

Plan de Interrupción del SMN

MTF Outage Plan

Information Classification: Public

This document has been drafted in English and Spanish and may be available in various translated versions. If there are any discrepancies between English version wording and the translated text, the English version wording will prevail.

Content Table

Versión en Español	4
1 Objeto	4
2 Definiciones.....	4
3 Ámbito de aplicación	6
3.1 Ámbito objetivo	6
3.2 Ámbito subjetivo	6
4 Principios del Plan de Interrupción	6
4.1 Principio de proporcionalidad	6
4.2 Principio de rápida recuperación	6
5 Fases del Plan de Interrupción	7
5.1 Inicio	7
5.2 Valoración de la gravedad de la incidencia	7
5.3 Interrupción de la negociación	7
5.4 Comunicación de la interrupción de la negociación	7
5.4.1 Comunicación inicial interna	7
5.4.2 Comunicación inicial externa	8
5.4.3 Contenido de la comunicación inicial externa	8
5.4.4 Actualizaciones de la comunicación	9
5.5 Reapertura de la negociación	9
5.5.1 Condiciones para la reapertura	9
5.5.2 Comunicación interna de la reapertura	10
5.5.3 Comunicación externa de la reapertura	10
6 Publicidad	10
7 Análisis y evaluación posterior	11
8 Aprobación y revisión	11
9 Entrada en vigor	12
English version	13
1 Object	13
2 Definitions.....	13
3 Scope of application	15
3.1 Objective scope	15
3.2 Subjective scope	15
4 Principles of the Outage Plan	15
4.1 Principle of proportionality	15

4.2	Principle of rapid recovery	15
5	Phases of the Interruption Plan	15
5.1	Initiation.....	15
5.2	Assessment of the severity of the incident.....	16
5.3	Trading halts	16
5.4	Communication of the trading halts.....	16
5.4.1	Initial internal communication.....	16
5.4.2	Initial external communication	16
5.4.3	Content of the initial external communication	17
5.4.4	Communication updates.....	18
5.5	Reopening of negotiations	18
5.5.1	Conditions for re-opening	18
5.5.2	Internal communication of reopening.....	19
5.5.3	External communication of reopening	19
6	Publicity.....	19
7	Ex-post analysis and evaluation	19
8	Approval and review.....	20
9	Entry into force.....	20

Versión en Español

1 Objeto

El presente Plan tiene como objeto recoger las directrices marcadas por la ESMA en su «*Final report on Market Outages*» de 24 de mayo de 2023 sobre el procedimiento a seguir en caso de incidentes que provoquen interrupciones de la negociación que se publica en línea con las previsiones normativas recogidas en el Reglamento Delegado (UE) 2017/584.

El presente Plan ha sido objeto de aprobación por parte del Consejo de Administración de la Sociedad con fecha 24 de Octubre de 2023.

2 Definiciones

Se considerará que las palabras utilizadas aquí en singular, cuando el contexto lo permita, incluyen el plural y viceversa. Las definiciones de palabras en singular en este documento se aplicarán a dichas palabras cuando se utilicen en plural cuando el contexto lo permita y viceversa.

Alta Dirección: Empleados de la Sociedad que ejercen la dirección de un departamento o unidad de negocio de la propia Sociedad, ya formen parte o no del Consejo de Administración.

Cliente Minorista: aquellos Clientes que no son Profesionales ni Contrapartes Elegibles.

Cliente Profesional: aquellos Clientes recogidos en las categorías previstas en el Anexo II de MIFID 2.

CNMV: Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Consejo de Administración: máximo órgano colegiado de dirección que dirige la marcha de la Sociedad.

Contrapartes Elegibles: las personas jurídicas previstas en el artículo 196 de la LMV.

Emisor: persona jurídica que haya incorporado a negociación en el SMN los Instrumentos Financieros emitidos por ella, o que haya solicitado su incorporación a negociación en el SMN.

Empleado: trabajadores contratados por la Sociedad ya sea en régimen laboral o mercantil para prestar servicios a la Sociedad.

Empresa de Servicios de Inversión: tendrá el significado previsto en el artículo 4.1 (1) de MIFID 2.

ESMA: European Securities and Market Authority.

