vergewissen dat de Member voldoet aan de eventuele aanvullende vereisten voor Membership.

2.7. REGISTER VAN MEMBERS

- 2701** De Euronext Market Undertakings houden een register bij van Members, waarin ten minste de contactgegevens en functies van Members zijn opgenomen.
- 2702** Een Member wordt geacht domicilie te hebben gekozen op het door hem in de Admission Agreement opgegeven adres of op het laatste adres dat deze nadien uitdrukkelijk schriftelijk heeft opgegeven aan de Relevant Euronext Market Undertaking.

2.8. OPZEGGING, SCHORSING EN BEÏNDIGING

2801 OPZEGGING

- 2801/1** Een Member kan het Membership van één of meer Euronext Markets beëindigen door schriftelijk op te zeggen bij de Relevant Euronext Market Undertaking ("opzegging").
- 2801/2** Onder voorbehoud van de National Regulations, heeft een Relevant Euronext Market Undertaking de discretionaire bevoegdheid om de opzegging op een latere datum in te laten gaan, indien zij van mening is dat dit noodzakelijk is voor de bescherming van cliënten of anderszins in het belang van de markt. In dat geval kan de Relevant Euronext Market Undertaking de Member geheel of gedeeltelijk ontslaan van zijn verplichtingen uit hoofde van vergoedingen of kosten die betrekking hebben op de periode na de datum waarop de opzegging anders zou zijn ingegaan.
- 2801/3** Bij kennisgeving door een Member van opzegging ingevolge Rule 2801/1 zijn alle door hem aan de Relevant Euronext Market Undertaking verschuldigde bedragen onmiddellijk opeisbaar. De Member dient op verzoek terstond de door Euronext ter beschikking gestelde software, apparatuur en documentatie aan de Relevant Euronext Market Undertaking te retourneren.
- 2801/4** Opzegging door een Member wordt van kracht op de datum vermeld in een schrijven van de Relevant Euronext Market Undertaking aan de Member waarin de opzegging wordt bevestigd.

2802 OPSCHORTING EN BEÏNDIGING

- 2802/1** Niettegenstaande de regels van hoofdstuk 9, voor zover van toepassing, zal de Relevant Euronext Market Undertaking het recht van een Member om te handelen geheel of gedeeltelijk opschorten voor een vastgestelde periode, dan wel het Membership van die Euronext Market beëindigen in geval van:
- (i) het niet of niet tijdig nakomen door een Member van één van zijn verplichtingen uit hoofde van de Admission Agreement of een andere overeenkomst waarbij zowel Euronext als de Member partij zijn, waarbij bedoelde niet-nakoming een inbreuk vormt op de verplichtingen van de Member uit hoofde van de Rules; of
 - (ii) in het geval van de Euronext Derivatives Market, het overlijden van de Euronext Derivatives

Member, indien deze een natuurlijk persoon is. Bewindvoerders en executeurs van de overledene kunnen echter het Membership nog aanhouden voor de duur van zes maanden na de overlijdensdatum om regelingen te treffen voor het ordentelijk sluiten van open posities van de Member;

- (iii) ontbinding van de Member indien deze een rechtspersoon of personenvennootschap is; of
- (iv) stopzetting van betalingen door een Member, of het bijeenroepen van een vergadering van schuldeisers; of
- (v) een Member die een natuurlijk persoon of een personenvennootschap is, aanstelling van een bewindvoerder over of faillietverklaring van zichzelf of alle vennoten; of
- (vi) een Member die een rechtspersoon is, aanstelling van een bewindvoerder, curator of wettelijk beheerder, of indiening van een verzoek tot liquidatie of aannemen van een besluit tot liquidatie (behoudens vrijwillige liquidatie met het oog op concentratie van ondernemingen of reorganisatie waarvoor de Relevant Euronext Market Undertaking vooraf toestemming heeft gegeven) of aanvang van een andersoortige procedure met het oog op ontbinding; of
- (vii) surseance of soortgelijke gebeurtenis ten aanzien van een Member; of
- (viii) wezenlijke onjuistheden in of onvolledigheid van de aanvraag van de Member voor het Membership of indien er sprake is van misleiding in wezenlijk opzicht;
- (ix) intrekking of het zonder verlenging aflopen van de door de Home State van de Member afgegeven autorisatie, vergunning of toestemming voor het verlenen van de desbetreffende Beleggingsdiensten, waardoor de Member niet langer voldoet aan de vereisten voor het Membership volgens Rule 2201; of
- (x) een Member die niet voldoet aan Rule 2501/2; of
- (xi) schorsing of beëindiging van de functie van Clearing Member van de Member c.q. beëindiging van diens Clearing Agreement.

2802/2 Over beëindiging op grond van Rule 2802/1 wordt beslist door de Relevant Euronext Market Undertaking, waarbij rekening wordt gehouden met de mate van duurzaamheid of ernst van de desbetreffende gebeurtenis. De betrokken Member wordt schriftelijk in kennis gesteld van de beslissing tot beëindiging.

2802/3 Niettegenstaande de regels van Hoofdstuk 9 behoudt de Relevant Euronext Market Undertaking zich het recht voor het Membership van een Member beëindigen in het geval dat de Member:

- (i) niet is aangevangen met handelen in een periode van drie maanden na toelating als Member; of
- (ii) geen reguliere brokerage- of handelsactiviteiten in Financiële Instrumenten heeft uitgevoerd voor een aaneengesloten periode van zes maanden.

2802/4 Wanneer het recht van een Member om te handelen wordt opgeschort of zijn Membership wordt beëindigd, kan hij zich te allen tijde wenden tot de Relevant Euronext Market Undertaking om de schorsing of beëindiging ongedaan te laten maken. Bij zijn verzoek zal de Member de Relevant Euronext Market Undertaking zonodig alle informatie verschaffen die de Relevant Euronext Market Undertaking verlangt. De Relevant Euronext Market Undertaking kan het verzoek afwijzen, dan wel

de Member in zijn functie herstellen of hem het recht om te handelen teruggeven, hetzij onvoorwaardelijk, hetzij op de voorwaarden die de Relevant Euronext Market Undertaking passend acht. De Member kan binnen zeven dagen na ontvangst van de beslissing de Relevant Euronext Market Undertaking schriftelijk verzoeken om haar beslissing binnen zeven dagen na ontvangst van het verzoek van de Member nader toe te lichten.

2802/5 Wanneer het recht van een Member om te handelen geheel of gedeeltelijk voor enige tijd wordt opgeschort:

- (i) is het hem verboden om gedurende de schorsingsperiode als Member te handelen (behoudens voorzover de Rules toestaan voor het sluiten van zijn eigen open posities en die van zijn cliënten); maar
- (ii) blijft hij aansprakelijk voor al zijn verplichtingen uit hoofde van het Membership, waaronder betaling van vergoedingen en kosten die uit hoofde van de Rules verschuldigd zijn.

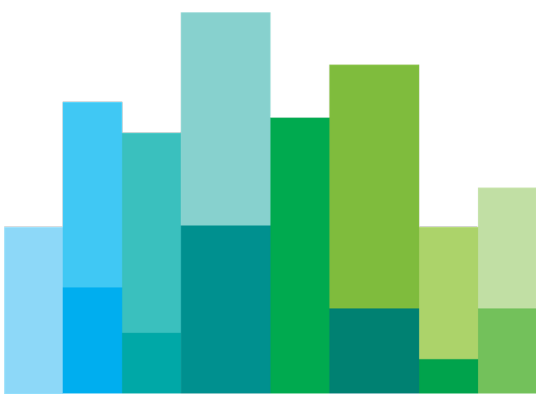
2802/6 Onverminderd het bovenstaande blijft een Persoon wiens Membership is beëindigd, onderworpen aan de Rules en aan de bevoegdheid van de Relevant Euronext Market Undertaking ten aanzien van zijn doen en laten toen hij Member was en wel gedurende twaalf maanden na de datum waarop de beëindiging van het Membership van kracht werd. Bovendien verbeurt een Persoon wiens Membership wordt beëindigd, het recht om gebruik te maken van het hem verleende recht om te handelen, zonder recht op teruggaaf van daarvoor betaalde vergoedingen.

2802/7 Na kennisgeving van schorsing of beëindiging aan een Member ingevolge Rule 2802/2 zijn alle door hem aan de Relevant Euronext Market Undertaking verschuldigde bedragen onmiddellijk opeisbaar. Aan alle verplichtingen die de Member uit hoofde van het Membership heeft, dient geheel te worden voldaan ten genoegen van de Relevant Euronext Market Undertaking. De Member dient op verzoek terstond de door Euronext ter beschikking gestelde software, apparatuur en documentatie aan de Relevant Euronext Market Undertaking te retourneren.

2803 KENNISGEVING VAN OPZEGGING, OPSCHORTING EN BEËINDIGING VAN HET MEMBERSHIP

Euronext zal terstond de Competent Authorities en indien van toepassing, de Clearing Organisatie(s) op de hoogte stellen van de opzegging, beëindiging of opschorting, alsmede van de beëindiging deze opschorting van het Membership van elke Persoon.

HOOFDSTUK 3: MARKET ACCESS VOORZIENINGEN



3.1. CROSS MEMBERSHIP

- 3101/1** De Euronext Market Undertakings kunnen afzonderlijk of gezamenlijk een overeenkomst aangaan met een andere beurs die een Gereguleerde Markt of een georganiseerde markt houdt die erkend is door de Competent Authorities, om op basis van wederkerigheid specifieke voorwaarden vast te stellen voor de toelating van leden van voornoemde markten. Voor de toepassing van deze Rule 3.1 wordt bedoelde Gereguleerde Markt of georganiseerde markt omschreven als “Partner Markt”.
- 3101/2** Een Persoon die toegang krijgt tot een Euronext Effectenmarkt door middel van een cross-membership zoals bedoeld in Rule 3101/1, wordt “Cross-Member” genoemd. Behalve indien in de desbetreffende overeenkomst anders wordt bepaald, kan een Cross-Member geen gebruik maken van andere cross-membership agreements die door Euronext zijn aangegaan.
- 3101/3** Een Cross-Member is gebonden aan de Rules van de Relevant Euronext Market Undertaking zoals gewijzigd door de bepalingen van de cross-membership agreement. Anderzijds zal een Member de regels naleven van de Partner Markt waar hij handelt.
- 3101/4** De Relevant Euronext Market Undertaking zal de betreffende beurs waarmee die Euronext Market een cross-membership agreement heeft gesloten, op de hoogte stellen van toelating van een nieuwe Cross-Member en van de opzegging, schorsing en beëindiging van Membership van een Cross-Member.
- 3101/5** Na beëindiging van een cross-membership agreement kan de Cross-Member besluiten Member te blijven, in welk geval de bepalingen van de Rules op hem van toepassing blijven, maar de specifieke bepalingen die eerder in de beëindigde overeenkomst waren opgenomen niet langer van toepassing zullen zijn.

3.2. ELEKTRONISCHE TOEGANG VOOR CLIËNTEN

- 3201/1** Op elke toegang die een Member die beleggingsonderneming of kredietinstelling is zijn Cliënten verleent via een Automated Order Routing System of Directe Elektronisch Toegang (waaronder via Gesponsorde Toegang), moet adequate toegangscontrole mogelijk zijn overeenkomstig de bepalingen in Hoofdstuk 8. Met betrekking tot toegang tot de Euronext Markten moet de Member over toereikende systemen en controles beschikken die ervoor zorgen dat:
- a) haar Cliënten wordt belet de door de Sponsoring Member vooraf gestelde handels- en kredietdrempels te overschrijden;
 - b) de handel door die Cliënten naar behoren wordt gecontroleerd;
 - c) gepaste risicocontroles handel voorkomen die de naleving door de Member van de regels van Euronext negatief kan beïnvloeden, tot het ontstaan van een onordelijke markt kan leiden of bijdragen of die gedrag kan faciliteren dat marktmisbruik betreft of pogingen tot marktmisbruik; en
 - d) er een beleid is inzake gebruik van de „kill-functionaliteit”.
- 3201/2** Alle handelingen van een Cliënt via een Automated Order Routing System of via Directe Elektronisch Toegang (waaronder via Gesponsorde Toegang) op de Euronext Markets vinden plaats in naam van die Member en de Member blijft volledig verantwoordelijk voor deze activiteiten.

3201/3 Een Member die Directe Elektronisch Toegang verschaft aan haar Cliënten moet voldoen aan Hoofdstuk III van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/589 tot specificering van de organisatorische vereisten voor beleggingsondernemingen die zich met algoritmische handel bezighouden.

3201/4 Een Member dient de Relevant Euronext Market Undertaking zo spoedig mogelijk schriftelijk in te lichten over elke materiële wijziging in haar regelingen die betrekking hebben op het aanbieden van Directe Elektronische Toegang aan haar Cliënten.

3.3. SPONSORED ACCESS

3301/1 Met inachtneming van Rule 3.5, mag de Relevant Euronext Market Undertaking een aanvraag overwegen van een Member die Sponsored Access wil leveren aan één of meerdere van zijn Cliënten. De Relevant Euronext Market Undertaking mag zo'n aanvraag weigeren of mag voorwaarden opleggen aan het honoreren van een dergelijke aanvraag.

De Relevant Euronext Market Undertaking zal ook de macht hebben een dergelijke honorering in te trekken of te wijzigen nadat deze toegekend is.

Alle aanvragers waarvan het verzoek wordt gehonoreerd worden daarvan schriftelijk in kennis gesteld door de Relevant Euronext Market Undertaking.

Voor alle duidelijkheid, een Member zal geen Gesponsorde Toegang verlenen aan een bepaalde Cliënt zonder eerst schriftelijke goedkeuring te hebben ontvangen van de Relevant Euronext Market Undertaking met betrekking tot die Cliënt.

3301/2 Alvorens Gesponsorde Toegang te verlenen aan een Cliënt, zal de Member eerst tenminste een due diligencebeoordeling van die Cliënt uitvoeren als bedoeld in artikel 22 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/589 tot specificering van de organisatorische vereisten voor beleggingsondernemingen die zich met algoritmische handel bezighouden om vast te stellen dat die Cliënt beschikt over:

- a) gepaste middelen met betrekking tot de interne beheersing;
 - b) voldoende kennis van Euronext's Rule Book en handelssysteem; en
 - c) voldoende kennis over het gebruik van het gebruikte systeem voor het indienen van orders;
- en dat de Cliënt:
- d) gevestigd is in een rechtsgebied met behoorlijke regelgeving overeenkomstig Rule 3.5; en
 - e) toestemming, een vergunning, of anderszins goedkeuring heeft om op de markt actief te zijn, of indien deze toestemming, vergunning of goedkeuring niet vereist is, het anderszins kan aantonen dat het deskundig en betrouwbaar is;

3301/3 De Relevant Euronext Market Undertaking vereist dat elke Sponsoring Member een juridisch bindende schriftelijke overeenkomst aangaat met elke Gesponsorde Deelnemer die gesponsord wordt door deze Member waarin, onder andere, vereist wordt dat die Gesponsorde Deelnemer:

- a) voldoet aan de Rules die van toepassing zijn op het handelen op de Euronext Markets en aan enige procedurele of technische voorwaarden die op enig moment door Euronext opgelegd kunnen worden in relatie tot Sponsored Access en die bij Notice gepubliceerd kunnen worden alsof de

Gesponsorde Deelnemer een Member was;

- b) erkent dat de Gesponsorde Deelnemer de relevante maatregelen mag nemen om er voor te zorgen dat het verlenen van de Gepponsorde Toegang niet het voldoen aan de Euronext Rules negatief beïnvloedt, niet tot het ontstaan van een onordelijke markt kan leiden of bijdragen of gedrag kan faciliteren dat marktmisbruik betreft of pogingen tot marktmisbruik;
- c) de Sponsoring Member toestaat om, wanneer noodzakelijk een toetsing uit voeren van de internerisicocontrolesystemen van de Gesponsorde Deelnemer;
- d) Euronext of door Euronext aangewezen agents toestaat on-site onderzoeken uit te voeren en zo snel als mogelijk elke informatie en elk document aanlevert waarvan Euronext of door Euronext aangewezen agents denken dat deze van belang is voor de doeleinden van dergelijke onderzoeken;
- e) Euronext op verzoek informatie verstrekt over hun organisatorische vereisten en handelscontroles; en
- f) contactgegevens levert voor management of operationele contacten wanneer dat door Euronext verlangd wordt.

3301/4 De Sponsoring Member moet toepasselijke regelingen hebben met de Gesponsorde Deelnemer die hem onder meer in staat stellen controle uit te voeren over zijn risico-controlesystemen (die zich niet in de kantoren van de Gesponsorde Deelnemer kunnen bevinden) en hem in staat stellen toepasselijke maatregelen te nemen in relatie tot de handelsactiviteiten van de Gesponsorde Deelnemer.

Met name, moet de Sponsoring Member in staat zijn tot tevredenheid van Euronext te demonstreren dat:

- a) zijn regelingen in overeenstemming zijn met Rule 3.2 en 8106 artikel 20 en 21 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/589 betreffende de organisatorische vereisten voor beleggingsondernemingen die zich met algoritmische handel bezighouden en het de mogelijkheid heeft wanneer noodzakelijk een toetsing uit voeren van de internerisicocontrolesystemen van de Gesponsorde Deelnemer;
- b) alle orders van de Gesponsorde Deelnemer de pretransactionele controles doorlopen die door de Sponsoring Member worden vastgesteld en uitgevoerd en de Sponsoring Member alleen gerechtigd is de parameters of limieten van die pretransactionele en posttransactionele controles die van toepassing zijn op de Gesponsorde Deelnemer vast te stellen of te wijzigen;
- c) de Sponsoring Member doorlopend alle orders monitort die door de Gesponsorde Deelnemer worden ingevoerd teneinde, onder andere, handel te voorkomen die kan leiden of bijdragen tot het ontstaan van onordelijke handelsomstandigheden op de markt of in strijd is met de Rules;
- d) de Sponsoring Member automatisch orders zal blokkeren of annuleren van een Gesponsorde Deelnemer met betrekking tot Admitted Financial Instruments die die Cliënt niet mag verhandelen;
- e) de Sponsoring Member automatisch orders zal blokkeren of annuleren van een Gesponsorde Deelnemer als deze de Gesponsorde Deelnemer's handels- en kredietdrempels overschrijden; en
- f) zijn interne procedures en documentatie hem in staat stellen de toegang van de Gesponsorde Deelnemer tot de Euronext Markten onmiddellijk op te schorten of in te trekken, ofwel uit eigen

beweging indien de Sponsoring Member er niet van overtuigd is dat continue toegang in overeenstemming zou zijn met de Relevant Euronext Market Undertaking's Rules inzake eerlijke en ordelijke handel en marktintegriteit of wanneer dit vereist wordt door de Relevant Euronext Market Undertaking op grond van Rule 3301/6.

3301/5 De Sponsoring Member zal iedere Gesponsorde Deelnemer een of meerdere unieke identificatiecode(s) toekennen voor uitsluitend gebruik door die Gesponsorde Deelnemer.

3301/6 Voor alle duidelijkheid, wanneer de Gesponsorde Deelnemer zelf een Member is, blijven de Rules van toepassing op de Gesponsorde Deelnemer (en met name de algemene verplichting tot integriteit, eerlijke handel en zorg en de verplichting tot samenwerking met een Euronext Market Undertaking) ongeacht hoe zijn zaken worden uitgevoerd.

Daarbij, met betrekking tot de eigen Cliënt zaken van de Gesponsorde Deelnemer, zijn onder meer de bepalingen van Hoofdstuk 8 op hem van toepassing, ongeacht de technische oplossingen die gebruikt worden om dergelijke zaken uit te voeren.

3301/7 De Sponsoring Member zal een Gesponsorde Deelnemer verbieden sponsored access te verlenen tot een Euronext Markt aan de Gesponsorde Deelnemer's cliënten.

3301/8 Een Member zal de toegang van een Gesponsorde Deelnemer tot een Euronext Markt onmiddellijk opschorten wanneer zij daartoe wordt verzocht door de Relevant Euronext Market Undertaking.

