

Deel I Uitgangspunten beheer van Referentieprijzen

1. Inleiding

In dit document zijn de procedures en methoden omschreven die DCA-Groep B.V. handelend onder de naam DCA-Markets hanteert voor zijn Referentieprijzen. Deze voorwaarden zijn opgesteld in de Nederlandse taal. Als er een conflict of inconsistentie is tussen de Nederlandse versie en een vertaling, prevaleert de Nederlandse versie.

2. Methodologie

De Referentieprijzen van DCA-Markets zijn ontwikkeld om op transparante en betrouwbare manier inzicht te geven in de prijsvorming in een specifieke markt van een specifiek goed.

Voor elke Referentieprijs zijn de parameters van de markt en het goed, zoals soort, levering, kwaliteit, munteenheid, etc., in overleg met de sector gespecificeerd. De specificaties worden door DCA-Markets vastgesteld en volgen zo veel mogelijk de industriestandaard. DCA-Markets bepaalt, als Referentieprijzbeheerder, voor elke Referentieprijs en onderliggend goed de methode die leidt tot een Referentieprijs die de ontwikkelingen in die markt het beste representeert. De uitgangspunten die DCA-Markets als Referentieprijs beheerder hanteert zijn in dit algemene deel (deel I) omschreven. De specifieke producten, de Referentieprijzen, en de vaststelling daarvan zijn omschreven in deel II van dit document.

Dit document wordt actueel gehouden op de website van DCA-Markets.

De inputgegevens die gebruikt worden voor de vaststelling van Referentieprijzen zijn:

- a. gesloten en gerapporteerde transacties
- b. biedingen en aanbiedingen
- c. overige informatie

Overige informatie omvat, maar is niet beperkt tot, indicatieve prijzen, de mening van marktparticipanten, ontwikkelingen in soortgelijke (termijn) markten, informatie vergaard in gesprekken met marktparticipanten en de inschatting van beoordelaars van

DCA-Markets kan prijzen uit soortgelijke markten voor soortgelijke goederen volgens industriestandaards omrekenen naar het onderliggende goed en de markt van de betreffende Referentieprijs.

DCA-Markets kan prijzen negeren of een andere weging geven als hij gelooft dat de data te veel afwijkt van de markt of van de omschreven methodologie of dat een bepaalde transactie of marktpartij een te groot gewicht krijgt in de uiteindelijke waarde van de Referentieprijs. Een minimum aantal waarneming kan van toepassing zijn. Als dit minimum niet wordt bereikt dan wordt dit bekendgemaakt op gelijke wijze als een nieuwe notering bekend gemaakt zou zijn geworden.

Gezien de onvoorspelbaarheid van de goederenmarkten geldt er standaard geen drempel voor het volume behorende bij de inputprijzen van contribuanten. Voor de

Referentieprijsberekening geldt standaard geen drempel voor het aantal inputparameters.

Data kan worden gerapporteerd via het DCA-Markets Prijs Rapporteringssysteem, telefoon of elektronische berichten. Dit gedurende een periode die is vastgesteld door DCA-Markets. Data ontvangen buiten deze periode wordt niet meegenomen bij het vaststellen van de Referentieprijs.

3. Wijzigingen in de methodologie

Wijzigingen aan de standaardmethode van het vaststellen van elke individuele Referentieprijs zullen worden overlegd met de markt in het betreffende goed en de eventueel daarvan afgeleide contracten. Het daadwerkelijk doorvoeren van veranderingen wordt vooraf bekendgemaakt met een bijbehorend tijdschema waardoor belanghebbenden ruimschoots de tijd hebben om te anticiperen en te reageren. Officiële reacties uit de markt op de veranderingen zullen, tenzij vertrouwelijk ingebracht, worden gepubliceerd net als de reactie van DCA-Markets op de opmerkingen.

DCA-Markets onderzoekt regelmatig zijn methoden om ervoor te zorgen dat zij een betrouwbare afspiegeling vormen van de beoordeelde werkelijke markt. Hiertoe is minimaal één keer per jaar een consultatieronde met contribuanten en die van relevante gebruikers.