Instrumentos Financieros: los instrumentos financieros del Emisor admitidos a negociación o listados en el SMN.

Inversores: son los Clientes Minoristas, los Clientes Profesionales y las Contrapartes Elegibles que operan en el SMN.

Legal Trusted Partner: el asesor del Emisor que desarrolla las funciones previstas en el Reglamento de Mercado.

Libro de Órdenes: es una lista priorizada de Órdenes. Existe un Libro de Órdenes independiente para cada Instrumento Financiero admitido a cotización en el SMN.

LMV: Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.

Miembro: una entidad autorizada por el SMN con la condición de Miembro de acuerdo con las disposiciones establecidas en el Reglamento de Mercado.

MIFID 2: Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 15 de mayo de 2014 relativa a los mercados de instrumentos financieros y por la que se modifican la Directiva 2002/92/CE y la Directiva 2011/61/UE.

MTF Advisor: el asesor del Emisor que desarrolla las funciones previstas en el Reglamento de Mercado.

Orden: instrucción dada para comprar o vender Instrumentos Financieros en el SMN.

Participantes del SMN: Miembros, Emisores, Legal Trusted Partner, Inversores, Proveedores de Liquidez, MTF Advisor, y otras entidades que operan en el SMN o que están relacionadas con el SMN.

Plataforma Web del SMN: significa la URL www.portfolio.exchange, creada y gestionada por la Sociedad, mediante la cual todos los Participantes del SMN accederán a sus cuentas, recibirán información y realizarán su actividad.

Proveedor de liquidez: una Empresa de Servicios de Inversión que ha suscrito un Acuerdo de Provisión de Liquidez y cumple con los requisitos establecidos en el presente Reglamento.

Reglamento Delegado (UE) 2017/584: Reglamento Delegado (UE) 2017/584 de la Comisión de 14 de julio de 2016 por el que se completa la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo relativo a las normas técnicas de regulación que especifican los requisitos organizativos de los centros de negociación.

Reglamento de Ejecución (UE) 2017/1005: Reglamento de Ejecución (UE) 2017/1005 de la Comisión de 15 de junio de 2017 por el que se establecen normas técnicas de ejecución con respecto al formato y el calendario de las comunicaciones y la publicación de la suspensión y exclusión de instrumentos financieros de conformidad con la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, relativa a los mercados de instrumentos financieros.

Reglamento de Mercado: reglamento en el que se regula la organización, funcionamiento y demás previsiones normativas aplicables al SMN.

Sistema Multilateral de Negociación: de acuerdo con el artículo 4.1. (22) de MIFID 2, significa un sistema multilateral, operado por una Empresa de Servicios de Inversión o por un organismo rector del mercado, que permite reunir, dentro del sistema y según normas no discrecionales, los diversos intereses de compra y de venta sobre instrumentos financieros de múltiples terceros para dar lugar a contratos, de conformidad con el título II de MIFID 2.

SMN: Sistema Multilateral de Negociación operado por la Sociedad y cuyo nombre comercial es Portfolio Stock Exchange.

Sociedad: European Digital Securities Exchange, S.V., S.A., con código LEI número 959800UP9ANDBHTKJ408, y debidamente autorizada por la CNMV como Empresa de Servicios de Inversión, e inscrita en el registro administrativo de la CNMV con el número 314.

3 Ámbito de aplicación

3.1 Ámbito objetivo

El presente Plan resulta de aplicación y deberá seguirse en el caso de que se produzcan incidencias que afecten al normal funcionamiento del SMN.

3.2 Ámbito subjetivo

Estarán sujetos al presente Plan, en los términos previstos en él, el Departamento de Funcionamiento de Mercado, el Departamento de IT y Ciberseguridad de la Sociedad, y el Departamento de Legal y Cumplimiento Normativo de la Sociedad, cada uno de los cuales deberá realizar las actuaciones previstas en el mismo.

4 Principios del Plan de Interrupción

4.1 Principio de proporcionalidad

Las actuaciones previstas en el presente Plan se aplicarán siguiendo un principio de proporcionalidad en función de la gravedad de la incidencia.