3301/9 De Relevant Euronext Market Undertaking mag orders ingevoerd door een Gesponsorde Deelnemer annuleren of de verleende toegang van de Gesponsorde Deelnemer opschorten of intrekken indien de Gesponsorde Deelnemer inbreuk heeft gemaakt op MIFID of MIFIR of een regel heeft overtreden van het Rule Book.

3.4. ELEKTRONISCHE TOEGANG VOOR AFFILIATES

3401/1 De Relevant Euronext Market Undertaking kan met inachtneming van Rule 3.5 een aanvraag in overweging nemen van een Member die voor zijn Affiliate(s) rechtstreekse toegang tot een Euronext Markt wenst te verkrijgen.

3401/2 Voor de toepassing van deze Rule wordt onder "Affiliate" verstaan een Persoon die:

- (i) 95% of meer van de Member in eigendom heeft; of
- (ii) voor 95% of meer eigendom is van de Member; of
- (iii) voor 95% of meer eigendom is van een derde die tevens 95% of meer van de Member in eigendom heeft.

Alle aanvragers waarvan het verzoek om toegang voor een of meer Affiliates wordt gehonoreerd, worden daarvan schriftelijk in kennis gesteld door de Relevant Euronext Market Undertaking.

3401/3 Alle activiteiten van een Affiliate op een Euronext Market vinden plaats in naam van de Member en de Member blijft volledig verantwoordelijk voor deze activiteiten.

3.5. REMOTE ACCESS

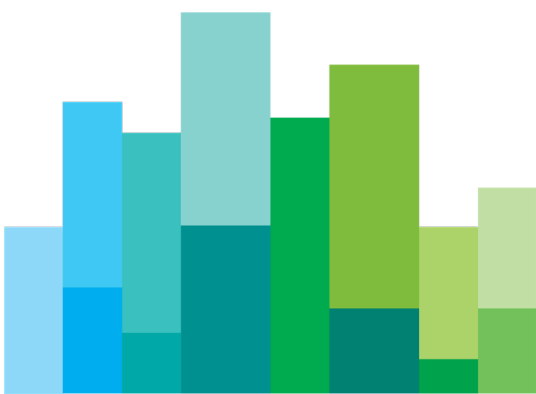
3501/1 De Relevant Euronext Market Undertaking zal alleen aanvragen in overweging nemen voor Gesponsorde Deelnemers of Affiliates die gevestigd zijn in rechtsgebieden met behoorlijke regelgeving, waaronder die met betrekking tot:

- (i) toezicht op beleggingsactiviteiten; en
- (ii) uitwisseling van informatie en samenwerking tussen de toezichthouder in het desbetreffende rechtsgebied en de Competent Authorities of, indien de National Regulations dit toestaan, de Relevant Euronext Market Undertaking.

3501/2 Voor alle duidelijkheid, een rechtsgebied waarvan de wettelijke en toezichtsregelingen als gelijkwaardig zijn erkend door de Europese Commissie overeenkomstig artikel 47(1) van MIFIR, zal geacht worden aan de vereisten van Rule 3501/1 te voldoen.

HOOFDSTUK 4:

RULES VOOR DE VERHANDELING VAN EFFECTEN



4.1. ALGEMEEN

4101 TOEPASSINGSGEBIED VAN HOOFDSTUK 4

Dit hoofdstuk 4 bepaalt de Rules die van toepassing zijn op het verhandelen op de Euronext Effectenmarkten.

4102 HANDELSDAGEN

De Euronext Market Undertakings maken de Handelsdagen voor ieder kalenderjaar bekend in een Notice. Deze Notice wordt uiterlijk op de laatste Handelsdag van het voorafgaande jaar gepubliceerd.

4103 HANDELSVALUTA

Koop- of verkooporders van Effecten worden uitgebracht in de valuta die door de Euronext Market Undertakings voor de betrokken categorie van Effecten wordt bepaald.

4104 HANDELSSYMBOLLEN

Euronext stelt handelssymbolen vast op grond waarvan de Effecten in het handelingsysteem van Euronext kunnen worden herkend. Euronext kan deze symbolen te allen tijde naar eigen goeddunken wijzigen of herdefiniëren. De Issuers van de betrokken Effecten verkrijgen geen rechten op deze handelssymbolen.

4105 SYSTEEMVOORSCHRIFTEN EN VEREISTEN

Bij het verhandelen op een Euronext Effectenmarkt dienen Euronext Securities Members te voldoen aan de operationele, procedurele en technische vereisten van de systemen en netwerken van Euronext, zoals door Euronext wordt voorgeschreven.

4106 VERANTWOORDELIJKHEID VAN DE MEMBER

Een Euronext Securities Member is verantwoordelijk voor de daden en het gedrag van alle Responsible Persons en van alle natuurlijke personen die handelen onder het algemene gezag van deze Responsible Persons, alsof het daden en het gedrag van de Euronext Securities Member betreft. In het bijzonder zal een Euronext Securities Member verantwoordelijk worden gehouden voor een overtreding van een relevante verplichting begaan door een dergelijk persoon en kunnen er op grond van de Rules sancties worden opgelegd.

4107 MARKET MAKERS / LIQUIDITY PROVIDERS

4107/1 Verplichting voor beleggingsondernemingen om Marketmakingovereenkomsten aan te gaan

Indien een Member voldoet aan de voorwaarden uiteengezet in artikel 1 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/578, zal deze Member een Marketmakingovereenkomst aangaan met de Relevant Euronext Market undertaking.

4107/2 Marketmakingregelingen

Indien van toepassing op grond van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/578 hebben Euronext Market undertakings Marketmakingregelingen.

4107/3 Als de Relevant Euronext Market Undertaking, van mening is dat, in het belang van de markt, de liquiditeit in een Admitted Financial Instrument moet worden verbeterd, kan het programma's invoeren waarbij een of meer Members (of waar toegestaan door het ter zake doende Book II, Cliënten die enkel en alleen voor eigen boek werken) die geen marketmaking strategie uitvoeren zoals gedefinieerd in artikel 17(4) en 48(2) van MIFID, de rol van Liquidity Provider op zich nemen voor dit instrument.

4107/4 De Relevant Euronext Market Undertaking zal de lijst van Market Makers en ter zake doende informatie met betrekking tot hun activiteiten publiceren en deze regelmatig vernieuwen in overeenstemming met artikel 7.1 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/578 en regelmatig de lijst vernieuwen van Liquidity Providers en ter zake doende informatie met betrekking tot hun Liquidity Provision Programme.

4.2. ORDERS

4201 TOEPASSINGSGEBIED VAN RULE 4.2

Dit deel 4.2 heeft uitsluitend betrekking op koop- of verkooporders van Effecten die door Euronext Securities Members in het Central Order Book van een Euronext Effectenmarkt worden ingebracht en doet geen afbreuk aan bijzondere orderspecificaties die tussen de Members en hun Cliënten worden overeengekomen.

De Members mogen weigeren orders uit te voeren waaraan opschortende of ontbindende voorwaarden of andere geldigheidsbeperkingen zijn verbonden die niet in dit Hoofdstuk 4 zijn bepaald.

4202 ALGEMENE VOORWAARDEN

4202/1 Minimumvermeldingen

Orders die in het Central Order Book worden ingebracht, dienen, voor zover van toepassing, ten minste de volgende gegevens te bevatten:

- (i) het Effect waarop de order betrekking heeft of het handelssymbool dat door de Euronext Market Undertakings aan dat Effect is toegekend;
- (ii) of het een koop- of verkooporder betreft;
- (iii) het ordervolume;
- (iv) de prijsvoorwaarden;
- (v) de melding of de order is ingelegd:
 - a. voor eigen rekening van de Euronext Securities Member;
 - b. voor rekening van een Affiliate aan wie directe toegang is verleend ingevolge Rule 3.4;
 - c. voor rekening van een derde;
 - d. ingevolge een Marketmakingovereenkomst, Marketmakingregeling of Liquidity Provision Programme;

e. als een Retail Liquidity Firm Quote;

f. als een Retail Order;

(vi) identificatiecode client Short Code;

(vii) beleggingsbesluit binnen het bedrijf Short Code;

(viii) uitvoering binnen de onderneming Short Code.

Bij het plaatsen van een order is het een Euronext Securities Member eveneens toegestaan bijzondere voorwaarden volgens Rule 4204/6 aan te geven.

Voor elke order dienen Members Euronext voor het eind van de handelsdag alle gegevens te verstrekken die vereist worden in de Bijlage bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/580.

4202/2 Omvang

Er kunnen orders van iedere omvang worden verhandeld, behoudens bijzondere specificaties voor bepaalde soorten Effecten zoals bepaald in één of meer Notices.

4202/3 Bepaalde gebeurtenissen

Niet-uitgevoerde orders voor een bepaald Effect worden in het Central Order Book geannuleerd wanneer zich bepaalde gebeurtenissen met betrekking tot de betrokken Issuer voordoen of worden aangekondigd die waarschijnlijk een wezenlijke invloed op de prijs van dat Effect zullen hebben, zoals bepaald in één of meer Notices.

De Euronext Securities Members moeten met hun Cliënten overeenkomen of de gebeurtenissen waarnaar in de vorige paragraaf wordt verwezen, tot gevolg zullen hebben dat de Cliënten hun orders uitdrukkelijk moeten hernieuwen of de Euronext Securities Members gemachtigd zijn om deze opnieuw in te voeren na de nodige aanpassingen inzake prijs en volume te hebben doorgevoerd.

4202/4 Wijziging en annulering. Orders die in het Central Order Book zijn ingebracht, kunnen vóór de uitvoering ervan worden gewijzigd of geannuleerd. Iedere verhoging van het ordervolume of wijziging van de limietkoers heeft een verlies van tijdsvoorrang tot gevolg.

4202/5 Indicatie van interesse

Voor zekere warrants en certificaten waar de activiteit van een Liquidity Provider, volgens het uitsluitende oordeel van Euronext, noodzakelijk geacht wordt om een efficiënte markt te onderhouden, zullen de uitstaande orders van zo'n Liquidity Provider eerst de status van indicatieve quotes (hierna in deze context "de indicaties van interesse") hebben gedurende de fase van doorlopende handel. Echter de inkomende orders van de Liquidity Provider die onmiddellijk uitvoerbaar zijn tegen de rest van het Central Order Book zullen worden uitgevoerd als vaste orders en enig restant zal worden behandeld als indicaties van interesse.

Handel zal plaatsvinden binnen de bied/laat bandbreedte die uit zulke indicaties van interesse voortvloeit, met inbegrip van de grensgetallen. Dienovereenkomstig zal handel gereserveerd worden wanneer de Liquidity Provider geen indicaties van interesse heeft uitgegeven overeenkomstig zijn aanwezigheidsverplichtingen, met dien verstande dat zo'n verplichting in

specifieke omstandigheden kan bestaan uit alleen biedingen of latingen.

Om zo'n organisatie van de markt toe te staan, zijn market-to-limit orders niet toegestaan en stop orders zullen werken op een "stop on quote" basis, implicerend dat ze worden geactiveerd door referentie met de indicatie van interesse van de LP aan de relevante kant van de quote.

Euronext zal specificeren op welke warrants en certificaten deze regeling van toepassing is.

4203 ORDERSOORTEN

4203/1 Markttorders

Een order om een gegeven aantal van een effect te kopen of verkopen die tegen de best verkrijgbare prijs uitgevoerd moet worden wanneer de order het Central Order Book bereikt.

4203/2 Limietorders

Limietorders zijn koop- of verkooporders die enkel kunnen worden uitgevoerd tegen de opgegeven koers of een betere koers. De koerslimiet moet in overeenstemming zijn met de in een Notice vastgestelde tick.

4203/3 Stoporders

Stoporders zijn orders die in gang worden gezet wanneer tijdens de verhandeling een opgegeven koerslimiet wordt bereikt (hetgeen inhoudt dat er bij een kooporder op de markt op of boven de stoplimiet moet worden verhandeld en bij een verkooporder op of onder de stoplimiet). In het geval van een "stop-loss"-order wordt dan automatisch een pure marktorder gegenereerd en aan het Central Order Book toegevoegd. In het geval van een stop-limietorder wordt automatisch een limiet-order gegenereerd en aan het Central Order Book toegevoegd.

4203/4 Pegged Order

Een limietorder om een gegeven aantal van een effect te kopen of verkopen tegen een weergegeven prijs die de huidige bied- of laatprijs van het Central Orderbook van Euronext volgt of van een andere markt, identiek of met automatische offset. Aan de overeenkomstige prijs van iedere Pegged Order die bijgesteld wordt, zal een nieuwe ingangstijd toegekend worden met een prioriteit overeenkomstig de Euronext Rules.

Pegged Orders kunnen een limietprijs hebben waarvan de overschrijding het tijdelijk stoppen van de pegging tot gevolg heeft zo lang de huidige bied- of laatprijs agressiever is dan deze prijs.

Peg parameters kunnen als volgt worden toegepast:

- (i) Peg primary orders: de prijslimiet wordt voortdurend geupdatet om aan te passen aan de huidige biedprijs, voor een kooporder, of de huidige laatprijs, voor een verkooporder, zoals getoond wordt in het Central Order Book van Euronext of van een andere markt en een automatische offset kan worden toegepast op de voornoemde huidige bied- of laatprijs.
- (ii) Peg market orders: de prijslimiet wordt voortdurend geupdatet om aan te passen met een verplichte offset van de huidige laatprijs, voor een kooporder, of van de huidige biedprijs, voor een verkooporder, zoals getoond wordt in het Central Order Book van Euronext of van een andere markt.

Peg primary and Peg market voorwaarden kunnen alleen worden toegepast op Large-in-scale orders zoals bedoeld in Rule 4204/3.

4203/5 Mid-Point Order

Een Large-in-scale order, zoals gedefinieerd in Rule 4204/3, om een bepaald aantal van een bepaald effect te kopen of verkopen op het mid-point van de huidige bied- of laatprijs van het Central Order Book van Euronext of van een andere markt.

Mid-point orders kunnen een limietprijs hebben waarvan overschrijding het tijdelijk stoppen tot gevolg heeft.

4204 ORDERPARAMETERS

4204/1 Validiteit

Orders die in het Central Order Book worden ingebracht zijn geldig tot op het einde van de Handelsdag, tot een bepaalde datum of tot annulering ervan, met een maximale duur van 365 dagen. Bij gebrek aan vermelding van de duur wordt een order geacht geldig te zijn voor de Handelsdag.

Voor een specifieke handelssessie kan een order geldig zijn tot een specifieke tijd, of voor een specifieke duur, of tot de volgende openings- of sluitingsauction.

4204/2 Uitvoeringsparameters

4204/2/A Voor sommige soorten orders kunnen de volgende uitvoeringsvoorwaarden gelden overeenkomstig de matrix van ordersoorten en uitvoeringsvoorwaarden die in één of meer Notices zijn bepaald:

Orders die worden geweigerd bij invoer als niet direct aan de voorwaarden wordt voldaan:

- (i) “Immediate Or Cancelled”, zijn orders die zo volledig mogelijk worden uitgevoerd, hetzij onmiddellijk na te zijn ingebracht tijdens de doorlopende handel of bij de auction, waarbij een eventueel niet uitgevoerd gedeelte wordt geannuleerd;
- (ii) “minimum-quantity-orders” zijn orders die onmiddellijk voor een aangegeven minimum hoeveelheid moeten worden uitgevoerd, waarbij een niet uitgevoerd gedeelte aan het Central Order Book wordt toegevoegd; met dien verstande dat die orders worden geannuleerd wanneer de aangegeven minimumhoeveelheid niet onmiddellijk kan worden uitgevoerd;

Orders die wachten op uitvoering totdat aan de voorwaarden is voldaan:

- (iii) “minimum-acceptable-quantity” betekent, met betrekking tot Large-in-scale orders vrijgesteld van pre-trade transparantie, dat orders alleen worden uitgevoerd indien een aangegeven minimum hoeveelheid beschikbaar is die in totaal de tegengestelde orders voor matching overtreft. Elk restant van de eerste uitvoering blijft onvoorwaardelijk geldig voor uitvoering;
- (iv) “minimum-execution-size” betekent, met betrekking tot Large-in-scale orders vrijgesteld van pre-trade transparantie, dat orders alleen worden uitgevoerd indien minstens één tegenovergestelde order met de aangegeven minimum hoeveelheid beschikbaar is voor matching. Elk restant van de eerste uitvoering blijft onvoorwaardelijk geldig voor uitvoering.

met dien verstande dat de bovengenoemde voorwaarden uitsluitend zijn toegestaan voor

doorlopende handel.

4204/2/B Marktorders

- (i) Pure Market Orders: een eventueel niet uitgevoerd gedeelte wordt toegevoegd aan het Central Order Book om zo snel mogelijk tegen de volgende prijs uitgevoerd te worden.
- (ii) Market-to-limit-orders zijn bied- of laatorders die bij doorlopende handel onmiddellijk worden uitgevoerd tegen de best mogelijke voorhanden zijnde koerslimiet en, bij auctions, tegen de auctionprijs, waarbij een eventueel niet uitgevoerd gedeelte automatisch wordt omgezet in een limietorder tegen de laatst uitgevoerde koers en aan het Central Order Book wordt toegevoegd.

4204/3 Transparantieparameters

- (i) “Verborgene hoeveelheid-orders”, ook wel “Iceberg orders” genoemd, zijn orders die niet kleiner mogen zijn dan een grootte vastgesteld in overeenstemming met artikel 8 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/587 en artikel 4 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/583. Iceberg orders zijn orders waarvan slechts bepaalde tranches, achtereenvolgens in het Central Order Book worden ingebracht en aan de markt worden openbaargemaakt, waarbij een tijdstempel pas wordt aangebracht na volledige uitvoering van de voorgaande tranche.
- (ii) “Large-in-scale orders” zijn orders die niet worden getoond in het Central Order Book indien ze zijn ingevoerd in aantallen die voldoen aan de drempelwaarden die zijn uiteengezet in Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/587. “Large-in-scale” pre-trade transparantie kan niet worden toegepast op een Market Order.

4205 RETAIL TRADING FACILITY

4205/1 Een Retail Member Organisation mag geen enkele wijziging aanbrengen aan de voorwaarden van de order ingediend door de Cliënt met betrekking tot prijs, grootte of kant van de markt van de order zowel handmatig als door middel van handelsalgoritmes of andere geautomatiseerde methodes. Deze Rule is onverminderd het bepaalde in Rule 8106/3 aangaande de uitvoering van zowel pre als post trade Risk Management controles.

4.3. HANDELSCYCLUS IN HET CENTRAL ORDER BOOK

4301 OVERZICHT

Effecten worden verhandeld hetzij via het doorlopend samenbrengen van orders aan weerszijden van het Central Order Book, hetzij via de procedure van auction na een periode waarin orders zijn ingevoerd en geaccumuleerd zonder te zijn uitgevoerd.

De toewijzing van Effecten tussen doorlopende handel en auction wordt bepaald door de Relevant Euronext Market Undertaking op basis van objectieve criteria, met inbegrip van (maar niet beperkt tot) historische en verwachte handelsvolumes, opneming in een Euronext index of een andere internationaal erkende index en de aanwezigheid van Market Makers en Liquidity Providers.

4302 DOORLOPENDE HANDEL

4302/1 Pre-openingfase

Aan het begin van elke Handelsdag wordt vóór aanvang van de doorlopende handel een openingsauction georganiseerd op de in één of meer Notices bepaalde wijze.

4302/2 Main trading session

Na afloop van de openingsauction vindt doorlopende handel plaats, waarbij voor elke binnenkomende order onmiddellijk wordt nagegaan of uitvoering mogelijk is en het eventueel niet-uitgevoerde gedeelte van dat order aan het Central Order Book wordt toegevoegd (behoudens andere bij Rule 4204 toegestane uitvoeringsvoorwaarden).

4302/3 Closingfase

Behoudens voor bepaalde door de Relevant Euronext Market Undertaking aangeduide soorten Effecten, wordt de laatste koers bepaald door middel van een slotauction op de in één of meer Notices bepaalde wijze.

