

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8- TAMMIKUU 2024

Tämä asiakirja sisältää valtiovarainministeriön vahvistamat arvopaperien kaupankäyntisäännöt. Säännöt on kirjoitettu teknisesti myös Nasdaq Nordic -pörssien yhteisen sääntökirjan (Nasdaq Nordic Member Rules) sisälle.

Nasdaq Helsinki Oy

ARVOPAPERIEN KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT

Nasdaq Nordic -säännöt, VERSIO 4.8

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8- TAMMIKUU 2024

1.	MÄÄRITELMÄT JA LYHENTEET	4
2.	YLEISET MÄÄRÄYKSET	22
2.1	Nasdaq Nordic -sääntöjä koskevat yleiset määräykset	22
2.2	Tekniset määräykset	23
2.3	Kaupankäyntijärjestelmän kautta saatava informaatio	28
2.4	Immateriaalioikeudet.....	32
2.5	Maksut	33
2.6	Poikkeus- ja regulatiiviset toimet	33
2.7	Salassapito- ja tiedonantovelvollisuus.....	36
2.8	Vastuunrajoitus	38
2.9	Sovellettava laki ja erimielisyyksien ratkaiseminen.....	39
3.	NASDAQ HELSINGIN PÖRSSISÄÄNNÖT	39
3.1	Johdanto.....	39
3.2	Pörssin jäsenyys	40
3.3	Pörssin aukioloajat	43
3.4	Meklarit	43
3.5	Tarjousten tallentaminen ja monitorointi.....	45
3.6	Tarjousten ja Kauppojen hinnoittelun asianmukaisuus	45
3.7	Kaupankäynnin keskeyttäminen.....	48
3.8	Kaupankäyntiä koskevien tietojen julkistaminen	49
3.9	Automaattinen Tarjousten Välitys (AOR)	49
3.10	Suora Markkinoillepääsy (DMA)	52
3.11	Sponsored Access	56
3.12	Algoritminen Kaupankäynti	59
3.13	Markkinatakausstrategiaa toteuttavat Välittäjät	60
3.14	Lain, Nasdaq Nordic -sääntöjen ja muiden säännösten rikkominen	61
4.	INET Nordic	62
4.1	INET Nordic kaupankäynnin kohteena olevat Instrumentit.....	62
4.2	Kaupankäyntitavat	63
4.3	Kaupankäyntivaiheet	63

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8- TAMMIKUU 2024

4.4	Tarjouskirjat ja Tarjoukset	64
4.5	Automaattisesti Täsmäytetyt Kaupat	66
4.6	Sopimuskaupat - raportointi- ja julkistamissäännöt	68
4.7	Kauppojen peruuttaminen	72
4.8	Selvityssäännöt	73
4.9	Osakkeita koskeva Markkinasegmentti.....	74
4.10	Markkinasegmentti Muut Oman Pääomanehtoiset Instrumentit	77
4.11	Warrantteja ja Sertifikaatteja koskeva Markkinasegmentti	79
4.12	Pörssilistattujen velkakirjojen ja Pörssilistattujen hyödykkeiden Markkinasegmentti	80
4.13	Rahasto-osuuksia koskeva Markkinasegmentti.....	81
5.	GENIUM INET.....	82
5.1	Kaupankäynti Genium INET kaupankäyntijärjestelmässä	82
5.2	Kaupankäyntitavat	83
5.3	Kaupankäyntivaiheet	83
5.4	Tarjoukset, Indikatiiviset Tarjoukset ja Sitovat Tarjoukset.....	84
5.5	Automaattisesti Täsmäytetyt Kaupat	87
5.6	Sopimuskaupat - raportointisäännöt.....	87
5.7	Kauppojen muuttaminen ja peruuttaminen.....	90
5.8	Selvityssäännöt	90

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

Näitä kaupankäyntisääntöjä (jäljempänä *Nasdaq Nordic -säännöt*) noudatetaan Nasdaq Helsinki Oy:ssä (Nasdaq Helsingissä) tapahtuvaan kaupankäyntiin. Säännöt on kirjoitettu myös Nasdaq Nordic-pörssien yhteisen sääntökirjan (Nasdaq Nordic Member Rules) sisälle. Vaikka näissä säännöissä on viitattu joissain kohdin myös muihin Nasdaq Nordic -pörssiin, on säännöt vahvistettu valtiovarainministeriössä vain Nasdaq Helsinkiä koskien.

1. MÄÄRITELMÄT JA LYHENTEET

Milloin jäljempänä esitettyjä ilmaisuja (samoin kuin niistä johdettuja ilmaisuja) käytetään näissä Nasdaq Nordic -säännöissä ja ne on kirjoitettu isoin alkukirjaimin, niillä (tai niistä johdetuilla ilmaisuilla) on jäljempänä esitetty merkitys, ellei nimenomaan toisin ilmoiteta.

Algoritminen Kaupankäynti
(*Algorithmic Trading*)

Rahoitusvälineillä tapahtuvaa kaupankäyntiä, jossa tietokonealgoritmi määrittää automaattisesti toimeksiantojen yksittäiset parametrit, kuten toimeksiannon käynnistämisen, ajoituksen, hinnan ja määrän sekä toimeksiantojen hoidon niiden jättämisen jälkeen siten, että ihmisen työpanosta tarvitaan vain vähän tai ei lainkaan; tähän eivät kuulu järjestelmät, joita käytetään ainoastaan toimeksiantojen reitittämiseen yhteen tai useampaan kauppapaikkaan, sellaiseen toimeksiantojen käsittelyyn, johon ei sisälly kaupankäynnin parametrien määrittämistä, toimeksiantojen vahvistamiseen tai kaupan jälkeiseen toteutettujen liiketoimien käsittelyyn

Alkuperäinen kauppa

Sopimus Osakkeiden tai Muiden Oman Pääomanehtoisten Instrumenttien hankinnasta ja myynnistä, joka on rekisteröity joko Automaattisesti täsmäytyneellä kaupalla tai Nasdaq Nordic-sääntöjen mukaisena Sopimuskauppana, ja jota ei ole selvitetty sääntökohdan 4.8.1 mukaisessa selvitysaikataulussa.

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

Alle Pörssierä	Instrumenttien määrä tai arvo, joka on pienempi kuin Pörssierä.
Alle Pörssierää Koskeva Tarjous	Tarjous, joka on pienempi kuin yksi (1) Pörssierä.
Arvopaperikeskus (<i>Central Securities Depository</i>)	Taho, joka säilyttää ja hallinnoi Instrumentteja ja mahdollistaa kauppohen käsittelyn soveltuvan lainsäädännön mukaisesti.
Arvopaperistetut johdannaiset	Komission Delegoidun asetuksen (EU) 2017/583 liitteen 3 taulukon 4.1 mukaiset Instrumentit.
AoD Tarjous (<i>Auction on Demand Order</i>)	Tarjous, joka voi osallistua AoD kaupankäyntiin sääntöjen kohdassa 4.9.9 ja INET Nordic Markkinamallissa tarkemmin selostetulla tavalla.
Auction on Demand (AoD)	Nasdaq Helsingin kaupankäynnin toiminnallisuus, joka tarjoaa osallistujille mahdollisuuden osallistua erillisiin jaksottaisiin huutokauppoihin, kuten selostettu sääntökohdassa 4.9.9 ja INET Nordic Markkinamalli -dokumentissa.
Automaattinen Tarjousten Täsmäytys (<i>Automatic Order Matching</i>)	Tarjouskirjassa tapahtuva prosessi, jossa Myynti- ja Ostotarjoukset täsmäytyvät automaattisesti Kaupoiksi, kun tietyn Tarjouksen hinta, määrä ja muut määritellyt ehdot vastaavat Tarjouskirjaan aikaisemmin tallennettujen Tarjousten ehtoja.
Automaattinen Tarjousten Välitys (<i>Automatic Order Routing</i>)	Prosessi, jolla Välittäjä johtaa asiakkaan Tarjoukset elektronisesti ja automaattisesti Kaupankäyntijärjestelmään Välittäjän ja asiakkaan välisen nimetyn teknisen järjestelmän tai teknisen yhteyden kautta, poislukien kaikki sellaiset prosessit, jotka kuuluvat Suoran Sähköisen Markkinoillepääsyn määritelmän piiriin.

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8- TAMMIKUU 2024

Automaattisesti Täsmäytetty Kauppa	Kauppa, joka toteutetaan Automaattisena Tarjouksen Täsmäytyksenä Kaupankäyntijärjestelmässä.
Avaushuutokauppa Tarjous (<i>On-open Order</i>)	Tarjous, joka voi täsmäytyä avaushuutokaupassa avaushuutokaupan hintaan joko Markkinahintaisena tai Rajahintaisena Tarjouksena.
Buy Back	Kaupankäynnin kohteena olevan Instrumentin liikkeeseenlaskijan tai tämän puolesta toimivan tarjous ostaa takaisin kaikki tai tietty määrä tarjouksen mukaisilla ehdoilla.
Buy-in	Välittäjän, joka ei ole saanut Osakkeita tai Muita Oman Pääomanehtoisia Instrumentteja sääntökohdan 4.8.1 mukaisessa selvitysaikataulussa, mahdollisuus ostaa instrumentit ja vaatia käteisselvitystä tietyin ehdoin.
Buy-in kauppa	Kaikki kaupat, joilla on tarkoitus korvata Alkuperäinen kauppa.
EBBO (<i>European Best Bid and Offer</i>)	Nasdaq Helsingin (tai sen ulkopuolisen hinnantoimittajan) määrittelemä Euroopan paras osto- ja myyntitarjous määriteltynä kulloinkin Markkinamalli -dokumentissa kuvattua menetelmää käyttäen Instrumenteille, jotka soveltuvat Tarjousten Reititykseen.
Ei-julkinen Käyttö (Non- Display Usage)	Julkisen Markkinainformaation tarkastelu, käsittely tai käyttö muuhun tarkoitukseen kuin sen esittämiseen tai jakeluun.
Ei-julkinen Markkinainformaatio	Kaupankäyntijärjestelmän kautta saatava Markkinainformaatio, jota voidaan jakaa ainoastaan Välittäjän sisäisille käyttäjille.

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

Ei-julkistettu toimeksianto (<i>Non-displayed Order</i>)	Rajahintatoimeksianto, joka täyttää joko viitehinta tarjoukselle Euroopan Parlamentin ja Neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 artiklan 4 ja täsmällisemmin Komission Delegoidun asetuksen (EU) 2017/587 asetamat vapautuskriteerit tai joka täyttää Kooltaan Suuren Tarjouksen Euroopan Parlamentin ja Neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 artiklojen 4 ja 9 ja täsmällisemmin Komission Delegoitujen asetusten (EU) 2017/587 ja 2017/583 asetamat vapautuskriteerit ja jota ei julkisteta Tarjouskirjassa muille kuin toimeksiannon tekijälle.
Ei-julkistettu Volyymi (Non-displayed Volume)	Kokonaisvolyymin ja nähtävillä olevan volyymin erotus. Tiettyjen Instrumenttien kokonaisvolyymi voi muodostua täysin Ei-julkistetusta Volyymista, mikäli Tarjous on Kooltaan Suuri Tarjous.
Ensisijainen Listauspörssi	Nasdaq Nordic -pörssi, jossa Instrumentti on ensisijaisesti otettu kaupankäynnin kohteeksi.
Etämarkkina (Away Market)	Monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän ylläpitäjä tai säännelty markkinapaikka, joka on listattu Markkinamalli -dokumenttiin.
Etämarkkinavälittäjä (Introducing Broker)	Nasdaq Helsingin Tarjousten Reitittämistä hoitamaan valtuuttama taho, joka on jäsen tai jolla on yhteydet jollekin tai kaikille Etämarkkinoille.
Pörssin aukioloajat	Nasdaq Helsingin Kaupankäyntivaiheet ja aukioloajat, jotka kuvattu tarkemmin kappaleessa 3.3 ja INET Nordic ja Genium INET markkinamallidokumenteissa.

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8- TAMMIKUU 2024

Genium INET	Elektroninen Kaupankäyntijärjestelmä, jossa käydään kauppaa Velkakirjamarkkinalla.
Hintaan sidottu toimeksianto (<i>Pegged Order</i>)	Tarjous, on hinnoiteltu suhteessa Instrumentin vallitsevaan markkinahintaan.
Huippunopea algoritminen kaupankäyntimenetelmä	MiFID 4(1)(40) artiklan mukainen algoritminen kaupankäyntimenetelmä, jolle ovat ominaisia: a) infrastruktuuri, jolla pyritään minimoimaan verkkoon liittyvä ja muuntyyppinen viive ja joka sisältää vähintään yhden seuraavista toimeksiantojen algoritmista kirjausta koskevista palveluista: erilaiset konesalipalvelut (co-location tai proximity hosting) tai huippunopea suora sähköinen markkinoillepääsy; b)järjestelmän määrittämä toimeksiantojen käynnistäminen, tuottaminen, reitittäminen tai toteuttaminen siten, että ihminen ei osallistu yksittäisiin liiketoimiin tai toimeksiantoihin; ja c)korkea päivänsisäinen viestimäärä, joka koostuu toimeksiannoista, hintatarjouksista tai peruutuksista.
Huomattava markkinaolosuhteiden muutos	Nasdaq Helsingin markkinalla tapahtuvat merkittävät lyhyen aikavälin muutokset hinnassa ja volyymissa.
Indikatiivinen tarjous (<i>Indicative Quote</i>)	Väittäjän ei-automaattisesti täsmäytettävissä oleva tarjous omaan tai kolmannen lukuun ostaa tai myydä Instrumentteja omaan tai kolmannen lukuun, niin että volyyymi on yksilöity tai ei, mutta jossa on hinta tai tuotto.
INET Nordic	Elektroninen Kaupankäyntijärjestelmä, jossa käydään kauppaa Osakemarkkinalla, Arvopaperistettujen johdannaisten,

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

	<p>Pörssilistattujen velkakirjojen ja Pörssilistattujen hyödykkeiden markkinalla.</p>
Instrumentti	<p>Rahoitusvälineet sekä muut oikeudet ja sitoumukset, jotka soveltuvat kaupankäyntiin ja ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingissä Markkinasegmenteillä ja Markkinoilla.</p>
Jatkuva Kaupankäynti	<p>Kaupankäyntijaksojen vaihe, joka on kuvattu sääntökohdissa 4.3.3 ja 5.3.3. Jatkuva Kaupankäynti on Nasdaq Helsingin Komission asetuksen (EY) N:o 1287/2006 artiklassa 29 viitattu tavanomainen kaupankäyntiaika.</p>
Julkinen Markkinainformaatio	<p>Kaupankäyntijärjestelmän kautta saatava Markkinainformaatio, jota voidaan jakaa yleisölle.</p>
Jäävuoritoimeksianto (Reserve Order)	<p>Euroopan Parlamentin ja Neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 artiklojen 4 ja 9 ja täsmällisemmin Komission Delegoitujen asetusten (EU) 2017/587 ja 2017/583 asettamat vapautuskriteerit täyttävä Tarjous.</p>
Kaupankäyntijärjestelmä	<p>Nasdaq Helsingin elektroninen kaupankäyntijärjestelmä, joka sisältää tarjousten merkinnän, jäsenten ei-julkisen informaation ja tähän liittyvän referenssi- ja markkinainformaation.</p>
Kaupankäyntijaksot	<p>Pörssipäivän osa, joka käsittää Kaupankäyntiä Edeltävän Vaiheen, Jatkuvan Kaupankäynnin ja Kaupankäynnin Jälkeisen Vaiheen. Lisäksi Genium INET kaupankäynnissä Kaupankäyntivaiheisiin voi kuulua Kaupankäynnin Päättävä Vaihe.</p>
Kaupankäyntiä Edeltävä Vaihe	<p>Jatkuvaa Kaupankäyntiä edeltävä Kaupankäyntijaksoihin kuuluva vaihe, jolloin</p>

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8- TAMMIKUU 2024

	<p>Tarjouksia voidaan tallentaa Tarjouskirjaan ja Sopimuskauppoja voidaan tai tulee raportoida.</p>
<p>Kaupankäynnin Jälkeinen Vaihe</p>	<p>Jatkuvan Kaupankäynnin jälkeinen Kaupankäyntijaksoihin kuuluva vaihe, jolloin Tarjouksia ja Kauppoja voidaan muuttaa ja peruuttaa ja jolloin Sopimuskauppoja voidaan raportoida.</p>
<p>Kaupankäynnin pysäyttämistoiminto (Kill functionality)</p>	<p>Toiminto, joka mahdollistaa Nasdaq Helsingin peruvan kaikki Välittäjän tai Sponsored Access asiakkaan toteutumattomat Tarjoukset tilanteissa, joista on säädetty Komission Delegoidun Asetuksen (EU) 2017/584 artiklan 18(2) c kohdassa.</p>
<p>Kaupankäynnin Päättävä Vaihe</p>	<p>Genium INET Kaupankäynnin Jälkeistä Vaihetta edeltävä Kaupankäyntijaksoihin kuuluva vaihe, jolloin Tarjouksia ja Tarjouskehotuksia ei voida muuttaa tai peruuttaa, mutta Kauppoja voidaan peruuttaa.</p>
<p>Kaupankäyntipäällikkö (Head of Trading)</p>	<p>Henkilö, joka vastaa Välittäjän kaupankäyntitoiminnasta.</p>
<p>Kaupanteko aika</p>	<p>Se ajankohta, jolloin Automaattisesti Täsmäytetty Kauppa täsmäytyy tai Sopimuskauppa tehdään.</p>
<p>Kauppa</p>	<p>Instrumentin ostoa ja myyntiä koskeva sopimus, joka rekisteröidään Kaupankäyntijärjestelmään joko Automaattisesti Täsmäytettynä Kauppana tai Sopimuskauppana.</p>
<p>Kauppatyyppi</p>	<p>Markkinamalli -dokumenteissa tai liitteessä A kuvatut Kauppojen tyypit.</p>

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

Keskihintatarjous (*Mid-price Order*)

Tarjous, joka täyttää Euroopan Parlamentin ja Neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 artiklan 4 mukaiset ja täsmällisemmin Komission Delegoidun asetuksen (EU) 2017/587 mukaisten vapautusten ehdot. Keskihintatarjous on Keskihintatarjoukseksi erityisesti merkitty ei-julkistettu Kaupankäyntijärjestelmään tallennettu tarjous. Keskihintatarjoukset erotetaan muista Tarjouskirjassa näkyvistä Tarjouksista ja ne ovat täysin anonyymejä siten, että hintoja, volyymeja tai muuta informaatiota ei julkisteta ennen Kauppaa. Keskihintatarjoukset täsmäytetään vain muiden Keskihintatarjousten kanssa.

