

In dit informatiedocument wordt informatie verstrekt die relevant is voor certificaathouders in het kader van de notering van de door de Vereniging HZPC uitgegeven certificaten van aandelen aan de multilaterale handelsfaciliteit van Captin. Op geen enkele manier worden in dit document certificaten van aandelen aangeboden.

INFORMATIEDOCUMENT MTF NOTERING CERTIFICATEN VERENIGING HZPC

Januari 2022

1. Inleiding.

- 1.1. De Vereniging HZPC is opgericht in 1999 en is houder van alle aandelen van HZPC Holding B.V. De vereniging heeft deze aandelen gecertificeerd. De certificaten kennen een besloten kring van certificaathouders. De kwaliteitseisen die aan deze kring worden gesteld zijn geregeld in het reglement administratievoorwaarden. De vereniging treedt naar HZPC Holding op als betrokken aandeelhouder en behartigt de belangen van haar leden.
- 1.2. De certificaten van aandelen HZPC Holding B.V., uitgegeven door de Vereniging HZPC, zullen met ingang van de handelsperiode van mei 2022 worden verhandeld via een multilaterale handelsfaciliteit (kortweg MTF, naar de Engelse term “multilateral trading facility”). Verhandeling is alleen mogelijk voor (op dit moment ongeveer 1.900) personen die aan de relevante kwaliteitseisen voldoen.
- 1.3. De Vereniging HZPC fungeert onder de MTF in twee rollen:
 - 1.3.1. Uitgevende instelling van certificaten van aandelen HZPC Holding.
 - 1.3.2. Toetser kwaliteitseisen certificaathouders.
- 1.4. Alle overige rollen die verbonden zijn met de exploitatie van de MTF worden uitgevoerd door Captin B.V. (www.captin.nl & <https://hzpc.captin.nl>).
- 1.5. Dit informatiedocument heeft als doel de certificaathouders te laten kennismaken met Captin B.V., de “beurs”- regels die relevant zijn voor de certificaathouders en om inzicht te geven hoe de werkwijze van de nieuwe beurs verschilt met die van de huidige.

2. Captin

- 2.1. Het in Amsterdam gevestigde Captin B.V. is gespecialiseerd in het beheer van markten voor niet aan Euronext genoteerde ondernemingen en beleggingsfondsen. Daarnaast beheert Captin ook medewerkersparticipatieregelingen in beursgenoteerde en niet-beursgenoteerde ondernemingen. Captin beschikt over een vergunning als beleggingsonderneming voor het exploiteren van een MTF, het ontvangen en doorgeven van orders en het uitvoeren van orders. Captin staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en De Nederlandsche Bank (DNB) en staat geregistreerd in het register van de AFM. Captin heeft een staf van circa 15 medewerkers en beheert ook de markt voor onder andere ForFarmers
- 2.2. Vanaf 1 januari 2022 is Captin verantwoordelijk voor:
 - 2.2.1. Beheer van de beurs waarop de certificaten HZPC zullen worden verhandeld;
 - 2.2.2. Identificatie en verificatie van (potentiële) certificaathouders HZPC overeenkomstig de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme (Wwft);
 - 2.2.3. Registratie, uitvoering en afwikkeling van orders van certificaathouders.
 - 2.2.4. Administreren van certificatenbezit en het versturen van fiscale jaaroverzichten;
 - 2.2.5. Uitbetalen van door de Vereniging HZPC op de certificaten uitgekeerde dividenden en ondersteunen van mogelijke transacties van de uitgevende instelling.
- 2.3. Alle verhoudingen tussen Captin, certificaathouders, vereniging HZPC en HZPC Holding zijn in detail beschreven in diverse documenten: het reglement administratievoorwaarden Vereniging HZPC, het Handelsreglement MTF van Captin, het Rulebook Captin Multilaterale Handelsfaciliteiten, het Reglement Bewaarinstelling en de Overeenkomst Beleggen met bijbehorende Voorwaarden Beleggen. De documenten zijn te raadplegen op de site van HZPC

(www.hzpc.com) en op het elektronische platform wat Captin heeft ingericht voor HZPC (<https://hzpc.captin.nl>).