4.2 Principio de rápida recuperación

Se actuará con rapidez en la toma de decisiones y ejecución de actuaciones, en la medida en que ello sea posible, pero valorando, en todo caso, de forma diligente toda la información disponible en cada momento, con el fin de que si se produce una situación de interrupción de la negociación en el SMN, esta dure lo menos posible de conformidad con lo previsto en el Reglamento de Mercado.

5 Fases del Plan de Interrupción

5.1 Inicio

El presente Plan se aplicará desde el momento en que se produzca una incidencia que afecte al normal funcionamiento del SMN con independencia de su gravedad.

5.2 Valoración de la gravedad de la incidencia

Detectada una incidencia, el Departamento de IT y Ciberseguridad y el Departamento de Funcionamiento de Mercado procederán a valorar la gravedad de la misma con base en los niveles de impacto definidos en el Procedimiento de Análisis de Riesgos de la Sociedad. Dicha valoración se llevará a cabo de forma conjunta teniendo en cuenta, en todo caso, cómo afecta la misma al normal funcionamiento del SMN.

5.3 Interrupción de la negociación

En el caso de que el resultado de dicha valoración sea de nivel medio o superior, se interrumpirá temporalmente la negociación en el SMN. Dicha interrupción podrá afectar a uno, varios o a todos los Instrumentos Financieros admitidos a negociación en el SMN. Lo anterior dependerá, siguiendo el principio de proporcionalidad, de si es técnicamente viable limitar la interrupción de la negociación a uno o varios Instrumentos Financieros. De conformidad con lo previsto en el Reglamento de Mercado, el Departamento de Funcionamiento de Mercado será el encargado de adoptar la decisión de interrumpir la negociación en el SMN.

Una vez interrumpida la negociación en el SMN y mientras dure la misma, no se permitirá la introducción ni ejecución de Órdenes sobre los Instrumentos Financieros afectados por la misma.

En caso de resultar necesario, la Sociedad, como gestora del SMN, podrá cancelar todas o algunas de las Órdenes que estuvieran pendientes de ejecución en el momento de interrumpirse la negociación sobre los Instrumentos Financieros afectados. El Departamento de Funcionamiento de Mercado será el encargado de ejecutar dicha cancelación. A efectos de valorar dicha cancelación, se tendrá en cuenta, entre otras circunstancias, si la misma contribuye a acelerar el proceso de resolución de la incidencia y si, una vez reanudada la negociación, las Órdenes podrían ejecutarse en las mismas condiciones en las que fueron introducidas.

5.4 Comunicación de la interrupción de la negociación

5.4.1 Comunicación inicial interna

Adoptada la decisión de interrumpir temporalmente la negociación en el SMN, de conformidad con lo previsto en el Reglamento de Mercado, el Departamento

de Funcionamiento de Mercado informará inmediatamente de dicha decisión al Consejo de Administración de la Sociedad.

5.4.2 Comunicación inicial externa

Adoptada la decisión de interrumpir temporalmente la negociación en el SMN, de conformidad con lo previsto en el Reglamento de Mercado, el Departamento de Funcionamiento de Mercado informará inmediatamente de dicha decisión a la CNMV, y dará orden para que se publique esta información mediante un aviso en la Plataforma Web del SMN tanto.

5.4.3 Contenido de la comunicación inicial externa

Cada uno de los Miembros de Mercado recibirán información sobre las Órdenes afectadas por la interrupción que recaigan bajo su ámbito, para que puedan trasladar esta notificación a sus clientes.

Esta información se facilitará en un formato legible por máquina. Dicha información cubrirá, como mínimo, los siguientes aspectos:

- a) Indicación de las Órdenes afectadas, incluyendo, cuando sea posible, la hora a la que fueron introducidas;
- b) Indicación de las Órdenes que, en su caso, hubieran sido canceladas, así como de las que se hubieran llegado a ejecutar; y
- c) Indicación de que a partir del momento de la interrupción de la negociación y mientras dure la misma no se permitirá la introducción ni ejecución de Órdenes sobre los Instrumentos Financieros afectados.

En ningún caso los Miembros de Mercado recibirán información relativa a órdenes cursadas por otros Miembros.

En aquéllos casos en los que se tengan los datos identificativos individualizados de los Inversores de Instrumentos Financieros afectados por la interrupción, el SMN enviará una notificación a su correo electrónico.