4. Kwaliteit en integriteit van Referentieprijsberekeningen

Bij het opstellen van een Referentieprijs methodologie streeft DCA-Markets ernaar zo veel mogelijk herleidbare input te gebruiken die te goeder trouw is opgegeven. Wat inhoudt dat de partijen die de inputgegevens hebben ingediend, transacties hebben uitgevoerd of bereid zijn die uit te voeren waarmee dergelijke inputgegevens kunnen worden gegenereerd. En dat die (voltooide) transacties worden uitgevoerd op zakelijke voorwaarden.

Als er in een markt onvoldoende transacties zijn om te komen tot een goede Referentieprijswaarde of als blijkt dat transactiedata niet leidt tot een goede representatieve Referentieprijswaarde dan zal DCA-Markets een inschatting maken van de juiste waarde. Dit door gebruik te maken van een breed scala aan informatie zoals hierboven omschreven onder 2. Methodologie a), b), c). Indien blijkt dat zelfs dan geen goede Referentieprijswaarde opgemaakt kan worden dan publiceert DCA-Markets de vorige waarde van de Referentieprijs. Of wordt besloten om geen prijs voor de betreffende periode te publiceren. In beide gevallen wordt een toelichting gepubliceerd.

Afwijkende inputgegevens worden geanalyseerd op frequentie en herkomst. Indien zich hier een patroon lijkt voor te doen dan wordt dit onderzocht hetgeen kan leiden tot een standaard correctie van deze input of het uitsluiten van deze input. Dergelijke acties wordt iedere keer geregistreerd als deze voorkomen.

DCA-Markets streeft ernaar om de ontwikkelingen in de markt zo goed mogelijk te volgen en weer te geven in zijn Referentieprijzen. Voor de berekening daarvan

stimuleert DCA-Markets contribuanten alle informatie en inputgegevens te leveren die vallen binnen de Referentieprijsmethodologie en –criteria.

Alle contribuanten en Insiders dienen zich te houden aan de kwaliteit- en integriteitscriteria behorende bij de Referentieprijis methodologie van DCA-Markets.

Bij het bekendmaken van de Referentieprijis waarde wordt een bondige samenvatting gegeven hoe de Referentieprijis voor die periode is samengesteld. Waarbij zover, mogelijk, een indicatie gegeven wordt van het aantal waarnemingen dat is gebruikt en het bereik van de prijsinput. Als de prijs niet volgens de standaardmethode is vastgesteld dan wordt toegelicht hoe de prijs wel tot stand is gekomen.

Als de standaard dag van publicatie van de Referentieprijis een wettelijke feestdag is in Nederland dan wordt de prijs op de eerstvolgende dag opgemaakt en gepubliceerd. Als de eerstvolgende dag geen werkdag is dan wordt de prijs op de dag voor de standaard dag van publicatie opgemaakt en gepubliceerd. In afwijking van deze standaard kan DCA-Markets ruim van tevoren een feestdagenschema publiceren waarin de afwijkende publicatiedata worden bekendgemaakt.

DCA-Markets behoudt zich het recht voor om een Referentieprijis waarde niet, voorlopig, geldend voor een andere periode en/of later bekend te maken in geval van calamiteiten. Hieronder wordt begrepen maar niet beperkt tot stroomuitval, netwerkproblemen, communicatieproblemen, terroristische aanslagen of andere gebeurtenissen die de processen van DCA-Markets verstoren maar ook verstoringen van de markt onderliggend aan de Referentieprijis. DCA-markets zal zo'n beslissing en de gevolgen daarvan in zo'n geval nader toelichten.

DCA-Markets zal al het mogelijke doen om de markt te informeren over de gevolgen voor het publicatieschema en zal zich tot het uiterste inspannen om de Referentieprijis alsnog te publiceren mits deze voldoet aan alle eisen die DCA-Markets aan de Referentieprijis stelt.

Correcties mogen door DCA-Markets achteraf worden gedaan en zullen zo snel mogelijk worden bekendgemaakt. Correcties zullen alleen worden gedaan op basis van data die bij het vaststellen van de Referentieprijis waarde bekend was.

5. Integriteit van het verslagleggingsproces

DCA-Markets stelt een lijst op van contribuanten en hun plaatsvervangers. Voor sommige Referentieprijzen wordt een groep van Insiders benoemd die een rol spelen bij het bepalen van de Referentieprijis.