Keskihintatarjous voi osallistua Nordic@Mid kaupankäyntiin kuten tarkemmin selostettu sääntökohdassa 4.9.8 ja INET Nordic Markkinamalli -dokumentissa.

Keskihintatäsmäytys
(Mid-price Matching)

Kahden (2) Keskihintatarjouksen automaattinen täsmäytys viitehinnan keskipisteessä siten kuin on tarkemmin selostettu sääntökohdassa 4.9.8 ja määritelty INET Nordic Markkinamalli -dokumentissa Nordic@Mid -kaupankäyntitoiminnallisuuden alla.

Keskusvastapuoli (CCP)

Taho, joka asettaa itsensä Kaupan osapuolten väliin, toimien näin ostajana kullekin myyjälle ja myyjänä kullekin ostajalle.

Keskusvastapuolisäännöt

Säännöt, sopimukset sekä menettelytapanormit, jotka soveltuvat Keskusvastapuoleen.

Kooltaan Suuri Kauppa

Mikä tahansa Kauppa, jossa Kaupan myynti- ja ostotarjoukset ovat Kooltaan Suuria Tarjouksia.

Kooltaan Suuri Tarjous

Mikä tahansa Tarjous, joka täyttää Euroopan Parlamentin ja Neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 ja täsmällisemmin Komission

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

Delegoitujen asetusten (EU) 2017/587 ja 2017/583 asetamat vapautuskriteerit.

Kurinpitolautakunta

Nasdaq Helsinki Oy:n Arvopaperipörssin säännöissä tarkoitettu kurinpitolautakunta.

Likvidi Instrumentti

Instrumentti, joka on kaupankäynnin kohteena Euroopan Parlamentin ja Neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 artiklan 2 tarkoittamalla likvidillä markkinalla.

Markkina

- i) Yleismääritelmä Nasdaq Helsingin kaupankäynti-, listalleotto- ja selvitystoiminnasta. Markkina voi jakautua Markkinasegmentteihin tai markkinoihin; ja lisäksi
- ii) Genium INET kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäynnin osa-alue, johon sovelletaan samoja kaupankäyntisääntöjä.

Markkinahintainen toimeksianto (*Market Order*)

Tarjous ostaa tai myydä Instrumentti sen vallitsevaan markkinahintaan.

Markkinasegmentti

INET Nordic kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäynnin osa-alue, johon sovelletaan samoja kaupankäyntisääntöjä.

Markkinatakaaja Tarjous (*Marker Maker Order*)

Tarjoustyyppi, jota voi käyttää vain tietyn Instrumentin markkinatakaaja, jolla on rajahinta ja joka voi täsmäytyä kaupaksi ainoastaan, mikäli tietyt INET Nordic Markkinamallissa määritellyt ehdot täyttyvät.

Markkinatakaussopimus

Sopimus Nasdaq Helsingin – tai liikkeeseenlaskijan- ja yhden tai useamman

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

	<p>Välittäjän välillä, jossa Välittäjä(t) sopi(ii/vat) tarjoavansa markkinatakauspalveluita tai sopimus joka Välittäjän tulee tehdä, koska sääntökohdassa 3.13 asetetut ehdot täyttyvät. Markkinatakaussopimus määrittelee sopimuksen kattamat Instrumentit ja Välittäj(iä/ää) ja Nasdaq Helsinkiä koskevat oikeudet ja velvollisuudet.</p>
Meklari	<p>Välittäjän tai Välittäjän kanssa samaan konserniin Euroopan Talousalueella kuuluvan valtuutetun arvopaperilaitoksen työntekijä, jolla on oikeus osallistua kaupankäyntiin Välittäjän lukuun Nasdaq Helsingissä.</p>
MIFID	<p>Kulloinkin voimassa oleva Rahoitusvälineiden markkinoista annettu direktiivi (2014/65/EU) ja siihen liittyvä asianmukainen kansallinen lainsäädäntö ja sääntely. Asiayhteyden edellyttäessä kattaa myös asiaan liittyvän 2-tason sääntelyn ja tulkintakysymyksissä sovelletaan asiaan liittyvää 3-tason ohjeistusta.</p>
MIFIR	<p>Kulloinkin voimassa oleva Euroopan Parlamentin ja Neuvoston asetus (EU) N:o 600/2014. Asiayhteyden edellyttäessä kattaa myös asiaan liittyvän 2-tason sääntelyn ja tulkintakysymyksissä sovelletaan asiaan liittyvää 3-tason ohjeistusta.</p>
Muut Oman Pääomanehtoiset Instrumentit	<p>Oman Pääomanehtoinen Instrumentti, joka on samankaltainen kuin Osake, Pörssinoteerattu rahasto tai talletustodistus olematta Osake, Pörssinoteerattu rahasto tai talletustodistus.</p>
Myyntitarjous	<p>Tietyn Instrumentin myyntiä koskeva Tarjous.</p>
Nasdaq Helsinki	<p>Nasdaq Helsinki Oy:n tuotemerkki.</p>

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

Nasdaq Nordic -
pörssijäsenyys

Nasdaq Tukholman, Nasdaq Helsingin, Nasdaq
Kööpenhaminan ja/tai Nasdaq Islannin kanssa
tehty jäsenyyssojimus.

Nasdaq Nordic-pörssi / -
pörssit

Nasdaq Nordic -pörssi / -pörssit tarkoittaa
soveltuvien osien näissä säännöissä (i) Nasdaq
Kööpenhaminaa; (ii) Nasdaq Helsinkiä; (iii)
Nasdaq Islantia; ja (iv) Nasdaq Tukholmaa.
Määritelmää voidaan käyttää joko yksittäisestä
Nasdaq Nordic -pörssistä tai kaikista Nasdaq
Nordic -pörseistä.

Nordic@Mid

Nasdaq Helsingin kaupankäynnin toiminnallisuus,
joka tarjoaa osallistujille mahdollisuuden valita
viitehintaan sidotun ja ei-julkistettuihin
tarjouksiin perustuvan täsmäytyksen, kuten
selostettu sääntökohdassa 4.9.8 ja INET Nordic
Markkinamalli -dokumentissa.

Novaatio

Mikä tahansa prosessi, jonka seurauksena
Keskusvastapuolesta tulee
Keskusvastapuolisääntöjen mukainen Kaupan
vastapuoli.

Olenainen Markkina

Se säännelty markkina, joka on likviditeetillä
mitattuna MiFIDin mukaan olennaisin
Instrumentille.

Oman Pääomanehtoinen
Instrumentti

Osakkeet ja Muut Oman Pääomanehtoiset
Instrumentit.

Osakemarkkina,
Arvopaperistettujen
johdannaisten markkina,
Pörssilistattujen
velkakirjojen markkina ja
Pörssilistattujen
hyödykkeiden markkina

Osakkeiden, osakkeisiin oikeuttavien
Instrumenttien, warranttien ja sertifikaattien,
rahasto-osuuksien, pörssilistattujen velkakirjojen
sekä ja pörssilistattujen hyödykkeiden
kaupankäyntiin tarkoitettut Markkinasegmentit.

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

Osakkeet	Osakkeet, väliaikaistodistukset, talletustodistukset, lunastusoikeudet ja merkintäoikeudet.
Ostotarjous	Tietyn Instrumentin ostoa koskeva Tarjous.
Parhaan hinnan tarjous (<i>Top of Book Order</i>)	Rajahintatarjous, joka tehdään joko Tarjouskirjan vallitsevaan Spreadiin tai sitä kaventaen sääntöjen kohdassa 4.5.5 ja INET Nordic Markkinamallissa tarkemmin selostetulla tavalla.
Pienin Kaupankäyntimäärä	Pienin mahdollinen määrä, joka voidaan täsmäyttää yhdellä kertaa.
Pienin kaupankäyntimäärä Tarjous	Tarjous, jolle on asetettu minimimäärää koskeva ehto.
Poikkeukselliset olosuhteet	Komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/578 määrittelemät ja Nasdaq Helsingin tiedottamat MiFIDin mukaiset poikkeukselliset markkinatilanteet. Tarkempia yksityiskohtia on selostettu tarkemmin sääntökohdassa 2.6.1 ja INET Nordic Markkinamalli –dokumentissa.
Päivän päätös huutokauppa Tarjous (<i>On-close Order</i>)	Tarjous, joka voi täsmäytyä päivän päätöshuutokaupassa päätöshuutokaupan hintaan joko Markkinahintaisena tai Rajahintaisena Tarjouksena.
Päivän sisäinen huutokauppa Tarjous (<i>On-scheduled Intraday Order</i>)	Tarjous, joka voi täsmäytyä päivän sisäisessä huutokaupassa päivän sisäisen huutokaupan hintaan joko Markkinahintaisena tai Rajahintaisena Tarjouksena.
Pörssierä	Pienin mahdollinen Instrumenttien määrä tai arvo.
Pörssierätarjous	Vähintään yhden (1) Pörssierän suuruinen Tarjous.

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8- TAMMIKUU 2024

Pörssi-ilmoitus	Ilmoitus, joka sisältää tietoa Välittäjille ja/tai Markkinoille yleensä.
Pörssilistattu hyödyke (Exchange traded Commodity, ETC)	Nasdaq Nordic -pörsseissä kaupankäynnin kohteena oleva Instrumentti, joka on velkainstrumentti, joka lasketaan liikkeeseen sitä vastaan, että liikkeeseenlaskija tekee suoran investoinnin hyödykkeisiin tai hyödykejohdannaissopimuksiin. Pörssilistatun hyödykkeen hinta liittyy kohde-etuuden tuotto- tai arvonkehitykseen suoraan tai epäsuorasti. Pörssilistattu hyödyke kuvastaa passiivisesti sen hyödykkeen tai hyödykeindeksin tuotto- tai arvonkehitystä, johon se liittyy.
Pörssilistattu velkakirja (Exchange Traded Note, ETN)	Nasdaq Nordic -pörsseissä kaupankäynnin kohteena oleva Instrumentti, joka on velkainstrumentti, joka lasketaan liikkeeseen sitä vastaan, että liikkeeseenlaskija tekee suoran investoinnin kohde-etuuteen tai johdannaissopimusten kohde-etuuteen. ETN-tuotteen hinta liittyy kohde-etuuden tuotto- tai arvonkehitykseen suoraan tai epäsuorasti. ETN-tuote kuvastaa passiivisesti sen kohde-etuuden tuotto- tai arvonkehitystä, johon se liittyy.
Pörssinoteerattu rahasto (Exchange Traded Funds)	Nasdaq Nordic -pörsseissä kaupankäynnin kohteena oleva Instrumentti, joka muodostuu osakkeista, joukkovelkakirjalainoista, futuureista, hyödykkeistä (esimerkiksi teollisuusmetalleista ja jalometalleista), valuutoista tai muista vastaavista tuotteista tai niiden yhdistelmistä, ja joka voi tavoitella indeksin jäljittämistä.
Pörssipäivä	Päivä, jolloin Nasdaq Helsinki on avoinna kaupankäyntiä varten.
Rajahintatoimeksianto (Limit Order)	Tarjous, jolle on asetettu oston enimmäishinta tai myynnin vähimmäishinta.

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

Reititettävä Tarjous (Routable Order)	Tarjousten Reititykseen soveltuva Tarjous
Sisäinen Täsmäytys (<i>Internal Crossing</i>)	Automaattisesti Täsmäytetty Kauppa, jossa sekä Osto- että Myyntitarjous ovat saman Välittäjän tallentamia.
Sisäinen Kauppa	Sopimuskauppa, joka on tehty Välittäjän ja sen asiakkaan tai Välittäjän asiakkaiden välillä.
Sitova tarjous (Firm Quote)	Automaattisesti täsmäytettävissä oleva Välittäjän tarjous ostaa tai myydä Instrumentteja omaan tai kolmannen lukuun, niin että volyyymi on yksilöity tai ei, mutta jossa on hinta tai tuotto ja joka voidaan kohdistaa yhteen Välittäjään joukkoon Välittäjiä tai asettaa Tarjouskirjaan.
Sopimuskauppa	Kauppa, joka joka täyttää Euroopan Parlamentin ja Neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 ja täsmällisemmin Komission Delegoitujen asetusten (EU) 2017/587 ja 2017/583 asettamat vapautuskriteerit, joka tehdään Tarjouskirjan ulkopuolella ja jonka Välittäjä ja asiakas sopivat ennen kaupan toteutusta tehtävän Nasdaq Nordic -sääntöjen mukaisesti.
Sponsored Access (Tuettu pääsy)	Elektroninen järjestely, jolla sääntökohdan 3.2.8 mukaisen toimiluvan omaava Välittäjä on antanut asiakkaalleen oikeuden Välittäjän välittäjä tunnusia käyttäen lähettää Tarjouksia suoraan tai kolmatta osapuolta käyttäen Kaupankäyntijärjestelmään.
Spread (hintaväli)	Hintaehdoltaan korkeimman Ostotarjouksen ja alhaisimman Myyntitarjouksen väli.
Suora Markkinoillepääsy	Järjestely, jossa Nasdaq Helsingin Välittäjä, jolla on sääntökohdan 3.2.8 mukainen toimilupa,

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

antaa asiakkaalle luvan käyttää sen välittäjä tunnusta, niin että asiakas voi välittää rahoitusvälineeseen liittyviä toimeksiantoja sähköisesti suoraan kauppapaikkaan ja kattaa järjestelyt, joissa asiakas käyttää jäsenen infrastruktuuria tai jäsenen asiakkaan käyttöön antamaa yhteysjärjestelmää toimeksiantojen välittämiseksi.

Suora Sähköinen
Markkinoillepääsy (Direct
Electronic Acces)

Järjestely, jossa Nasdaq Helsingin Välittäjä, jolla on sääntökohdan 3.2.8 mukainen toimilupa, antaa asiakkaalle luvan käyttää sen kaupankäyntikoodia, niin että asiakas voi välittää rahoitusvälineeseen liittyviä toimeksiantoja sähköisesti suoraan kauppapaikkaan ja voi käyttää harkintavaltaa sekunnin murto-osan tarkkuudella tarjousten tallentamisen ja tarjousten voimassaolon suhteen, mukaan lukien järjestelyt, joissa kyseinen asiakas käyttää jäsenen tai osapuolen taikka asiakkaan infrastruktuuria tai jäsenen tai osapuolen taikka asiakkaan käyttöön antamaa yhteysjärjestelmää toimeksiantojen välittämiseksi (Suora Markkinoillepääsy), sekä järjestelyt, joissa henkilö ei käytä tällaista infrastruktuuria (Sponsored Access, Tuettu pääsy).

Tarjous

Tarjouskirjassa oleva Instrumentin ostoa tai myyntiä koskeva Välittäjän sitova tarjous.

Tarjousehdot

Ehdot, jotka Välittäjä voi määrittää Tarjouskirjaan tallennettavalle Tarjoukselle.

Tarjouskirja

Osto- ja Myyntitarjoustien järjestely
Kaupankäyntijärjestelmässä sekä tiettyyn Instrumenttiin liittyvät muut tiedot, kuten selvitysjärjestelmään liittyvät mahdolliset tiedot, hinnan desimaalien määrä, Pörssierien koko, Pienimmät Kaupankäyntimäärät ym.