En el aviso de comunicación inicial de la interrupción se incluirá, como mínimo, la siguiente información:

- d) Enlace al área pública de la Plataforma Web del SMN en la que se encuentre publicado el presente Plan.
- e) Indicación de la Sección del presente Plan en la que se encuentre la información sobre la reapertura de la negociación.
- f) Un correo electrónico al que poder dirigir preguntas sobre la interrupción.
- g) Si ha sido necesario realizar cualquier modificación sobre alguna actuación contemplada en el Plan publicado con el fin de adaptarse a la situación provocada por el incidente.
- h) Indicación de si la interrupción afecta a todo el SMN y, por tanto, se interrumpe la negociación de todos los Instrumentos Financieros o, por el

contrario, afecta a uno o a varios Instrumentos Financieros. En este último caso se incluirá en el aviso la información prevista en el Cuadro 2 del Reglamento de Ejecución (UE) 2017/1005.

5.4.4 Actualizaciones de la comunicación

Una vez realizada la primera publicación sobre la interrupción de la negociación, dentro del horario de negociación del SMN se realizarán actualizaciones periódicas sobre el estado de situación, en todo caso, cada hora como máximo. En el caso de que la interrupción de la negociación continuase una vez finalizado el horario de negociación del SMN, se realizarán las actualizaciones cuando existan cambios en la última información publicada.

Las actualizaciones referidas en la presente Sección se realizarán aun cuando no existan cambios en la información previamente proporcionada, en cuyo caso, se indicará que no existen cambios. Las actualizaciones se publicarán en la Plataforma Web del SMN y los Inversores de Instrumentos Financieros afectados por la interrupción recibirán, adicionalmente, una notificación en su correo electrónico. El Departamento de Funcionamiento de Mercado será el responsable de ordenar y supervisar dichas publicaciones.

Dichas actualizaciones contendrán, como mínimo, la siguiente información:

- a) En caso de que durante la ejecución del presente Plan hubiera sido necesario hacer modificaciones de alguna actuación contemplada en el mismo, se informará de dichas modificaciones.
- b) Información a los Miembros afectados sobre el estado de las Órdenes que hubiesen quedado pendientes de ejecución y no se hubieran cancelado.
- c) En caso de que se prevea que no será posible reanudar la negociación antes de que finalice el horario de negociación del SMN, se incluirá la información que corresponda al respecto incluyendo información sobre el precio de cierre, de conformidad con las previsiones contenidas en la Sección 5.5.1 (*Condiciones para la reapertura*).

5.5 Reapertura de la negociación

5.5.1 Condiciones para la reapertura

Para que pueda tener lugar la reapertura de la negociación en el SMN, el Departamento de IT y Ciberseguridad deberá confirmar al Departamento de Funcionamiento de Mercado que el incidente que ha motivado la interrupción de la negociación ha sido resuelto.

Una vez recibida la confirmación anterior, el Departamento de Funcionamiento de Mercado será el encargado de adoptar la decisión de reapertura de la negociación en el SMN y de fijar la hora concreta en la que tendrá lugar.

Con el fin de dar un margen de preparación a los Miembros, entre la comunicación de la reapertura conforme a lo dispuesto en las Secciones

siguientes y la hora concreta en la que tendrá lugar, deberá mediar un periodo mínimo de 15 minutos.

En el caso de que no fuera posible la reapertura de la negociación antes de que finalice el horario de negociación del SMN, la reanudación de la negociación se producirá al inicio de la sesión de negociación del siguiente día de negociación del SMN indicado en el calendario de negociación una vez resuelto el incidente. En el caso de que al inicio de la referida sesión de negociación el incidente no hubiera sido resuelto, la negociación continuará interrumpida hasta que el incidente haya sido resuelto y pueda tener lugar la reapertura de la negociación en el SMN de conformidad con lo previsto en la presente Sección. En estos casos, se tomará como precio de cierre de la sesión de negociación de cada uno de los Instrumentos Financieros afectados por la interrupción el último precio de negociación que existía en el momento en el que se activó la interrupción. En estas situaciones, en cuanto se identifique por el Departamento de Funcionamiento de Mercado que se dará esta situación, se publicará información al respecto en forma de actualización conforme a lo previsto en la Sección 5.4.4 (*Actualizaciones de la comunicación*) o, en caso de que ello ya no sea posible, en la comunicación externa referida en la Sección 5.5.3 (*Comunicación externa de la reapertura*).