3. Rechten van houders van certificaten HZPC¹.

- 3.1. Certificaathouders, met uitzondering van (dochterinstellingen van) HZPC Holding B.V., Stichting Connecting Growers HZPC, Captin B.V. en Euroclear Nederland hebben het alleenrecht als lid toegelaten te worden tot de Vereniging HZPC. Voor een volledig overzicht van de rechten van de leden vis a vis de vereniging HZPC verwijzen we naar het reglement administratievoorwaarden.
- 3.2. De Vereniging HZPC zal elk dividend en elke andere uitkering op de door haar gehouden aandelen HZPC 1 op 1 doorzetten naar de certificaathouders, onder aftrek van kosten.
- 3.3. In het geval dat een voorkeursrecht tot het nemen van aandelen aan de aandeelhouders door HZPC Holding B.V. wordt verstrekt, zal de Vereniging HZPC dit voorkeursrecht 1 op 1 doorzetten naar de certificaathouders, met dien verstande dat hierbij sprake is van een voorkeursrecht op certificaten HZPC.

4. Relevante (handels)regels voor de certificaathouders.

- 4.1. *Effectendepot (officieel "deelnemersaccount") openen bij Captin.*
 - 4.1.1. De eerste stap voor u is om op de site van Vereniging HZPC/Captin de relevante documenten te raadplegen.
 - 4.1.2. Denkt u in aanmerking te komen om certificaathouder te worden van HZPC? Dan meldt u zich via e-mail bij Captin (info@captin.nl) met het verzoek voor u een HZPC deelnemersaccount te openen. Captin treedt zo nodig in contact met HZPC om een kwaliteitstoetsing te verkrijgen.
 - 4.1.3. Vervolgens start Captin de "onboarding" procedure. Hierbij wordt u onder meer verzocht een aantal documenten te verstrekken en te tekenen en een kopie van uw identiteitsbewijs op te laden via een app ter verificatie van uw identiteit. Onboarding kan geruime tijd in beslag nemen.
 - 4.1.4. Captin bericht u als uw deelnemersaccount definitief is geopend.
- 4.2. *Order plaatsen bij Captin.*
 - 4.2.1. Tweemaal per jaar, in het voorjaar en in de herfst is de beurs geopend gedurende 10 werkdagen, vanaf maandag tot/met 9 werkdagen daarna. Over de exacte data wordt u door Captin geïnformeerd. Vanaf de opening van de beurs op maandag 09.00u tot de sluiting van de beurs op de laatste werkdag om 17:30u kunt u 24/7 een order inleggen. Dit gebeurt uitsluitend elektronisch. Daadwerkelijke handel geschiedt tussen 09.00u en 17.30u op werkdagen.
 - 4.2.2. U geeft een order in door het aantal certificaten te vermelden dat u wilt kopen of verkopen. Elke order moet ook een maximumprijs (bij aankoop) of minimumprijs (bij verkoop) bevatten. Dit wordt een limiet genoemd.
 - 4.2.3. Voorafgaand aan elke handelsperiode wordt u door Captin geïnformeerd over de minimale prijs en de maximale prijs die gedurende de handelsperiode op de beurs wordt gehanteerd. Uw limiet moet dus rekening houden met deze prijzen.
 - 4.2.4. Het beursstelsel van Captin controleert voordat uw order op de beurs terecht komt of u daadwerkelijk in het bezit bent van de certificaten (bij verkoop) c.q. of u voldoende liquiditeiten op uw deelnemersaccount heeft. Voordat u dus een aankoop kunt doen, boekt u eerst voldoende middelen naar uw deelnemersaccount.
- 4.3. *Orderuitvoering.*

¹ In dit informatiememorandum, dat onder verantwoordelijkheid van de Vereniging HZPC is uitgegeven, worden bepaalde regels rondom het certificaathouderschap verkort weergegeven. Een certificaathouder kan aan dit informatiememorandum echter geen rechten ontleen. Voor de exacte regels en procedures wordt verwezen naar de volledige documentatie die beschikbaar is op de website van Vereniging HZPC en op het elektronische platform wat Captin heeft ingericht voor HZPC.