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8- TAMMIKUU 2024

Tarjouspyyntö (Indicative Quote and Firm Quote)	Viittaa sekä Indikatiiviseen tarjoukseen että Sitovaan tarjoukseen.
Tarjousten Reititys (<i>Smart Order Routing</i>)	Nasdaq Helsingin Kaupankäyntijärjestelmän toiminnallisuus, jolla Tarjoukset on mahdollista reitittää Nordic@Mid Tarjouskirjaan, AoD huutokauppaan (mahdollisuus reittää Tarjous AoD huutokauppaan poistuu 17.huhtikuuta 2023) ja/tai Etämarkkinavälittäjän välityksellä Etämarkkinalle. Tarjousten Reititys -toiminto on kuvattu tarkemmin sääntökohdassa 4.5 ja INET Markkinamalli -dokumentissa.
Tekniset Laitteet	Välittäjän tietokonelaitteet ja -ohjelmat, myös sovellusohjelmat, joita käytetään Välittäjän kaupankäyntitoimintaan Nasdaq Helsingissä ja Välittäjän yhteyksien ylläpitämiseen Kaupankäyntijärjestelmään.
Tikkiväli	Pienin mahdollinen hinnan muutos, joka voidaan tallentaa Kaupankäyntijärjestelmään.
Toimeksiantojen saapumisen tasapainotusrajat (Throttling limits)	Ennaltamääritellyille ajanjaksoille asetetut, Välittäjäkohtaiset enimmäismäärät kaupankäyntijärjestelmässä lähetettäville viesteille.
Toteutuksesta vastaava taho	Taho, joka Instrumentin viimeisen siirron kautta loppuunsaattaa Kaupan ja asiaankuuluvissa tapauksissa varojen siirron ostajan ja myyjän välillä.
Järjestelmävaatimusten testaus (Conformance testing)	Testi, joka varmistaa, että Välittäjän kaupankäyntijärjestelmä, -algoritmi tai -strategia toimii Nasdaq Helsingin asettamien ehtojen mukaisesti.

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8- TAMMIKUU 2024

Velkakirjamarkkina	Joukkovelkakirjojen ja muiden korko-instrumenttien kaupankäyntiin tarkoitetut Markkinat, lukuunottamatta Pörssilistattujen velkakirjojen ja Pörssilistattujen hyödykkeiden markkinoita.
Viimeisin Kauppahinta	Viimeisimmän vähintään yhden (1) Pörssierän suuruisen Kaupan hinta, joka on täsmäytynyt Kaupankäyntijärjestelmässä tai raportoitu Sopimuskauppana Kauppatyypillä "Standardikauppa", "Ei-standardiselvitys" tai "Standardi Reititetty Kauppa" ja tehty Spreadiin, jollei tietyn Markkinasegmentin tai Markkinan osalta ole toisin määritelty.
Voimassaolo (<i>Time in Force</i>)	Tarjousehto, joka määrittää tarjouksen voimassaoloajan ennen sen toteutumista tai päättymistä. Voimassaolotyypit on määritelty tarkemmin INET ja Genium INET Markkinamalleissa.
Volyymipainoitettu Keskimääräinen Spread (VWAS)	Volyymipainoitettu Keskimääräinen Spreadi on vaihtelualue niiden referenssihintojen välillä, jotka olisi maksettu, mikäli osto- tai myynti - Tarjoukset kaupan volyymille olisi toteutettu Tarjouskirjassa (ts. olisivat olleet keskimääräiset hinnat, mikäli nämä osto- tai myynti Tarjoukset olisi täsmäytetty automaattisesti), poislukien Ei-julkistettu Volyymi (Non-displayed Volume).
Välittäjä	Yhteisö, jonka Nasdaq Helsinki on hyväksynyt jäseneksi ja joka on allekirjoittanut Nasdaq Helsingin kanssa Välittäjäsovimuksen.
Välittäjän hallintohenkilö (Member Administrator)	Välittäjän nimeämä henkilö, joka hallinnoi Nasdaq välittäjäportaalin (Nasdaq Member Portal) kautta erityisiä jäsenyyteen, käyttöoikeuksiin, Meklareihin, tileihin, portteihin ja konfigurointeihin liittyviä palveluita

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8- TAMMIKUU 2024

Nasdaq välittäjäportaalin ehtojen (the Nasdaq Member Portal End-user Terms and Conditions) mukaisesti.

Välittäjäsojimus

Välittäjän ja Nasdaq Helsingin välillä solmittu pörssin jäsenyyttä koskeva sojimus.

2. YLEISET MÄÄRÄYKSET

2.1 Nasdaq Nordic -sääntöjä koskevat yleiset määräykset

- 2.1.1 Nasdaq Nordic -säännöt sääntelevät Nasdaq Helsingin ja Välittäjien välistä suhdetta pörssikaupankäynnissä ja muita siihen liittyviä seikkoja. Nasdaq Nordic -säännöt koostuvat luvuista 1-5. Genium INET Markkinamalli -dokumentti täydentää Genium INET -kaupankäynnissä noudatettavia kaupankäyntisääntöjä ja INET Nordic Markkinamalli -dokumentti INET Nordic-kaupankäynnissä noudatettavia kaupankäyntisääntöjä.
- 2.1.2 Nasdaq Nordic -säännöt tulevat Välittäjää sitoviksi siitä päivästä lukien, jolloin Välittäjä on hyväksytty Nasdaq Helsingin jäseneksi ja Välittäjä on allekirjoittanut Välittäjäsovimuksen.
- 2.1.3 Nasdaq Nordic -säännöt ovat saatavissa Nasdaq Nordic pörssien verkkosivuilta. Nasdaq Helsinki voi muuttaa ja täydentää Nasdaq Nordic -sääntöjä. Muutokset ja lisäykset sitovat Nasdaq Helsinkiä ja Välittäjiä ilman Välittäjien etukäteishyväksyntää. Muutokset ja lisäykset tulevat voimaan Nasdaq Helsingin ilmoittamana päivänä, kuitenkin aikaisintaan 14 (neljäntoista) päivän kuluttua siitä, kun Nasdaq Helsinki on ilmoittanut muutoksista ja lisäyksistä Välittäjille. Nasdaq Helsinki voi päättää, että muutokset tai lisäykset tulevat voimaan aikaisemmin tai välittömästi, mikäli siihen on markkinaolosuhteista, lainsäädännöstä, oikeuden tai viranomaisten päätöksistä tai muista olosuhteista johtuva erityinen syy.

Nasdaq Helsinki ilmoittaa ennen Nasdaq Nordic -sääntöjen muutosten tai lisäysten voimaan tuloa niistä Finanssialan Keskusliitto ry:lle ja tarvittaessa muille asianomaisille organisaatioille. Ne voivat viimeistään kymmenen (10) pörssipäivän kuluttua ilmoituksen vastaanottamisesta vaatia neuvottelua Nasdaq Helsingin kanssa.

Jos lainsäädäntö, muut säännökset tai oikeuden tai viranomaisten päätökset edellyttävät muutoksia ja/tai lisäyksiä sääntöihin taikka jos etukäteisneuvottelut ovat ilmeisen tarpeettomat tai markkinaolosuhteet sitä erityisesti edellyttävät, Nasdaq Helsinki voi ottaa kyseiset muutokset ja/tai lisäykset käyttöön välittömästi neuvottelematta asiasta etukäteen. Finanssialan Keskusliitto ry:lle ja tarvittaessa muille asianomaisille organisaatioille on tällöin ilmoitettava muutoksista ja/tai lisäyksistä.

- 2.1.4 Nasdaq Helsingillä on oikeus siirtää kaikki Nasdaq Nordic -sääntöihin perustuvat oikeutensa ja velvollisuutensa uudelle yhteisölle, joka sitoutuu ylläpitämään Kaupankäyntijärjestelmää, tai fuusion ollessa kyseessä, fuusiossa syntyvälle

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

yhteisölle. Siirto voi tulla voimaan aikaisintaan neljän (4) viikon kuluttua siitä, kun Nasdaq Helsinki on ilmoittanut siirrosta Välittäjille. Välittäjillä on oikeus siirtää Nasdaq Nordic -sääntöihin perustuvat oikeutensa ja velvollisuutensa ainoastaan Nasdaq Helsingin suostumuksella, myös tilanteessa, jossa Välittäjä on osapuolena fuusiossa tai jakautumisessa.

2.2 Tekniset määräykset

Kaupankäyntijärjestelmä

- 2.2.1 Nasdaq Helsinki käyttää Osakemarkkinalla ja Arvopaperistettujen johdannaisten markkinalla sekä Velkakirjamarkkinalla tapahtuvassa kaupankäynnissä asianmukaista Kaupankäyntijärjestelmää. Nasdaq Nordic -sääntöjä sovelletaan ainoastaan kaupankäyntiin Nasdaq Helsingissä kaupankäynnin kohteeksi otetuilla Instrumenteilla.

Nasdaq Helsingin julkaisemissa tai Nasdaq Helsingin lukuun julkaistuissa erillisissä asiakirjoissa on tekniset kuvaukset asianmukaisista Kaupankäyntijärjestelmistä sekä lisätietoja Kaupankäyntijärjestelmien käytöstä. Kyseiset asiakirjat ovat saatavissa Nasdaq Nordic -pörssien verkkosivuilta.

Yhteydet Kaupankäyntijärjestelmään

- 2.2.2 Pitääkseen yhteyttä Kaupankäyntijärjestelmän kanssa, Välittäjän on liityttävä Nasdaq Helsingin kulloinkin hyväksymiin tai määrittelemiin tietoliikenneverkkoihin. Nasdaq Helsinki voi nimetä tätä tarkoitusta varten tiettyjä tietoliikenneliikenneverkkojen toimittajia. Näitä tietoliikenneverkkojen toimittajia koskevat muutokset edellyttävät sääntökohdan 2.1.3 toisessa ja kolmannessa kappaleessa mainittua neuvotteluprosessia. Välittäjä vastaa kaikista tietoliikenneverkon käyttöönottoon ja käyttöön liittyvistä kustannuksista.

Välittäjän Tekniset Laitteet

- 2.2.3 Kaupankäyntijärjestelmään voidaan pitää yhteyttä Nasdaq Helsingin hyväksymien tietokonesovellusohjelman / -ohjelmien välityksellä. Välittäjällä tulee olla ainakin yksi (1) tietokonesovellus, joka on sertifikaatilla "Täysimääräinen kaupankäyntisovellus" ("Full trading application"). Luettelo tietokonesovellusohjelmista, jotka ovat sertifikaatilla "Täysimääräinen kaupankäyntisovellus" ("Full trading application"), "Rajoitettu kaupankäyntisovellus"

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

(*“Restricted trading application”*) tai *“Muu kaupankäyntisovellus”* (*“Other application”*) on saatavissa Nasdaq Helsingistä.

- 2.2.4 Välittäjä vastaa itse tarkoitukseen sopivien Teknisten Laitteiden asentamisesta Kaupankäyntijärjestelmän kanssa tapahtuvaa yhteydenpitoa ja viestintää varten. Teknisten Laitteiden on täytettävä Nasdaq Helsingin kulloinkin voimassa olevat vaatimukset. Välittäjä vastaa tietokonesovellusohjelmiensa ja rutiiniensa suunnittelusta siten, että ne täyttävät Nasdaq Helsingin Kaupankäyntijärjestelmän tietokoneyhteyksiä koskevan ohjeistuksen (transaktiot, kaupankäynti ja yhteydenotto; *transactions, session and access protocols*) asettamat vaatimukset ja Välittäjän on jatkuvasti päivitettävä sovelluksensa ja rutiininsa viimeisimpien ohjeiden muutosten mukaisiksi. Välittäjä vastaa siitä, että Kaupankäyntijärjestelmään liitetyt Tekniset Laitteet on suunniteltu siten, että ne täyttävät aina Nasdaq Nordic –sääntöjen, sääntöliitännäisten dokumenttien ja Nasdaq Helsingin markkinamalli-dokumenttien määräykset.
- 2.2.5 Välittäjän Teknisten Laitteiden on aina toimittava tyydyttävästi siten, niin että ne voidaan yhdistää ja niillä voidaan pitää yhteyttä Kaupankäyntijärjestelmään.
- 2.2.6 Välittäjä vastaa kaikista kustannuksista, jotka johtuvat Teknisistä Laitteista ja niiden asentamisesta Välittäjän tiloihin sekä Kaupankäyntijärjestelmän kanssa tapahtuvasta yhteydenpidosta.

Järjestelmätetit

- 2.2.7 Tekniset Laitteet, joita käytetään yhteydenpitoon Kaupankäyntijärjestelmän kanssa, on testattava Kaupankäyntijärjestelmän testausjärjestelmissä ennen laitteiden yhdistämistä Kaupankäyntijärjestelmän tuotantojärjestelmiin. Testaus on suoritettava Nasdaq Helsingin ohjeiden mukaisesti ja sen on täytettävä ohjeiden vaatimukset. Nasdaq Helsingillä on oikeus testata Tekniset Laitteet ja Välittäjän elektroniset yhteydet ennen niiden yhdistämistä Kaupankäyntijärjestelmään. Nasdaq Helsinki voi vaatia Välittäjää osallistumaan näihin testeihin.
- 2.2.8 Nasdaq Helsingillä on oikeus testata milloin tahansa Välittäjän Tekniset Laitteet ja tämän elektroniset yhteydet Kaupankäyntijärjestelmään. Nasdaq Helsinki voi vaatia Välittäjää osallistumaan näihin testeihin. Nasdaq Helsinki voi lisäksi vaatia Välittäjää suorittamaan nämä testit. Testaus on suoritettava Nasdaq Helsingin ohjeiden mukaisesti ja sen on täytettävä ohjeiden vaatimukset.

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

- 2.2.9 Välittäjä voi milloin tahansa pyytää Nasdaq Helsinkiä suorittamaan Järjestelmävaatimusten testaus Välittäjän Teknisille Laitteille Kaupankäyntijärjestelmän testausjärjestelmissä ja Nasdaq Helsingin tulee toimittaa Välittäjälle raportti tällaisesta testauksesta. Nasdaq Helsingillä on oikeus veloittaa testauksesta maksu. Nasdaq Helsingin on avustettava mahdollisuuksien mukaan Välittäjää testausten suorittamisessa.
- 2.2.10 Nasdaq Helsingillä on oikeus testata Kaupankäyntijärjestelmää Kaupankäyntivaiheiden aikana tai ulkopuolella. Nasdaq Helsinki voi vaatia Välittäjää osallistumaan testeihin. Testaus on suoritettava Nasdaq Helsingin ohjeiden mukaisesti ja sen on täytettävä ohjeiden vaatimukset. Välittäjälle ilmoitetaan etukäteen sellaisista Kaupankäyntijärjestelmän testauksista, jotka voivat vaikuttaa Välittäjän päivittäiseen toimintaan.
- 2.2.11 Kukin osapuoli vastaa testausaineiston säilyttämisestä suorittamansa testauksen jälkeen MiFID säännösten mukaisesti.
- 2.2.12 Testaava osapuoli vastaa testauksesta ja muista siihen liittyvistä kustannuksista, lukuun ottamatta sääntökohdan 2.2.9 mukaan veloitettavaa maksua.
- 2.2.13 Kaupankäyntiä ei voida aloittaa ennen kuin Nasdaq Helsinki on hyväksynyt Välittäjän Tekniset Laitteet ja tietoliikennejärjestelmät.

Välittäjän Teknisissä Laitteissa ilmenevät viat tai puutteet

- 2.2.14 Mikäli Nasdaq Helsinki katsoo joko suoritettujen testien perusteella tai muusta syystä, että Välittäjän Tekniset Laitteet tai sen elektroniset yhteydet Kaupankäyntijärjestelmään eivät toimi tyydyttävästi tai mikäli Nasdaq Helsinki katsoo, että Välittäjän Tekniset Laitteet on suunniteltu siten, että Nasdaq Nordic-sääntöjä ei noudateta tai voida noudattaa, Välittäjän on korjattava kyseinen vika tai puute. Nasdaq Helsingillä on oikeus kieltää Teknisten Laitteiden tai jonkin niiden osan käyttö siihen saakka, kunnes vika tai puute on korjattu.

Turvajärjestelyt

- 2.2.15 Välittäjän on huolehdittava siitä, että sen Tekniset Laitteet on suunniteltu ja sijoitettu siten, että ne täyttävät käyttöoikeuksien valvontaa, jäljitettävyyttä ja fyysistä turvallisuutta koskevat vaativat standardit. Tekniset Laitteet on tästä syystä suunniteltava muun muassa siten, että ne estävät luvattoman pääsyn Kaupankäyntijärjestelmään ja että yksittäisten Kaupankäyntijärjestelmään tehtyjen kirjautumisten alkuperä voidaan jäljittää takautuvasti. Tekniset Laitteet on

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

sijoitettava siten, että luvaton pääsy niihin ei ole mahdollista. Nasdaq Helsinki voi antaa myös muita turvallisuusrutiineja koskevia määräyksiä.

