

From	Rules and Regulation Department
Publication Date	July, 07 th 2011
Enforcement Date	July, 08 th 2011
Subject	Penalty for Net Fails on Dutch subscription rights Pénalités pour Suspens sur droits de souscription néerlandais.
Market	Euronext Amsterdam cash market
Notice repealed	N/A

~~~~~

Pursuant to Article 8 of Instruction III.4-3 dedicated to penalties on Net-Fails for Transactions registered in Cash and Derivatives Clearing System, for rights resulting from corporate events on Securities listed on Euronext Amsterdam and settled in Euroclear Netherland or Euroclear Bank, LCH.Clearnet SA will pass-on the penalties for Net Fails on rights as stipulated by the issuer in the official issuer's publication, subject that:

- LCH.Clearnet SA has received an express request from the buying Clearing Member to compensate the penalty fee paid by Clearing Member to the local agent. The Clearing Member must contact its account manager in this regard. The request must be complete and accurate.
- The request must contain the following documents:
  - the extract of the relevant official issuer's publication mentioning the application of the penalty and its amount;
  - the invoice of the local agent showing the payment of the penalty.
- The request must be received within 1 week after receipt of the invoice of the local agent.

If you have any questions and/or remarks,  
**Please contact:** [lchclearnetsa\\_legal@lchclearnet.com](mailto:lchclearnetsa_legal@lchclearnet.com)

~~~~~

~~~~~

Conformément à l'Article 8 de l'Instruction III.4-3 dédiée aux pénalités pour Suspens sur Transactions enregistrées dans le Système de Compensation Cash et Dérivés, LCH.Clearnet SA répercute les pénalités pour Suspens sur droits résultants des opérations sur titres sur Valeurs Mobilières négociées sur Euronext Amsterdam et dénouées sur Euroclear Netherlands ou Euroclear Bank comme stipulé par l'émetteur dans sa documentation officielle, sous réserve que :

- LCH.Clearnet SA ait reçu une demande expresse de l'Adhérent Compensateur acheteur de répercuter la pénalité payée au Participant de Livraison local. A cette fin, l'Adhérent Compensateur doit contacter son chargé de clientèle. La demande doit être complète et exacte.
- La demande contienne les documents suivants :
  - L'extrait de la publication officielle de l'émetteur concerné, mentionnant l'application de la pénalité ainsi que son montant.
  - La facture émise par l'agent centralisateur local justifiant le paiement de la pénalité ;
- La demande soit reçue dans la semaine suivant la réception de la facture de l'agent centralisateur local.

~~~~~

Pour toute question ou commentaire,
Merci de contacter : lchclearnetsa_legal@lchclearnet.com

~~~~~