- 4.3.1. Het beurssysteem van Captin geeft u gedurende de handelsperiode inzicht in uw orders en die van andere beleggers. Uw limiet kunt u dus afstemmen op de vraag en aanbod.
- 4.3.2. Als een verkoop en aankooporder identiek zijn qua prijs vindt een matching plaats. Daarbij wordt de eerst ingeleide order eerst uitgevoerd; de uitvoeringen zijn daarbij mogelijk. Het niet uitgevoerde deel van de order blijft dan behouden in het systeem. Voor elke uitgevoerde order wordt 0,45% transactiekosten berekend bij zowel de verkoper als de koper. Captin verwerkt elke gematchte order zo snel als mogelijk.
- 4.3.3. Zolang een order niet is uitgevoerd kunt u deze elektronisch annuleren of aanpassen. De annulering of aanpassing is definitief als het beurssysteem deze heeft geaccepteerd.
- 4.4. *Einde beurshandel.*
 - 4.4.1. Na het einde van de handelsperiode op de 10^e werkdag om 17.30u wordt de beurshandel beëindigd. Captin verzorgt de afwikkeling en rapportage van alle orders en zorgt voor openbare publicatie van de uitgevoerde orders.
 - 4.4.2. Na het einde van de handelsperiode verwijdert Captin alle niet-uitgevoerde beursorders uit het systeem. Wilt u dus een niet uitgevoerde order overzetten naar de volgende handelsperiode zult u deze te zijner tijd opnieuw moeten inbrengen in het systeem.
 - 4.4.3. Daarnaast boekt Captin alle liquiditeiten (bijvoorbeeld als uw aankooporders niet zijn gematcht of de liquiditeiten uit uw verkooptransacties) terug naar uw tegenrekening.
- 4.5. *Marktmisbruik*
 - 4.5.1. Doordat de certificaten worden genoteerd aan de MTF van Captin worden de regels die zijn neergelegd in de Europese Verordening Marktmisbruik en aanverwante regelgeving van toepassing. Voor (potentiële) certificaathouders betekent dit dat het hen onder meer verboden wordt (i) om te handelen met voorwetenschap of trachten te handelen met voorwetenschap; (ii) iemand anders aan te raden om te handelen met voorwetenschap of iemand anders ertoe aan te zetten om te handelen met voorwetenschap (iii) voorwetenschap mee te delen aan anderen (iv) de markt te manipuleren. Op overtreding van deze regels staan zware straffen. Meer informatie over dit onderwerp is onder meer opgenomen op de website van de AFM (www.afm.nl) en met name in de Brochure Handel met voorwetenschap en de Brochure marktmanipulatie. Certificaathouders wordt aangeraden deze informatie grondig te bestuderen.

5. HZPC opereert in speciale gevallen ook zelf op de beurs.

5.1. HZPC werknemers programma.

- 5.1.1. Nieuwe en bestaande werknemers van een aantal deelnemingen van HZPC worden door een certificatenpaarregeling in staat gesteld om additionele certificaten te verkrijgen. HZPC Holding koopt deze in op de beurs.
- 5.1.2. Bij uitdiensttreding van de werknemer verkoopt de Vereniging HZPC namens de werknemer eventuele certificaten in beginsel op de eerstvolgende beursdag.
- 5.1.3. Captin voert namens de Vereniging en Holding de transacties uit.

5.2. Negatieve kwaliteitstoetsing bestaande certificaathouders

- 5.2.1. Indien een certificaathouder niet meer voldoet aan de kwaliteitstoets verkoopt de Vereniging HZPC deze certificaten op in beginsel de eerstvolgende beursdag.
- 5.2.2. Captin voert namens de Vereniging HZPC de transacties uit.