4302/4 Trading-at-last

Behoudens voor bepaalde door de Relevant Euronext Market Undertaking aangeduide soorten Effecten, wordt voorzien in een korte tijdspanne aan het slot van de Handelsdag gedurende welke orders kunnen worden ingebracht voor uitvoering tegen de laatst uitgevoerde koers.

4303 AUCTION

4303/1 Callfase

Elke auction begint met een invoerfase waarin orders automatisch worden samengebracht zonder te leiden tot Transacties. Gedurende die invoerfase kunnen Euronext Securities Members zowel nieuwe orders inbrengen als bestaande orders wijzigen of annuleren. Er wordt een indicatieve koers op het scherm getoond, die de koers weergeeft die het algoritme van het systeem op basis van de gegeven Central Order Book situatie bepaalt. Deze wordt voortdurend geactualiseerd en getoond naarmate de Central Order Book situatie verder evolueert.

4303/2 Prijsbepalingsfase

Na afloop van de invoerfase zal het systeem proberen een prijs te bepalen die het grootst mogelijke uitvoerbare volume oplevert overeenkomstig Rule 4401/3. Gedurende deze prijsbepalingsfase mogen geen nieuwe orders worden ingebracht en kunnen bestaande orders niet worden gewijzigd of geannuleerd.

4303/3 Trading-at-last

De Relevant Euronext Market Undertaking kan voor bepaalde Effecten bepalen dat, gedurende een zekere tijdspanne na de auction, orders kunnen worden ingebracht voor uitvoering tegen de auctionprijs.

4304 ORDERBOEKBEHEER NA SLUITINGSTIJD

Gedurende een in een Notice bepaalde tijd na de sluiting van de handel, kunnen de Euronext Securities Members toegang verkrijgen tot het Central Order Book om nieuwe orders in te voeren, alsmede om bestaande orders voor de volgende Handelsdag te wijzigen of te annuleren.

4305 HANDEL BUITEN DE HANDELSUREN

4305/1 Bandbreedte

Onverminderd de Rules van toepassing op Large In Scale Trades, worden Transacties die buiten de Handelsuren van de beurs tot stand komen, uitgevoerd tegen de laatste slotkoers voor het Financiële Instrument tijdens de doorlopende handel en tegen een koers binnen een bandbreedte van 1% rond de laatst uitgevoerde koers of de laatst bekend gemaakte indicatieve intrinsieke waarde van de ETF of de laatst bekende referentiewaarde voor ETN's en ETV's. De beslissing van Euronext om voor zulke Effecten handel buiten de Handelsuren toe te staan, is afhankelijk van de beschikbaarheid van de indicatieve intrinsieke waarde of referentiewaarde na normale sluiting van de handel.

4.4. MARKTMECHANISMEN

4401 ORDER MATCHING EN UITVOERING IN HET CENTRAL ORDER BOOK

4401/1 Uitvoeringsprioriteit principe

a) Orders waarvoor pre-trade transparantie geldt

- (i) Orders in het Central Order Book zullen worden uitgevoerd volgens strikte prijs prioriteit.

Orders met dezelfde prijs zullen worden gerangschikt en uitgevoerd volgens strikte tijdsrioriteit, met de volgende uitzondering: gedurende de doorlopende handelsfase zullen orders tegen de beste limiet ingevoerd door een Member die deelneemt in het Internal Matching Facility worden uitgevoerd tegen de binnenkomende orders van deze Member in het Central Order Book.

- (ii) Retail Liquidity Firm Quotes kunnen alleen gematcht worden met Retail Orders terwijl Retail Orders gematcht kunnen worden met elke order in het Centrale Orderboek.

Retail Liquidity Firm Quotes zijn niet geldig voor matching als zij de tegenoverliggende beste limiet van het Centrale Orderboek overschrijden.

b) Orders vrijgesteld van pre-trade transparantie

- (i) Interactiemogelijkheden voor Large-in-scale orders

Op verzoek van de Member bij aanvang kan er zowel interactie zijn tussen een Large-in-scale order met transparante orders in het Central Order Book als met andere Large-in-scale orders. In afwezigheid van een dergelijk verzoek is er alleen interactie tussen Large-in-scale orders onderling.

Op verzoek van de Member bij aanvang kan een inkomende transparante order direct bij invoering inwerken op een Large-in-scale order.

Wanneer er interactie is tussen transparante en een niet-transparante orders, op eenzelfde prijs limiet, zullen transparante orders voorrang krijgen boven elke order die is vrijgesteld van pre-trade transparantie en zulke orders die vrijgesteld zijn van pre-trade transparantie zullen dan worden uitgevoerd volgens prijs/tijd prioriteit.

(ii) Interactiemogelijkheden voor Mid-Point Orders

Mid-point orders hebben alleen interactie met andere Mid-point orders en worden uitgevoerd volgens omvang/tijd prioriteit

4401/2 Doorlopende handel

Tijdens de doorlopende handel wordt voor elke binnenkomende order onmiddellijk nagegaan of aan de hand van de orders die zich aan de andere kant van het Central Order Book bevinden, uitvoering mogelijk is. Orders in het Central Order Book worden uitgevoerd volgens het uitvoeringsprioriteit principe. De verhandelingskoers wordt bepaald door de limietkoers van de orders die zich in het Central Order Book bevinden.

Voor zekere warrants en certificaten waar, voor de doeleinden van Rule 4401/2, de activiteit van een Liquidity Provider, volgens het uitsluitende oordeel van Euronext, noodzakelijk geacht wordt om een efficiënte markt te onderhouden.

Ofwel

- na de invoering van een tegenorder die de initiële indicatie van interesse kan matchen; of
- na een poging van twee andere orders om te matchen binnen de spread van de indicatie van interesse,

eerst een “request for execution” ontvangen, zijnde een melding die de kant prijs en hoeveelheid van de inkomende order niet vermeldt. Na een verversingsperiode die de Liquidity Provider de mogelijkheid biedt om zijn indicaties van interesse waar nodig te updaten, zullen de indicaties van interesse van de Liquidity Provider tegen andere orders in orders omgezet worden, alleen op basis van onmiddellijkheid, indien:

- de Liquidity Provider zijn indicaties niet heeft ververst op een wijze die de orders in de eerste plaats niet uitvoerbaar zou maken;
- de Liquidity Provider zijn indicaties van interesse heeft verschoven en de relevante kant hiervan heeft verbeterd om ze in tweede instantie uitvoerbaar te maken.

In beide gevallen zullen de onmiddellijk actieve orders van de Liquidity Provider matchen overeenkomstig de standaard prijs/tijds prioriteit, waarbij de tijdsprioriteit van de actieve order van de Liquidity Provider bepaald wordt door de tijd van de overeenkomstige indicatie van interesse, onder voorwaarde dat deze laatste niet gewijzigd is op een wijze die zijn prioriteit vermindert. Na uitvoering zal het restant van deze orders terugkeren naar de status van indicatie van interesse.

Euronext zal gemachtigd zijn het verversingsproces te onderdrukken als het vaststelt dat dit tot een slechte uitvoeringskwaliteit voor een bepaald instrument leidt, dit naar oordeel van Euronext.

Euronext zal specificeren op welke warrants en certificaten deze regeling van toepassing is.

4401/3 Auctions

De auctionkoers wordt bepaald op basis van het Central Order Book aan het slot van de callfase en is de koers die het grootste uitvoerbare volume oplevert.

Marktorders hebben voorrang op limietorders. Indien er verscheidene limieten zijn met een even hoog uitvoerbaar volume, wordt de koers bepaald door de koers van de laatste transactie (aangepast om rekening te houden met eventuele vennootschapsrechtelijke gebeurtenissen die zich ondertussen zouden hebben voorgedaan) of, indien dergelijke koers niet voorhanden is, zal een andere, overeenkomstig een of meerdere Notices over het onderwerp, referentievoers worden gebruikt totdat een enkele auctionprijs is bereikt.

4401/4 Financiële instrumenten die op meer dan één Euronext Securities Market tot de handel zijn toegelaten

Tenzij overeenkomstig Rule 4404/5 anders bepaald, zal een Transactie op de Referentiemarkt uitgevoerd worden.

De prijzen en volumes op de Referentiemarkt zijn de waarden die voor publicatie van de Euronext noteringen en voor alle referentievoers (waaronder openings-, sluitings-, hoogste en laagste prijzen zowel als indexberekeningen) op de andere Euronext Securities Markets waar het financiële instrument ook tot de handel is toegelaten, in acht dienen te worden genomen.

4402 GEGARANDEERDE CROSS TRANSACTIES EN GEGARANDEERDE PRINCIPAL TRANSACTIES

Gegarandeerde Cross Transacties, wat bilateraal overeengekomen transacties zijn zoals gedefinieerd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/587, bestaan uit de gelijktijdige invoering en uitvoering door dezelfde Euronext Securities Member van simultane koop- en verkoop-orders van Cliënten voor een gelijke hoeveelheid van een bepaald Effect en tegen dezelfde koers in het Central Order Book. Gegarandeerde Cross Transacties kunnen uitsluitend plaatsvinden voor Effecten die doorlopend worden verhandeld, en zij worden verricht tegen een koers die op het moment van de uitvoering binnen de beste bied- en laatbandbreedte valt, met inbegrip van de grensgetallen.

“Gegarandeerde Principal Transacties” zijn verrichtingen waarbij de Euronext Securities Members vrijwillig als tegenpartij van hun Cliënten optreden en worden uitgevoerd tegen de voorwaarden die op Gegarandeerde Cross Transacties van toepassing zijn.

4403 HANDELS VEILIGHEIDSMATREGELEN IN HET CENTRAL ORDER BOOK

4403/1 Collars en reserveringsdrempels (volatiliteit monitoring)

4403/1A Doorlopende handel

Volatiliteit monitoring in het Central Order Book van Effecten is gebaseerd op (i) order controle bij aanvang zonder impact op de markt (ofwel de “collar” method of (ii) een algemene marktstop (ofwel de “reserverings” methode). Volatiliteits controle methodes kunnen van toepassing zijn op zowel dynamische als statische referentievoers, waar toepasselijk.

In doorlopende handel, met uitzondering van zekere klassen van Effecten is volatility monitoring gebaseerd op:

- collars of reserveringsdrempels vastgesteld in relatie tot een dynamische referentiekosten; en
- reserveringsdrempels vastgesteld in relatie tot een statische referentiekosten.

De toewijzing van Effecten tussen deze mechanismen zal enkel worden vastgesteld door Euronext met het oog op het faciliteren van een eerlijke, efficiënte en ordelijke handel van deze Effecten. De toewijzing van Effecten en de daarmee verband houdende parameters zijn uiteengezet in de Trading Manual en gerelateerde technische appendixen.

Bovenvermelde collars zullen door Euronext worden vastgesteld en gepubliceerd in de Trading Manual en gerelateerde appendixen. Als de uitvoering van een order een doorbraak van de collar van het Relevante Effect tot gevolg heeft, zal de order gedeeltelijk worden uitgevoerd tegen de prijzen binnen de collar, met inachtneming van specifieke hoeveelheden uitvoeringscondities. De doorlopende handel zal niet worden stopgezet. De orderuitvoering zal doorgaan op basis van de bijgestelde collar, als de Member bevestigt dat de originele collar overschreden moet worden.

De bovenvermelde reserveringsdrempel zal door Euronext worden vastgesteld en gepubliceerd in de Trading Manual en gerelateerde appendixen. Als een order de overschrijding van de vastgestelde dynamische of statische drempel van het betrokken Effect tot gevolg heeft, zal Euronext de uitvoering van dergelijke orders voor het gedeelte dat buiten voornoemde drempel zou worden verhandeld, tijdelijk opschorten en dientengevolge de gehele markt in reserveringsmodus plaatsen. Een auction zal systematisch worden geïnitieerd voordat de doorlopende handel wordt hervat.

4403/1/B Auction handel

In auction handel zal het handelshervattingsproces bestaan uit een uitstel van de volgende geplande auction.

4403/2 Handelsonderbrekingen

De Relevant Euronext Market Undertaking kan de handel in een Effect stilleggen om wanorde-lijke marktomstandigheden te voorkomen of te stoppen, hetzij op haar eigen initiatief en naar eigen goeddunken, hetzij op gemotiveerd verzoek van de betrokken Issuer.

Daarnaast legt de Relevant Euronext Market Undertaking de handel in een Effect stil op verzoek van een Competent Authority.

4403/3 Doorhalen van Transacties

De Relevant Euronext Market Undertaking mag Transacties op eigen initiatief doorhalen als deze gemaakt zijn:

- (i) in strijd met de Rules, met name de regels die betrekking hebben op de principes van een eerlijke, geordende en efficiënte markt; of
- (ii) onder ondeugdelijke handelsvoorwaarden; of
- (iii) als gevolg van een duidelijke materiële fout.

De mogelijkheid om transacties door te halen op autoriteit van Euronext bevat zowel de Orderboek Transacties alsmede de Transacties buiten het Orderboek.

Daarnaast, en als gevolg van een verzoek van een van de tegenpartijen:

- (i) kan Euronext voor sommige Securities gedefinieerd in een Notice Transacties doorhalen uitgevoerd tegen een afwijkende prijs; of
- (ii) kan Euronext Transacties doorhalen met toestemming van de andere tegenpartij(en), gebaseerd op de uitleg gegeven door de betrokken Member.

De Relevant Euronext Market Undertaking zal de markt zo snel mogelijk op de hoogte stellen onder de voorwaarden uiteengezet in Rule 4503/1 zodra een doorhaling is gedaan in de handelscyclus en voor doorhalingen gedaan na de sluiting van de cyclus of uiterlijk voor de opening van de volgende handelssessie.

Voor alle duidelijkheid, Euronext zal geen rekening houden met de consequenties van een doorhaling van een Transactie op daaropvolgende Transacties. Euronext zal nadrukkelijk geen Transacties doorhalen die zijn uitgevoerd om een initiële positie te sluiten of Transacties uitgevoerd als gevolg van de inschakeling van voorwaardelijke orders (in het bijzonder stop orders).

4403/4 Voor alle duidelijkheid, verwijzingen naar de “Relevant Euronext Market Undertaking” in Rule 4403 zullen verwijzingen zijn naar de Euronext Market Undertaking die het ter zake doende Financieel Instrument tot verhandeling hebben toegelaten.

4404 HANDEL BUITEN HET ORDER BOOK OM

4404/1 Rule 4404 definieert die transacties waarvan kan worden verondersteld dat deze zijn geëffectueerd op Euronext Securities gereguleerde markten volgens artikel 4 en 9 van MIFIR zonder dat deze zijn verwerkt in het centrale orderboekstelsel, met uitzondering van de handel buiten de handelsuren om zoals vermeld in Rule 4305.

4404/2 Large In Scale Trades. Large In Scale Trades in Effecten die zijn toegelaten tot de notering of de verhandeling op een Euronext Effectenmarkt kunnen buiten het Central Order Book worden uitgevoerd voor zover zij voldoen aan de voorwaarden bepaald in deze Rule 4404.

4404/2A Definitie voor Aandelen en gelijkgestelde Effecten

“Large In Scale Trades” betekent Transacties waarvan de grootte ten minste gelijk is aan de in de tabellen 1 en 2 van bijlage II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/587 gespecificeerde minimale omvang.

4404/2B Definitie voor Obligaties

“Large In Scale Trades” betekent Transacties waarvan de grootte ten minste gelijk is aan de omvang voor large in scale transacties zoals uiteengezet in bijlage III bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/583.

4404/3 Handel op of rond de value weighted average price.

4404/3A Market value weighted average price (“Market VWAP”) Transacties zijn transacties waarbij, in overeenstemming met de bepalingen van de Trading Manual, een Member overeenkomt met zijn Cliënt of met een andere Member een Transactie uit te voeren op een prijs binnen een 1%

bandbreedte (met inbegrip van de grensgetallen) rondom de gemiddelde prijs met gewogen volumes verhandeld in het Central Order Book van een Effect gedurende een toekomstige tijdsperiode.

4404/3B Uitsluitend Euronext is bevoegd om de berekeningsmethode te bepalen van de gewogen gemiddelde prijzen die gebruikt mogen worden als referentiekosten voor het aanmelden van dergelijke Transacties op de Euronext Securities Markets. Euronext kan in het bijzonder besluiten om bij de berekeningsmethode bepaalde Transacties, als omschreven in de Trading Manual, uit te sluiten.

4404/3C Alleen doorlopend verhandelde Aandelen komen in aanmerking voor de VWAP faciliteit..

4404/4 Hedge component van aandeelgerelateerde transacties in derivaten (“delta neutral”)

De transacties van een Effect, toegelaten tot verhandeling op een Euronext Securities Market, die voortkomen uit een gecombineerde transactie van een optiecontract en zijn onderliggende waarde als een ‘aandeelgerelateerde transactie’ op een Euronext Derivatives Market beheerd door dezelfde Euronext Market Undertaking worden automatisch geregistreerd op de eerdere Euronext Securities Market, zolang de prijs van de onderliggende waarde is vastgesteld binnen een periode waarvan de methode en voorwaarden van berekening zijn gedefinieerd volgens een of meer Notices over het onderwerp.

4404/5 Andere bilateraal overeengekomen transacties

Andere bilateraal overeengekomen transacties bestaan uit andere soorten van Transacties die privé zijn onderhandeld maar worden uitgevoerd onder Rule 4404. Zij moeten worden uitgevoerd tegen een prijs op of binnen de huidige volume gewogen gemiddelde spread weergegeven door het orderboek.

Op uitdrukkelijk verzoek van de relevante tegenpartijen, is het mogelijk zulke bilateraal overeengekomen transacties op een andere Euronext Effectenmarkt dan de Referentiemarkt te rapporteren, als het betrokken Financieel Instrument op die Euronext Effectenmarkt is toegelaten.

Voor de doeleinden van prijscontrole zal de prijs van de Transactie vergeleken worden met de vanuit het Central Order Book voor het betrokken effect uitgegeven marktdata.

De prijs zal op basis van de volgende criteria gecontroleerd worden:

- De prijs wordt vastgesteld op of binnen de huidige in het Central Order Book weerspiegelde gewogen bandbreedte, en
- De prijs ligt tussen de laagste en de hoogste prijs voor het betrokken Effect gedurende de betreffende handelssessie.

Als de Transactie na Handelsuren plaatsvindt, zal de prijs de laatst verhandelde prijs of de laatste aangepaste verhandelde prijs (referentiekosten) zijn.

Euronext zal de voorwaarden waaronder deze rapportage faciliteit gebruikt mag worden in een Notice specificeren.

4404/6 Net asset value handel

Mits aanstelling van een fund agent en naleving van de, door Euronext in een Notice vastgelegde, voorwaarden komen ETFs en Open-end Beleggingsfondsen in aanmerking voor net asset value handel (NAV handel) op basis van forward trading.

4404/7 Effectencomponent van exchange for physicals in derivaten ("EFP")

Alle Transacties in Effecten toegelaten tot de handel op een Euronext Securities Market die tot stand komen als gevolg van de uitvoering van een EFP op een Euronext Derivates Market, worden automatisch aangemeld op die Euronext Securities Market tegen de prijs die bepaald wordt door een algoritme van Euronext.

4.5. BEVESTIGING, MELDING EN BEKENDMAKING

4501 BEVESTIGING

4501/1 De Euronext Market Undertakings bevestigen de ontvangst van orders die in het Central Order Book zijn ingevoerd en kennen per Effect een volgnummer toe dat aan het betrokken Euronext Securities Member wordt meegedeeld.

Nadat een order volledig of gedeeltelijk is uitgevoerd, sturen de Euronext Market Undertakings een bevestiging van uitvoering aan de betrokken tegenpartijen. Indien een gedeelte van de order niet is uitgevoerd, wordt dit in de bevestiging vermeld.

4501/2 Voor de overeenkomstig Rule 4404/5 gerapporteerde Transacties, zal de Relevant Euronext Market Undertaking een bevestigingsbericht voor de in TCS ingevoerde handelsdetails sturen en een bevestiging van uitvoering naar de relevante tegenpartijen sturen.