- 2.2.16 Välittäjän on ilmoitettava Nasdaq Helsingille välittömästi kaikista vakavista turvallisuustoimenpiteiden laiminlyönneistä tai vakavan laiminlyönnin riskeistä, jotka voivat haitata Välittäjän tai jonkin toisen Välittäjän yhteydenpitoa Kaupankäyntijärjestelmän kanssa tai aiheuttaa haittaa itse Kaupankäyntijärjestelmälle.

Kaupankäyntijärjestelmän muutokset ja Välittäjän Tekniset Laitteet

- 2.2.17 Nasdaq Helsingillä on oikeus tehdä Kaupankäyntijärjestelmään muutoksia, kuten tietokonelaitteisiin (*hardware*) ja niiden sijoitteluun, tietokoneohjelmiin (*software*) ja Kaupankäyntijärjestelmään pidettäviä yhteyksiä koskeviin ohjeisiin (*protocol for data communication*).
- 2.2.18 Nasdaq Helsingin on ilmoitettava Välittäjille Kaupankäyntijärjestelmän muutoksista hyvissä ajoin etukäteen. Mikäli muutokset ovat laajoja ja voivat edellyttää muutoksia Välittäjän Teknisiin Laitteisiin, ilmoituksessa on selostettava muutokset sekä mainittava suunniteltu testausaikataulu ja muutosten voimaantulopäivä. Nasdaq Helsingin ja Välittäjien on toteutettava Kaupankäyntijärjestelmän muutokset, modifikaatiot ja lisäykset Nasdaq Helsingin tarkemmin määrittelemien aikataulujen ja menettelyjen mukaisesti.

Välittäjiä edustavan organisaation pyynnöstä Nasdaq Helsingin on perustettava tekninen ryhmä, joka koostuu välittäjiä edustavasta organisaatiosta ja/tai Välittäjien yhteisesti nimeämistä edustajista, ja tarvittaessa muista asianomaisista organisaatioista. Nasdaq Helsingin on ilmoitettava aiotuista muutoksista teknisen ryhmän kautta ja saatettava menettelytavat, aikataulut ja muut tarvittavat vaatimukset sen käsittelyyn varmistaakseen, että muutokset, modifikaatiot ja lisäykset tehdään Välittäjien, Nasdaq Helsingin ja muiden markkinoilla toimivien etujen mukaisesti.

- 2.2.19 Välittäjä sitoutuu noudattamaan Nasdaq Helsingin antamia ohjeita, jotka koskevat Kaupankäyntijärjestelmään tehtäviä muutoksia, ja muuttamaan Tekniset Laitteensa niitä vastaaviksi. Välittäjän Teknisten Laitteiden muutokset edellyttävät Nasdaq Helsingin ohjeiden mukaista testausta siten kuin sääntökohdissa 2.2.7 ja 2.2.8 on määritelty.

- 2.2.20 Välittäjä voi tehdä muutoksia / modifikaatioita Kaupankäyntijärjestelmään yhdistettyihin Teknisiin Laitteisiinsa. Kaupankäyntijärjestelmään vaikuttavista tai

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

siinä häiriöitä aiheuttavista muutoksista / modifikaatioista on ilmoitettava Nasdaq Helsingille. Nasdaq Helsinki voi vaatia, että muutetut / modifioidut laitteet on testattava sääntökohtien 2.2.7 ja 2.2.8 mukaisesti. Välittäjä voi vaatia muutettujen / modifioitujen laitteiden testaamista sääntökohdan 2.2.9 mukaisesti.

- 2.2.21 Kukin osapuoli vastaa muutoksista / modifikaatioista itselleen aiheutuneista kustannuksista.

Kaupankäyntijärjestelmässä olevien vikojen ja puutteiden korjaaminen

- 2.2.22 Nasdaq Helsinki varaa oikeuden tarvittaessa sulkea Kaupankäyntijärjestelmän korjauksia varten tai rajoittaa Kaupankäyntijärjestelmän toimintoja korjausten suorittamisen ajaksi. Tämä työ on ensisijaisesti suoritettava Kaupankäyntivaiheiden ulkopuolella. Nasdaq Helsingin on mahdollisuuksien mukaan ilmoitettava kohtuullisessa ajassa etukäteen toimenpiteiden suorittamisesta.

Kaupankäyntijärjestelmän käyttö

- 2.2.23 Välittäjän on huolehdittava siitä, että luvaton pääsy Kaupankäyntijärjestelmään joko suoraan tai epäsuorasti on estetty. Välittäjän on huolehdittava siitä, että sen henkilöstö pitää Kaupankäyntijärjestelmään pääsyä koskevat salasanat luottamuksellisina ja että henkilöstö ei missään olosuhteissa ilmaise salanoja ulkopuolisille. Mikäli Välittäjä epäilee, että Kaupankäyntijärjestelmään pääsyä koskevat menettelyt ovat tulleet ulkopuolisten tietoon, Nasdaq Helsingille on ilmoitettava asiasta välittömästi.

Järjestelmäyhteyshenkilö

- 2.2.24 Välittäjän on nimitettävä henkilöstönsä keskuudesta yksi (1) tai useita järjestelmäyhteyshenkilöitä, jotka vastaavat Välittäjän Teknisistä Laitteista ja Välittäjän yhteyksistä Kaupankäyntijärjestelmään ja joiden vastuulla on Nasdaq Helsingin esittämien Välittäjän Teknisiä Laitteita ja yhteyksiä koskevien tiedustelujen käsittely ja hoitaminen. Välittäjän on ilmoitettava kirjallisesti Nasdaq Helsingille yhteyshenkilöiksi nimitettyjen henkilöiden nimet ja se, jos yhteyshenkilöt vaihtuvat.

Välittäjän vastuu

- 2.2.25 Välittäjä on vastuussa kaikista Kaupankäyntijärjestelmään Välittäjän elektronisen yhteyden kautta tallennetuista toimenpiteistä riippumatta siitä, ovatko ne Välittäjän valtuutetun edustajan tekemiä.

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

2.3 Kaupankäyntijärjestelmän kautta saatava informaatio

- 2.3.1 Nasdaq Helsingillä on oikeus käyttää Välittäjän tekemien toimenpiteiden yhteydessä Kaupankäyntijärjestelmään kertyvää informaatiota. Nasdaq Helsingillä on yksinoikeus Kaupankäyntijärjestelmästä kootun informaation käyttämiseen, kuten yksinoikeus kaikenlaisiin tiedotteisiin ja julkaisuihin sekä informaation jakeluun ja kopiointiin. Nasdaq Helsingillä on oikeus julkaista ja jakaa kyseistä informaatiota yleisölle. Milloin laki ja säännökset edellyttävät Nasdaq Helsingin julkaisevan tiedon, Nasdaq Helsinki voi julkaista markkinapaikkatiedotteella, kaupankäyntijärjestelmän kautta tai Nasdaq Helsingin internet-sivuilla.
- 2.3.2 Välittäjällä on oikeus käyttää Kaupankäyntijärjestelmästä Välittäjän elektronisen yhteyden kautta saatua informaatiota ainoastaan kaupankäyntiin Nasdaq Helsingissä. Lisäksi ainoastaan Välittäjän sisäisillä käyttäjillä on oikeus käyttää ja vastaanottaa kyseistä informaatiota. Tämä sääntökohta Välittäjän sisäisten käyttäjien oikeudesta käyttää Kaupankäyntijärjestelmästä saatavaa informaatiota, siten kuin se on määritelty tässä sääntökohdassa 2.3.2, ei sisällä oikeutta Ei-julkiseen Käyttöön niille Välittäjille, joiden kaupankäynnistä yli 50 % muodostuu Algoritmisesta Kaupankäynnistä. Kyseiset Välittäjät ovat velvollisia suorittamaan erillisen Algoritmistä Kaupankäyntiä koskevan maksun ollakseen oikeutettuja Ei-julkiseen Käyttöön.

”Sisäiset käyttäjät” tarkoittavat Välittäjän Meklareita ja työntekijöitä, jotka hoitavat Välittäjän back office -toimintoja tai jotka valvovat Kaupankäyntijärjestelmään suoraan yhdistettyjä Välittäjän Teknisiä Laitteita sekä muita Instrumenttien kauppaan välittömästi osallistuvia Välittäjän työntekijöitä, kuten riskien seurantaa tai Välittäjän kaupankäynnin analysointia suorittavia työntekijöitä, jotka käyttävät informaatiota välittäjäryityksen piirissä sekä sellaisia konsultteja ja sopimuskumppaneita, jotka työskentelevät työntekijöinä tai ulkoistussopimusten nojalla Välittäjälle (tässä sääntökohdassa 2.3.2 asiantuntijoita ja sopimuskumppaneita pidetään työntekijöinä). Tämä sisältää seuraavia osa-alueita koskevan käytön:

- rekisteröityjen, sertifioitujen Meklareiden suorittama käyttö;
- markkinainformaation tekninen seuranta;
- ohjelmiston tuotehallinta;
- tuotekehittäminen / ohjelmointi;
- markkinainformaation edistäminen;
- tekniset toimet;

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

- o tekninen tuki;
- o markkinainformaation testaus;
- o näyttelyt;
- o markkinainformaation mainostaminen;
- o tilinhoito;
- o valtuuttaminen / luvan myöntö;
- o selvitys ja säilytys;
- o markkinainformaation hallinta;
- o markkinainformaation laatu;
- o markkinainformaatiotuotteiden esittely;
- o ohjelmistomyynti;
- o informaation ei-järjestelmällinen käyttö arvopapereilla kauppaa käyvien asiakkaiden tukemiseksi; ja
- o Välittäjän kaupankäynnin riskinhallinta.

Välittäjän muita työntekijöitä tai Välittäjän kanssa samaan konserniin kuuluvien yritysten työntekijöitä ei katsota sisäisiksi käyttäjiksi seuraavilla osa-alueilla:

- o muun kuin työntekijän käyttö;
- o muun kuin työntekijän tarjousten reititys;
- o muun kuin työntekijän Algoritminen Kaupankäynti;
- o muun kuin työntekijän tuettu pääsy / suora pääsy markkinoille; ja
- o kaikki käyttö, jonka lähteenä on myyjän / jakelijan tietosyöte.

Välittäjän on pidettävä yllä luetteloa sisäisistä käyttäjistä ja esitettävä Nasdaq Helsingin tai sen nimeämän yhteisön tai henkilön vaatimuksesta luettelo vaatimuksen esittäjälle.

2.3.2.1 Tarkastus¹

Ajoittain, kuitenkin enintään kerran 12 (kahdentoista) kuukauden ajanjakson aikana, ellei tähän ole syytä epäilystä olennaisesta kaupankäyntisääntöjen noudattamisen

¹ Nasdaq Helsinki hyväksyy ja myöntää tarkastukselle rajoituksia, mikäli nämä ovat välttämättömiä Välittäjän sovellettavasta lainsäädännöstä johtuen. Lisäksi Nasdaq Helsinki sitoutuu noudattamaan Globaalin markkinainformaatiosopimuksen ("Global Data Agreement") mukaista luottamuksellisuutta.

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

laiminlyönnistä johtuen, Nasdaq Helsingillä on oikeus saada Nasdaq Helsingin henkilökunnan ja/tai Nasdaq Helsingin valitsevien tarkastajien tarkastettavaksi Välittäjän (i) tallenteet Kaupankäyntijärjestelmästä elektronisen yhteyden kautta saatuun informaatioon, (ii) luettelo sisäisistä käyttäjistä ja (iii) jokaisen ei-sisäisen käyttäjän Kaupankäyntijärjestelmän käyttöön liittyvä informaatio.

Tarkastuksesta on annettava kohtuullisessa ajassa ennakoilmoitus Välittäjälle ja tarkastus on tehtävä normaalina toimistoaikana soveltuvin osin paikassa, jossa Välittäjä säilyttää tallenteita, käsittelee Kaupankäyntijärjestelmän informaatiota ja/tai käyttää edellä tarkoitettua informaatiota. Nasdaq Helsinki pyrkii, silloin kuin kohtuullista, antamaan tarkastuksesta vähintään neljä (4) viikkoa etukäteen kirjallisen ilmoituksen, ellei tarkastusta suoriteta epäilystä olennaisesta sääntöjen noudattamisen laiminlyönnistä johtuen. Välittäjän on viipymättä luovutettava pyydetty informaatio tai materiaali, joka liittyy Kaupankäyntijärjestelmästä saadun informaation käyttöön. Välittäjän on annettava tarkastettaviksi kaikki tallenteet, raportit ja näihin liittyvät dokumentit, jotka ovat välttämättömiä Nasdaq Helsingin tarkastushenkilöstön näkemyksen mukaan sille, että kyseinen henkilöstö voi tehdä tarkat ja täydelliset johtopäätökset (i) Välittäjän sisäisten käyttäjien luettelosta ja (ii) Välittäjän Kaupankäyntijärjestelmän ei-sisäisten käyttäjien luettelosta.

Nasdaq Helsinki pyrkii antamaan Välittäjälle tarkastuksesta alustavan tarkastusraportin 90 (yhdeksänkymmenen) päivän kuluessa tarkastuksen päättymisestä. Nasdaq Helsinki käy Välittäjän, tai Välittäjän niin halutessa Välittäjän nimeämän henkilön kanssa, lävitse alustavan tarkastusraportin loppupäätelmän. Osapuolet vastaavat tarkastuksesta aiheutuneista omista kustannuksistaan.

Saatuun alustavan tarkastusraportin Välittäjä voi harkintansa mukaan omalla kustannuksellaan päättää jälkikäteisen tarkastuksen järjestämisestä selvittääkseen sääntöjen noudattamisen laiminlyönnin laajuuden. Jälkikäteinen tarkastus tulee tehdä ja siitä tulee antaa tiedot Nasdaq Helsingille 90 (yhdeksänkymmenen) päivän kuluessa siitä, kun Välittäjä on vastaanottanut alustavan tarkastusraportin.

Nasdaq Helsingin alustavan tarkastusraportin loppupäätelmää ("Lopullinen Tarkastusraportti") pidetään määrävänä, kun Nasdaq Helsinki ja Välittäjä ovat yksimielisiä alustavan tarkastusraportin loppupäätelmästä ja Nasdaq Helsinki on suorittanut tutkimisen ja tarkastuksen vilpittömässä mielessä näiden sääntöjen mukaisesti. Mikäli Nasdaq Helsinki ja Välittäjä eivät pääse yksimielisyyteen alustavan tarkastusraportin loppupäätelmästä ja jälkikäteisestä tarkastuksesta 30 (kolmenkymmenen) päivän kuluessa siitä, kun Välittäjä on saattanut loppuun jälkikäteisen tarkastuksensa, Lopullista Tarkastusraporttia pidetään määrävänä

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

edellyttäen, että Nasdaq Helsinki on suorittanut tutkimisen ja tarkastuksen vilpittömässä mielessä näiden sääntöjen mukaisesti.

Nasdaq Helsingin on näytettävä toteen ne seikat, jotka tukevat alustavan tarkastusraportin loppupäätelmää ja/tai Lopullisen Tarkastusraportin loppupäätelmää. Mikäli Lopullisen Tarkastusraportin loppupäätelmän mukaan kyse on puutteellisesta raportoinnista tai muusta laiminlyönnistä kaupankäyntisääntöjen noudattamisessa (ja/tai tuo esiin lisäksi muuta puutteellista raportointia tai muun laiminlyönnin sääntöjen noudattamisessa), kaikki maksamaton veloitettava aineisto on maksettava sovellettavine korkoineen Nasdaq Helsingille 60 (kuudenkymmenen) päivän kuluessa siitä kun Lopullinen Tarkastusraportti tuli määrääväksi. Välittäjän vastuu rajoittuu maksamattomiin maksuihin korkoineen kolme (3) vuotta ennen hetkeä, jolloin Välittäjä tai Välittäjän tilintarkastaja tai Nasdaq Helsinki ensi kerran sai tietää tai päätti, että raportointi on puutteellista tai muu laiminlyönti sääntöjen noudattamisessa on tapahtunut, edellyttäen, että tällainen puutteellinen raportointi tai muu laiminlyönti sääntöjen noudattamisessa on seurausta Välittäjän vilpittömässä mielessä tekemästä virheestä.

Mikäli Lopullisesta Tarkastusraportista ilmenee mitä tahansa Välittäjän olennaisia virheitä tai laiminlyöntejä Kaupankäyntijärjestelmän informaation käytössä ja/tai muuta aineellista ei-rahallista laiminlyöntiä noudattaa kaupankäyntisääntöjä, Välittäjän tulee lähettää selvitys tehdyistä korjaustoimenpiteistä ja/tai muu soveltuva aineisto näyttääkseen toimimisensa kaupankäyntisääntöjen mukaisesti 90 (yhdeksänkymmenen) päivän kuluessa siitä, kun Lopullista Tarkastusraporttia pidetään määräävänä.

Lukuun ottamatta sitä, mitä sääntökohdissa 2.3.2 ja 2.3.5 on todettu, Välittäjä saa jakaa järjestelmällisesti Kaupankäyntijärjestelmän kautta saatua informaatiota, joko kokonaan tai osittain taikka muokattuna tai muokkaamattomana, ainoastaan Nasdaq Helsingin kanssa tehdyn erillisen sääntökohdassa 3.2.10 tarkoitetun sopimuksen perusteella.