5.3. Overlijden.

- 5.3.1. Bij het overlijden van een certificaathouder kunnen de erfgenamen de certificaten overdragen aan een nieuwe certificaathouder, mits deze voldoet aan de kwaliteitstoetsing. Uiteraard kunnen de erfgenamen ook kiezen voor verkoop; hiervoor krijgen de erfgenamen de gelegenheid tot/met de eerstvolgende handelsperiode na overlijden. Mocht van een (erven) deelnemersaccount de certificaten niet zijn verkocht na de eerstvolgende handelsperiode en er heeft geen overdracht plaatsgevonden aan een gekwalificeerde certificaathouder dan verkoopt de HZPC deze certificaten in beginsel op de eerstvolgende beursdag.
- 5.3.2. Captin voert namens de Vereniging HZPC de transacties uit.

5.4. Connecting Growers.

- 5.4.1. Onder het Connecting Growers programma verstrekt HZPC in beginsel aan actieve telers, die hiervoor intekenen, kosteloos een aantal certificaten. HZPC koopt deze certificaten (via de Stichting Connecting Growers HZPC) zelfstandig in gedurende de twee voorafgaande handelsperiodes.

5.5. Transparante aankoop- en verkoop strategie van HZPC.

- 5.5.1. Om optimaal bij te dragen aan een eerlijke en transparante koersvorming zal HZPC, ook in het kader van de Europese Verordening Marktmisbruik en aanverwante wetgeving, doorlopend transparantie geven over inkooptransacties en tevens mogelijk handelsbeperkingen (zoals koerslimieten en volumelimieten) in acht nemen, in welk geval dergelijke beperkingen ook volledig zullen worden gedeeld met (potentiële) certificaathouders. De meest actuele aankoopstrategie van HZPC is te vinden via [Beurs Captin > HZPC](#).
- 5.5.2. Voor verkopen uit hoofde van paragrafen 5.1, 5.2. en 5.3 hanteert HZPC een eenduidige opdracht aan Captin: de verkopen worden ingelegd vanaf beursopening op maandag 0900u in volgorde van de aanleiding tot gedwongen verkoop. Als limiet zal Captin de dan geldende onderste koersgrens (zie paragraaf 7.2.2) hanteren.

6. Overdracht buiten de beurs om.

6.1. Overdracht buiten de beurs om is slechts mogelijk in een beperkt aantal gevallen en met in achtname van de relevante wet- en regelgeving. Zie hiervoor ook artikel 3.8 van het reglement administratievoorwaarden:

6.2. Voor elke overdracht geldt dat:

- 6.2.1. De verkrijger moet voldoen aan de kwaliteitseisen.
- 6.2.2. Het bestuur van de vereniging vooraf aan de overdracht de gelegenheid heeft gehad om de overdracht te toetsen aan deze kwaliteitseisen en een eventuele positieve kwaliteitstoetsing schriftelijk heeft bevestigd.
- 6.2.3. Om toestemming te geven, het bestuur moet beschikken over een overdrachtsformulier dat zowel door de overdragende als ontvangende partij is getekend.

6.2.4. De ontvanger zich na deze toestemming, maar voor de daadwerkelijke overdracht heeft gemeld bij Captin voor de onboardingsprocedure, die de ontvanger met goed gevolg dient te doorlopen. Deze procedure is identiek aan de procedure conform §4.1.3.

7. Specifieke HZPC spelregels.

7.1. 1% regel voor certificaathouders.

- 7.1.1. Elke certificaathouder, zowel privépersonen als rechtspersonen kunnen niet meer certificaten houden dan 1% van het aantal uitgegeven certificaten. Op dit moment zijn 783.725 certificaten uitgegeven, zodat het maximale aantal certificaten dat een certificaathouder mag houden 7.837 bedraagt.
- 7.1.2. Voor de 1% regel dient u zowel directe belangen als indirecte belangen mee te tellen.
- 7.1.3. Het is de eigen verantwoordelijkheid van de certificaathouder om in de gaten te houden of de 1% grens wordt bereikt. Het systeem van Captin registreert wel directe belangen, maar geen indirecte belangen.
- 7.1.4. Als u vaststelt dat u per ongeluk over de 1% grens bent gegaan als certificaathouder verzoeken wij u dit onmiddellijk te melden aan de Vereniging HZPC. De Vereniging HZPC zal vervolgens het meerdere namens u verkopen; Captin voert de verkoop uit.
- 7.1.5. Als de Vereniging zelfstandig vaststelt dat een certificaathouders desondanks de 1% grens heeft overschrijden, bijvoorbeeld door een steekproefcontrole, is zij gerechtigd om in beginsel tijdens de volgende handelsperiode het meerdere te verkopen. Captin zal relevant verkooporders uitvoeren.