5.5.2 Comunicación interna de la reapertura

Adoptada la decisión de reapertura por el Departamento de Funcionamiento de Mercado, este informará inmediatamente de dicha decisión al Consejo de Administración de la Sociedad, incluyendo la hora concreta en la que tendrá lugar y, en su caso, las demás circunstancias que considere relevantes.

5.5.3 Comunicación externa de la reapertura

Adoptada la decisión de reapertura por el Departamento de Funcionamiento de Mercado, este informará inmediatamente de dicha decisión a la CNMV, y dará orden de que se publique la misma en la Plataforma Web del SMN, incluyendo la hora concreta en la que tendrá lugar. Igualmente se incluirá información sobre el precio de cierre en el caso de que la reapertura no se hubiera producido dentro de la sesión de negociación afectada por la interrupción de conformidad con lo previsto en la Sección 5.5.1 (*Condiciones para la reapertura*). Los Inversores de Instrumentos Financieros afectados por la interrupción recibirán, adicionalmente, una notificación en su correo electrónico.

6 Publicidad

El Presente Plan, en la versión que esté vigente en cada momento, se publicará en el área pública de la Plataforma Web del SMN con el fin de que los Participantes del SMN tengan acceso al mismo.

7 Análisis y evaluación posterior

Cada vez que se ejecute el presente Plan y, una vez reabierto la negociación, se llevará a cabo por parte del Departamento de Funcionamiento de Mercado y el Departamento de IT y Ciberseguridad de la Sociedad un ejercicio de análisis y evaluación posterior con el fin de entender y documentar, como mínimo, los siguientes aspectos:

- a) Causa de la incidencia;
- b) Evaluación de la respuesta dada a la misma en ejecución del presente Plan; y
- c) Con base en lo anterior, identificación de posibles áreas de mejora, junto con un calendario concreto para la implantación de estas junto con la identificación de los responsables de su ejecución.

Dicho ejercicio de análisis y evaluación será reflejado en un informe elaborado por los referidos Departamentos. Dicho informe será puesto en conocimiento del Consejo de Administración y estará a disposición de la CNMV en el caso de que esta lo solicite.

8 Aprobación y revisión

El Consejo de Administración de la Sociedad será el órgano responsable de aprobar el presente Plan y las modificaciones que, en su caso, hubiera del mismo.

El Departamento de Legal y Cumplimiento Normativo de la Sociedad será el responsable de coordinar, en colaboración con el resto de departamentos o unidades de negocio de la Sociedad, las actualizaciones de este Plan como consecuencia de:

- a) Los informes que le sean remitidos.
- b) Las propuestas de la Alta Dirección, del Consejo de Administración, de la función de Auditoría Interna, o del resto de departamentos o unidades de negocio de la Sociedad.
- c) Las modificaciones que se detecten que es necesario efectuar tras haber puesto en práctica el presente Plan como consecuencia de haber ocurrido un incidente.
- d) Las recomendaciones de los auditores externos y organismos supervisores.
- e) Los cambios normativos.

El Departamento de Legal y Cumplimiento Normativo de la Sociedad podrá trasladar al Consejo de Administración, en cualquier momento, cuantas propuestas de mejora considere oportuno realizar, a iniciativa propia, derivadas de procesos de revisión del presente Plan.

En todo caso, con independencia de lo anterior, el Plan será objeto de revisión, prueba y en su caso, actualización como mínimo cada dos años. El Departamento de Funcionamiento de Mercado y el Departamento de IT y Ciberseguridad de la Sociedad serán los responsables de estas actuaciones.

9 Entrada en vigor

El presente Plan entrará en vigor en la fecha de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad indicada al comienzo del mismo.

English version

1 Object

The purpose of this Plan is to reflect the guidelines set out by ESMA in its "*Final report on Market Outages*" of 24 May 2023 on the procedure to be followed in the event of incidents leading to trading halts, which is published in line with the regulatory provisions set out in Delegated Regulation (EU) 2017/584.

This Plan was approved by the Board of Directors of the Company on 24th October 2023.