”Järjestelmällinen informaation jakaminen” tarkoittaa jatkuvaa tai usein tapahtuvaa Kaupankäyntijärjestelmän kautta saatavan informaation kopiointia, julkaisua ja jakamista, kuten reaaliaikaisen informaation tai sen otteiden jatkuvaa tai usein tapahtuvaa jakamista.

- 2.3.3 Välittäjällä on oikeus jakaa ainoastaan Julkista Markkinainformaatiota. Julkiseksi Markkinainformaatioksi katsottava informaatio määritellään tarkemmin INET Nordic Markkinamalli –dokumentissa ja Nasdaq Nordic -pörsien verkkosivuilla.

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

- 2.3.4 Nasdaq Helsinki tai sen nimeämä yhteisö tai henkilö voi antaa informaation jakamista koskevia ohjeita sekä määritellä Kaupankäyntijärjestelmän rajapinnan, mitä kautta Välittäjä voi jakaa informaatiota.
- 2.3.5 Välittäjä vastaa yksin siitä, että kolmannet osapuolet, joilla on tai tulee olemaan mahdollisuus käyttää Välittäjän Teknisiä Laitteita, mukaan lukien mahdollisuus saada haltuunsa Kaupankäyntijärjestelmän kautta saatavaa informaatiota, sekä muut Välittäjälle palveluja tarjoavat kolmannet osapuolet, jotka tämän vuoksi saavat haltuunsa Kaupankäyntijärjestelmän kautta saatavaa informaatiota, ovat tietoisia tämän luvun määräyksistä ja sitoutuvat noudattamaan niitä.

2.4 Immateriaalioikeudet

- 2.4.1 Nasdaq Helsinki sitoutuu pitämään voimassa Kaupankäyntijärjestelmässä käytettävien ohjelmistojen tekijänoikeudet, lisenssit ja muut oikeudet. Välittäjällä on jäsenyytensä perusteella oikeus ilman yksinoikeutta käyttää Kaupankäyntijärjestelmää kaupankäynnissään, ottaen kuitenkin huomioon Nasdaq Helsingin myöntämän jäsenyyden ehtojen asettamat rajoitukset. Välittäjä ei voi siirtää tätä oikeuttaan kolmannelle osapuolelle.
- 2.4.2 Tekijänoikeudet ja kaikki muut immateriaalioikeudet, jotka koskevat Nasdaq Nordic-sääntöjä, Kaupankäyntijärjestelmää koskevia asiakirjoja, niihin liittyviä sopimuksia, indeksejä, luokitteluja, julkaisuja, markkinainformaatiota, tilastoja, kaikkia muita Nasdaq Helsingin tuottamia asiakirjoja sekä kaikkien näiden muutoksia, kuuluvat Nasdaq Helsingille ja ovat sen omaisuutta. Myös Kaupankäyntijärjestelmän kautta saatavaa Nasdaq Helsingin kokoamaa tai sen muutoin tuottamaa pörssitoimintaa koskevaa informaatiota sekä Nasdaq Helsingin kulloinkin tuottamia indeksejä ja luokitteluja koskevat tekijänoikeudet ja kaikki muut immateriaalioikeudet kuuluvat Nasdaq Helsingille ja ovat sen omaisuutta.
- 2.4.3 Välittäjät saavat käyttää Nasdaq Helsingin tavaramerkkejä ainoastaan silloin, kun ne kuvaavat Nasdaq Helsingin kautta saatavia tuotteita ja palveluja.
- 2.4.4 Välittäjä voi käyttää edellä mainittuja tavaramerkkejä ja immateriaalioikeuksia vain, jos se on tehnyt Nasdaq Helsingin tai muiden oikeudenomistajien kanssa erilliset sopimukset, joissa määritellään yksittäisten tavaramerkkien ja/tai immateriaalioikeuksien käyttöön liittyvät oikeudet ja velvollisuudet.
- 2.4.5 Näiden Nasdaq Nordic -sääntöjen perusteella myönnettävillä oikeuksilla ei luovuteta miltään osin mitään oikeutta, omistusoikeutta tai osuutta

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

Kaupankäyntijärjestelmään, siihen liittyviin asiakirjoihin, indekseihin, luokitteluihin, julkaisuihin, markkinainformaatioon, tilastoihin tai muihin Nasdaq Helsingin tuottamiin asiakirjoihin.

- 2.4.6 Mikäli kolmas osapuoli esittää Välittäjään kohdistuvan vaatimuksen sillä perusteella, että Välittäjä on loukannut osapuolen immateriaalioikeuksia Kaupankäyntijärjestelmän käytön seurauksena, tai mikäli Välittäjä saa muutoin tietää, että Nasdaq Helsingille kuuluvat oikeudet tai Nasdaq Helsingin edustamalle immateriaalioikeuksien muulle omistajalle kuuluvat oikeudet on riitautettu, Välittäjän on ilmoitettava siitä viipymättä kirjallisesti Nasdaq Helsingille. Edellä mainittuja sääntöjä sovelletaan myös tilanteissa, jolloin Välittäjä saa tietää Nasdaq Helsingille tai Nasdaq Helsingin edustamalle immateriaalioikeuksien muulle omistajalle kuuluvien oikeuksien loukkauksesta miltään osin. Nasdaq Helsinki tai kyseinen immateriaalioikeuksien muu omistaja käsittelee kolmannen osapuolen Välittäjää vastaan esittämän vaatimuksen omalla kustannuksellaan, joten Välittäjä ei saa osallistua asian käsittelyyn omissa nimissään. Nasdaq Helsingillä ja immateriaalioikeuksien muulla omistajalla on oikeus ryhtyä oikeustoimiin tällaisia kolmansia osapuolia vastaan ilman Välittäjän suostumusta edellyttäen kuitenkin, että Välittäjälle ei aiheudu siitä vahinkoa.
- 2.4.7 Välittäjän on huolehdittava siitä, että sillä on kaikki Teknisiä Laitteita koskevat lisenssit ja käyttöoikeudet, joita Välittäjä tarvitsee Teknisten Laitteiden yhdistämiseksi Kaupankäyntijärjestelmään ja yhteydenpitoon Kaupankäyntijärjestelmän kanssa.

2.5 Maksut

Välittäjän on maksettava Nasdaq Helsingille ne maksut, jotka kulloinkin voimassa oleva Nasdaq Helsingin internet-sivuilla saatavilla oleva hinnasto edellyttää. Välittäjälle on ilmoitettava hinnastoon tehtävistä muutoksista. Maksujen korotukset tulevat voimaan aikaisintaan 30 (kolmenkymmenen) kalenteripäivän kuluttua ilmoituksesta.

2.6 Poikkeus- ja regulatiiviset toimet

- 2.6.1 Mikäli tulee ilmi seikkoja tai tapahtumia, joiden Nasdaq Helsinki katsoo haittaavan olennaisesti Nasdaq Helsingin kykyä ylläpitää toimivaa kaupankäyntiä (näitä ovat muun muassa Huomattava markkinaolosuhteiden muutos, markkinahäiriöt, tietoliikenteen häiriöt tai tekniset häiriöt), tai mikäli Nasdaq Helsingin on, siihen soveltuvien lakien ja säännösten vuoksi, tai asianmukaisten Nasdaq Helsinkiä valvovien viranomaisten ohjeiden/määräysten, tai muiden kolmansien tahojen

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

kansallisten arvopaperimarkkinoita tai markkinapaikkaa koskevien lakien johdosta antamien ohjeiden/määräysten takia, Nasdaq Helsinki voi toteuttaa seuraavia tarpeellisiksi katsomiaan toimenpiteitä:

- (i) Keskeyttää kaupankäynnin;
- (ii) Rajoittaa kaupankäyntiä;
- (iii) Siirtää kaupankäynnin alkamis- tai lopettamisajankohtaa;
- (iv) Rajoittaa kunkin Välittäjän käytössä olevien elektronisten yhteyksien määrää;
- (v) Rajoittaa yleisesti kunkin elektronisen yhteyden kautta tehtävien Kauppojen tai Tarjousten lukumäärää tai volyymia;
- (vi) Rajoittaa yhden tai useamman elektronisen yhteyden kautta tehtävien Kauppojen tai Tarjousten lukumäärää tai volyymia;
- (vii) Sulkea yhden tai useamman elektronisen yhteyden;
- (viii) Käyttää kaupankäynnin pysäyttämistoimintoa ("Kill functionality") siitä annetun ohjeen mukaisesti ("*Policy for the use of Kill functionality*").

Toimenpiteet voivat koskea kaikkea kaupankäyntiä, tiettyä Markkinaa, Markkinasegmenttiä, tiettyä Instrumenttia, Suoraa Sähköistä Markkinoillepääsyä (DEA), Suoraa Markkinoille Pääsyä (DMA), Sponsored Accessia, Algoritmista Kaupankäyntiä, Automaattista Tarjousten Välitystä (AOR) tai tiettyä Välittäjää.

Tekniset häiriöt

- 2.6.2 Seuraavia säännöksiä sovelletaan kaupankäynnin teknisiin häiriöihin.
- 2.6.3 Nasdaq Helsinki voi sulkea Kaupankäyntijärjestelmän kokonaan tai osittain, koskien tietyjä instrumentteja, sellaisten olosuhteiden seurauksena, jotka tekevät mahdottomaksi asianmukaisesti toimivan markkinan ylläpitämisen. Kun yhdeltä tai useammalta Välittäjältä puuttuu tekninen yhteys Kaupankäyntijärjestelmään, kaupankäyntiä ylläpidetään mahdollisuuksien mukaan, jos riittävän suuri määrä Välittäjiä pystyy osallistumaan kaupankäyntiin niin, että Nasdaq Helsingin näkemyksen mukaan riittävää hinnanmuodostusta ja asianmukaisesti toimivaa markkinaa on mahdollista ylläpitää.
- 2.6.4 Sellaisten häiriötilanteiden tapahtuessa, jotka eivät liity toimiviin yhteyksiin ja joiden yhteydessä toimivien yhteyksien osuutta ei voida vaivatta määrittää, Nasdaq

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

Helsinki ratkaisee voidaanko toimivaa kaupankäyntiä ylläpitää ja päättää mahdollisesta kaupankäynnin keskeytyksestä tai sen aloitusajankohdan siirtämisestä.

Kaupankäynnin uudelleen käynnistäminen

- 2.6.5 Kaupankäynti käynnistetään uudelleen, kun poikkeuksellisen kaupankäynnin sulkemisen aiheuttaneet olosuhteet, jotka eivät eivät ole enää olemassa ja Nasdaq Helsinki päättää, että toimivan kaupankäynnin ylläpitäminen on mahdollista.

Välittäjille annetaan ennen kaupankäynnin uudelleen käynnistämistä mahdollisuus peruuttaa olemassa olevat Tarjoukset. Kaupankäynti käynnistetään samasta vaiheesta kuin se oli ennen keskeyttämistä. Nasdaq Helsinki voi päättää kaupankäynnin uudelleen käynnistämisestä ilman Tarjouskirjaan tallennettuja Tarjouksia ja joko avoimella huutokaupalla tai ilman sitä.

Kaupankäyntivaiheen pidentäminen

- 2.6.6 Mikäli Nasdaq Helsinki on keskeyttänyt kaupankäynnin, Nasdaq Helsinki voi, riippumatta keskeytyksen kestosta, pidentää Kaupankäyntivaihetta. Sama koskee tilannetta, jossa kaupankäynnin aloittamisajankohtaa on lykätty yli tunnilla. Pidentäminen ei saa kestää kauemmin kuin kaupankäynnin keskeyttäminen tai siirtäminen, kuitenkin Jatkuvan Kaupankäynnin pidentämisen on oltava vähintään viisitoista (15) minuuttia. Nasdaq Helsinki ilmoittaa Välittäjille Kaupankäyntivaiheiden pidentämisestä ja pidentämisen kestosta.
- 2.6.7 Välittäjälle on ilmoitettava poikkeustoimista kohtuullisessa ajoin ennen toimenpiteiden täytäntöönpanoa, paitsi jos poikkeustoimien täytäntöönpanon lykkääminen voi aiheuttaa jollakin tavalla merkittävää vahinkoa. Nasdaq Helsingin on tällöin ilmoitettava suoritetuista poikkeustoimista Välittäjälle niin pian kuin se on käytännössä mahdollista. Välittäjän on mahdollisuuksien mukaan ilmoitettava poikkeustoimista omille asiakkailleen.
- 2.6.8 Nasdaq Helsingin on ilmoitettava Välittäjälle mahdollisimman pian poikkeustoimien päättymisestä ja että kaupankäynti toimii normaalisti. Mikäli kaupankäynti on keskeytetty, se voidaan käynnistää uudelleen aikaisintaan kymmenen (10) minuutin kuluttua kaupankäynnin käynnistämislmoituksesta, paitsi jos kaikille Välittäjille on ilmoitettu aikaisemmin tapahtuvasta kaupankäynnin uudelleen käynnistämisestä kohtuullisessa ajassa etukäteen.

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

2.7 Salassapito- ja tiedonantovelvollisuusVälittäjän salassapitovelvollisuus

- 2.7.1 Välittäjän on huolehdittava siitä, että sen työntekijät ja sille palveluja tuottavat sitoutuvat noudattamaan salassapitovelvollisuutta eivätkä ilmaise tai käytä luvatta Välittäjän Nasdaq Helsingissä harjoittaman kaupankäynnin ja muun toiminnan yhteydessä saamiaan jonkun liiketoimintaa tai henkilökohtaisia seikkoja koskevia tietoja. Salassapitovelvollisuuden on jatkuttava työsuhteen päättymisen tai palvelun loppuun suorittamisen jälkeen. Huolimatta siitä, mitä tässä sääntökohdassa 2.7.1 on todettu edellä, Välittäjä on oikeutettu antamaan tietoja Välittäjää valvovalle viranomaiselle kansallisen lainsäädännön, sen nojalla annettujen säännösten ja muodostuneen käytännön mukaan.
- 2.7.2 Jos Välittäjälle on annettu erehdyksessä toiselle Välittäjälle tarkoitettuja tietoja, Välittäjän on viipymättä ilmoitettava siitä Nasdaq Helsingille. Välittäjän on noudatettava Nasdaq Helsingin tällaisten tietojen käsittelyn osalta antamia ohjeita. Kyseisiä tietoja on käsiteltävä luottamuksellisina eikä Välittäjä saa käyttää niitä hyväkseen.

Välittäjän tiedonantovelvollisuus

- 2.7.3 Välittäjän on annettava Nasdaq Helsingille sen pyynnöstä kaikki tiedot, myös asiakkaita koskevat tiedot, jotka Nasdaq Helsinki katsoo tarpeellisiksi, kun se valvoo Nasdaq Nordic -sääntöjen noudattamista sekä täyttääkseen arvopaperi- ja pörssitoimintaa sääntelevien lakien ja muiden säännösten mukaiset velvoitteensa. Tiedot on toimitettava Nasdaq Helsingin edellyttämässä muodossa. Henkilötietojen, joita Nasdaq Helsinki saa Välittäjiltä soveltuvien säännösten ja näiden sääntöjen perusteella, käsittelyssä noudatetaan Nasdaq Privacy Policyä. Lisätietoja saatavilla verkkosivuilta <https://www.nasdaq.com/privacy-statement>.
- 2.7.4 Välittäjän on välittömästi ilmoitettava Nasdaq Helsingille, jos se milloin osin poikkeaa olennaisesti Nasdaq Nordic -sääntöjen Välittäjää koskevista määräyksistä.
- 2.7.5 Välittäjän on välittömästi ilmoitettava Nasdaq Helsingille, jos Välittäjän taloudellinen tilanne heikkenee siinä määrin, että on olemassa riski, että Välittäjä ei enää pysty täyttämään Nasdaq Nordic -sääntöihin perustuvia velvollisuuksiaan, tai mikäli ilmenee muita seikkoja, jotka voivat johtaa samaan tulokseen.

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

- 2.7.6 Välittäjän on toimitettava Nasdaq Helsingille vuosikertomuksensa ja tiedot muutoksista Välittäjän regulatiivisessa statuksessa, Välittäjän hallituksen puheenjohtajan, tilintarkastajien, toimitusjohtajan, sääntöjen noudattamisesta vastaavan henkilön (*Compliance Officer*) ja Kaupankäyntipäällikön vaihtumisesta, mikäli Välittäjä harjoittaa Huippunopeaa algoritmista kaupankäyntimenetelmää sekä muista Välittäjän jäsenyyslakemuksessaan antamissa tiedoissa tapahtuneista olennaisista muutoksista.
- 2.7.7 Välittäjän tulee aina ilmoittaa Nasdaq Helsingille LEI-tunnuksensa sekä kaikki LEI-tunnustaan koskevat muutokset.
- 2.7.8 Niiden Välittäjien, jotka eivät ole kaupparaportointivelvollisia MIFIRin mukaisesti ja joiden puolesta Nasdaq Helsinki on MIFIRin mukainen kaupparaportointivelvollinen, tulee toimittaa Nasdaq Helsingille ne tiedot, jotka ovat tarpeellisia Nasdaq Helsingin regulatiivisten kaupparaportointivelvoitteiden täyttämiseksi. Nasdaq Helsinki voi veloittaa palkkion Välittäjän puolesta suorittamastaan kaupparaportoinnista. Näiden kaupparaporttien tulee sisältää kaikki se tieto, jota Komission Delegoidun asetuksen (EU) 2017/590 ("RTS 22") liite kulloinkin edellyttää ja tiedot tulee antaa Nasdaq Helsingin määrittelemässä muodossa. Nasdaq Helsinki antaa tarkempaa ohjeistusta toimitettavista tiedoista.