Contribuanten worden geselecteerd op hun relevantie in de markt voor wat betreft transactievolume en hun wil en mogelijkheid om hun transacties en andere input te onderbouwen en te delen zoals door DCA-Markets bepaald.

De benoeming van de contribuanten en hun plaatsvervangers wordt geaccordeerd door de directie van de onderneming waar zij werken.

Van elke contribuant wordt bijgehouden welke inputgegevens deze heeft geleverd, hoe vaak en met welke onderbouwing.

Voor Insiders geldt dat zij eveneens worden geselecteerd op hun relevantie in de markt en hun kennis daarvan. Hun inbreng wordt gedaan op persoonlijke titel.

Tegen een contribuant en/of Insider, die op wat voor manier dan ook, een berekening probeert te beïnvloeden ten gunste van een handelspositie of probeert een beoordelaar zo ver te krijgen dat hij de Referentieprijsmethode of -criteria van DCA-Markets overtreedt of andere contribuanten identificeert om hen te betrekken bij een patroon van indiening van afwijkende of verdachte transactiegegevens, zullen maatregelen worden genomen. Hieronder vallen, maar is niet beperkt tot, aangifte bij de bevoegde instanties, uitsluiting als contribuant/Insider, melding bij de directie van DCA-Markets en melding bij de directie van de onderneming van de contribuant.

6. Beoordelaars

DCA-Markets maakt voor het opmaken van de prijs en het beoordelen van de inputgegevens alleen gebruik van getrainde beoordelaars. Deze zijn bekend met en kunnen correct uitvoering geven aan de standaardprocedures die zorgen voor consistente toepassing van de regels en procedures.

Minimale opleidingsniveau is MBO4. Alle beoordelaars onderschrijven de kwaliteits- en integriteitsnormen van DCA-Markets, zoals vastgelegd in dit document. Bij benoeming als beoordelaar en jaarlijks, in januari, wordt de laatste versie hiervan ondertekend en opgeslagen in het personeelsdossier.

DCA-Markets zorgt voor adequate vervanging voor elke beoordelaar mocht deze om wat voor reden dan ook op enig moment niet in staat zijn de Referentieprijspcedures uit te voeren.

Voor elke gepubliceerde Referentieprijswaarde geldt dat deze door minimaal één andere beoordelaar is gecontroleerd en geaccordeerd, hetgeen ook wordt vastgelegd.

Als een beoordelaar reden heeft om aan te nemen dat de procedures voor het vaststellen van de Referentieprijs niet goed worden nageleefd of dat de Referentieprijs geen juiste weergave is van de situatie in de markt of dat er andere misstanden zijn dan rapporteert deze dat onmiddellijk en direct aan de directie van DCA-Markets.

De directie van DCA-Markets zal periodiek de uitkomsten en de juiste toepassing van de Referentieprijs procedures controleren.

7. Controlesporen

Alle data betreffende het vaststellen van de Referentieprijswaarde wordt gedurende minimaal vijf jaar bewaard, dit betreft:

- a. alle inputgegevens;
- b. de beoordelingen die zijn uitgevoerd door beoordelaars bij het bereiken van de Referentieprijsberekening;
- c. of een berekening een bepaalde transactie heeft uitgesloten, die anderszins wel voldeed aan de vereisten van de relevante methodologie voor die berekening, en de achterliggende redenen hiervoor;

- d. de identiteit van elke beoordelaar en van andere personen die de informatie onder a), b) of c), hebben ingediend of anderszins hebben gegenereerd.

8. Belangenconflicten

DCA-Markets is een onafhankelijke en onpartijdige prijsreporter en heeft geen enkel belang de uitkomst van zijn Referentieprijsberekening te sturen.

Doel van de Referentieprijsberekening is een zo goed mogelijke weergave te geven van de markt die wordt beoordeeld.

Belangenconflicten kunnen de integriteit en onafhankelijkheid van de Referentieprijsberekeningen beïnvloeden.

Daarom waarborgt DCA-Markets dat Referentieprijsberekeningen niet worden beïnvloed door het bestaan van, of het mogelijke ontstaan van, een commerciële of persoonlijke bedrijfsrelatie of belang tussen DCA-Markets en zijn dochterondernemingen, personeel, klanten, marktdeelnemers of aan hem verbonden personen.