4502 MELDING VAN TRANSACTIES

4502/1 Deze Rule is uitsluitend van toepassing op Transacties (d.w.z. transacties die worden verricht op grond van de Rules van Euronext Effectenmarkten) en laat onverlet de verplichtingen inzake melding van transacties die in de Europese en nationale regelgeving zijn vastgelegd ter uitvoering van artikel 26 van MiFIR.

4502/2 Orderboektransacties

Transacties die in het Central Order Book worden uitgevoerd, worden automatisch en onmiddellijk geacht te zijn verricht op en gemeld aan de Euronext Effectenmarkt die door de Relevant Euronext Market Undertaking wordt gehouden.

4502/3 Transacties buiten het orderboek

Een Euronext Securities Member die een Transactie buiten het Central Order Book verricht, dient deze Transactie onmiddellijk aan de Relevant Euronext Market Undertaking te melden. Voor alle duidelijkheid, Bestens VWAP Transacties dienen gemeld te worden onmiddellijk nadat de overeengekomen termijn als beschreven in Rule 4404/3 verstreken is.

Bij het melden specificeert het Euronext Securities Member of het al dan niet betrokken partij is geweest.

Transacties die buiten het Central Order Book worden verricht, worden alleen na melding geacht te zijn uitgevoerd op de Euronext Effectenmarkt die door de Relevant Euronext Market Undertaking wordt gehouden, behoudens doorhalingen van transacties overeenkomstig Rule 4403/3.

4503 BEKENDMAKING

4503/1 Ten behoeve van Rule 4503 zal 'Bekendmaking' worden gezien als disseminatie naar Euronext Securities Members, Affiliates van Euronext Securities Members die direct toegang hebben gekregen met toestemming van de Relevant Euronext Market Undertaking ingevolge Rule 3.3, in aanmerking komende informatie distributeurs en andere Personen die een Euronext market database distributie overeenkomst zijn aangegaan.

4503/2 Transparantie van vraag en aanbod

Behalve voor orders die zijn vrijgesteld van pre-trade transparantie, zullen de Euronext Market Undertakings doorlopend publiceren:

- a) voor alle Effecten anders dan die verhandeld worden op het LP quote gedreven marktmodel:
 - (i) de markt per orders, d.w.z. alle op een bepaald tijdstip uitstaande orders;;
 - (ii) de markt per limieten, d.w.z. de bied- en laatlimieten in het Central Order Book, met inbegrip van het aantal orders en de totale openbaargemaakte orderhoeveelheid voor elke limiet; en
 - (iii) de beste biedingen en latingen, d.w.z. de beste bied- en laatlimieten in het Central Order Book, met inbegrip van het aantal orders en de totale openbaargemaakte orderhoeveelheid voor elke limiet.
- b) voor Effecten die verhandeld worden op het LP quote gedreven marktmodel:
 - (i) de markt per limieten, d.w.z. de bied- en laatlimieten in het Central Order Book, met inbegrip van de totale openbaargemaakte orderhoeveelheid voor elke limiet; en
 - (ii) de beste biedingen en latingen, d.w.z. de beste bied- en laatlimieten in het Central Order Book, met inbegrip van de totale openbaargemaakte orderhoeveelheid voor elke limiet.

Retail Liquidity Firm Quotes worden uitdrukkelijk als zodanig aangegeven.

Tijdens de callfase van auctions zullen de Euronext Market Undertakings doorlopend de theoretische openingskoers publiceren en de onderdelen van het potentieel uitvoerbare volume op deze koers.

4503/3 Transparantie na Transactie

4503/3A Orderboek Transacties

Voor elke Transactie die in het Central Order Book is uitgevoerd, zullen de Euronext Market Undertakings onmiddellijk het volume, de prijs en tijd van uitvoering van die Transactie publiceren.

De als Gegarandeerde Cross-Transacties uitgevoerde transacties worden met een bilateraal overeengekomen transactie indicator gepubliceerd.

De Transacties die voortkomen uit een match met Retail Liquidity Firm Quotes worden uitdrukkelijk als zodanig aangegeven.

4503/3B Transacties buiten het orderboek om in Aandelen en Gelijkgestelde Effecten

Voor Aandelen en gelijkgestelde Effecten wordt het volgende onderscheid gemaakt:

- (i) Large In Scale Trades waarbij de betrokken Euronext Securities Member geen partij was, worden bekendgemaakt na melding;
- (ii) Principal Large In Scale Trades waarbij de betrokken Member handelde voor eigen rekening met als tegenpartij een cliënt van deze Member, worden als volgt bekendgemaakt:
 - a. In geval van Aandelen, in overeenstemming met de tijdsspanne gesteld door Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/587 Bijlage II tabel 4;
 - b. In geval van ETF's, overeenkomstig het tijdspad en zoals voorgeschreven in Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/587 Bijlage II tabel 5;
 - c. In geval van certificaten en andere soortgelijke Financiële Instrumenten overeenkomstig het tijdspad en zoals voorgeschreven in Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/587 Bijlage II tabel 6.
- (iii) Bilateraal overeengekomen Transacties zullen als zodanig worden geïdentificeerd en direct na melding worden gepubliceerd tenzij deze in aanmerking komen voor het uitstel van publicatie voor Large In Scale Trade regime;
- (iv) Market VWAP Transacties zullen als zodanig worden geïdentificeerd en direct na melding worden gepubliceerd tenzij deze in aanmerking komen voor het uitstel van publicatie voor Large In Scale Trade regime;
- (v) Het hedgen van aandelen gerelateerde transacties of Transacties in Effecten die tot stand komen als gevolg van een EFP zullen als zodanig worden geïdentificeerd en direct na melding worden gepubliceerd;
- (vi) Transacties die buiten de Handelsuren zijn verricht, worden bekendgemaakt vóór de opening van de markt op de volgende Handelsdag, tenzij deze in aanmerking komen als Large In Scale Trades voor een specifiek publicatie schema; en
- (vii) Net asset value Transacties zullen als zodanig worden geïdentificeerd en gepubliceerd direct na uitvoering ervan tegen de net asset value.

4503/3C Transacties buiten het orderboek om in Obligaties en gelijkgestelde Effecten

Met betrekking tot Obligaties en gelijkgestelde Effecten, worden transacties gepubliceerd overeenkomstig het tijdspad en zoals voorgeschreven in Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/583 artikel 7 en 8 en Annex III.

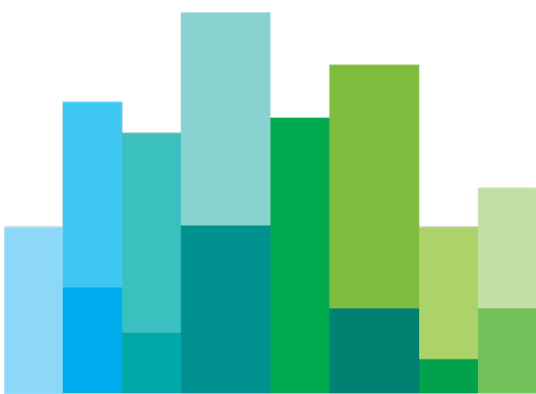
4503/4 Gebruik van marktgegevens door Euronext Securities Members. Op het gebruik van marktgegevens door een Euronext Securities Member is de overeenkomst inzake Euronext marktgegevensbestanden van toepassing die hij met Euronext is aangegaan.

4.6. CLEARING EN AFWIKKELING

4601/1 Clearing van Transacties uitgevoerd op een Euronext Effectenmarkt geschiedt overeenkomstig de in de Clearing Rule Book bepaalde Rules en procedures van de betreffende Clearing Organisatie, en afwikkeling vindt plaats via de door Euronext aangewezen afwikkelingsorganisaties.

4601/2 Clearing rules and procedures van de Relevante Clearing Organisatie kunnen stellen dat de prestatiegarantie in sommige Transacties in Effecten niet van toepassing is bij deze Clearing Organisatie. Members dienen van tijd tot tijd de reikwijdte van de prestatiegarantie vast te stellen door kennis te nemen in de toepasselijke informatie die gepubliceerd wordt door de relevante Clearing Organisatie.

HOOFDSTUK 5: RULES VOOR DE VERHANDELING VAN EURONEXT DERIVATEN



5.1. ALGEMEEN

5101 TOEPASSINGSGEBIED VAN HOOFDSTUK 5

Dit hoofdstuk 5 bepaalt de Rules die van toepassing zijn op het verhandelen op de Euronext Derivatenmarkten.

5102 HANDELSDAGEN EN HANDELSUREN

5102/1 De Euronext Derivatenmarkten maken de Handelsdagen voor ieder kalenderjaar bekend in een Notice. Deze Notice wordt uiterlijk op de laatste Handelsdag van het voorafgaande jaar gepubliceerd.

5102/2 De tijdstippen van opening en sluiting van de markten en, binnen vorenstaande tijdstippen, van opening en sluiting van de handel voor elk Euronext Derivaat dat een Admitted Financial Instrument is, worden van tijd tot tijd door de Euronext Derivatenmarkten vastgesteld en gepubliceerd.

5103 TOELATING TOT DE HANDEL EN CONTRACT SPECIFICATIES

5103/1 Voorafgaand aan het aanmerken van een derivaat als Admitted Financial Instrument, zal Euronext vaststellen dat het ontwerp van zulks derivaat verenigbaar is met zijn ordelijke prijsvorming en het bestaan van effectieve afwikkelingsvoorwaarden, en dat het voldoet aan de voorwaarden van artikel 5 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/568.

5103/2 De voorgeschreven contractvoorwaarden met betrekking tot een Euronext Derivaat dat een Admitted Financial Instrument is, worden gepubliceerd door de Euronext Derivatenmarkten als Contractspecificaties.

5103/3 Zulke Contractspecificaties kunnen van tijd tot tijd geamendeerd worden en zulke amendementen zullen in een Notice gepubliceerd worden. De Relevant Euronext Market Undertaking zal geen wijzigingen aan Contractspecificaties uitvoeren met betrekking tot openstaande posities, behoudens in buitengewone omstandigheden en/of in het belang van het onderhouden van een eerlijke en ordelijke handel.

5104 LEVERINGSMAANDEN, EXPIRATIEMAANDEN EN EXPIRATIEDATA

5104/1 De leveringsmaanden c.q. expiratiemaanden of expiratedata en, waar van toepassing, de optieseries voor alle Euronext Derivaten die Admitted Financial Instrument zijn, worden van tijd tot tijd door de Euronext Derivatenmarkten vastgesteld en gepubliceerd.

5105 LIQUIDITY PROVIDERS / MARKET MAKERS

5105/1 Als de Relevant Euronext Market Undertaking van mening is dat, in het belang van de markt, de liquiditeit in een Admitted Financial Instrument moet worden verbeterd, kan het een Liquidity Provider Programme invoeren waarbij een of meer Members (of waar toegestaan door het ter zake doende Book II, Cliënten die enkel en alleen voor eigen boek werken) die geen marketmaking strategie uitvoeren zoals gedefinieerd in artikel 17(4) en 48(2) van MIFID de rol van Liquidity Provider op zich nemen voor dit instrument.

5105/2 Verplichting voor beleggingsondernemingen om Marketmakingovereenkomsten aan te gaan

Indien een Member voldoet aan de voorwaarden uiteengezet in artikel 1 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/578, zal deze Member een Marketmakingovereenkomst aangaan met de Relevant Euronext Market undertaking.

5105/3 Marketmakingregelingen

Indien van toepassing op grond van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/578 hebben Euronext Market Undertakings Marketmakingregelingen.

5105/4 De Relevant Euronext Market Undertaking zal de lijst van Market Makers publiceren en relevante informatie met betrekking tot hun verplichtingen uit hoofde van de van toepassing zijnde Liquidity Provision Agreements en deze lijst regelmatig vernieuwen in overeenstemming met artikel 7.1 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/578 en regelmatig de lijst vernieuwen van Liquidity Providers en ter zake doende informatie met betrekking tot het toepasselijke Liquidity Provision Programme.

5106 HANDELSPROCEDURES

5106/1 De Euronext Derivatenmarkten voeren wenselijk geachte procedures (“Trading Procedures”) in, waaronder onder meer:

- (i) procedures voor de handel op het Euronext Trading Platform en
- (ii) procedures met betrekking tot andere aspecten van verrichtingen op deze markt.

Deze procedures kunnen te allen tijde worden ingevoerd of gewijzigd en worden door de Euronext Derivatenmarkten gepubliceerd in overeenstemming met Rule 1501.

5106/2 De Trading Procedures hebben wat de handhaving betreft dezelfde status als de Rules.

5107 VERANTWOORDELIJKHEID VAN DE MEMBER

Een Euronext Derivatives Member is verantwoordelijk voor de daden en het gedrag van alle Responsible Persons en van alle natuurlijke personen die handelen onder de verantwoordelijkheid van deze Responsible Persons als ware het de gedragingen en acties van de Euronext Derivatives Member. In het bijzonder zal een Euronext Derivatives Member verantwoordelijk worden gehouden voor een overtreding van een relevante verplichting begaan door een dergelijk persoon en kunnen er op grond van de Rules sancties worden opgelegd.

5.2. TOEGANG TOT HET EURONEXT TRADING PLATFORM

5201 Op voorwaarde dat een Euronext Derivatives Member een Trading Platform Agreement aangaat en voldoet aan de voorwaarden die op enig moment door de Relevant Euronext Market Undertaking worden gesteld, en met inachtneming van de Rules en Trading Procedures die op enig moment van kracht zijn, zal de Relevant Euronext Market Undertaking toegang verschaffen tot het Euronext Trading Platform aan een Euronext Derivatives Member die verrichtingen wenst te doen in Euronext Derivaten die deze Relevant Euronext Market Undertaking op het Euronext Trading Platform beschikbaar stelt voor verhandeling.

5202 Krachtens de in Rule 5201 bedoelde afspraken, kan de Relevant Euronext Market Undertaking:

- (i) de toegang die een Euronext Derivatives Member heeft tot het Euronext Trading Platform opschorten na een schriftelijke, dan wel mondelinge (en schriftelijk bevestigde) waarschuwing; of
- (ii) de toegang die een Euronext Derivatives Member heeft tot het Euronext Trading Platform beëindigen met schriftelijke kennisgeving.

5203 Voor alle duidelijkheid, de Relevant Euronext Market Undertaking zal:

- (i) de toegang van een Euronext Derivatives Member tot het Euronext Trading Platform beëindigen; en
- (ii) alle uitstaande orders annuleren die door of op naam van die Euronext Derivatives Member zijn ingelegd,

indien het recht van een Euronext Derivatives Member om te handelen wordt opgeschort of indien de Euronext Derivatives Member wordt geroyeerd.

5.3. HANDEL OP HET EURONEXT TRADING PLATFORM

5301 HANDEL EN ORDER MATCHING

5301/1 Euronext Derivaten worden op het Euronext Trading Platform verhandeld via het doorlopend matchen van orders aan weerszijden van het Central Order Book in overeenstemming met de voorrangsregels die de Relevant Euronext Market Undertaking op enig moment heeft vastgesteld en die in Book II van de Rules c.q. de Trading Procedures worden gepubliceerd.

5301/2 Minimumvermeldingen bij Orders

Orders die in het Central Order Book worden ingebracht, dienen, voor zover van toepassing, ten minste de volgende gegevens te bevatten:

- (i) het Financieel Instrument waarop de order betrekking heeft of het handelssymbool dat door de Euronext Market Undertakings aan dat Financieel Instrument is toegekend;
- (ii) of het een koop- of verkooporder betreft;
- (iii) het ordervolume;
- (iv) de prijsvoorwaarden;
- (v) de melding of de order is ingelegd:
 - a. voor eigen rekening van de Euronext Derivatives Member;
 - b. voor rekening van een derde;
 - c. ingevolge een Marketmakingovereenkomst, Marketmakingregeling of Liquidity Provision Programme;
- (vi) identificatiecode client Short Code;

(vii) beleggingsbesluit binnen het bedrijf Short Code; en

(viii) uitvoering binnen de onderneming Short Code.

Pour chaque ordre, un Membre doit fournir à Euronext avant la fin de la journée de négociation toutes les données requises par l'annexe du règlement délégué UE 2017/580.

5302 ORDERSOORTEN

5302/1 De soorten orders die in het Central Order Book kunnen worden ingelegd, zijn:

- (i) limietorders; en
- (ii) marktorders.

De Trading Procedures die op enig moment van kracht zijn, bepalen de nadere vereisten voor elke ordersoort voor elk Euronext Derivaat dat Admitted Financial Instrument is.

5303 ORDERUITVOERING

5303/1 [Gereserveerd].

5303/2 Iedere Transactie, of deze nu in het Central Order Book of anderszins wordt uitgevoerd, wordt uitgevoerd in overeenstemming met de Trading Procedures die de Euronext Derivatenmarkten op enig moment heeft ingevoerd. Transacties kunnen uitsluitend op Handelsdagen plaatsvinden gedurende de tijden die daarvoor op grond van Rule 5102/2 zijn vastgesteld.

5303/3 Alle biedingen, latingen en Transacties die met behulp van het Euronext Trading Platform werkstation worden gedaan, zijn bindend voor de Euronext Derivatives Member via wiens order entry access die biedingen, latingen c.q. Transacties worden gedaan.

5304 CONTRACTUELE BETREKKINGEN

5304/1 Geldige aanvaarding van een geldige bieding of offer vormt een Transactie tussen de Members wier traders de bieding of offer verrichten en aanvaarden.

5304/2 Voor de toepassing van deze Rule 5304 vormt, in het geval van het Euronext Trading Platform, het samenbrengen van een geldige bieding met een geldige offer door de Trading Host geldige aanvaarding van een geldige bieding of offer.

5.4. BEÏNDIGING, OPSCHORTING EN NIETIGVERKLARING/DOORHALING VAN TRANSACTIES

5401 BEÏNDIGING VAN EEN HANDELSSESSIE

5401/1 De Relevant Euronext Market Undertaking kan in het belang van een ordelijke markt een handels sessie voor een of meer Euronext Derivaten beëindigen. De procedures voor beëindiging en/of hervatting van een handels sessie worden nader beschreven in de Trading Procedures.

5402 OPSCHORTING OF BEPERKING VAN DE HANDEL

5402/1 Behoudens maatregelen die overeenkomstig hoofdstuk 9 getroffen zijn, kan de Relevant Euronext

Market Undertaking de beschikbaarheid van een Euronext Derivaat voor verhandeling opschorten of beperken of andere maatregelen treffen die noodzakelijk worden geacht in het belang van de beschikbaarheid van een ordelijke en effectieve markt. De opschorting of beperking, en het opnieuw beschikbaar komen voor verhandeling, dan wel het instellen of herroepen van een dergelijke maatregel, worden door de Relevant Euronext Market Undertaking bekendgemaakt op een dusdanige wijze die onder de omstandigheden het meest effectief is en zal, indien van toepassing, bevestigd worden in een Notice.

5402/2 In navolging van Rule 5402/1, kan de Relevant Euronext Market Undertaking, in overeenstemming met het Recht van de Unie, besluiten om een optieserie op te schorten. Optieseries kunnen worden opgeschort als de overeenkomende call en put series beide geen open interest hebben, behalve:

- a. als er sprake is van een serie die net in-the-money of net out-of-the-money is, of
- b. als er een andere serie met dezelfde expiratiedatum tenminste net zo ver in-the-money (of out-of-the-money) is welke niet voldoet aan de criteria voor opschorting; of
- c. als er een andere serie met dezelfde Uitoefenprijs maar met een latere expiratiedatum is welke niet voldoet aan de criteria voor opschorting.

5403 NIETIGVERKLARING EN DOORHALING VAN TRANSACTIES

5403/1 Een Transactie die is verricht of kennelijk is verricht, kan door de Relevant Euronext Market Undertaking nietig worden verklaard onder de omstandigheden die in Book II van de Rules of in de Trading Procedures worden uiteengezet.