Nasdaq Helsingin salassapito- ja tiedonantovelvollisuus

- 2.7.9 Nasdaq Helsinki, sen työntekijät ja sille palveluja tuottavat eivät saa luvatta ilmaista tai käyttää Nasdaq Helsingin toiminnassa saamiaan jonkun liiketoimintaa tai henkilökohtaisia seikkoja koskevia tietoja. Salassapitovelvollisuus jatkuu työsuhteen päättymisen tai palvelun loppuunsaattamisen jälkeen. Nasdaq Helsingillä on kuitenkin oikeus ja velvollisuus antaa tietoja Nasdaq Helsingin toimintaa valvoville valtion viranomaisille tai kolmansille osapuolille kansallisten arvopaperi- ja pörssitoimintaa sääntelevien lakien ja säännösten tai niihin perustuvan käytännön mukaisesti.
- 2.7.10 Nasdaq Helsinki saa ilmaista tietoja muille kolmansille osapuolille kuin Nasdaq Helsingin toimintaa valvoville valtion viranomaisille ainoastaan, mikäli kyseistä kolmatta osapuolta sitoo vastaava vaitiolovelvollisuus.

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

2.8 Vastuunrajoitus

- 2.8.1 Jos tavanomaista huolellisuutta on noudatettu, Välittäjä ja Nasdaq Helsinki eivät vastaa muista kuin tässä sääntökohdassa 2.8 määritellyissä tilanteissa syntyneistä vahingoista.
- 2.8.2 Välittäjä ja Nasdaq Helsinki eivät vastaa ylivoimaisesta esteestä (*force majeure*) tai muista poikkeuksellisista tapahtumista aiheutuneista vahingoista.
- Force majeure -esteeksi tai muuksi poikkeukselliseksi tapahtumaksi katsotaan tilanne, jossa osapuoli tai sen alihankkija on joko kokonaan tai osittain estynyt hoitamasta Nasdaq Nordic -sääntöjen mukaisia velvoitteitaan tai milloin niiden hoitaminen voidaan katsoa kohtuuttomaksi kansallisen tai ulkomaisen lainsäädännön, kansallisten tai ulkomaiden viranomaisten toiminnan tai Euroopan Talousalueen (ETA) muiden toimielinten toimenpiteiden, sähkökatkojen, tulipalon, vesivahinkojen, tietoliikennekatkosten, lakkojen, saartojen, työsulkujen, boikottien, luonnononnettomuuksien, sotatoimien tai muiden vastaavankaltaisten tilanteiden vuoksi, jotka eivät ole kyseisen osapuolen määräysvallassa. Lakkoja, saartoja, työsulkuja ja boikotteja koskeva vastuunrajoitus on voimassa riippumatta siitä, ovatko Välittäjä tai Nasdaq Helsinki tällaisten toimenpiteiden toteuttaja vai kohde.
- 2.8.3 Mikäli Välittäjä tai Nasdaq Helsinki on joko kokonaan tai osittain estynyt toteuttamasta Nasdaq Nordic -sääntöjen edellyttämiä toimenpiteitä tässä sääntökohdassa 2.8 määriteltyjen tilanteiden vuoksi, toimenpiteiden suorittamista voidaan siirtää siihen saakka, kunnes este on poistunut. Jos Välittäjä tai Nasdaq Helsinki ovat estyneet suorittamasta tai vastaanottamasta maksuja tällaisen tilanteen vuoksi, kyseisellä osapuolella ei ole velvollisuutta maksaa viivästyskorkoja.
- 2.8.4 Välittäjä ja Nasdaq Helsinki eivät missään olosuhteissa vastaa tietojen tai tiedostojen katoamisesta, saamatta jääneistä voitoista tai tuotoista tai muista epäsuorista tai välillisistä vahingoista.
- 2.8.5 Lukuun ottamatta tässä sääntökohdassa 2.8 määriteltyjä tilanteita, Nasdaq Helsinki ei missään olosuhteissa vastaa vahingoista, jotka ovat tapahtuneet Markkinainformaation jakamisen seurauksena tai yhteydessä. Nasdaq Helsingillä ei ole velvollisuutta ilmoittaa Markkinainformaatioissa olevista virheistä tai korjata niitä, paitsi mikäli Nasdaq Helsinki katsoo, että ilmoitusta tai korjausta on pidettävä kohtuullisena ja että sillä voidaan olettaa olevan olennaista merkitystä Välittäjälle.

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

- 2.8.6 Lukuun ottamatta tässä sääntökohdassa 2.8 määriteltyjä tilanteita, Nasdaq Helsinki ei missään olosuhteissa vastaa sääntökohdan 2.6 mukaisesti suorittamiensa poikkeustoimenpiteiden seurauksena tai niiden yhteydessä aiheutuneista vahingoista.
- 2.8.7 Jos vahingon kärsinyt osapuoli on, suoranaisesti tai välillisesti, aiheuttanut vahingon tai myötävaikuttanut sen syntymiseen omilla toimenpiteillään taikka ei ole pyrkinyt minimoimaan kärsimäänsä vahinkoa, vahingonkorvausvaatimusta voidaan alentaa tai se voidaan jättää huomioon ottamatta.

2.9 Sovellettava laki ja erimielisyyksien ratkaiseminen

Sovellettava laki ja erimielisyyksien ratkaiseminen määräytyvät seuraavasti:

- 2.9.1 Välittäjän ja Nasdaq Helsingin välillä Nasdaq Nordic -sääntöjen tulkinnasta ja täytäntöönpanosta syntyvät erimielisyydet ratkaistaan Suomen lain mukaan välimiesmenettelyssä Suomen Keskuskauppakamarin välityslautakunnan sääntöjen mukaisesti.
- 2.9.2 Elleivät osapuolet ole toisin sopineet, ratkaistaan Nasdaq Helsingin Välittäjien väliset Nasdaq Helsingissä tapahtuvaa kaupankäyntiä koskevat erimielisyydet Suomen lain mukaan välimiesmenettelyssä Suomen Keskuskauppakamarin välityslautakunnan sääntöjen mukaisesti.

3. NASDAQ HELSINGIN PÖRSSISÄÄNNÖT**3.1 Johdanto**

- 3.1.1 Nasdaq Helsingin kaupankäynti jakautuu Markkinoihin, joita ovat Osakemarkkina ja Arvopaperistettujen johdannaisten markkina, Pörssilistattujen velkakirjojen markkina, Pörssilistattujen hyödykkeiden markkina sekä Velkakirjamarkkina. Kukin näistä Markkinoista jakautuu edelleen erilaisiin Markkinasegmentteihin tai Markkinoihin.
- 3.1.2 Tähän lukuun 3 sisältyviä sääntöjä sovelletaan kaikkiin Markkinoihin, INET Nordic Markkinasegmentteihin ja Genium INET Markkinoihin, ellei säännöissä toisin todeta.
- 3.1.3 Pörssikauppa on Automaattisesti Täsmäytetty Kauppa tai Sopimuskauppa.

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

3.2 Pörssin jäsenyys

Jäsenyys

- 3.2.1 Ainoastaan jäseneksi hyväksytyillä Välittäjillä on oikeus osallistua Nasdaq Helsingin kaupankäyntiin. Nasdaq Helsinki voi myöntää jäsenyyden hakemuksesta, joka on tehtävä vakiomuotoisella Nasdaq Nordic -pörssien hakemuslomakkeella. Yhden Nasdaq Nordic -pörssin jäsen voi hakemuksesta saada toisen Nasdaq Nordic -pörssin / -pörssien jäsenyyden ilman jäsenyysehtojen uudelleenarviointia edellyttäen, että tarvittavat viranomaisluvut on saatu. Jäsenyyden saamisen ehtona on, että hakija tekee Nasdaq Helsingin kanssa Välittäjäsovimuksen. Hakiessaan Nasdaq Nordic pohjoismaista pörssijäsenyyttä välittäjä hakee jäsenyyttä Nasdaq Kööpenhaminassa, Nasdaq Helsingissä, Nasdaq Tukholmassa ja Nasdaq Islannissa.
- 3.2.2 Jäsenyys voidaan myöntää siten, että se oikeuttaa osallistumaan kaupankäyntiin yhdellä tai useammalla Markkinalla, INET Nordic Markkinasegmentillä tai Genium INET Markkinalla. Välittäjä voi lisäksi olla velvollinen tekemään Nasdaq Helsingin ja soveltuvien osin arvopapereiden liikkeeseenlaskijan kanssa sopimuksen markkinatakaajana toimimisesta.
- 3.2.3 Välittäjällä on oltava toimintaan soveltuva organisaatio, tarvittavat riskienhallintarutiinit, asianmukaiset tietojärjestelmät (mm. tietoturva) ja sen on muutoinkin oltava soveltuva osallistumaan kaupankäyntiin. Välittäjän tulee läpäistä Nasdaq Helsingin suorittama talouspakotteita koskeva tarkistus.

Välittäjän tulee täyttää seuraavat kriteerit:

- (i) Välittäjällä on vähintään kaksi (2) auktorisoitua Meklaria;
- (ii) Välittäjä on nimennyt vähintään yhden (1) Kaupankäyntipäällikön (Head of Trading) tai henkilön, jolla on vastaava velvollisuus, yhteyshenkilöksi kaupankäyntiä koskevissa asioissa; ja
- (iii) Välittäjä on nimennyt vähintään yhden (1) vaatimustenmukaisuudesta vastaavan henkilön (Compliance Officer) tai henkilön, jolla on vastaava velvollisuus, yhteyshenkilöksi vaatimustenmukaisuus/compliance asioissa.

Välittäjän tulee jatkuvasti huolehtia ylläolevan henkilöstön kelpoisuudesta ja soveltuvuudesta sekä riittävästä osaamisesta, kokemuksesta, koulutuksesta ja pätevyydestä.

- 3.2.4 Välittäjän tulee täyttää seuraavat kriteerit:

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

- (i) Välittäjällä on suora tai epäsuora yhteys Nasdaq Helsingin hyväksymään ja kyseisillä Markkinoilla / INET Nordic Markkinasegmenteillä / Genium INET Markkinoilla tapahtuvan kaupankäynnin vaatimiin selvitysjärjestelmiin;
 - (i) Nasdaq Helsinki on hyväksynyt Välittäjän Tekniset Laitteet ja ne on yhdistetty Kaupankäyntijärjestelmän tuotantojärjestelmään.
- 3.2.5 Välittäjällä tulee aina olla nimettynä vähintään yksi (1) Välittäjän hallintohenkilö Nasdaq välittäjäportaaliin (Nasdaq Member Portal). Nasdaq Helsinki voi edellyttää, että tieto tai data toimitetaan tai varmennetaan näiden sääntöjen mukaisesti Nasdaq välittäjäportaalin väilyksellä. Väittäjän tulee varmistaa, että kaikki Nasdaq välittäjäportaalissa oleva tieto on jatkuvasti ajan tasalla.
- 3.2.6 Välittäjän osakepääoman on oltava vähintään 750 000 euroa. Alemmilla pääomavaatimuksilla aiemmin jäseniksi hyväksytyjen Välittäjien on täytettävä jäsenyyden myöntämishetkellä voimassa olleet pääomavaatimukset. Nasdaq Nordic -pörssi voi myöntää jäsenyyden hakijalle, jolla on oikeus harjoittaa sijoitustoimintaa Euroopan talousalueella MiFIDin mukaisen voimassa olevan kotijäsenvaltionsa viranomaisten myöntämän toimiluvan perusteella, vaikka edellä esitetty pääomavaatimus ei täytyisikään.
- 3.2.7 Nasdaq Nordic -pörssi voi myöntää rajoitetun jäsenyyden, joka antaa Välittäjälle oikeuden tehdä kauppaa yksinomaan omaan lukuun ja ainoastaan Instrumenteilla, jotka selvitetään Keskusvastapuolen toimesta, hakijalle, joka on perustettu ja jolla on kotipaikka Euroopan talousalueella, jolla on vähintään 50.000 euron osakepääoma tai jolla on emoyhtiönsä antama takaus, jonka Nasdaq Helsinki on sisäisten ohjeittensa mukaisesti hyväksynyt ja joka soveltaa hakijan kotivaltiossa yleisesti hyväksytyjä kirjanpitostandardeja.
- 3.2.8 Välittäjällä on oltava MiFIDin tai Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2013/36/EU mukainen sijoituspalveluyrityksen toimilupa tai luottolaitoksen toimilupa, joka oikeuttaa tarjoamaan sijoituspalveluja. Toimiluvan on katettava jäsenyyden mukaiset Markkinat, INET Nordic Markkinasegmentit ja Genium INET Markkinat. Välittäjän on myös oltava valtion viranomaisen tai muun asianomaisen viranomaisen riittävän valvonnan alainen.
- 3.2.9 Muut kuin sääntökohdan 3.2.8 mukaiset sijoituspalveluyritykset ja sijoituspalveluja tarjoavat luottolaitokset voidaan hyväksyä Nasdaq Nordic -pörssin/ -pörssien jäseniksi, mikäli asianomaisen Nasdaq Nordic-pörssin kotivaltion lait ja kyseisen Nasdaq Nordic-pörssin sisäiset säännöt sen sallivat. Tällainen jäsenyys voi koskea

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

ainoastaan asianomaista Nasdaq Nordic -pörssiä, joten muiden Nasdaq Nordic-pörslien jäsenyys saattaa edellyttää jäsenyysehtojen lisäarviointia.

- 3.2.10 Välittäjän tulee tehdä Nasdaq Helsingin tai sen nimittämän yhteisön tai henkilön kanssa erillinen informaation jakelusopimus ("Nasdaq Global Data Agreement"). Mahdollisissa Nasdaq Nordic -sääntöihin ja informaation jakelusopimukseen ("Nasdaq Global Data Agreement") liittyvissä tulkintatilanteissa etusija on Nasdaq Nordic -säännöillä.

Välittäjätunnukset

- 3.2.11 Välittäjälle annetaan välittäjätunnus, jota on käytettävä Kaupankäyntijärjestelmässä tapahtuvan kaupankäynnin ja muiden toimenpiteiden tunnisteena. Nasdaq Helsinki voi myöntää erityisestä syystä Välittäjälle oikeuden käyttää kahta tai useampaa välittäjätunnusta, joita voidaan käyttää ainoastaan Välittäjän tiettyjen kaupankäyntitoiminnan osa-alueiden, kuten tietyillä Markkinoilla/INET Nordic Markkinasegmenteillä/Genium INET Markkinoilla tapahtuvan kaupankäynnin, Tarjousten Automaattisen Välityksen (DMA) tai Sponsored Accessin tunnisteina. Nasdaq Helsinki voi päättää, että yhtä välittäjätunnusta voi käyttää ainoastaan toisen lukuun käytävässä kaupankäynnissä. Nasdaq Helsinki voi asettaa luvulle ehtoja.

Kauppojen selvitysvelvollisuus

- 3.2.12 Kaikki Kaupat selvitetään Instrumentista riippuen joko Nasdaq Helsingin nimeämän Keskusvastapuolen tai Arvopaperikeskuksen toimesta. Sisäiset Kaupat voidaan selvittää Välittäjän toimesta. Toteutuksen loppuunsaattaminen tapahtuu Arvopaperikeskuksessa tai muussa asianmukaisessa Välittäjän nimeämässä Toteutuksesta vastaavassa tahossa, jonka Nasdaq Helsinki tunnistaa.

Nasdaq Helsingillä on asianmukaiset, kulloinkin päivitettyt jatkuvuussuunnitelmat kunkin nimetyn Keskusvastapuolen osalta. Ongelmatilanteissa, teknisissä häiriöissä, kauppojen hylkäämisissä ja muissa tapauksissa, jotka vaikuttavat tai voivat vaikuttaa olennaisesti kaupankäyntiin Instrumenteilla, jotka selvitetään Keskusvastapuolen kautta, noudatetaan jatkuvuussuunnitelmia. Nasdaq Helsinki informoi Välittäjiä sellaisista olennaisista muutoksista jatkuvuussuunnitelmiin, jotka ovat suoranaisesti yhteydessä Välittäjiin.

- 3.2.13 Mikäli Kauppa selvitetään Keskusvastapuolen toimesta, Välittäjä vastaa aina asianmukaisten toimitus- ja selvitysjärjestelmien olemassaolosta. Kauppa

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

lähetetään automaattisesti Keskusvastapuolelle Nasdaq Helsingin toimesta. Kaupan Novaatio tapahtuu Keskusvastapuolisääntöjen mukaisesti.