7.2. Koersgrenzen waarbinnen orders kunnen worden opgegeven.

- 7.2.1. Gedurende elke gehele handelsperiode van 10 werkdagen kunnen orders alleen worden opgegeven binnen bepaalde koersgrenzen.
- 7.2.2. Deze koersgrenzen zijn plus of minus 20% van de volume gewogen gemiddelde prijs, zoals vastgestelde over de gehele vorige handelsronde.

8. Inhoudelijke verschillen met de vorige handelsmethode.

Het handelen op een MTF verschilt ten opzichte van de wijze waarop de Vereniging tot en met 2021 de beurs had georganiseerd. Graag zetten wij de belangrijkste verschillen voor u op een rij:

8.1. Direct contact met de HZPC alleen nog in een beperkt aantal specifieke gevallen:

- 8.1.1. Overdracht van certificaten buiten de beurs om.
- 8.1.2. Als u bemerkt dat u de 1% grens bent overschreden.

8.2. Direct contact met Captin voor alle overige acties:

- 8.2.1. Openen van een deelnemersaccount bij Captin.
- 8.2.2. Aanpassen van NAW
- 8.2.3. Mutaties in aanmerkelijk belang
- 8.2.4. Algemene informatie over de MTF
- 8.2.5. Overlijden van een certificaathouder
- 8.2.6. Beëindigen of mutaties van een rechtspersoon die certificaathouder is.

8.3. Verruiming van de bandbreedte van +/- 10% tot +/- 20%.

8.4. Verruiming van het aantal dagen dat transacties tot stand kan komen tot 10 per handelsperiode

8.5. De Europese Verordening Marktmisbruik en aanverwante regels zijn van toepassing (zie §4.5.1).

Dit betekent onder meer ook dat HZPC belangrijke informatie (koersgevoelige informatie/voorwetenschap) met betrekking tot haarzelf steeds openbaar zal moeten maken.

8.6. Deelnemers zullen in de MTF opzet inzicht hebben in het orderboek en als er een match is tussen een koop- en verkooporder zal deze direct worden afgewikkeld.

9. Procedurele en administratieve verschillen met de vorige handelsmethode.

- 9.1. Om klant te worden van Captin moet u een deelnemersaccount openen. Om een deelnemersaccount te openen is het doorlopen van de “onboarding” procedure inzake het “Client Due Diligence” (CDD) proces vereist. De verificatie van uw identiteit zal hier

een onderdeel van uitmaken. Dit zal doorgaans plaatsvinden door het opladen van een kopie van een identiteitsbewijs via een app. Tevens zal er een passendheidstoets afgenomen worden bij de klant.

- 9.2. Een deelnemersaccount kan niet worden geopend voordat aan alle administratieve en CDD procedures is voldaan.
- 9.3. U wordt een directe relatie van Captin, HZPC speelt hierin in dat kader geen rol meer.
- 9.4. Het reglement administratievoorwaarden heeft geen directe werking op de relatie tussen u en Captin. Daarom wordt u verzocht een volmacht te verstrekken aan de vereniging Vereniging HZPC om in bepaalde, duidelijk omschreven gevallen namens u de betreffende certificaten te verkopen. De volmacht vormt een onverbrekelijk onderdeel van de documentatie die de verhouding tussen u en Captin regelt.
- 9.5. De door u op dit moment gehouden certificaten zullen dienen te worden gegiraliseerd. Dit is een administratieve procedure die noodzakelijk is voor een notering aan een MTF. Voor deze giralisering verzoeken wij u eenmalig uw toestemming te geven.