5403/2 Een transactie in aangewezen Euronext Derivaten die foutief is verricht kan door de Relevant Euronext Market Undertaking nietig worden verklaard onder de voorwaarden die in Book II van de Rules of in de Trading Procedures worden uiteengezet.

5404 BEÏNDIGING VAN NOTERING VAN EURONEXT DERIVATEN

5404/1 De Relevant Euronext Market Undertaking kan, in overeenstemming met het Recht van de Unie, bepalen dat de notering van een Euronext Derivaat beëindigd wordt of dat een Klasse wordt verwijderd. De notering van een Euronext Derivaat kan worden beëindigd of een Klasse kan worden verwijderd om diverse redenen, waaronder de volgende:

- a. het einde van de notering van een van de onderliggende instrumenten van het Contract als deze onderliggende instrumenten een notering krijgen op een Regulated Market of op een georganiseerde markt die buiten de European Economic Area is opgezet;
- b. de verwijdering van de onderliggende index;
- c. een gebrek aan liquiditeit.

Een dergelijke beëindiging van de notering, en een daarop volgende hervatting van de notering, zal gepubliceerd worden door de Relevant Euronext Market Undertaking op de manier die als het meest effectief wordt beschouwd in de gegeven omstandigheden en bevestigd, waar nodig, via een Notice.

5404/2 De Relevant Euronext Market Undertaking kan, in overeenstemming met het Recht van de Unie, bepalen dat de notering van een optieserie wordt beëindigd, en kan Members raadplegen

voorafgaand aan een dergelijke bepaling. De notering van optieseries kan worden beëindigd als de overeenkomende call en put series beide geen open interest hebben, behalve:

- a. als er sprake is van een serie die net in-the-money of net out-of-the-money is, of
- b. als er een andere serie met dezelfde expiratiedatum tenminste net zo ver in-the-money (of out-of-the-money) is welke niet voldoet aan de criteria voor verwijdering; of
- c. als er een andere serie met dezelfde Uitoefenprijs maar met een latere expiratiedatum is welke niet voldoet aan de criteria voor verwijdering.

5.5. PRE-NEGOTIATION EN PRE-ARRANGEMENT

5501/1 Het is Euronext Derivatives Members toegestaan om met andere Personen te onderhandelen alvorens een Cross-Transactie of een Transactie buiten het Orderboek te verrichten of te trachten die te verrichten ("pre-negotiation") wanneer "pre-negotiation" uitdrukkelijk is toegestaan volgens de Rules of de Trading Procedures en "pre-negotiation" strikt in overeenstemming met de vereisten van die Rules of Trading Procedures plaatsvindt.

5501/2 Elke voorafgaande onderhandeling met andere Personen anders dan bedoeld in Rule 5501/1, vormt een overtreding van de Rules. Een Transactie die is verricht of kennelijk is verricht en over de uitvoering waarvan vooraf is onderhandeld anders dan in overeenstemming met Rule 5501/1 ("pre-arrangement"), kan nietig worden verklaard.

5.6 CROSS-TRANSACTIES EN TRANSACTIES BUITEN HET ORDERBOEK

5601 CROSS-TRANSACTIES

5601/1 Het uitvoeren van Cross-Transacties is toegestaan, ofwel in het Central Order Book of als Transacties buiten het Orderboek, met inachtneming van de voorwaarden die door de Relevant Euronext Market Undertaking worden gesteld in de Trading Procedures.

5601/2 Op Cross-Transacties voor bepaalde categorieën Euronext Derivaten kunnen aanvullende voorwaarden en beperkingen van toepassing zijn die door de Relevant Euronext Market Undertaking nader worden vastgesteld in de Trading Procedures.

5601/3 De voorwaarden die op grond van Rule 5601/1 en Rule 5601/2 worden gesteld in de Trading Procedures houden onder andere in voorwaarden met betrekking tot de prijs, het minimumvolume en publicatie.

5602 TRANSACTIES BUITEN HET ORDERBOEK

5602/1 De Relevant Euronext Market Undertaking stelt in de Trading Procedures vast onder welke voorwaarden Transacties buiten het Central Order Book ("Transacties buiten het Orderboek") mogen worden uitgevoerd. In het bijzonder kan de Relevant Euronext Market Undertaking de uitvoering toestaan van Transacties buiten het Orderboek in de volgende categorieën:

- a. Technical Trades, dat wil zeggen Transacties buiten het Orderboek die een combinatie bevatten van (i) Admitted Financial Instruments of (ii) Admitted Financial Instruments en daarmee verbonden Financial Instruments of commodities;

- b. Large In Scale Trades, dat wil zeggen Transacties waarvan de grootte gelijk is aan of meer is dan het minimum volume vastgesteld door de Relevant Euronext Market Undertaking;
- c. Andere bilateraal overeengekomen transacties, namelijk Gegarandeerde Cross Transacties en Flex Contracten.

Alle Transacties die uitgevoerd zijn in het kader van deze voorzieningen worden geacht uitgevoerd te zijn op de van toepassing zijnde Regulated Market en (met uitzondering van Flex Contracten) de daaruit voortvloeiende posities zullen uitwisselbaar zijn voor posities die voortvloeien uit Transacties die uitgevoerd zijn via het Centrale Orderboek. De Relevant Euronext Market Undertaking zal in de Trading Procedures de voorwaarden uiteenzetten waaronder Flex Contracten uitwisselbaar zijn.

5602/2 De voorwaarden die worden gesteld in de Trading Procedures op grond van Rule 5602/1 zullen, onder andere, voorwaarden bevatten met betrekking tot prijs, minimum volume en bekendmaking.

5.7. MELDING EN BEKENDMAKING

5701 MELDING

5701/1 Toepassingsgebied

Deze Rule is uitsluitend van toepassing op Transacties (d.w.z. transacties die op grond van deze Rules op een Euronext Derivatenmarkt worden verricht) en laat onverlet de verplichting inzake melding van transacties die een Member door zijn regelgever of toezichthouder wordt opgelegd.

5701/2 Orderboektransacties

Transacties die in het Central Order Book worden uitgevoerd, worden automatisch en onmiddellijk geacht te zijn uitgevoerd op en gemeld aan de Euronext-markt die door de Relevant Euronext Market Undertaking wordt gehouden.

5701/3 Transacties buiten het Orderboek

Een Euronext Derivatives Member die een Transactie buiten het Orderboek heeft onderhandeld, dient deze Transactie zo spoedig mogelijk aan de Relevant Euronext Market Undertaking te melden op de wijze die door die Euronext Market Undertaking wordt voorgeschreven. De melding zal in ieder geval binnen vijftien minuten nadat de Transactie buiten het Orderboek was onderhandeld door de Member worden gemeld aan de Relevant Euronext Market Undertaking, tenzij de Euronext Market Undertaking in de Trading Procedures een langere periode heeft voorgeschreven.

Dergelijke Transacties worden alleen geacht te zijn uitgevoerd op de door de Relevant Euronext Market Undertaking gehouden Euronext Derivatives Market wanneer zij zijn ontvangen c.q. gecontroleerd door die Euronext Market Undertaking.

5702 BEKENDMAKING

5702/1 De Euronext Derivatenmarkten maken onmiddellijk het volume en de prijs bekend die verbonden zijn aan alle biedingen en latingen die in het Central Order Book worden ingebracht en met alle Transacties die in het Central Order Book zijn uitgevoerd.

5702/2 Met betrekking tot Transacties buiten het Orderboek zal de Relevant Euronext Market Undertaking, onder andere, de openbaarmakingsarrangementen vaststellen in de Trading Procedures. De bekendmaking zal altijd onmiddellijk zijn, tenzij de Euronext Market Undertaking in de Trading Procedures heeft vastgesteld dat uitgestelde openbaarmaking is toegestaan.

5703 GEBRUIK VAN MARKTGEGEVENS DOOR EURONEXT DERIVATIVES MEMBERS

5703/1 Op het gebruik van marktgegevens door Euronext Derivatives Members is de overeenkomst inzake Euronext marktgegevensbestanden die met Euronext is aangegaan, van toepassing.

HOOFDSTUK 6: TOELATING TOT DE NOTERING EN DOORLOPENDE VERPLICHTINGEN VOOR ISSUERS



6.1. TOEPASSINGSGEBIED VAN HOOFDSTUK 6

6101 Hoofdstuk 6 bepaalt:

- (i) de vereisten en procedures voor toelating tot de handel en uitsluiting van Effecten,
- (ii) de administratieve maatregelen die genomen kunnen worden om de eerlijke, ordelijke en efficiënte werking van de markten te bewerkstelligen; en
- (iii) de doorlopende verplichtingen van Issuers van wie Effecten met hun toestemming zijn toegelaten tot de handel (inclusief, zonder beperking, de mededeling aan de Relevant Euronext Market Undertaking van vennootschapsrechtelijke en effectentechnische gebeurtenissen).

6102 Voor de toepassing van dit Hoofdstuk 6 en tenzij anders bepaald in Rule Book II, wordt onder toelating tot de handel verstaan; de toelating tot de handel van Effecten door de Relevant Euronext Market Undertaking op een Euronext Effectenmarkt op verzoek van, of na het informeren van de Issuer, en uitsluiting zal dienovereenkomstig worden geïnterpreteerd.

6102A Voor de duidelijkheid, dit Hoofdstuk 6 doet geen afbreuk aan de Rules met betrekking tot de toelating tot de notering die mogelijk zijn opgenomen in het betreffende Rule Book II van een Euronext Market Undertaking.

6103A De Relevant Euronext Market Undertaking is de bevoegde instantie voor alle aangelegenheden inzake de toelating tot de handel, uitsluiting van Effecten, administratieve maatregelen alsmede inzake de doorlopende verplichtingen van Issuers zoals bepaald in dit Hoofdstuk 6, tenzij anderszins bepaald in de National Regulations.

6103B Issuers dienen te voldoen aan de openbaarmakings- en rapporteringsverplichtingen krachtens het Recht van de Unie om transparantie voor beleggers en marktintegriteit te verzekeren.

6104 Verwijzingen naar bedragen in euro's in Hoofdstuk 6 en in Notices, dan wel in aanvullende vereisten opgelegd ingevolge Hoofdstuk 6, worden geacht eveneens te verwijzen naar gelijke bedragen in andere valuta.

6105 [Gereserveerd]

6106 Issuers dienen te voldoen aan hun verplichtingen zoals gesteld in dit Hoofdstuk 6 om de Relevant Euronext Market Undertaking in de gelegenheid te stellen om haar taken uit te voeren en aan haar verplichtingen als beheerder van een Gereguleerde Markt te voldoen.

6107 De Relevant Euronext Market Undertaking zal, nadat zij kennis heeft genomen van een overtreding of indien er serieuze indicaties zijn van een potentiële overtreding door een Issuer van de Nationale Regulations op het gebied van enige initiële of doorlopende noteringsverplichtingen, de zaak melden aan de desbetreffende Competent Authority zodra dit praktisch mogelijk is.

6108 Dit Hoofdstuk 6 is niet van toepassing op de Euronext Effectenmarkt beheerd door Euronext London.

6.2. ALGEMENE VEREISTEN VOOR DE TOELATING TOT DE HANDEL VAN EFFECTEN

- 6201** Bij toelating tot de handel en zo lang als de Effecten toegelaten zijn:
- (i) dienen de rechtspositie en organisatie van de Issuer in overeenstemming te zijn met de toepasselijke wet- en regelgeving; en
 - (ii) dient de Issuer te voldoen aan de vereisten van elke relevante Competent Authority; en
 - (iii) dienen adequate procedures van kracht te zijn voor het clearen en afwickelen (settle) van Transacties met betrekking tot deze Effecten; en
 - (iv) dient de Issuer er alles aan te doen om ervoor te zorgen dat het een ISIN code heeft en een actieve LEI.
- 6202** De Issuer dient te garanderen dat Effecten van dezelfde categorie identieke rechten hebben in overeenstemming met de National Regulations, de statuten van de Issuer en overige constitutionele documenten.
- 6203** Effecten dienen rechtsgeldig uitgegeven te worden in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving waaraan deze Effecten onderworpen zijn, de statuten van de Issuer en overige constitutionele documenten.
- 6204** De Issuer dient te garanderen dat de vorm van de Effecten in overeenstemming is met de vereisten van de toepasselijke National Regulations.
- 6205** De Issuer dient te garanderen dat de Effecten op een billijke, ordelijke en efficiënte manier kunnen worden verhandeld en, in het geval van overdraagbare Effecten, vrij verhandelbaar zijn.
- 6206** Effecten die houders het recht geven andere Effecten te verwerven (“Onderliggende Effecten”) komen alleen in aanmerking voor toelating tot de handel indien op het moment van de aanvraag:
- (i) de Onderliggende Effecten toegelaten zijn tot de handel op een Gereguleerde Markt of, buiten de Europese Unie, op een andere georganiseerde markt die aan soortgelijke richtlijnen onderworpen is als vastgesteld door de Relevant Market Undertaking; of
 - (ii) er voldoende garanties zijn dat dergelijke Onderliggende Effecten tot een Gereguleerde Markt of, buiten de Europese Unie, tot een andere georganiseerde markt worden toegelaten die aan soortgelijke richtlijnen onderworpen is zoals vastgesteld door de Relevant Euronext Market Undertaking op het moment waarop het recht om deze Effecten te verwerven uitgeoefend kan worden.
- 6207** De Issuer dient een aanvraag in te dienen voor toelating tot de handel van al zijn Effecten van dezelfde categorie die zijn uitgegeven op het moment van de aanvraag of waarvan de uitgifte wordt voorgenomen.
- 6208** [Gereserveerd]
- 6209** De Issuer kan besluiten om alle of een gedeelte van de Effecten te alloceren via een centralisatieproces dat georganiseerd is door de Relevant Euronext Market Undertaking. De Relevant Euronext Market Undertaking zal deze procedure specificeren in het relevante Book II of in een Notice.
- 6210** De Relevant Euronext Market Undertaking kan specifieke segmenten creëren op de Euronext

Effectenmarkt die zij houdt/beheert, op basis van marktkapitalisatiecriteria of andere criteria, en zij kan Effecten toewijzen aan deze afzonderlijke segmenten. De toewijzing zal periodiek herzien worden. Effecten die opgenomen zijn in de Recovery Box of de Penalty Box zijn niet in deze segmenten opgenomen. Aanvraagprocedure voor de toelating tot de handel.

6.3. AANVULLENDE VEREISTEN VOOR DE TOELATING TOT DE HANDEL PER CATEGORIE EFFECTEN

6301 In aanvulling op de algemene vereisten zoals bepaald in Rule 6.2, bevat deze Rule 6.3 aanvullende vereisten met betrekking tot de toelating tot de handel van specifieke categorieën Effecten, tenzij anders bepaald in Rule Book II.

6302 AANDELEN, CERTIFICATEN VAN AANDELEN EN EFFECTEN MET EEN AANDELENKARAKTER.

6302/1 Op een eerste toelating tot de handel van Aandelen, Certificaten van Aandelen of Effecten met een aandelenkarakter zijn de volgende voorwaarden van toepassing:

- (i) Ten tijde van de toelating tot de handel dienen voldoende Effecten verspreid te worden onder het publiek. Er zal sprake zijn van voldoende onder het publiek verspreide Effecten indien ten minste 25% van het geplaatste kapitaal in de vorm van de betreffende categorie Effecten in handen van het publiek is of een door de Relevant Euronext Market Undertaking discretionair te bepalen lager percentage, gezien het grote aantal betreffende Effecten en de mate van spreiding daarvan onder het publiek. Dit percentage zal niet minder dan 5% van het geplaatste kapitaal van de betreffende categorie Effecten mogen bedragen en dient een waarde te vertegenwoordigen van ten minste vijf (5) miljoen euro berekend op basis van de uitgifteprijs; en
- (ii) op het moment van toelating tot de handel dient de Issuer of, in geval van Certificaten van Aandelen, de uitgevende instelling van de Onderliggende Effecten, de door de accountant gecontroleerde jaarrekeningen of pro forma jaarrekeningen gepubliceerd of gedeponereerd te hebben, op geconsolideerde basis indien van toepassing, over de voorgaande drie boekjaren, welke zijn opgesteld op basis van de waarderingsgrondslagen van het land waar de Issuer statutair gevestigd is, op basis van IFRS of op basis van andere waarderingsgrondslagen die toegestaan zijn door de National Regulations in de periode waarop de financiële informatie betrekking heeft. Indien het boekjaar meer dan negen (9) maanden voor de datum van toelating tot de handel wordt afgesloten, dient de Issuer halfjaarcijfers gepubliceerd of gedeponereerd te hebben.

6302/2 Onverminderd het bepaalde in Rule 6406, kan de Relevant Euronext Market Undertaking vrijstelling verlenen van de vereisten bepaald in Rule 6302/1 (ii) indien dit in het belang is van de Issuer of, in geval van Certificaten van Aandelen, van de uitgevende instelling van de Onderliggende Effecten of van Beleggers en op voorwaarde dat de Issuer voldoende informatie ter beschikking heeft gesteld op basis waarvan Beleggers een weloverwogen beoordeling kunnen maken van de activa en passiva, de financiële positie, de winst en het verlies en de vooruitzichten van de Issuer of, in geval van Certificaten van Aandelen, van de uitgevende instelling van de Onderliggende Effecten, enige garantiegiver (indien van toepassing), en van de rechten verbonden aan de Effecten die toegelaten worden tot de handel.

In deze gevallen mag de Relevant Euronext Market Undertaking – naar eigen oordeel – de toelating tot de handel onderwerpen aan aanvullende vereisten met betrekking tot Marktkapitalisatie, eigen vermogen en/of lock-up bepalingen, dan wel enige andere voorwaarde te bepalen door de Relevant Euronext Market Undertaking.

6303 OBLIGATIES

6303/1 Elke Aanvrager die een aanvraag indient voor een toelating tot de handel van obligaties dient bij toelating een minimum nominaal bedrag uit te geven van ten minste:

- (i) Vijf miljoen (5.000.000) euro in geval van een aanbidding aan het publiek/een openbare aanbidding van obligaties; of
- (ii) Tweehonderdduizend (200.000) euro voor alle overige wijzen van toelating van obligaties (d.w.z. zonder enige aanbidding aan het publiek/een openbare aanbidding).

Bovenstaande minimumbedragen zijn niet van toepassing in geval van doorlopende uitgiftes van obligaties waarbij het uitgiftebedrag niet vastgesteld is.

6303/2 De aanvraag voor toelating tot de handel dient betrekking te hebben op alle obligaties van gelijke rang.

6303/3 Aanvragers die kwalificeren als KMO-s die een aanvraag indienen voor toelating tot de handel van obligaties via een aanbidding aan het publiek/een openbare aanbidding, dienen een rating (voor de Issuer of voor de aan te bieden Effecten) te verkrijgen van een kredietbeoordelingsbureau dat volgens de regels geregistreerd is bij of gecertificeerd is door ESMA en dienen deze rating in de betreffende aanbiddingsdocumenten openbaar te maken, tenzij uitdrukkelijk anders is overeengekomen tussen de Relevant Euronext Market Undertaking en de Issuer.

In deze Rule betekent “KMO-s”:

- (i) Met betrekking tot bedrijven van wie Effecten met een aandelenkarakter (of soortgelijke effecten) toegelaten zijn tot de handel op een Euronext Effectenmarkt of op een andere Gereguleerde Markt (of op een andere markt met gelijkwaardige vereisten), bedrijven die een gemiddelde marktkapitalisatie hebben van minder dan 100 miljoen euro op basis van eindagnoteringen gedurende de periode van 30 Handelsdagen voorafgaand aan de datum van indiening van de aanvraag voor de notering van de betreffende obligaties bij de Relevant Euronext Market Undertaking; en
- (ii) Met betrekking tot bedrijven van wie Effecten met een aandelenkarakter (of gelijkwaardige effecten) niet toegelaten zijn tot de handel op een Euronext Effectenmarkt of op een andere gereguleerde markt (of op een andere markt met gelijkwaardige vereisten), bedrijven die volgens hun laatste (geconsolideerde) jaarrekening voldoen aan ten minste twee van de volgende drie criteria: een gemiddeld aantal werknemers gedurende het boekjaar van minder dan 250, een balanstotaal van ten hoogste 43 miljoen euro en een jaarlijkse netto-omzet van ten hoogste 50 miljoen euro.