- 3.2.14 Mikäli Kauppaa ei selvitetä Keskusvastapuolen toimesta, Välittäjä vastaa aina Kaupan ehtojen mukaisesti Instrumenttien toimituksesta ja selvityksestä. Tämä vastuu muodostaa Välittäjien välisen sopimussuhteen, joka on voimassa riippumatta siitä, onko Kauppa tehty Välittäjän omaan vai toisen lukuun.

Jäsenyyden irtisanominen

- 3.2.15 Välittäjä voi irtisanoa jäsenyytensä ilmoittamalla asiasta kirjallisesti. Irtisanomisaika on 30 (kolmekymmentä) päivää, jolloin jäsenyys päättyy irtisanomista seuraavan kuukauden viimeisenä päivänä. Välittäjän on toimitettava ja selvitettävä kaikki Kaupat, joissa se on osapuolena ja peruutettava kaikki Tarjouksensa jäsenyyden päättymispäivään mennessä.
- 3.2.16 Jos Nasdaq Helsinki toteaa, että Välittäjä ei enää täytä jäsenyysehtoja, Nasdaq Helsinki voi irtisanoa jäsenyyden päättymään välittömästi. Nasdaq Helsinki voi tällöin päättää erityisestä syystä, suojatakseen kaupankäynnin osapuolia, että Välittäjä voi toteuttaa jo tallennetut Myynti- ja Ostotarjoukset.

3.3 Pörssin aukioloajat

Nasdaq Helsingin Kaupankäyntivaiheet ja aukioloajat käyvät ilmi kulloinkin voimassa olevista aikatauluista, jotka ovat saatavissa Nasdaq Nordic -pörssien verkkosivuilta sekä INET Nordic ja Genium INET markkinamallidokumenteista. Ilmoitetuista ajoista voidaan erityisestä syystä poiketa Nasdaq Helsingin päätöksellä. Asiasta ilmoitetaan tällöin erikseen.

3.4 Meklarit

- 3.4.1 Välittäjä osallistuu kaupankäyntiin Nasdaq Helsingissä Meklarien välityksellä. Meklarien on oltava Välittäjän tai Välittäjän kanssa samaan konserniin Euroopan Talousalueella kuuluvan sijoituspalvelun tarjoamiseen sääntökohdan 3.2.8 mukaisen toimiluvan saaneen yrityksen palveluksessa. Meklari voi yhdellä kertaa toimia vain yhden Välittäjän puolesta.
- 3.4.2 Välittäjä vastaa kaikista Meklarien tai muiden tahojen Välittäjän ja Kaupankäyntijärjestelmän välisen yhteyden kautta tekemistä toimenpiteistä riippumatta siitä, onko niihin ollut valtuutus vai ei ja onko Meklari ollut Välittäjän tai Välittäjän kanssa samaan konserniin kuuluvan yhtiön palveluksessa. Meklarien on huolehdittava siitä, että kaikki Kaupankäyntijärjestelmään tallennetut tapahtumat ja

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

muut toimenpiteet täyttävät Nasdaq Nordic -sääntöjen vaatimukset. Välittäjän on huolehdittava siitä, että toimenpiteestä vastaavan Meklarin henkilökohtainen käyttäjätunnus (*user ID*) annetaan jokaisen Kaupankäyntijärjestelmässä tehdyn toimenpiteen yhteydessä.

Meklariksi hyväksymisen edellytykset

- 3.4.3 Välittäjän on varmistettava, että Meklari on sovelias tehtäviinsä ja että hän täyttää seuraavat kelpoisuus- ja koulutusvaatimukset:
- (i) Vähintään kuuden (6) kuukauden kokemus arvopaperikaupasta hakemuksen jättämistä edeltävien kahden vuoden sisällä tai tämän tulee olla toisen auktorisoidun Meklarin valvonnassa vähintään siihen saakka kuin kuuden (6) kuukauden kokemus on saavutettu;
 - (ii) Kirjallisesti osoitetut tiedot Nasdaq Helsingin kaupankäyntiä koskevista säännöistä ja kaupankäyntiin sovellettavasta lainsäädännöstä;
 - (iii) Kirjallisesti osoitetut tiedot talousasioista, rahoitusmarkkinoista ja taloudellisista analyyseistä; ja
 - (iv) Perehtyneisyys ja ymmärrys INET Nordic ja/tai Genium INET markkinamallidokumenteista.

Meklarioikeuksien hakeminen ja rekisteröinti

- 3.4.4 Henkilö, joka täyttää edellä mainitut ehdot ja jonka Nasdaq Helsinki katsoo soveliaaksi ja sopivaksi toimimaan Meklarina, rekisteröidään Välittäjän hakemuksesta Meklariksi, joka voi käydä kauppaa tietyillä Markkinoilla, INET Nordic Markkinasegmenteillä tai Genium INET Markkinoilla. Rekisteröintihakemus on tehtävä vakiomuotoisella hakemuslomakkeella. Yhdessä Nasdaq Nordic tai Nasdaq Baltic -pörssissä toimiva Meklari on oikeutettu ilman lisäarviointia toimimaan Välittäjän Meklarina myös toisessa Nasdaq Nordic-pörssissä. Meklarille annetaan henkilökohtainen käyttäjätunnus, joka antaa Meklarille pääsyn Kaupankäyntijärjestelmän asianomaiseen osaan sekä oikeuden käyttää sitä. Meklari ei saa antaa omaa käyttäjätunnustaan toisen henkilön käyttöön, ellei säännöissä nimenomaisesti toisin todeta. Meklari voi olla Nasdaq Helsingin erikoistarkkailussa kolmen (3) kuukauden ajan siitä, kun hän on ensimmäisen kerran osallistunut kaupankäyntiin Kaupankäyntijärjestelmässä.

Olosuhteiden muutos ja sääntöjen noudattaminen

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

- 3.4.5 Välittäjän on ilmoitettava Nasdaq Helsingille välittömästi Meklarin työsuhteen päättymisestä tai jos ilmenee muita syitä, jotka vaikuttavat Meklarin kykyyn osallistua kaupankäyntiin.
- 3.4.6 Meklari, joka ei ole osallistunut kaupankäyntiin Nasdaq Helsingissä yhteen vuoteen, menettää oikeutensa käyttää Nasdaq Helsingin Kaupankäyntijärjestelmää. Välittäjän tulee ilmoittaa Nasdaq Helsingille kun on oletettavaa, että Meklari ei enää täytä tätä kelpoisuusehtoa.
- 3.4.7 Nasdaq Helsinki voi erityisestä syystä myöntää poikkeuksen Meklareille asetetuista vaatimuksista.

3.5 Tarjousten tallentaminen ja monitorointi

- 3.5.1 Välittäjien, myös niiden, joilla on kaksi (2) tai useampi välittäjä tunnus, on ohjein ja muilla tavoin huolehdittava siitä, että Välittäjän omaan lukuun tallennetut Myynti- ja Ostotarjoukset eivät tarkoituksellisesti johda Kauppoihin Kaupankäyntijärjestelmässä.
- 3.5.2 Välittäjällä tulee olla valvontajärjestelmät, jotka kattavat tarjousten hinnan, volyymin ja arvon sekä kauppojen toteutuksen jälkeiset toimenpiteet ja tekniset ja hallinnolliset järjestelyt, jotka mahdollistavat perumaan välittömästi, poikkeustilanteiden varalta, jonkin tai kaikki täsmäytymättömät Tarjokset Nasdaq Helsingissä (Välittäjän Kill functionality) MiFIDin edellyttämällä tavalla.
- 3.5.3 Välittäjien tulee kaupankäyntiaikoina valvoa kaikkea kaupankäyntiä MiFIDin edellyttämällä tavalla.
- 3.5.4 Nasdaq Helsinki voi asettaa ennaltamääritellyille aikaperiodeille Toimeksiantojen saapumisen tasapainotusraajat. Kuvaukset käytössä olevista täsmällisistä prosesseista Toimeksiantojen saapumisen tasapainotusrajoille ovat INET Nordic ja Genium INET markkinamallidokumenteissa.

3.6 Tarjousten ja Kauppojen hinnoittelun asianmukaisuus

- 3.6.1 Tarjouskirjaan tallennettujen Tarjousten, Automaattisesti Täsmäytettyjen Kauppojen ja Sopimuskauppojen on vastattava kyseessä olevan Instrumentin käypää markkina-arvoa ja oltava aitoja Tarjouksia ja Kauppoja.

”Aito Tarjous” tarkoittaa Tarjousta, joka on rekisteröity siinä tarkoituksessa, että se täsmäytyy Tarjouksen mukaisilla ehdoilla.

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

Kauppojen ”käypä markkina-arvo” tarkoittaa huolelliseen arviointiin perustuvaa kyseessä olevan Instrumentin käypää hintaa. Käypää markkina-arvoa arvioitaessa on kiinnitettävä huomiota muun muassa Instrumentin hinnoittelussa tapahtuneisiin muutoksiin kyseisen Pörssipäivän ja edellisten Pörssipäivien aikana, Instrumentin volatiliteettiin, vastaavankaltaisten Instrumenttien hinnoittelun yleisiin muutoksiin sekä tarvittaessa muihin Kauppaan liittyviin olosuhteisiin.

Tarjous ei vastaa käypää markkina-arvoa, jos se tallennetaan Tarjouskirjaan sellaisin ehdoin, että sen voidaan olettaa täsmäytyvän lyhyen ajan sisällä sen tallentamisesta hintaan, jonka ei voida katsoa vastaavan kaupan käypää markkina-arvoa. Tarjouksen voimassaoloaika on otettava huomioon Tarjouksen hintaa arvioitaessa.

3.6.2 Välittäjä ei saa antaa Tarjouksia, tehdä Kauppoja tai muita toimia, joiden tarkoitus on yhdessä tai erikseen:

- o antaa tai todennäköisesti antaa vääriä tai harhaanjohtavia signaaleja rahoitusvälineen tarjonnasta, kysynnästä tai hinnasta;
- o varmistaa tai todennäköisesti varmistaa, että tietyn rahoitusvälineen hinta asettuu epätavalliselle tai keinotekoiselle tasolle
- o vaikuttaa tai todennäköisesti vaikuttaa yhden tai useamman rahoitusvälineen hintaan ja jossa käytetään kuvitteellisia keinoja taikka muunlaista vilpillistä menettelyä tai järjestelyä
- o pyrkii viivästyttämään tai estämään muiden Välittäjien pääsyn Kaupankäyntijärjestelmään.

Edellä mainittu yleinen sääntö tarkoittaa, että muun muassa seuraavat toimet ovat kiellettyjä:

- o toimet määräävän aseman varmistamiseksi rahoitusvälineen tarjonnassa tai kysynnässä siten, että ne suoraan tai välillisesti johtavat tai todennäköisesti johtavat osto- tai myyntihintojen määräytymiseen taikka aiheuttavat tai todennäköisesti aiheuttavat muita kohtuuttomia kaupankäyntiehtoja
- o markkinoiden avautuessa tai sulkeutuessa tapahtuva rahoitusvälineiden ostaminen tai myyminen, jonka seurauksena johdetaan tai todennäköisesti johdetaan harhaan näkyvien hintojen, avaus- ja päätöshinnat mukaan lukien, perusteella toimivia
- o toimeksiantojen tekeminen ja niiden peruuttaminen tai muuttaminen mikä vaikuttaa, siten, että:

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

- häiritään tai viivästytetään taikka todennäköisesti häiritään tai viivästytetään kauppapaikan kaupankäyntijärjestelmän toimintaa;
 - tehdään tai todennäköisesti tehdään muille henkilöille vaikeammaksi tunnistaa aidot toimeksiannot kauppapaikan kaupankäyntijärjestelmässä, mukaan lukien niin, että tehdään tarjouksia, jotka johtavat tarjouskirjan ylikuormittumiseen tai epävakauteen;
 - luodaan tai todennäköisesti luodaan väärä tai harhaanjohtava signaali rahoitusvälineen tarjonnasta tai kysynnästä tai hinnasta etenkin niin, että annetaan toimeksiantoja trendin alulle panemiseksi tai sen voimistamiseksi;
- Tehdä Instrumenteilla salainen Kauppa, johon liittyy lupaus hankkia myöhemmin kyseiset Instrumentit sovittuun vähimmäishintaan, tai ehdoilla, jotka rajoittavat Instrumenttien luovutusta edelleen tai joiden tarkoituksena on muutoin poistaa Instrumentti yleisestä vaihdannasta;
 - Täsmäyttää automaattisesti / tehdä Kauppa, jonka tarkoituksena on, että Instrumentin ostaja ja myyjä on sama luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö.
 - Täsmäyttää automaattisesti / tehdä Kauppoja, joissa Instrumentin ostaja ja myyjä on sama luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö ja joilla on lyhyemmällä tai pidemmällä aikavälillä merkittävä vaikutus hinnanmuodostukseen, kaupankäyntitilastoihin, markkinaosuuksiin tai jotka muutoin heikentävät hinnanmuodostusta tai haittaavat kaupankäyntiä;
 - Antaa Tarjous tai täsmäyttää automaattisesti / tehdä Kauppa, jolla pyritään vaikuttamaan Instrumentin hintaan oman tai jonkun toisen omistaman Instrumentin arvon muuttamiseksi jonakin aikana, esimerkiksi ennen vuoden tai kuukauden loppua;
 - Neuvoa toista antamaan Tarjous tai täsmäyttämään automaattisesti / tekemään Kauppa, jolla pyritään vaikuttamaan Instrumentin hintaan siten, että joku muu pystyisi ostamaan tai myymään Instrumentin edullisempaan hintaan kuin se muutoin olisi mahdollista; tai
 - Viivyyttää sellaisen asiakkaan Tarjouksen antamista, tai hyötyä Tarjousta koskevasta tiedosta, joka saattaa vaikuttaa Instrumentin hintaan ja pyrkiä ennen Tarjouksen antamista tekemään / täsmäyttämään automaattisesti Kauppa samalla Instrumentilla Välittäjän omaan tai jonkun toisen lukuun.

Kolmannen osapuolen lukuun toimiva Välittäjä ei saa antaa Tarjouksia, tehdä kauppoja tai muita toimia, jos Välittäjä epäilee tai Välittäjän tulisi epäillä, että kolmas

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

osapuoli, jonka lukuun toimitaan, pyrkii yllä kuvatuslaiseen sopimattomaan vaikuttamiseen.

Ylläkuvatun kaltaisten Tarjousten antaminen, Kauppojen tai muiden toimien tekeminen ei ole Nasdaq Nordic -sääntöjen vastaista, jos toimet on toteutettu oikeutetuin perustein ja markkinoiden väärinkäyttöasetuksen (596/2014) artiklan 13 mukaisesti vahvistetun hyväksytyin markkinakäytännön mukaisesti.

- 3.6.3 Nasdaq Helsinki voi päättää, että Tarjoukset, jotka eivät täytä sääntökohtien 3.6.1 ja 3.6.2 vaatimuksia, katsotaan pätemättömiksi ja ne peruutetaan Tarjouskirjasta. Nasdaq Helsinki voi päättää, että Kaupat, jotka eivät täytä kyseisiä vaatimuksia, eivät päivityä Viimeisintä Kauppahintaa. Nasdaq Helsinki ilmoittaa asiasta niille Välittäjille, joita päätökset koskevat. Nasdaq Helsinki voi myös ilmoittaa päätöksistä markkinoille.

3.7 Kaupankäynnin keskeyttäminen

- 3.7.1 Jos yleisöllä ei ole käytettävissään informaatiota jostakin Instrumentista tasapuolisin ehdoin, tai riittävää informaatiota Instrumentin liikkeeseenlaskijasta, tai jos muu erityinen syy edellyttää, tai jos liikkeeseenlaskijan tilanne on sellainen, että kaupankäynti olisi vastoin sijoittajien etua, Olennainen Markkina voi keskeyttää kaupankäynnin Instrumentilla.

Olennainen Markkina tekee päätöksen kaupankäynnin keskeyttämisestä ja ilmoittaa siitä niille Nasdaq Nordic -pörseille, joissa Instrumentti on otettu kaupankäynnin kohteeksi. Muut Nasdaq Nordic-pörssit voivat päättää keskeyttää kaupankäynnin kyseisessä Instrumentissa, jos Instrumentilla käydään kauppaa sen markkinalla.