2 Definitions

Words used herein in the singular when the context permits shall be deemed to include the plural and vice versa. Definitions of words in the singular in this document shall apply to such words when used in the plural when the context permits and vice versa.

Board of Directors: is the highest collegiate management body that directs the Company's performance.

CNMV: National Securities Market Commission (Comisión Nacional del Mercado de Valores).

Company: European Digital Securities Exchange, S.V., S.A., with LEI code number 959800UP9ANDBHTKJ408, and duly authorized by the CNMV as an Investment Firm and registered in the administrative register of the CNMV under number 314.

Delegated Regulation (EU) 2017/584: Delegated Regulation (EU) 2017/584 of 14 July 2016 supplementing Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying organisational requirements of trading venue.

Eligible Counterparties: the legal entities provided for in article 196 of the LMV.

ESMA: European Securities and Market Authority.

Employee: workers hired by the Company either under labor or mercantile regime to render services to the Company.

Financial Instruments: the Issuer's financial instruments admitted to trading or listed on the MTF.

Implementing Regulation (EU) 2017/1005: Implementing Regulation (EU) 2017/1005 of 15 June 2017 laying down implementing technical standards with regard to the format and timing of the communications and the publication of the suspension and removal of financial instruments pursuant to Directive

2014/65/EU of the European Parliament and of the Council on markets in financial instruments.

Investment Firm: shall have the meaning provided in Article 4.1 (1) of MiFID 2.

Investors: means Retail Clients, Professional Clients and Eligible Counterparties who operate in the MTF.

Issuer: a legal entity that has incorporated the Financial Instruments issued by it for trading on the MTF, or has requested their incorporation for trading on the MTF.

Legal Trusted Partner: the Issuer's advisor that develops the functions provided for in the Rulebook.

Liquidity Provider: an Investment Firm that has entered into a Liquidity Provision Agreement and complies with the requirements set out in the Rulebook.

LMV: Law 6/2023 of 17 March on Securities Markets and Investment Services.

Member: an entity authorized by the MTF with the status of Member in accordance with the provisions set forth in the Rulebook.

MI FID 2: Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU.

MTF: Multilateral Trading Facility operated by the Company and whose trade name is Portfolio Stock Exchange.

MTF Advisor: the Issuer's advisor that develops the functions provided for in the Rulebook.

MTF Participants: Members, Issuers, Legal Trusted Partners, Investors, Liquidity Providers, MTF Advisor, and other entities that operate in the MTF or that are related to the MTF.

MTF Web Platform: means the URL www.portfolio.exchange, created and managed by the Company, by means of which all MTF Participants will access their accounts, be provided with information, and carry out their activity.

Multilateral Trading Facility: in accordance with article 4.1. (22) of MiFID 2, means a multilateral system, operated by an Investment Services Company or by a market operator, which allows to bring together, within the system and according to non-discretionary rules, the various buying and selling interests in financial instruments of multiple third parties to give rise to contracts, in accordance with Title II of MiFID 2.

Order: instruction given to buy or sell Financial Instruments on the MTF.

Order Book: is a prioritized list of Orders. There is a separate Order Book for each Financial Instrument admitted to trading on the MTF.

Professional Client: those Clients included in the categories set forth in Annex II of MiFID 2.

Retail Client: those Clients who are neither Professionals nor Eligible Counterparties.

Rulebook: regulations governing the organization, operation and other regulatory provisions applicable to MTF.

Top Management: Employees of the Company who manage a department or business unit of the Company, whether or not they are members of the Board of Directors.

3 Scope of application

3.1 Objective scope

This Plan is applicable and shall be followed in the event of incidents affecting the normal operation of the MTF.

3.2 Subjective scope

The Market Operation Department, the IT and Cybersecurity Department, and the Legal and Regulatory Compliance Department shall be subject to this Plan, under the terms set forth herein, each of which shall carry out the actions set forth herein.

4 Principles of the Outage Plan

4.1 Principle of proportionality

The actions provided for in this Plan shall be implemented according to a principle of proportionality depending on the severity of the incident.

4.2 Principle of rapid recovery

Decisions and actions shall be taken quickly, as far as possible, but in all cases diligently assessing all the information available at any given time, so that if trading on the MTF is halted, it lasts as little as possible in accordance with the provisions of the Rulebook.