Een Aanvrager die niet kwalificeert als KMO dient hiervan voldoende bewijs te verstrekken aan de Relevant Euronext Market Undertaking.

Onverminderd het bovenstaande kan de Relevant Euronext Market Undertaking met name vereisen dat:

- (i) Obligaties die toegelaten worden ingevolge een toelatingsprocedure waarvoor geen aanbidding aan het publiek/openbare aanbidding plaatsvindt, een rating verkrijgen van een kredietbeoordelingsbureau; en/of

- (ii) Ongeacht het soort toelating (d.w.z. al dan niet via een aanbieding aan het publiek/openbare aanbieding) een garantie voor de hoofdsom en de rente wordt afgegeven door een moedermaatschappij of door een derde zoals overeengekomen met de Relevant Euronext Market Undertaking.

6304 CLOSED-END BELEGGINGSINSTELLINGEN

6304/1 Op een eerste toelating tot de handel van Effecten die uitgegeven zijn door een Closed-end Beleggingsinstelling zijn de volgende voorwaarden van toepassing:

- (i) op het moment van toelating tot de handel dient de verwachte Marktkapitalisatie van de Effecten waarvoor toelating tot de handel is aangevraagd ten minste vijf (5) miljoen euro te bedragen;
- (ii) op het moment van toelating tot de handel dient een voldoende aantal Effecten verspreid te worden onder het publiek. Er zal sprake zijn van voldoende onder het publiek verspreide Effecten indien ten minste 25% van het geplaatste kapitaal in de vorm van de betreffende categorie Effecten in handen van het publiek is of een door de Relevant Euronext Market Undertaking discretionair te bepalen lager percentage, gezien het grote aantal betreffende Effecten en de mate van spreiding daarvan onder het publiek; en
- (iii) op het moment van toelating tot de handel of, indien deze toelating samenvalt met een uitgifte en de uit te geven Effecten reeds zijn toegewezen op het moment van toelating, na de uitgifte van de uitgegeven Effecten, dient de Marktkapitalisatie ten minste vijf (5) miljoen euro te bedragen.

6305 ETF'S, ETN'S, ETV'S EN OPEN-END BELEGGINGSINSTELLINGEN ANDERS DAN ETF'S

6305/1 Toelating tot de handel vereist specifieke procedures die worden gedefinieerd via een Notice.

6306 GESTRUCTUREERDE PRODUCTEN

6306/1 Een Aanvrager die toelating tot de handel aanvraagt voor warrants dient te zijn:

- (i) een Kredietinstelling of een Beleggingsonderneming; of
- (ii) een entiteit die onderworpen is aan een soortgelijk toezicht en bestuur, waarbij waarmaking van een dergelijk toezicht en bestuur en bewijs van de vergelijkbaarheid verstrekt dient te worden door de Aanvrager; of
- (iii) iedere andere entiteit waarvan de verplichtingen ten aanzien van de warrants die uitgegeven worden onvoorwaardelijk en onherroepelijk gegarandeerd zijn door, of waarvan de verplichtingen worden gedekt door een regeling met een soortgelijke strekking als een garantie die verstrekt is door, een entiteit die voldoet aan lid (i) of lid (ii) hierboven.

6306/2 De Relevant Euronext Market Undertaking kan eisen dat er in verband met de toelating tot de handel van een warrant een Liquidity Provision Agreement wordt aangegaan tussen een Liquidity Provider en de Relevant Euronext Market Undertaking en dat elke andere overeenkomst ondertekend wordt die de Relevant Euronext Market Undertaking – uitsluitend naar haar oordeel – toepasselijk acht.

6306/3 De Relevant Euronext Market Undertaking kan de toelating tot de handel van warrants onderwerpen aan een minimale hoeveelheid per uitgifte of aan een minimale ordergrootte.

6306/4 Voor gestructureerde derivatenproducten geïndexeerd aan (1) een grondstof onderliggende, (2) een grondstoffenindex onderliggende (3) of een onderliggende met een grondstoffencomponent, zal de Relevant Euronext Market Undertaking bij de aanvraag tot toelating tot de handel een maximale totale hoeveelheid van 2.5 miljoen Financiële Instrumenten per ISIN code hanteren.

6307 OVERIGE VERHANDELBARE EFFECTEN

6307/1 De toelating tot de handel van overige verhandelbare Effecten is onderworpen aan specifieke vereisten die de Relevant Euronext Market Undertaking kan stellen in een Notice waarbij rekening wordt gehouden met de aard van de Effecten waarvoor toelating tot de notering wordt aangevraagd en, voor zover mogelijk, met de algemene noteringsvereisten zoals uiteengezet in dit Hoofdstuk 6 voor soortgelijke Effecten.

6307/2 De Relevant Euronext Market Undertaking kan bepalen dat andere verhandelbare Effecten niet in aanmerking komen voor toelating tot de handel.

6.4. AANVRAAGPROCEDURE VOOR DE TOELATING TOT DE HANDEL

6401 Een aanvraag voor toelating tot de handel vindt plaats door indiening van een rechtsgeldig ondertekend Aanvraagformulier bij de Relevant Euronext Market Undertaking binnen de in het Aanvraagformulier of in het betreffende Rule Book II gestelde termijn.

6402 De Relevant Euronext Market Undertaking en de Aanvrager zullen gezamenlijk een tijdschema overeenkomen met betrekking tot de toelating tot de handel.

6403 [Gereserveerd]

6404 Tenzij uitdrukkelijk anders bepaald in Rule Book II, dienen Issuers een Listing Agent aan te stellen voor de eerste toelating tot de handel van Effecten en voor elke daaropvolgende toelating tot de handel van Effecten waarvoor de goedkeuring van een prospectus vereist is. De Relevant Euronext Market Undertaking zal in een Notice de vereisten uiteenzetten voor de aanstelling van een Listing Agent, alsmede de taken en verplichtingen van een Listing Agent. Het vereiste om een Listing Agent aan te stellen is onverminderd de National Regulations met betrekking tot de aanstelling van financiële tussenpersonen of enige andere gekwalificeerde entiteiten in verband met het aanbieden van Effecten aan het publiek/een openbare aanbieding of overige aanbiedingen van Effecten.

6405 Een Aanvraagformulier ingediend voor de toelating tot de handel van Certificaten van Aandelen dient eveneens ondertekend te zijn door de Issuer van de Onderliggende Effecten.

6406 De Relevant Euronext Market Undertaking kan:

- (i) In aanvulling op de vereisten omschreven in Rules 6.6 en 6.7, in specifieke, individuele gevallen, van een Aanvrager aanvullende noteringsvereisten verlangen welke zij redelijkerwijze van toepassing acht en waarvan zij de Aanvrager voorafgaand aan haar beslissing over de aanvraag op de hoogte zal brengen;
- (ii) Aanvullende documentatie en informatie van een Aanvrager verlangen; of
- (iii) Onderzoeken uitvoeren of inlichtingen inwinnen die redelijkerwijs noodzakelijk zijn in verband met haar beoordeling van de aanvraag voor toelating tot de handel.

6.5. ALGEMENE DOCUMENTATIE DIE TEN TIJDE VAN DE AANVRAAG DIENT TE WORDEN VERSTREKT

6501 Ten tijde van de aanvraag dient, voor zover van toepassing, de volgende documentatie te worden verstrekt aan de Relevant Euronext Market Undertaking:

- (i) het Aanvraagformulier rechtsgeldig ondertekend door de Aanvrager;
- (ii) de documenten zoals gespecificeerd in het Aanvraagformulier, inclusief, maar niet beperkt tot informatie die naar de mening van de Relevant Euronext Market Undertaking afdoende aantoont dat:
 - a. de rechtspositie en organisatie van de Aanvrager overeenkomstig de toepasselijke wet- en regelgeving zijn;
 - b. de administratie van vennootschapsrechtelijke gebeurtenissen en de betaling van dividenden (indien van toepassing) gegarandeerd zijn; en
 - c. adequate procedures beschikbaar zijn voor het clearen en afwikkelen ("settle") van Transacties met betrekking tot de betreffende Effecten.
- (iii) een of meer conceptversies en een kopie van het door de Aanvrager uitgegeven goedgekeurde prospectus (of vergelijkbaar openbaarmakingsdocument) in verband met de aanvraag;
- (iv) een kopie van de notulen van het desbetreffende orgaan of organen die de besluiten bevatten waarmee de aanvraag voor toelating tot de handel en de uitgifte van Effecten geautoriseerd worden (voor zover van toepassing).

De documentatie waarnaar wordt verwezen in deze Rule 6501 wordt verstrekt aan de Relevant Euronext Market Undertaking onder de uitsluitende verantwoordelijkheid van de Aanvrager en wordt verstrekt om de Relevant Euronext Market Undertaking in de gelegenheid te stellen om te controleren of de Aanvrager voldoet aan de vereisten zoals uiteengezet in Rules 6.2 en 6.3. De Relevant Euronext Market Undertaking is niet aansprakelijk voor valse of onvolledige informatie verstrekt door de Aanvrager (of, indien de Effecten toegelaten zijn tot de handel, de Issuer) in verband met de toelating tot de handel van Effecten.

6502 De Relevant Euronext Market Undertaking kan verder aangeven, in één of meerdere Notices welke documentatie als afdoende wordt beschouwd. Onverminderd het bepaalde in Rule 6503, en in aanvulling op de documentatie en informatie die vereist is ingevolge Rule 6501, kan de Relevant Euronext Market Undertaking in een Notice verduidelijken welke andere documentatie verstrekt dient te worden ten aanzien van bepaalde categorieën Effecten.

6503 Alle documentatie die ingevolge Hoofdstuk 6 verstrekt dient te worden, dient te zijn opgesteld in de Engelse taal of in een taal die is goedgekeurd door de Relevant Euronext Market Undertaking en indien noodzakelijk vertaald door een gediplomeerd vertaler. Indien het hoofdkantoor van de Aanvrager zich buiten de Europese Unie bevindt, kan de Relevant Euronext Market Undertaking verlangen dat de jaarrekening van de Aanvrager opnieuw wordt opgesteld op basis van de algemeen aanvaarde waarderingsgrondslagen (GAAP) die van toepassing zijn in het rechtsgebied waar de Relevant Euronext Market Undertaking statutair gevestigd is en dat deze herziene opstelling is gecontroleerd door een voor haar aanvaardbare accountant.

6.6. BESLISSING VAN DE RELEVANT EURONEXT MARKET UNDERTAKING

6601 Tenzij anderszins overeengekomen door de Aanvrager en de Relevant Euronext Market Undertaking, zal de Relevant Euronext Market Undertaking binnen een periode van maximaal dertig (30) Handelsdagen een beslissing nemen inzake een aanvraag voor toelating tot de handel.

Deze periode begint op de datum waarop de Relevant Euronext Market Undertaking alle documentatie en informatie heeft ontvangen die vereist is krachtens Rule 6.3 en/of Rule 6206.

6602 De beslissing van de Relevant Euronext Market Undertaking om Effecten toe te laten tot de handel blijft geldig voor een periode van maximaal negentig (90) Handelsdagen, tenzij de Relevant Euronext Market Undertaking verneemt dat de verstrekte informatie in verband met de aanvraag voor toelating tot de handel gedurende deze periode is veranderd. Op schriftelijk verzoek van de Aanvrager kan de Relevant Euronext Market Undertaking deze periode eenmaal verlengen met maximaal negentig (90) Handelsdagen.

6603 De Aanvrager zal schriftelijk over de beslissing worden geïnformeerd en de Relevant Euronext Market Undertaking zal een eerste mededeling aan de markt doen uitgaan met betrekking tot de datum waarop de toelating tot de handel van Effecten van kracht wordt, de Referentiemarkt, de voorwaarden en eventuele overige bijzonderheden met betrekking tot de toelating tot de handel van de betreffende Effecten. De Relevant Euronext Market Undertaking kan een volgende mededeling aan de markt doen uitgaan in verband met de toelating tot de handel waarin onder andere bevestigd wordt dat aan de voorwaarden voldaan is en met ingang van welke datum de toelating tot de handel van kracht zal worden.

6604 In geval van een aanbieding van Effecten aan het publiek/openbare aanbieder wordt de toelating tot de handel pas van kracht na afsluiting van de inschrijvingsperiode, behalve in geval van doorlopende uitgiftes van Effecten waarbij de sluitingsdatum voor de inschrijving nog niet is vastgesteld.

6.7. GRONDEN OM TOELATING TE WEIGEREN

6701 De Relevant Euronext Market Undertaking kan een aanvraag voor toelating tot de handel van een Effect weigeren op basis van iedere passende reden, waaronder (zonder beperking) indien:

- (i) de Aanvrager niet voldoet aan een of meerdere vereisten die zijn opgelegd door of voortvloeien uit dit Hoofdstuk 6 of uit de toepasselijke National Regulations; of
- (ii) zij van mening is dat toelating tot de handel van de Effecten schadelijk kan zijn voor de belangen van de markt als geheel, de eerlijke, ordelijke en efficiënte werking van de Euronext Effectenmarkt dan wel voor de reputatie van Euronext als geheel; of
- (iii) een Effect reeds is toegelaten tot de notering/handel op een andere markt en de Aanvrager niet voldaan heeft of niet voldoet aan de verplichtingen die voortvloeien uit die toelating tot de handel; of
- (iv) de Aanvrager, een van zijn bestuursleden (waaronder leden van de raad van commissarissen) of de uiteindelijk gerechtigden van de Issuer op de EU- Sanctielijst staan of op de lijst opgesteld door het Office of Foreign Assets Control (OFAC).

- 6702** De Aanvrager zal schriftelijk geïnformeerd worden over de beslissing om een aanvraag voor toelating tot de handel te weigeren en van de redenen voor deze weigering.
- 6703** Met in achtneming van Rule 1.7 kan de Aanvrager tegen de beslissing van de Relevant Euronext Market Undertaking om een aanvraag voor toelating tot de handel te weigeren in beroep gaan in overeenstemming met de National Regulations.

6.8. AANVULLENDE VEREISTEN VOOR DE TOELATING TOT DE HANDEL VAN EFFECTEN OP BASIS VAN "IF-AND-WHEN-ISSUED/DELIVERED"

- 6801/1** In afwijking van Rule 6203 kan de Relevant Euronext Market Undertaking, op verzoek van de Aanvrager, Effecten toelaten tot de handel die nog niet zijn uitgegeven en/of geleverd, al naar gelang het geval, (en naar deze toelating zal worden verwezen als een toelating op basis van "If-and-When-Issued/Delivered") gedurende een periode die de standaard afwikkelingsdatum niet mag overschrijden die berekend wordt vanaf de eerste datum van deze toelating op basis van If-and-When-Issued/Delivered (tenzij anders overeengekomen). De Relevant Euronext Market Undertaking moet tenminste 10 Handelsdagen voor de eerste dag van dergelijke toelating op basis van If-and-When-Issued/Delivered worden geïnformeerd. In aanvulling op de algemene vereisten zoals bepaald in Rules 6.2 en 6.3, is toelating tot de handel van Effecten op basis van If-and-When-Issued/Delivered onderworpen aan de volgende voorwaarden:
- (i) de Aanvrager verstrekt aan de Relevant Euronext Market Undertaking een beschrijving van de verschillende elementen die door de Aanvrager in overweging worden genomen om vast te stellen of de toelating tot de handel geannuleerd dient te worden of niet;
 - (ii) de Aanvrager bevestigt aan de Relevant Euronext Market Undertaking dat adequate maatregelen zijn genomen om te waarborgen dat voldoende informatie, inclusief de aanbestedingsprijs en details over de allocatie, beschikbaar is voor de markt, te weten in het prospectus of vergelijkbaar document en, daaropvolgend, aan potentiële beleggers indien de toelating tot de handel niet doorgaat;
 - (iii) de Aanvrager heeft adequate maatregelen getroffen om te waarborgen dat voldoende informatie beschikbaar is gesteld voor potentiële beleggers en andere marktdeelnemers met betrekking tot de gevolgen van een annulering van de toelating tot de handel;
 - (iv) totdat de Effecten zijn uitgegeven en/of geleverd, zal elke publicatie, door de Aanvrager verstrekt of gepubliceerd met betrekking tot de aanbieding, de verklaring bevatten dat de aangeboden Effecten in eerste instantie worden toegelaten en verhandeld op basis van If-and-When-Issued/Delivered en melding maken van de geplande periode voor deze toelating tot de handel op basis van If-and-When-Issued/Delivered;
 - (v) een toezegging van de Aanvrager dat hij de Relevant Euronext Market Undertaking onmiddellijk zal informeren over de voltooiing van de uitgifte en/of levering van de Effecten;
 - (vi) een toezegging van de Aanvrager dat hij de Relevant Euronext Market Undertaking onmiddellijk zal informeren ingeval en zodra hij weet dat hij niet in een positie is om de Effecten uit te geven en/of te leveren tegen de in het prospectus of enig gelijkwaardig document als verwachte datum voor voltooiing van de uitgifte en/of de levering;
 - (vii) de Aanvrager heeft aan de Relevant Euronext Market Undertaking bevestigd wanneer allocatie

plaats zal vinden en een indicatie van de verwachte koers;

- (viii) indien van toepassing, de Aanvrager heeft de Relevant Euronext Market Undertaking de gegevens verstrekt van de stabilisation agent en zulke andere informatie met betrekking tot stabilisatie als de Relevant Euronext Market Undertaking vereist.

6801/2 Indien de Effecten die toegelaten zijn op basis van If-and-When-Issued/Delivered niet uitgegeven en/of geleverd zijn op de datum opgenomen in het prospectus of een vergelijkbaar document als de verwachte datum van voltooiing van het aanbod, kan het aanbod door de Aanvrager ingetrokken worden en zullen vervolgens alle Transacties die met betrekking tot deze Effecten gedaan zijn, geannuleerd worden. De Issuer zal ervoor zorgen dat het prospectus (of enig vergelijkbaar openbaarmakingsdocument) uitgegeven in verband met de toelating tot de toelating tot de handel van de betreffende Effecten een waarschuwing hiertoe bevat.

De Relevant Euronext Market Undertaking en/of Euronext is niet verantwoordelijk of aansprakelijk voor enig verlies dat geleden wordt door enig persoon ten gevolge van de intrekking van het aanbod door de Aanvrager en/of de daaropvolgende annulering van de betreffende Transacties. De Aanvrager zal ervoor zorgen dat het prospectus (of een vergelijkbaar openbaarmakingsdocument) uitgegeven in verband met de toelating tot de handel van de betreffende Effecten een verklaring daartoe bevat.

6.9. ADMINISTRatieve MAATREGELEN

6901/1 De Relevant Euronext Market Undertaking kan met betrekking tot Financiële Instrumenten die zijn toegelaten tot de handel op een Euronext Effectenmarkt iedere maatregel treffen die zij noodzakelijk acht om een eerlijke, ordelijke en efficiënte werking van haar markten te bewerkstelligen. De Relevant Euronext Market Undertaking zal de betreffende Issuer zodra dit praktisch mogelijk is op de hoogte stellen van enige maatregel die zij getroffen heeft.

6901/2 Met inachtneming van de National Regulations kan de Relevant Euronext Market Undertaking onder andere de volgende maatregelen treffen:

- (i) specifieke voorwaarden opleggen aan de Issuer teneinde te bewerkstelligen dat de verplichtingen die zijn opgelegd en de vereisten die zijn vastgelegd ingevolge dit Hoofdstuk 6, in enige Notices of het Aanvraagformulier worden nageleefd; en/of
- (ii) een Effect toewijzen aan een speciaal segment; en/of
- (iii) een Effect voorzien van een speciale aanduiding; en/of
- (iv) een mededeling publiceren om de markt te informeren dat een Issuer niet voldoet aan zijn verplichtingen zoals uiteengezet in de Rules; en/of
- (v) de handel in een Effect schorsen; en/of
- (vi) de betreffende Effecten uitsluiten van de handel in overeenstemming met Rule 6905; en/of
- (vii) de Referentiemarkt vaststellen.