Iedereen die zo'n (mogelijk) conflict signaleert moet dit onmiddellijk melden aan de directie van DCA-Markets. Bij twijfel hierover, of over de uitleg en interpretatie van deze regeling omtrent een belangenconflict, moet advies worden ingewonnen bij de directie van DCA-Markets. De melding, het advies en de toelichting worden vastgelegd in de systemen van DCA-Markets.

Het is voor al het DCA-Markets personeel dat betrokken is bij de Referentieprijsberekeningen inclusief iedereen die toegang heeft tot de data en of systemen van DCA-Markets verboden werkzaamheden te verrichten dat een belangenconflict oplevert of de integriteit, onafhankelijkheid en de kwaliteit van de Referentieprijsberekening schaden.

Al het DCA-Markets personeel dat betrokken is bij de Referentieprijsberekeningen inclusief iedereen die toegang heeft tot de data en of systemen van DCA-Markets beschermen de vertrouwelijkheid van die data onder voorbehoud van publicatie van bekendmakingsverplichtingen van DCA-Markets.

Het is voor al het DCA-Markets personeel die betrokken is en/of toegang heeft tot de data en of systemen van DCA-Markets verboden om bij te dragen aan de Referentieprijsberekening door deel te nemen aan biedingen, aanbiedingen en handel op persoonlijke titel of namens marktdeelnemers.

Al het DCA-Markets personeel dat betrokken is bij de Referentieprijsberekeningen inclusief iedereen die toegang heeft tot de data en of systemen van DCA-Markets ondertekent een verklaring waarin zij verklaren de regels met betrekking tot belangenconflicten zoals hierboven omschreven zullen naleven. Bij benoeming en jaarlijks, in januari, wordt de laatste versie hiervan ondertekend en opgeslagen in het personeelsdossier.

DCA-Markets stelt alles in het werk om een belangenconflict te vermijden. Mocht zich dit toch onverhoopt voordoen dan zal DCA-Markets, wanneer deze aan hem bekend

wordt, onmiddellijk zijn gebruikers informeren en dit op zijn website publiceren. Ditzelfde gebeurt ook wanneer het conflict is opgelost.

Afhankelijk van het conflict wordt een passende maatregel getroffen door de directie van DCA-Markets. Hieronder vallen, maar is niet beperkt tot, het tijdelijk of permanent schorsen van betrokkenen, correctie van Referentieprijzen, aanpassen van de methode en procedures, het afbouwen van commerciële belangen en het blokkeren van toegang tot data en systemen van betrokkenen.

De bepalingen gelden ook voor derden die door DCA-Mark worden ingehuurd

9. Klachten

DCA-Markets moedigt gebruikers aan om zoveel mogelijk constructieve feedback te geven als mogelijk. Klachten helpen systemen en procedures te verbeteren. Voor de afhandeling van klachten over DCA-Markets geldt het volgende:

Een klacht dient schriftelijk te worden ingediend bij DCA-Markets op het volgende adres: info@dca-markets.com.

DCA-Markets bevestigt de ontvangst van de klacht schriftelijk binnen vijf werkdagen.

Binnen DCA-Markets wordt iemand aangewezen die de klacht onderzoekt en bepaalt welke actie moet worden ondernomen. Deze persoon kan nooit zelf onderwerp van de klacht zijn en is verder ook niet betrokken geweest bij de klacht.

DCA-Markets probeert de klacht zo snel mogelijk af te handelen maar streeft ernaar om dit te doen binnen dertig dagen na bevestiging van ontvangst van de klacht. Als er nader onderzoek nodig is dan wordt de klager hierover geïnformeerd en wordt een nieuwe termijn afgegeven waarbinnen DCA-Markets verwacht dat de klacht zal zijn afgehandeld.

DCA-Markets informeert de klager schriftelijk over de uitkomst van het onderzoek naar de klacht en eventueel daaropvolgende actie. Als de klager ontevreden is over deze uitkomst dan kan hij of zij uiterlijk binnen dertig dagen daarna schriftelijk beroep aantekenen.

Het beroep zal worden afgehandeld door de directie van DCA-Markets volgens dezelfde procedure en termijnen als die gelden voor een initiële klacht.

Alle documenten met betrekking tot een klacht worden minstens vijf jaar bewaard.