5 Phases of the Interruption Plan

5.1 Initiation

This Plan shall be implemented as soon as an incident affecting the normal operation of the MTF occurs, regardless of its severity.

5.2 Assessment of the severity of the incident

Once an incident is detected, the IT and Cybersecurity Department and the Market Operation Department shall assess the seriousness of the incident based on the impact levels defined in the Company's Risk Analysis Procedure. This assessment shall be carried out jointly, considering, in any case, how it affects the normal operation of MTF.

5.3 Trading halts

If the result of such assessment is medium level or above, trading on the MTF will be temporarily halted. Such trading halt may affect one, several or all of the Financial Instruments admitted to trading on the MTF. This will depend, in accordance with the principle of proportionality, on whether it is technically feasible to limit the trading halt to one or more Financial Instruments. In accordance with the provisions of the Rulebook, the decision to trading halt on the MTF shall be taken by the Market Operation Department.

Once trading on the MTF has been halted and for the duration of the trading halt, the entry and execution of Orders in the Financial Instruments affected by the trading halt shall not be permitted.

If necessary, the Company, as operator of the MTF, may cancel all or some of the Orders that were pending execution at the time trading in the affected Financial Instruments was halted. The Market Operations Department shall be responsible for executing such cancellation. To assess such cancellation, account shall be taken, among other circumstances, of whether such cancellation contributes to speeding up the process of resolving the incident and whether, once trading has reopened, the Orders could be executed under the same conditions under which they were entered.

5.4 Communication of the trading halts

5.4.1 Initial internal communication

Once a decision has been taken to temporarily halt trading on the MTF, in accordance with the provisions of the Rulebook, the Market Operation Department shall immediately inform the Board of Directors of the Company of such decision.

5.4.2 Initial external communication

Once the decision to temporarily halt trading on the MTF has been adopted, in accordance with the provisions of the Market Regulation, the Market Operations Department will immediately inform the CNMV of such decision, and will order the publication of this information by means of a notice on the MTF Web Platform.

5.4.3 Content of the initial external communication

Each of the Market Members will receive information on the Orders affected by the interruption that fall under its scope, so that they can pass this notification on to their clients.

This information shall be provided in a machine-readable format. Such information shall cover, as a minimum, the following aspects:

- a) Indication of the Section of this Plan in which the information on the reopening of trading is located.
- b) An e-mail address to which questions about the interruption can be directed.
- c) Whether it has been necessary to make any changes to any of the actions in the published Plan to adapt to the situation caused by the incident.
- d) Whether the disruption affects the entire MTF and therefore trading in all Financial Instruments is halted or whether it affects one or more Financial Instruments. In the latter case, the notice shall include the information set out in Table 2 of Implementing Regulation (EU) 2017/1005.

None of the Market Members will receive information regarding orders outside their scope.

In the case that the MTF has received individualized identification data of the Investors of Financial Instruments affected by the interruption, the MTF will send a notification to their e-mail address.

The communication notice of the interruption shall include, at least, the following information:

- a) Indication of the Section of this Plan in which the information on the reopening of trading is located.
- b) An e-mail address to which questions about the interruption can be directed.
- c) Whether it has been necessary to make any changes to any of the actions in the published Plan to adapt to the situation caused by the incident.
- d) Whether the disruption affects the entire MTF and therefore trading in all Financial Instruments is halted or whether it affects one or more Financial Instruments. In the latter case, the notice shall include the information set out in Table 2 of Implementing Regulation (EU) 2017/1005.

5.4.4 Communication updates

After the first publication of the trading halt, regular status updates will be made within the trading hours of the MTF, but no later than every hour. If the trading halt continues after the end of the MTF trading hours, updates will be made when there are changes to the latest published information.

The updates referred to in this Section shall be made even if there are no changes to the information previously provided, in which case, it shall be indicated that there are no changes. Updates shall be published on the MTF Web Platform and Financial Instruments Investors affected by the disruption shall additionally receive an email notification. The Market Operation Department shall be responsible for ordering and monitoring such publications.