6902 GERESERVEERD

6902/1 [Gereserveerd]

6903 SPECIFIEKE SEGMENTEN – RECOVERY BOX EN PENALTY BENCH

6903/1 Doel van de toewijzing van Effecten aan de Recovery Box is om Effecten van Issuers die onderworpen zijn aan insolventieprocedures te groeperen. Doel van de toewijzing van Effecten aan de Penalty Bench is om Effecten van Issuers die niet voldoen aan de Rules te groeperen.

In de context van de toewijzing van Effecten van Issuers aan de Recovery Box of de Penalty Bench zal de Relevant Euronext Market Undertaking regelmatig de positie toetsen van de Issuers.

6903/2 De Relevant Euronext Market Undertaking kan besluiten om een Effect op te nemen in de Recovery Box indien één van de insolventieprocedures zoals gespecificeerd in de Verordening van de Raad (EG nr. 1346/2000 van 29 mei 2000, zoals van tijd tot tijd gewijzigd) (of een soortgelijke procedure) van toepassing is verklaard op de Issuer van de betreffende Effecten.

De toewijzing van de betreffende Effecten aan de Recovery Box wordt beëindigd op verzoek van de Issuer of op initiatief van de Relevant Euronext Market Undertaking onder voorwaarde dat een Issuer voldoende bewijs verstrekt dat de insolventieprocedure niet langer van toepassing is op de Issuer.

6903/3 De Relevant Euronext Market Undertaking kan besluiten om een Effect op te nemen in de Penalty Bench indien de Issuer niet voldoet aan de Rules.

De toewijzing van de betreffende Effecten aan de Penalty Bench wordt beëindigd op verzoek van de Issuer of op initiatief van de Relevant Euronext Market Undertaking op voorwaarde dat de Issuer heeft voldaan aan de vereisten en voorwaarden die de Relevant Euronext Market Undertaking - uitsluitend naar haar oordeel – gesteld heeft aan een toewijzing van de betreffende Effecten aan het normale segment.

6903/4 De Relevant Euronext Market Undertaking kan in één of meerdere Notices de beoordelingscriteria en werkwijzen voor de toewijzing van Effecten aan dit specifieke segment (inclusief de Recovery Box en de Penalty Bench) nader uiteenzetten.

6904 [GERESERVEERD]

6905 UITSLUITING

6905/1 Met inachtneming van de National Regulations kan elke Relevant Euronext Market Undertaking Effecten die toegelaten zijn tot de notering en/of handel op haar markten uitsluiten:

- (i) op het verzoek van de betreffende Issuer; of
- (ii) op haar eigen initiatief als marktexploitant of als competent authority met betrekking tot de notering, al naar gelang het geval; of
- (iii) Op verzoek van de Competent Authority krachtens National Regulations.

Iedere Relevant Euronext Market Undertaking kan Effecten die zijn toegelaten tot de notering en/of de handel op haar markten op eigen initiatief op geëigende gronden uitsluiten, zoals onder andere:

- a) kennelijke nalatigheid van de Issuer om te voldoen aan de voorgeschreven verplichtingen en vastgestelde eisen ingevolge de Rules of het Aanvraagformulier; of
- b) indien de rechtspersoon die de Effecten heeft uitgegeven ophoudt te bestaan ingevolge een liquidatie, fusie of ontbinding (of een vergelijkbare vennootschapsrechtelijke gebeurtenis in enig rechtsgebied); of
- c) indien de Issuer van de Effecten failliet is verklaard (of indien enige vergelijkbare procedure van toepassing is verklaard in enig rechtsgebied); of
- d) indien, onverminderd Rule 4403/2, naar het oordeel van de Relevant Euronext Market Undertaking, feiten of ontwikkelingen plaatsvinden of hebben plaatsgevonden met betrekking tot een Effect die de doorlopende notering van dat Effect hinderen of waardoor de Relevant Euronext Market Undertaking van mening is dat voor dat Effect een eerlijke, ordelijke en efficiënte markt niet gehandhaafd kan worden; of
- e) indien adequate clearing- en afwikkelingsdiensten voor een categorie Effecten niet langer beschikbaar zijn; of
- f) de uitsluiting van de Aandelen of van andere Effecten waarin zij converteerbaar of omwisselbaar zijn, voor zover van toepassing; of
- g) indien feiten of ontwikkelingen plaatsvinden of hebben plaatsgevonden met betrekking tot een Issuer die naar de mening van de Relevant Euronext Market Undertaking schadelijk zijn voor de reputatie van Euronext als geheel; of
- h) het staan van de Issuer of uiteindelijk gerechtigden op de EU-sanctielijst of de lijst die opgesteld is door de Office of Foreign Assets Control (OFAC).

6905/2 Indien de Relevant Euronext Market Undertaking besluit om een Effect uit te sluiten ingevolge Rule 6905/1 (ii), dan is de volgende procedure van toepassing:

- (i) de Relevant Euronext Market Undertaking informeert de Issuer over haar voornemen om een Effect uit te sluiten en geeft de Issuer de gelegenheid om te reageren voordat de betreffende beslissing tot uitsluiting genomen wordt;
- (ii) de Relevant Euronext Market Undertaking bepaalt de datum waarop de Effecten worden uitgesloten;
- (iii) de Relevant Euronext Market Undertaking brengt de Issuer schriftelijk op de hoogte van de geplande datum van de uitsluiting;
- (iv) de Relevant Euronext Market Undertaking publiceert de datum waarop de Effecten worden uitgesloten, alsmede de voorwaarden voor de uitsluiting en enige andere relevante informatie met betrekking tot de uitsluiting;

Op de datum van de uitsluiting van de Effecten, wordt de overeenkomst tussen de betreffende Issuer en de Relevant Euronext Market Undertaking (neergelegd in het Aanvraagformulier) beëindigd zonder dat verdere handelingen nodig zijn.

6905/3 Indien een Issuer verzoekt om uitsluiting van Effecten ingevolge Rule 6905/1 (i), dan is de volgende procedure van toepassing:

- (i) de Issuer van de betreffende Effecten dient een schriftelijk verzoek tot uitsluiting in en geeft daarbij aan wat de relevante redenen voor de uitsluiting zijn.
- (ii) op voorwaarde dat aan de betreffende voorwaarden voor de uitsluiting van de Effecten is voldaan, bepaalt de Relevant Euronext Market Undertaking de datum van de uitsluiting van de Effecten.
- (iii) de Relevant Euronext Market Undertaking publiceert de datum van de uitsluiting van de Effecten en de andere relevante informatie met betrekking tot de uitsluiting van de Effecten.

De Relevant Euronext Market Undertaking kan in een Notice specificeren aan welke voorwaarden voldaan moet worden voor de uitsluiting van Effecten op verzoek van een Issuer.

6905/4 Niettegenstaande het bovenstaande kan de Relevant Euronext Market Undertaking besluiten om Effecten op verzoek van de Issuer niet uit te sluiten indien deze uitsluiting een negatieve impact zou hebben op de eerlijke, ordelijke en efficiënte werking van de markt.

6905/5 De Relevant Euronext Market Undertaking kan aan de uitsluiting van Effecten aanvullende voorwaarden stellen die zij passend acht.

6906 BEROEP

6906/1 Een Issuer kan in overeenstemming met National Regulations beroep aan tekenen tegen het besluit van de Relevant Euronext Market Undertaking tot uitsluiting.

6.10. DOORLOPENDE VERPLICHTINGEN

61001 ALGEMEEN

61001/1 Toepassingsgebied

Elke Issuer moet voldoen aan de verplichtingen zoals uiteengezet in deze Rule 6.10 zolang zijn Effecten zijn toegelaten tot de handel.

De Relevant Euronext Market Undertaking kan deze verplichtingen verder uiteenzetten in één of meerdere Notices. Voor alle duidelijkheid, geen van de verplichtingen uiteengezet in deze Rule 61001 stelt de Issuers vrij van het voldoen aan de openbaarmakings- of rapporteringsverplichtingen ingevolge National Regulations en het Recht van de Unie.

61001/2 Kosten

De Issuer betaalt onmiddellijk de kosten die door de Relevant Euronext Market Undertaking in rekening worden gebracht in overeenstemming met de voorwaarden die door de Relevant Euronext Market Undertakings zijn opgesteld en zijn medegedeeld aan de Issuers.

61002 TOELATING VAN NIEUW UITGEGEVEN EFFECTEN UIT DEZELFDE CATEGORIE

61002/1 Indien additionele Effecten uit dezelfde categorie als de Effecten die reeds tot de handel zijn toegelaten worden uitgegeven, dient de aanvraag voor toelating tot de handel voor deze additionele Effecten te worden gedaan:

- (i) zodra zij zijn uitgegeven in het geval van een aanbieding van Effecten aan het publiek/openbare aanbieding; en
- (ii) niet later dan negentig (90) dagen na de uitgifte daarvan in andere gevallen dan een aanbieding aan het publiek/openbare aanbieding.

61003 INVESTOR RELATIONS

61003/1 Gelijke behandeling

Een Issuer dient houders van eenzelfde categorie van door hem uitgegeven Effecten gelijk te behandelen in overeenstemming met de National Regulations.

61003/2 Informatie

Een Issuer zal alle noodzakelijke informatie ter beschikking stellen aan de markt teneinde de houders van de Effecten van de Issuer in staat te stellen om hun rechten uit te oefenen. Dit vereiste omvat, onder andere, de verplichting om periodieke financiële informatie (waaronder jaar- en halfjaar verslagen), indien van toepassing gecontroleerd door een accountant, tijdig openbaar te maken overeenkomstig het Recht van de Unie of National Regulations.

Een Issuer zal aan de Relevant Euronext Market Undertaking uiterlijk op hetzelfde moment als waarop deze informatie openbaar wordt gemaakt alle informatie verstrekken die (i) van invloed kan zijn op de eerlijke, ordelijke en efficiënte werking van de markten waarop de Relevant Euronext Market Undertaking werkzaam is of (ii) de prijs van de Effecten van de Issuer kan wijzigen.

De Relevant Euronext Market Undertaking kan in een Notice specifieke verplichtingen bekendmaken met betrekking tot openbaarmakings- en rapporteringsverplichtingen.

61004 ADMINISTRATIE VAN VENNOOTSCHAPSRECHTELIJKE EN EFFECTENTECHNISCHE GEBEURTENISSEN

61004/1 Elke Issuer dient de Relevant Euronext Market Undertaking op de hoogte te stellen van vennootschapsrechtelijke en effectentechnische gebeurtenissen met betrekking tot zijn tot de handel toegelaten Effecten teneinde de eerlijke, ordelijke en efficiënte werking van de markt te bewerkstelligen. Issuers dienen te voldoen aan de openbaarmakings- en rapporteringsverplichtingen van vennootschapsrechtelijke en effectentechnische gebeurtenissen krachtens het Recht van de Unie.

De relevante informatie dient verstrekt te worden aan de Relevant Euronext Market Undertaking ten minste twee (2) Handelsdagen voordat de eerste van één van de volgende gebeurtenissen zich voordoet:

- (i) het moment van de openbare aankondiging van het tijdschema van deze vennootschapsrechtelijke of effectentechnische gebeurtenissen, of
- (ii) het moment waarop deze vennootschapsrechtelijke of effectentechnische gebeurtenissen een effect hebben op de markt of de positie van de houders van de desbetreffende Effecten.

Op verzoek van de Relevant Euronext Market Undertaking dient de desbetreffende Issuer de onderliggende juridische en bedrijfsdocumenten met betrekking tot de vennootschapsrechtelijke en effectentechnische gebeurtenissen aan de Relevant Euronext Market Undertaking te

overleggen.

De Relevant Euronext Market Undertaking kan in een Notice gegevens, documenten en methode van indiening van de informatie specificeren die op grond van deze Rule 61004/1 aan haar verstrekt dienen te worden.

Voor alle duidelijkheid, het uitsluitende doel van de verplichting voor Issuers om documentatie te verstrekken aan de Relevant Euronext Market Undertaking zoals uiteengezet in dit Hoofdstuk 6, is om de Relevant Euronext Market Undertaking in staat te stellen om haar functies uit te oefenen en om haar verantwoordelijkheden te vervullen als de houder van een Gereguleerde Markt. Bij beoordeling van deze documentatie voert de Relevant Euronext Market Undertaking uitsluitend een controle uit op de technische informatie die de Relevant Euronext Market Undertaking in staat stelt om op de markt te opereren, onverminderd Rule 6107. Geen van de verplichtingen stelt de Issuer vrij van de verplichting om dezelfde documentatie aan de Competent Authority te verstrekken.

61004/2 De informatie waarnaar in Rule 61004/1 wordt verwezen, omvat onder andere:

- (i) wijziging die invloed heeft op de respectievelijke rechten van de verschillende categorieën Effecten;
- (ii) uitgifte van of inschrijving op Financiële Instrumenten;
- (iii) verplichte reorganisatie (bijvoorbeeld aandelensplitsing, omgekeerde aandelensplitsing, gehele of gedeeltelijke terugkoop van Effecten);
- (iv) vrijwillige reorganisatie met of zonder keuzemogelijkheid (bijvoorbeeld openbaar bod, rights offer, aanbod tot terugkoop);
- (v) uitkering van effecten (bijvoorbeeld dividend in aandelen, uitkering van bonusaandelen);
- (vi) uitkering in contanten (bijvoorbeeld dividend in contanten);
- (vii) aankondiging van coupons of niet-uitbetaling van dividend in contanten;
- (viii) prospectus (of vergelijkbaar openbaarmakingsdocument) met betrekking tot aanbiedingen aan het publiek/openbare aanbiedingen;
- (ix) liquidatieverslag en meer in het algemeen alle besluiten met betrekking tot iedere vorm van (tijdelijk) uitstel van betaling, faillissement of insolventie of een soortgelijke procedure in enig rechtsgebied);
- (x) een naamswijziging van de Issuer; en
- (xi) de toelating tot de handel op een Gereguleerde Markt of op een andere georganiseerde markt.

61004/3 Indien toelating tot de handel Certificaten van Aandelen, warrants of overige Effecten betreft die houders het recht verschaffen om andere Effecten te verwerven, omvat de informatie als vermeld in Rule 61004/1 (onder andere en in aanvulling op de informatie waarnaar verwezen wordt in Rule 61004/1):

- (i) vennootschapsrechtelijke of effectentechnische gebeurtenissen met betrekking tot de Issuer van

de Onderliggende Effecten; en

- (ii) aanpassingen of wijzigingen die de Issuer doorvoert in de uitoefenvoorwaarden van de warrant ten gevolge van veranderingen in of bij de Onderliggende Effecten onder vermelding van bijzonderheden over de hieraan ten grondslag liggende gebeurtenis die de aanpassing of wijziging vereiste.

61004/4 Indien de toelating tot de handel Effecten betreft die uitgegeven zijn door een Closed-end Beleggingsinstelling, omvat de informatie bedoeld in Rule 61004/1 die de beheermaatschappij van dit Closed-end Beleggingsinstelling dient te verstrekken aan de Relevant Euronext Market Undertaking (onder andere en in aanvulling op de informatie waarnaar verwezen wordt in Rule 61004/1):

- (i) aankondigingen van alle uitkeringen;
- (ii) coupons die waardeloos worden verklaard.

61004A LEGAL ENTITY IDENTIFIER

61004A/1 Een Issuer zal alle nodige maatregelen treffen om een geldige LEI te hebben zolang als haar financiële instrumenten zijn toegelaten tot de handel op een Euronext Securities Market.

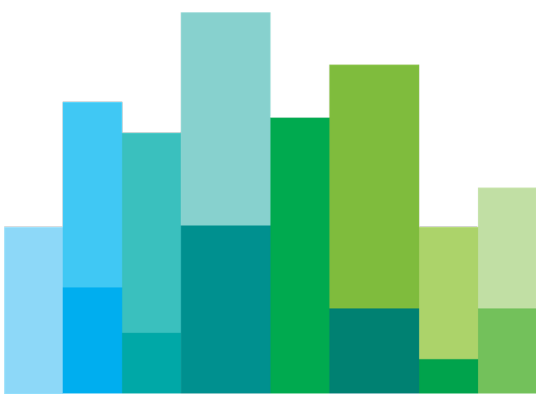
61005 SAMENWERKING MET EEN EURONEXT MARKET UNDERTAKING

61005/1 In de betrekkingen met Euronext, haar bestuurders, functionarissen, medewerkers, lasthebbers en vertegenwoordigers zullen Issuers zich oprecht en behulpzaam, eerlijk en waarheidslievend betonen en geen bedrog plegen of belangrijke zaken verhelen.

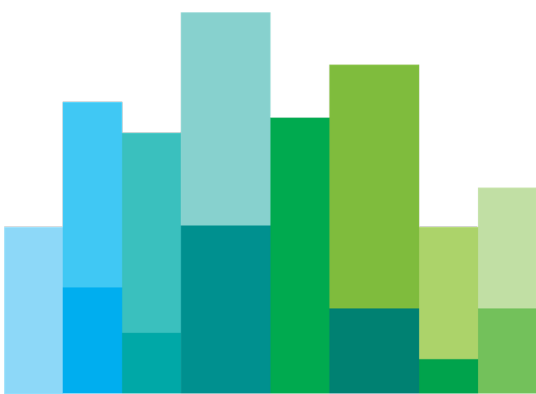
61005/2 Zonder iets aan de algemene strekking van Rule 61005/1 af te doen, dient een Issuer met name:

- (i) alle verzoeken om informatie van een Euronext Market Undertaking terstond volledig te beantwoorden; en
- (ii) de Relevant Euronext Market Undertaking terstond in kennis te stellen van zaken waarvan redelijkerwijs te verwachten valt dat zij voor de Euronext Market Undertaking van belang zijn in de context van haar relatie met die Issuer, waaronder, onder andere, begrepen corporate actions of andere gebeurtenissen waardoor een Issuer niet langer aan de Rules voldoet. Deze plicht tot melding ontstaat zodra de Issuer zich bewust wordt, of redelijke gronden heeft om aan te nemen, dat iets dergelijks zich voordoet of zal voordoen.

HOOFDSTUK 7: [GERESERVEERD]



HOOFDSTUK 8: GEDRAGSREGELS



8.1. ALGEMEEN

8101 TOEPASSINGSGEBIED VAN HOOFDSTUK 8

8101/1 Hoofdstuk 8 geeft eigen gedragsregels voor de Euronext Markten waaraan de Members zich bij de handel op die markten dienen te houden.

8102 ALGEMENE VERPLICHTING TOT INTEGRITEIT, EERLIJKE HANDEL EN ZORG

8102/1 Bij de handel op de Euronext Markten, dienen Members:

- (i) hoge normen in acht te nemen op het gebied van integriteit, gedrag en eerlijke handel;
- (ii) de nodige vakkundigheid, zorg en toewijding te betrachten; en
- (iii) zich te onthouden van handelingen of gedragingen die de reputatie van Euronext of van een Euronext Markt zouden schaden.

8102/2 Een Member zal zich op een verantwoordelijke wijze gedragen als zij gebruikmaakt van een door een Euronext Market Undertaking aangeboden Euronext Trading Platform en aanverwante faciliteiten zal zij alleen gebruiken als er een noodzakelijke basis is om dit te doen.

8102/3 Een Member die optreedt namens Cliënten zal zich ervan vergewissen dat, in navolging van de Nationale Wetgeving, iedere Cliënt geïnformeerd is over de risico eigenschappen van de betreffende Financiële Instrumenten.

8103 SAMENWERKING MET EEN EURONEXT MARKET UNDERTAKING

8103/1 In de betrekkingen met Euronext, haar bestuurders, functionarissen, medewerkers, lasthebbers en vertegenwoordigers zullen Members zich oprecht en behulpzaam, eerlijk en waarheidslievend betonen en geen bedrog plegen of belangrijke zaken verhehlen.