Such updates shall contain, as a minimum, the following information:

- a) If during the execution of this Plan it has been necessary to make modifications to any of the actions contemplated herein, such modifications shall be reported.
- b) Information to the Members affected on the status of the Orders that have remained pending execution and have not been cancelled.
- c) Where it is anticipated that it will not be possible to reopen trading before the end of the MTF trading hours, appropriate information including closing price information shall be included in accordance with the provisions contained in Section 5.5.1 (*Conditions for re-opening*).

5.5 Reopening of negotiations

5.5.1 Conditions for re-opening

For trading to be reopened on the MTF, the IT and Cybersecurity Department shall confirm to the Market Operation Department that the incident that led to the trading halt has been resolved.

Upon receipt of the above confirmation, the Market Operation Department shall be responsible for taking the decision to reopen trading on the MTF and for setting the specific time at which it will take place.

To allow time for Members to prepare, a minimum period of 15 minutes shall elapse between the communication of the reopening in accordance with the following Sections and the specific time at which it will take place.

If it is not possible to reopen trading before the end of the MTF trading hours, trading shall reopen at the start of the trading session on the next trading day of the MTF indicated in the trading calendar after the incident has been resolved. If the incident has not been resolved by the start of that trading session, trading shall continue to be halted until the incident has been resolved and trading on the MTF can be reopened in accordance with the provisions of this Section. In such cases, the closing price of the trading session for each of the Financial Instruments affected by the halt shall be taken as the last trading price that

existed at the time the halt was triggered. In such situations, as soon as it is identified by the Market Operation Department that such a situation will arise, information in this regard shall be published in the form of an update as provided for in Section 5.4.4 (*Communication updates*) or, if this is no longer possible, in the external communication referred to in Section 5.5.3 (*External communication of reopening*).

5.5.2 Internal communication of reopening

Once the decision to reopen has been taken by the Market Operation Department, the latter shall immediately inform the Board of Directors of the Company of such decision, including the specific time at which it will take place and, if applicable, the other circumstances it deems relevant.

5.5.3 External communication of reopening

Once the reopening decision has been adopted by the Market Operation Department, it will immediately inform the CNMV of said decision, and will order its publication on the MTF Web Platform, including the specific time at which it will take place. Information on the closing price shall also be included where the reopening has not occurred within the trading session affected by the interruption in accordance with the provisions of Section 5.5.1 (*Conditions for re-opening*). Investors of Financial Instruments affected by the halt will additionally receive an email notification.

6 Publicity

This Plan, as amended from time to time, shall be published in the public area of the MTF Web Platform to be accessible to the MTF Participants.

7 Ex-post analysis and evaluation

Each time this Plan is implemented and, once trading is reopened, an ex-post analysis and evaluation exercise shall be carried out by the Market Operation Department and the IT and Cybersecurity Department of the Company to understand and document, as a minimum, the following aspects:

- a) Cause of the incident;
- b) Evaluation of the response given to the incident in execution of this Plan; and
- c) Based on the above, identification of possible areas for improvement, together with a concrete timetable for the implementation of these together with the identification of those responsible for their execution.

This analysis and evaluation exercise will be reflected in a report drawn up by the Departments concerned. This report shall be brought to the attention of the Board of Directors and shall be made available to the CNMV upon request.

8 Approval and review

The Board of Directors of the Company shall be the body responsible for approving this Plan and any amendments thereto.

The Company's Legal and Regulatory Compliance Department shall be responsible for coordinating, in collaboration with the other departments or business units of the Company, the updates of this Plan because of:

- a) The reports submitted to it;
- b) Proposals from Top Management, the Board of Directors, the Internal Audit function, or the other departments or business units of the Company;
- c) Any modifications identified as necessary after the implementation of this Plan following the occurrence of an incident;
- d) The recommendations of the external auditors and supervisory bodies; and
- e) Regulatory changes.

The Company's Legal and Regulatory Compliance Department may submit to the Board of Directors, at any time, any proposals for improvement it deems appropriate to make, on its own initiative, arising from the review of this Plan.

In any case, regardless of the foregoing, the Plan shall be reviewed, tested and, where appropriate, updated at least every two years. The Market Operation Department and the IT and Cybersecurity Department of the Company shall be responsible for these actions.

9 Entry into force

This Plan shall become effective on the date of approval by the Board of Directors of the Company indicated at the beginning of this Plan.