8103/2 Zonder iets aan de algemene strekking van Rule 8103/1 af te doen, dient een Member met name:

- (i) alle verzoeken om informatie van een Euronext Market Undertaking terstond volledig te beantwoorden en toegang te verschaffen tot alle relevante boeken, dossiers, audio opnames en andere vormen van documentatie en;
- (ii) de Relevant Euronext Market Undertaking terstond in kennis te stellen van zaken waarvan redelijkerwijs te verwachten valt dat zij voor de Euronext Market Undertaking van belang zijn in de context van haar relatie met die Member, waaronder onder andere begrepen corporate actions of andere gebeurtenissen waardoor een Member niet langer aan de Rules voldoet. Deze plicht tot melding ontstaat zodra de Member zich bewust wordt, of redelijke gronden heeft om aan te nemen, dat iets dergelijks zich voordoet of zal voordoen.

8104 GEEN MISBRUIK OF MISLEIDENDE GEDRAGINGEN

8104/1 Members dienen zich, in het uitvoeren van zaken voor zichzelf of namens een Cliënt, niet in te laten met of een poging te doen tot Handel met Voorwetenschap of Marktmanipulatie en, in het bijzonder, niet in te laten met het bewust te faciliteren of tekortschieten in het in alle redelijkheid voorkomen van:

- (i) handelingen of gedragingen die erop gericht zijn, of waarvan verwacht kan worden dat deze erop

gericht zijn om de prijs of waarde van een Admitted Financial Instrument of een onderliggende waarde van een Admitted Financial Instrument, of de hoogte van een index waarvan een Admitted Financial Instrument onderdeel is, kunstmatig te beïnvloeden;

- (ii) het invoeren van schijnorders of anderszins aangaan van of doen ontstaan van een schijntransactie;
- (iii) het melden van een fictieve Transactie of andere valse gegevens aan Euronext of het doen invoeren van dergelijke gegevens in een Euronext-systeem;
- (iv) handelingen of gedragingen waardoor een valse of bedrieglijke indruk wordt gewekt, of zulks redelijkerwijs te verwachten valt, ten aanzien van de markt in, of de prijs of waarde van een Admitted Financial Instrument of andere onbillijke handelsomstandigheden;
- (v) handelingen of gedragingen die de integriteit en de transparantie van een van de Euronext Markten kunnen schaden;
- (vi) het instemmen met of handelen in samenwerking met of behulpzaam zijn van een Persoon, al dan niet Member zijnde, met het oog op of in verband met de in punt (i) tot en met (v) van Rule 8104 of anderszins die resulteren in het overtreden van de toepasselijke Rules door een dergelijk Persoon.

8104/2 Voor alle duidelijkheid, een Member is verantwoordelijk voor alle zaken gedaan in zijn naam, ongeacht of deze zijn gedaan namens een Cliënt ongeacht of deze zaken zijn ingevoerd vanuit de Member via een Automated Order Routing System door een Cliënt of via Sponsored Access door zo'n cliënt.

8104/3 Als een Member inzicht heeft verkregen in handelingen of gedragingen door een Cliënt of door een Responsible Person of een individu handelend via een Responsible Person dat niet consistent is, of lijkt te zijn, met de vereisten in Rule 8104, zal hij dit terstond melden aan Euronext zoals gesteld in Rule 8103. Elke Member dient zich ervan te verzekeren dat hij afdoende controlemiddelen en procedures heeft om activiteit te identificeren van zijn Cliënten of van of door zijn Responsible Persons die mogelijk niet consistent zou kunnen zijn met de vereisten van deze Rule 8104.

8105 GEBRUIK VAN EURONEXT TRADING PLATFORMS

8105/1 Als er gebruik gemaakt wordt van een Euronext Trading Platform en aanverwante faciliteiten is het een Member niet toegestaan om zich bezig te houden met praktijken die de dienstverlening aantasten en de ordelijke marktwerking verstoren. Tot dergelijke praktijken worden onder andere gerekend ongegronde of overmatige invoer van elektronische berichten of verzoeken in een Euronext Trading Platform.

8106 INTERNE CONTROLEMAATREGELEN

8106/1 Een Member dient een behoorlijk systeem van interne controles op te zetten en in stand te houden dat het mogelijk maakt om na te gaan of een Member bij voortduring voldoet aan alle bij of krachtens de Rules gestelde vereisten.

8106/2 Het systeem van interne controle dient interne procedures te omvatten die zijn toegesneden op de functie die deze Member op de Euronext Markten vervult. Deze procedures moeten in een handboek vastgelegd en regelmatig geactualiseerd worden. Daar waar een Member zaken uitvoert namens Cliënten moeten er adequate controles en procedures zijn om ervoor te zorgen dat, zover dit in redelijkheid mogelijk is, dergelijke zaken in overeenstemming zijn met onder andere het gestelde in Rule 8104.

8106/3 De interne controle van een Member zal Risk Management controles bevatten zowel voor als na de transactie, welke in overeenstemming zijn met de aard, grootte en complexiteit van de Members handelingen op de Relevant Euronext Market Undertaking. Voor alle duidelijkheid, dit betekent dat een Member onder andere zeker zal stellen dat hij adequate regelingen in plaats heeft om:

- (i) orders te onderzoeken voordat zij worden ingelegd in het Central Order Book, ongeacht of deze orders handmatig worden ingevoerd of elektronisch worden aangeleverd (inclusief een Automated Order Routing System of via Sponsored Access); en
- (ii) toezicht te kunnen houden op de positionele en financiële risico's die samenhangen met de zaken die zij doen.

8106/4 Met betrekking tot de regelingen die zijn geplaatst door een Member in navolging van Rule 8106/3, moet de Member kunnen aantonen aan Euronext dat de volgende toezichthoudende vereisten zijn ingevoerd in de risico controle systemen van de Member:

- (i) positielimieten;
- (ii) gebruiker definities (d.w.z. de mogelijkheid om de individuele gebruiker(s)) te definiëren;
- (iii) product definities (d.w.z., de mogelijkheid om toegang tot bepaalde Admitted Financial Instruments of groepen van Admitted Financial Instruments te ontfeggen);
- (iv) maximum ordergrootte per gebruiker; en
- (v) ofwel automatische orderweigering als een limiet is overschreden of het vasthouden van een order totdat deze handmatig kan worden toegelaten door een geautoriseerde risk manager.

8106/5 Euronext heeft de mogelijkheid om in Book II van de Rules of via een Notice additionele voorwaarden te stellen aan het onderzoeken van transacties voor invoering en aan risk management na de transactie voor specifieke Euronext Markets en/of Admitted Financial Instruments.

8106/6 Members dienen te beschikken over effectieve regelingen om te waarborgen dat alle medewerkers die betrokken zijn bij de uitoefening van de activiteiten op de Euronext Markets geschikt en goed opgeleid zijn en onder behoorlijk toezicht staan.

8106/7 De Relevant Euronext Market Undertaking kan faciliteiten beschikbaar stellen aan Members en Clearing Members voor pre- en post-trade risicomangement, inclusief regelingen die de Clearing Member de mogelijkheid geven om met onmiddellijke ingang de toegang tot het Euronext Trading Platform te ontfeggen aan een Member voor wie zij de afwikkeling (clearing) verzorgt, of de mogelijkheid geven aan een Member om haar eigen toegang op te schorten. De voorwaarden voor het gebruik van dergelijke faciliteiten en regelingen worden gespecificeerd in een Notice.

8.2. [RESERVED]

8.3. AUDIT TRAIL

8301 VASTLEGGING VAN ORDER DETAILS

8301/1 Een Member dient er zorg voor te dragen dat elke order ontvangen van een Cliënt onmiddellijk wordt geregistreerd en voorzien van een niet met de hand geschreven tijdsaanduiding. De ordervastlegging moet bij uitvoering en tevens bij elke wijziging of annulering van de order door de Cliënt opnieuw een tijdsaanduiding ontvangen.

8301/2 De ordervastlegging mag worden onderhouden op order tickets of met elektronische middelen, of op elke andere manier gespecificeerd door de Relevant Euronext Market Undertaking, onder de voorwaarde dat een dergelijke methode van vastlegging in overeenstemming is met de vereisten in Rule 8301.

8301/3 De ordervastlegging moet de gegevens zoals vermeld in de Bijlage bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/580 en aanvullende informatie vereist door de Relevant Euronext Market Undertaking bevatten.

8301/4 Alle ordervastleggingen, ongeacht de aard, moeten:

- (i) robuust, veilig en niet ontvankelijk zijn voor veranderingen;
- (ii) beschikbaar zijn;
 - (a) direct op de dag van de transactie; en
 - (b) binnen een redelijke tijd in de periode hierna, als dit vereist wordt door de Relevant Euronext Market Undertaking; en
- (iii) worden aangeboden op een manier die eenvoudig door de Relevant Euronext Market Undertaking te ontcijferen is.

8301/5 Members die elektronische middelen toepassen om ordervastlegging te onderhouden moeten adequate continuïteitsprocedures hebben in het geval van systeemstoringen, dit kunnen back up systemen zijn of omleidingen naar een papieren audit trail, zodat verlies van audit trail data niet kan ontstaan.

8302 RETENTIE VAN INFORMATIE

8302/1 Een Member zal voor een periode van vijf jaar vastleggen:

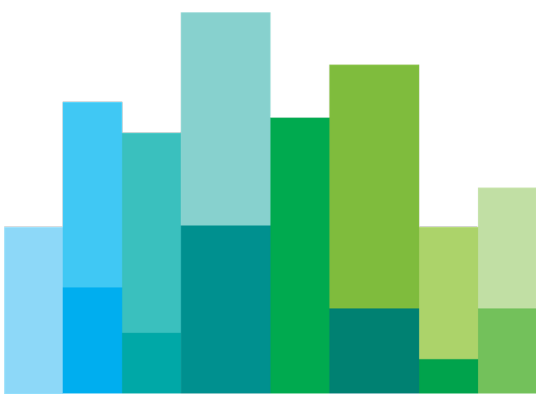
- (i) geautomatiseerde screening parameters en veranderingen van deze evenals geweigerde orders, in navolging van Rule 8106/3;
- (ii) orders, op chronologische volgorde, in navolging van Rule 8301/1; en
- (iii) transacties en indien toepasbaar, de settlement van deze en het beheer van Effecten verhandeld op de Euronext Markets.

Alle vastleggingen gedaan in navolging van Rule 8302 dienen beschikbaar te zijn voor controle door Euronext.

8303 GELUIDSOPNAMEN

- (i) Ten aanzien van de Euronext Effectenmarkten eist de Relevant Euronext Market Undertaking dat door of namens Members opnamen worden gemaakt van gesprekken betreffende op de markt te verrichten Transacties, of voornemens tot dergelijke Transacties, die worden gevoerd met behulp van welke soort telecommunicatieapparatuur dan ook die zich in de gebouwen van de Member bevindt. De opnamen die ingevolge deze eis zijn gemaakt, dienen door de Member zes maanden te worden bewaard voor eventuele inspectie door Euronext.
- (ii) Ten aanzien van de Euronext Derivatenmarkten zal de Relevant Euronext Market Undertaking in Book II van de Rules nader bepalen wat de eisen zijn met betrekking tot het maken van opnamen door of namens de Member van gesprekken betreffende op de markt te verrichten Transacties, of voornemens tot dergelijke Transacties.

HOOFDSTUK 9: MAATREGELEN IN GEVAL VAN OVERTREDING VAN DE RULES



9.1. TOEPASSINGSGEBIED VAN HOOFDSTUK 9

9101 Vermeende niet-nakoming door een Member van een verplichting uit hoofde van de Rules met betrekking tot de werking van andere Euronext markten dan de Euronext Effectenmarkt gevestigd in het Verenigd Koninkrijk (Vermeende Overtreding) zal worden afgedaan overeenkomstig de bepalingen van dit Hoofdstuk.

9102 Dit Hoofdstuk laat onverlet:

- (i) de acties en/of maatregelen die Euronext kan nemen op grond van een procedure die in een ander deel van de Rules is vastgelegd;
- (ii) het recht om onderzoek ter plaatse te verrichten op grond van Hoofdstuk 2;
- (iii) elke bepaling van de National Regulations betreffende handhaving door de Competent Authorities.

9103 Onmiddellijke maatregelen

Ingeval overtreding van de Rules door een Member een bedreiging vormt voor de billijke, ordelijke en efficiënte werking van de Euronext Markten, dan wel op aanwijzing van de Competent Authority, kan Euronext onmiddellijk maatregelen nemen ter bescherming van de markt, waaronder gehele of gedeeltelijke opschorting van het recht van een Member om te handelen.

9.2. PROCEDURE

9201 ONDERZOEK

9201/1 Voor het onderzoek van een Vermeende Overtreding kan Euronext:

- (i) de Member verplichten om alle informatie, kopieën van de administraties en documenten te verstekken die van belang kunnen zijn voor het onderzoek naar een Vermeende Overtreding;
- (ii) een vertegenwoordiger naar het kantoor van een Member sturen op enig moment tijdens de normale bedrijfstijden in het land waar dit kantoor is gevestigd, die onmiddellijk toegang kan eisen tot al die informatie, administraties en documenten die een Member onder zich heeft en die van belang kan zijn voor het onderzoek van de Vermeende Overtreding en/of;
- (iii) een Member verplichten ervoor zorg te dragen dat zijn bestuurders, functionarissen, medewerkers, lasthebbers en vertegenwoordigers op een aangegeven tijd en plaats, hetzij ten kantore van de Relevant Euronext Market Undertaking, hetzij ten kantore van de Member, aanwezig zijn om vragen te beantwoorden of toelichting te verschaffen die van belang kan zijn voor het onderzoek naar de Vermeende Overtreding.

9202 GEHEIMHOUDING

Euronext zal informatie die op grond van Rule 9201 is verkregen, uitsluitend gebruiken voor het doel en binnen het toepassingsgebied van dit hoofdstuk 9 en arbitrage- of gerechtelijke procedures in verband daarmee en deze verder niet openbaar maken behalve:

- (i) aan de Competent Authorities of andere overheidsinstanties die terzake bevoegd zijn;
- (ii) wanneer de toepasselijke wet- en regelgeving daartoe verplicht; of

- (iii) op grond van regelingen betreffende uitwisseling van informatie met andere beurzen of Clearing Organisaties mits in deze regelingen een gelijkwaardige geheimhoudingsplicht is opgenomen.

9203 RAPPORTAGE

9203/1 Wanneer er sprake is van een Vermeende Overtreding zal Euronext schriftelijk rapport opmaken.

9203/2 Dit rapport bevat de bevindingen van Euronext en een vermelding van de Rule die de betrokken Member naar verluidt heeft overtreden.

9203/3 Na voltooiing zendt Euronext dit rapport aan de betrokken Member.

9203/4 Euronext geeft de betrokken Member gelegenheid om binnen twee weken na ontvangst schriftelijk te reageren, tenzij anders bepaald.

9203/5 Het commentaar van de Member wordt aan genoemd rapport gehecht.

9204 INVENTARISEREND GESPREK

9204/1 Na voltooiing van het rapport en na ontvangst van het eventuele schriftelijke commentaar van de Member zal Euronext op verzoek van een van beide partijen, een bijeenkomst organiseren met de Member. Tijdens dit gesprek kunnen beide partijen verdere vragen stellen en reageren op een Vermeende Overtreding.

9204/2 De bijeenkomst wordt gehouden bij de Relevant Euronext Market Undertaking of, indien beide partijen daarmee instemmen, op een andere locatie.

9204/3 Beide partijen kunnen naar eigen goeddunken een vertegenwoordiger, deskundige of andere persoon meebrengen naar deze bijeenkomst. Elke partij waarborgt geheimhouding van niet-openbare informatie die aan deze aanwezigen wordt verstrekt en is aansprakelijk voor schending van de geheimhoudingsplicht door degenen die te hunnen behoeve aanwezig zijn, tenzij deze personen wettelijk verplicht zijn deze informatie bekend te maken. Beide partijen hebben de mogelijkheid om deskundigen of andere personen te weigeren de bijeenkomst bij te wonen indien zij kunnen aantonen dat ten aanzien van deze personen sprake is van strijdige belangen.

9204/4 De bijeenkomst zal voor elke partij door ten hoogste acht personen worden bijgewoond, tenzij Euronext en de Member anders overeenkomen.

9204/5 Op voorafgaand verzoek van de Member zal Euronext het gesprek notuleren, welke notulen door Euronext en de Member zullen worden ondertekend.

9.3. HERSTEL, SCHORSING EN BEÏNDIGING

9301/1 Indien een Rule is overtreden kan Euronext:

- (i) de Member verplichten om binnen een bepaalde termijn zijn verplichtingen uit hoofde van de Rules alsnog na te komen of schadeloosstelling verlangen voor de niet-nakoming door een Member van een verplichting uit hoofde van de Rules;

- (ii) ofwel:
 - a. van de Member een boete vorderen wegens overtreding van de Rule, van een vast bedrag tussen EUR 500 en EUR 250.000 volgens een in een Notice bekendgemaakte schaal, ofwel;
 - b. enigerlei vergoeding vorderen van de werkelijke schade veroorzaakt aan de belangen van Euronext als commercieel bedrijf en als Gereguleerde Markt of aan de integriteit of veiligheid van zijn markten, indien wordt bewezen dat de schade duidelijk hoger is dan het vaste bedrag van lid a). De vordering wordt beperkt tot de directe schade, behoudens in geval van opzettelijke tekortkoming of grove nalatigheid;
- (iii) het recht van de Member om te handelen of zijn lidmaatschapsrechten gedeeltelijk opschorten voor ten hoogste zes maanden;
- (iv) het Euronext Membership van de Member voor ten hoogste zes maanden opschorten;
- (v) toegang tot bepaalde faciliteiten beëindigen;
- (vi) het Euronext Membership van de Member beëindigen en/of;
- (vii) de door Euronext op grond van deze Rule genomen beslissing geheel of gedeeltelijk publiceren.

9301/2 De betrokken Member wordt bij aangetekend schrijven in kennis gesteld van de beslissing van de Relevant Euronext Market Undertaking.

9301/3 De Relevant Euronext Market Undertaking zal terstond de andere Euronext Market Undertakings, de Members, de Clearing Organisatie en partijen waarmee Euronext een cross-membership agreement heeft gesloten op de hoogte stellen van:

- (i) opschorting of beëindiging van het Membership van een Member
- (ii) de duur van de schorsing,
- (iii) het besluit van de Member om de beslissing aan te vechten voor de bevoegde rechter of een arbitrage-instituut.

9.4. RAPPORTAGE EN PUBLICATIE

9401 RAPPORTAGE

9401 Euronext zal:

- (i) op grond van de afspraken tussen Euronext en de Competent Authority aan de Competent Authority verslag uitbrengen over het toezicht op de naleving van het Rule Book en over overtredingen van de Rules;
- (ii) de Competent Authority onmiddellijk in kennis stellen van een besluit om het recht van de Member om te handelen of zijn lidmaatschapsrechten op te schorten of te beëindigen op grond van hoofdstuk 9;
- (iii) van tijd tot tijd, maar ten minste eenmaal per jaar, een algemeen rapport opstellen en publiceren

over toepassing van hoofdstuk 9. Indien noodzakelijk voor de bescherming van de integriteit of de veiligheid van de markten mag de identiteit van de betrokken Members in dat rapport openbaar gemaakt worden.

9402 OVERTREDING VAN NATIONAL REGULATIONS

Indien Euronext in de loop van een onderzoek naar een Vermeende Overtreding of bij een andere gelegenheid ernstige aanwijzingen vindt voor een mogelijke overtreding van de National Regulations, zal Euronext deze kwestie zo spoedig mogelijk melden aan de betrokken Competent Authority.

9.5. AANSPRAKELIJKHEID NA BEËINDIGING OF OPZEGGING MEMBERSHIP

- 9501** Beëindiging of opzegging van het Euronext Membership laat onverlet het recht van Euronext om bewijzen te verlangen en een financiële vergoeding te eisen ingevolge Rule 9301/1 (ii) voor schade die is veroorzaakt door overtreding van de Rules door een Member.



WWW.EURONEXT.COM