- 3.7.2 Kaupankäynnin keskeyttäminen päättyy, kun keskeyttämisen syy on poistunut.
- 3.7.3 Instrumenttia koskevan kaupankäynnin keskeyttäminen ja sen syy on ilmoitettava. Kaupankäynnin keskeytyksen päättymisestä on ilmoitettava etukäteen.
- 3.7.4 Nasdaq Helsinki voi päättää, että Automaattinen Tarjousten Täsmäytys käynnistetään kaupankäynnin keskeyttämisen jälkeen avoimella huutokaupalla.
- 3.7.5 Seuraavia sääntöjä sovelletaan kaupankäynnin keskeyttämisen kohteena olevien Instrumenttien suhteen:
- (i) Välittäjä ei saa antaa, välittää tai toteuttaa kyseistä Instrumenttia koskevia Tarjouksia omaan tai toisen lukuun, tehdä kauppvoja kyseisillä Instrumenteilla

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

- eikä ottaa osaa kyseisten Instrumenttien aktiiviseen hoitamiseen, taikka avustaa tällaisissa toimenpiteissä;
- (ii) Tarjouskirjaan ennen kaupankäynnin keskeyttämistä tallennetut Tarjoukset voidaan peruuttaa tai peruutetaan;
 - (iii) Uusien Tarjousten tallentaminen ei ole sallittua niin kauan kuin Instrumentti on kaupankäynnin keskeyttämisen kohteena;
 - (iv) Ennen kaupankäynnin keskeyttämistä tehdyt Sopimuskaupat Instrumenteissa, jotka ovat kaupankäynnin kohteena Osakemarkkinalla, Arvopaperistettujen johdannaisten markkinalla, Pörssilistattujen velkakirjojen markkinalla ja Pörssilistattujen hyödykkeiden markkinalla on raportoitava välittömästi ja viimeistään yhden (1) minuutin kuluttua siitä, kun kaupankäynti on käynnistynyt uudelleen
 - (v) Ennen kaupankäynnin keskeyttämistä tehdyt Sopimuskaupat Instrumenteissa, jotka ovat kaupankäynnin kohteena Velkakirjamarkkinalla on raportoitava välittömästi ja viimeistään viiden (5) minuutin kuluttua siitä, kun kaupankäynti on käynnistynyt uudelleen.

Tarkempia määräyksiä Kaupankäynnin keskeyttämisestä on INET Nordic ja Genium INET markkinamallidokumenteissa.

Muista lyhytkestoisista kaupankäynnin keskeytyksistä määrätään sääntökohdissa 4.4.7 ja 5.4.11.

3.8 Kaupankäyntiä koskevien tietojen julkistaminen

- 3.8.1 Nasdaq Helsinki jakaa reaaliaikaista informaatiota Tarjouksista ja tehdyistä Kaupoista Välittäjille. Nasdaq Helsinki jakaa reaaliaikaista tai jäljempänä kuvatuin tavoin viivästettyä informaatiota Tarjouksista ja tehdyistä Kaupoista myös muille markkinatoimijoille ja yleisölle markkinainformaation jälleenmyyjien kautta tai suoraan. Nasdaq Helsinki voi toimittaa markkinainformaatiota yleisölle myös internetsivuillaan ja muilla tarkoituksenmukaisilla tavoilla.

3.9 Automaattinen Tarjousten Välitys (AOR)

- 3.9.1 Automaattinen Tarjousten Välitys tarkoittaa prosessia, jolla Välittäjä johtaa asiakkaan Tarjoukset elektronisesti ja automaattisesti Kaupankäyntijärjestelmään Välittäjän ja asiakkaan välisen nimetyn teknisen järjestelmän tai teknisen yhteyden kautta.

MiFIDin mukaisille yksityissijoittajille tässä luvussa 3.9 asetetut vaatimukset pyrkivät turvaamaan sen, että lakisäätteiset yksityissijoittajan suoja - ja tunne-

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

asiakkaasi -vaatimukset täyttyvät, että tarjottu palvelu sopii kyseiselle asiakkaalle ja että tätä asiakasta on asianmukaisesti informoitu palveluun liittyvistä ehdoista ja siihen soveltuvista säännöistä ja rajoitteista.

Välittäjän vastuu Automaattisesta Tarjousten Välityksestä

- 3.9.2 Välittäjä vastaa Automaattisen Tarjousten Välityksen kautta ohjatuista Tarjouksista vastaavalla tavalla kuin muistakin antamistaan Tarjouksista.
- 3.9.3 Välittäjän on huolehdittava tarkoituksenmukaisista teknisistä ja hallinnollisista järjestelyistä sen varmistamiseksi, että Automaattisen Tarjousten Välityksen kautta ohjatut Tarjoukset eivät ole Nasdaq Nordic -sääntöjen vastaisia.
- 3.9.4 Välittäjän on nimitettävä Kaupankäyntipäällikkö tai muu vastaavassa asemassa oleva henkilö yhteyshenkilöksi, joka vastaa kaikista Automaattiseen Tarjousten Välitykseen liittyvistä asioista, kuten Automaattisen Tarjousten Välityksen kautta tallennettujen Tarjousten valvonnasta ja siitä, että Automaattinen Tarjousten Välitys on järjestetty tämän sääntökohdan 3.9 mukaisesti. Välittäjän on nimitettävä yhteyshenkilölle ainakin yksi sijainen.
- Välittäjän on huolehdittava siitä, että Nasdaq Helsingillä on aina yhteyshenkilöä ja tämän sijaista koskevat yhteystiedot ja että yhteyshenkilö tai hänen sijaisensa on aina tavoitettavissa niiden Kaupankäyntijaksojen aikana, kun Automaattista Tarjousten Välitystä käytetään.
- 3.9.5 Välittäjän on huolehdittava siitä, että sen asiakkaalla ei ole mahdollisuutta saada käyttöönsä Nasdaq Helsingille Ei-julkista Markkinainformaatiota Välittäjän ja asiakkaan välisen teknisen yhteyden kautta.
- Välittäjän on ilmoitettava Nasdaq Helsingille kaikista Automaattiseen Tarjousten Välitykseen liittyvistä olennaisista muutoksista.

Välittäjän suhde asiakkaaseen

- 3.9.6 Välittäjän on solmittava kirjallinen sopimus Automaattisen Tarjousten Välityksen ehdoista jokaisen asiakkaan kanssa, joka haluaa käyttää Automaattista Tarjousten Välitystä.

Välittäjän Tekniset Laitteet

- 3.9.7 Nasdaq Helsinki voi päättää, että Kaupankäyntijärjestelmä hylkää automaattisesti Automaattisen Tarjousten Välityksen kautta ohjatut Tarjoukset, jotka poikkeavat

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

Viimeisimmästä Kauppahinnasta tietyn aikavälin aikana enemmän kuin Nasdaq Helsinki on määrittellyt.

- 3.9.8 Välittäjän Automaattisessa Tarjousten Välityksessä käyttämien Teknisten Laitteiden on täytettävä ainakin seuraavat vaatimukset:
- Tarjouksen on sisällettävä tiedot päivästä ja ajankohdasta, jolloin asiakas on antanut Tarjouksen;
 - Välittäjän Automaattisessa Tarjousten Välityksessä käyttämän järjestelmän on automaattisesti hylättävä asiakkaan Tarjoukset, joiden toteuttaminen ylittäisi asiakkaan yhden tai useamman maksu- ja/tai toimitusriskitason. Välittäjän käyttämän järjestelmän on myös samalla tuotettava Välittäjälle kyseisiä Tarjouksia koskevaa informaatiota;
 - Välittäjän on aina pystyttävä tarkistamaan asiakkaan Automaattisen Tarjousten Välityksen kautta antamien Tarjousten toimitus- ja maksuriskin kokonaistaso;
 - Välittäjällä on oltava käytössään riittävät tietoturvajärjestelyt (palomuurit) asiakkaan teknisiin laitteisiin päin tai asiakkaan kanssa tehtyyn sopimukseen perustuva oikeus seurata asiakkaan teknisiä laitteita ja yhteyksiä; ja
 - Jos Tarjous on hylätty sääntökohdan 3.9.7 nojalla ja hylkäämisestä ei voida välittömästi lähettää asiakkaalle viestiä, ohjataan Tarjous automaattisesti Meklarille manuaaliseen käsittelyyn.
- 3.9.9 Välittäjän on testattava ja hyväksyttävä Automaattisessa Tarjousten Välityksessä käyttämänsä Tekniset Laitteet ennen niiden käyttöön ottoa. Nasdaq Helsinki voi vaatia Teknisten Laitteiden lisätestausta. Nasdaq Helsinki hyväksyy Teknisten Laitteiden yhteyden Kaupankäyntijärjestelmään ennen niiden käyttöön ottoa.

Automaattisen Tarjousten Välityksen tunnistaminen

- 3.9.10 Automaattisessa Tarjousten Välityksessä käytettävien Teknisten Laitteiden on oltava yhteydessä Kaupankäyntijärjestelmään yhden (1) tai useamman yksinomaan Automaattiseen Tarjousten Välitykseen käytettävän käyttäjätunnuksen välityksellä.

Automaattisen Tarjousten Välityksen käyttäminen

- 3.9.11 Automaattista Tarjousten Välitystä voidaan käyttää ainoastaan Instrumentteihin, jotka ovat Automaattisen Tarjousten Täsmäytyksen kohteena.

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

3.10 Suora Markkinoillepääsy (DMA)

3.10.1 Automaattinen Tarjousten Välitys tarkoittaa järjestelyä, jossa sääntökohdan 3.2.8 mukaisen toimiluvan omaava Nasdaq Helsingin Välittäjä, antaa asiakkaalle luvan käyttää sen välittäjätunnusta, niin että asiakas voi välittää rahoitusvälineeseen liittyviä toimeksiantoja sähköisesti suoraan kauppapaikkaan ja kattaa järjestelyt, joissa asiakas käyttää jäsenen infrastruktuuria tai jäsenen asiakkaan käyttöön antamaa yhteysjärjestelmää toimeksiantojen välittämiseksi.

Automaattista Tarjousten Välitystä koskeva hakemus, due diligence sekä toimintatavat ja menettelyt

3.10.2 Automaattista Tarjousten Välitystä koskeva oikeus voidaan myöntää hakemuksesta. Käytön saa aloittaa vasta, kun Nasdaq Helsinki on hyväksynyt hakemuksen.

3.10.3 Välittäjän on suoritettava due diligence –arviointi asiakkaasta, jolle aikoo tarjota Suoraa Markkinoille pääsyä varmistaakseen että asiakas täyttää Nasdaq Nordic sääntöjen, MiFIDin ja soveltuvien lakien ja säännösten asettamat vaatimukset. Due diligence –arvioinnin on katettava seuraavat seikat:

- (i) mahdollisen Suoran Markkinoillepääsyn asiakkaan hallinto- ja omistusrakenne;
- (ii) ne strategiatyypit, joita mahdollisen Suoran Markkinoillepääsyn asiakkaan on käytettävä;
- (iii) mahdollisen Suoran markkinoillepääsyn asiakkaan operatiivinen rakenne, järjestelmät, kauppaa edeltävä ja kaupan jälkeinen valvonta sekä reaaliaikainen seuranta. Suoraa Markkinoillepääsyä tarjoavan Välittäjän, joka sallii Suoran Markkinoillepääsyn asiakkaidensa käyttävän kauppapaikkoihin pääsyssä kolmansien osapuolten ohjelmistoja, on varmistettava, että ohjelmisto sisältää kauppaa edeltävän valvonnan, joka täyttää MiFIDin vaatimukset.
- (iv) mahdollisen Suoran Markkinoillepääsyn asiakkaan toimien ja virheiden käsittelyä koskeva vastuu;
- (v) mahdollisen Suoran Markkinoillepääsyn asiakkaan aiempi kaupankäyntitapa;
- (vi) mahdollisen Suoran Markkinoillepääsyn asiakkaan kaupankäynnin ja toimeksiantojen odotettu volyymi;

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

- (vii) mahdollisen suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaan kyky täyttää rahoitusvelvollisuutensa suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoajaan nähden; ja
- (viii) tiedot mahdollisen Suoran Markkinoillepääsyn asiakkaaseen kohdistetuista kurinpitotoimista, jos ne ovat saatavilla.

3.10.4 Välittäjän tulee laatia toimintatavat ja menettelyt, varmistaakseen että sen Suoran Markkinoillepääsyn asiakkaat ovat Nasdaq Nordic sääntöjen mukaisia ja varmistaakseen, että Välittäjä täyttää vaatimukset, jotka asetettu MiFID 17(5) artiklassa. Kyseisten toimintatapojen ja menettelyiden on katettava ainakin seuraavat seikat:

- Välittäjän, asiakkaan ja Kaupankäyntijärjestelmän välillä käytössä olevat due diligence -järjestelyt, esimerkiksi asiakkaan luotettavuus ja sopivuus Suoran Markkinoillepääsyn käyttämiseen;
- Välittäjän ja asiakkaan välillä käytössä olevat kontrollit ja rajat, muun muassa asiakkaan tunnistamisrutiinit ja asiakkaan Tarjouksen varmentamisprosessi ennen kuin Tarjous ohjataan Kaupankäyntijärjestelmään;
- Suoran Markkinoillepääsyn seuranta;
- Menettelytavoista, joita asiakas noudattaa käyttäessään Suoraa Markkinoillepääsyä;
- Riittävän dokumentaation edellämainituista seikoista; ja
- Missä määrin Välittäjä aikoo jakaa asiakkailleen Kaupankäyntijärjestelmän kautta saatavaa informaatiota Suoran Markkinoillepääsyn yhteydessä, sekä solmitut markkinainformaation jakelua koskevat sopimukset.

Välittäjän vastuu Automaattisesta Tarjousten Väilyksestä

- 3.10.5 Välittäjä vastaa Suoran Markkinoillepääsyn_kautta ohjatuista Tarjouksista vastaavalla tavalla kuin muistakin antamistaan Tarjouksista.
- 3.10.6 Välittäjän on huolehdittava tarkoituksenmukaisista teknisistä ja hallinnollisista järjestelyistä sen varmistamiseksi, että Suoran Markkinoillepääsyn_kautta ohjatut Tarjoukset eivät ole Nasdaq Nordic -sääntöjen vastaisia.
- 3.10.7 Välittäjän on nimitettävä Kaupankäyntipäällikkö tai muu vastaavassa asemassa oleva henkilö yhteyshenkilöksi, joka vastaa kaikista Suoraan Markkinoillepääsyyn liittyvistä asioista, kuten Suoran Markkinoillepääsyn_kautta tallennettujen Tarjousten valvonnasta ja siitä, että Suora Markkinoillepääsy on järjestetty tämän

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

sääntökohdan 3.10 mukaisesti. Välittäjän on nimitettävä yhteyshenkilölle ainakin yksi sijainen.

Välittäjän on huolehdittava siitä, että Nasdaq Helsingillä on aina yhteyshenkilö ja tämän sijaista koskevat yhteystiedot ja että yhteyshenkilö tai hänen sijaisensa on aina tavoitettavissa niiden Kaupankäyntijaksojen aikana, kun Suoraa Markkinoillepääsyä käytetään.

- 3.10.8 Välittäjän on huolehdittava siitä, että sen asiakkaalla ei ole mahdollisuutta saada käyttöönsä Ei-julkista Markkinainformaatiota Välittäjän ja asiakkaan välisen teknisen yhteyden kautta.
- 3.10.9 Välittäjän on ilmoitettava Nasdaq Helsingille kaikista Suoraan Markkinoillepääsyyn liittyvistä olennaisista muutoksista.

Välittäjän suhde asiakkaaseen

- 3.10.10 Välittäjän on solmittava kirjallinen sopimus Suoran Markkinoillepääsyn ehdoista jokaisen asiakkaan kanssa, joka haluaa käyttää Suoraa Markkinoillepääsyä.

Suoran Markkinoillepääsyn edelleensierro

- 3.10.11 Mikäli sääntökohdan 3.10.10 mukainen sopimus mahdollistaa elektronisen yhteyden edelleensierro, jonka avulla asiakas voi mahdollistaa, että kolmas taho epäsuorasti hyödyntää Suoraa Markkinoillepääsyä asiakkaan kolmannelle taholle antamalla teknisesti rinnastettavalla elektronisella yhteysjärjestelyllä, Väittäjän tulee:
- Edellyttää, että Suoran Markkinoillepääsyn asiakas ilmoittaa Välittäjälle, mikäli asiakas mahdollistaa kolmansille taholle edelleensierro.
 - Edellyttää, että Suoran Markkinoillepääsyn asiakas ylläpitää vastaavia kontroleja, jotka Välittäjä on veloitettu ylläpitämään Suoran Markkinoillepääsulle_Nasdaq Nordic -sääntöjen mukaisesti.
 - Pystyä tunnistamaan eri kolmansilta tahoilta tulevat tarjoukset, ilman velvollisuutta tietää näiden kolmansien tahojen henkilöllisyyttä.
- 3.10.12 Mikäli Välittäjän ja Suoran Markkinoillepääsyn asiakkaan välinen sopimus mahdollistaa elektronisen yhteyden edelleensierro, Välittäjän tulee varmistaa että mahdollinen Suoran Markkinoillepääsyn asiakas, ennen kuin antaa asiakkaalleen yhteyden suorittaa sääntökohdan 3.10.3 mukaista Välittäjän due diligence-arviota vastaavan arvioinnin.

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

Välittäjän Tekniset Laitteet

- 3.10.13 Nasdaq Helsinki voi päättää, että Kaupankäyntijärjestelmä hylkää automaattisesti Suoran Markkinoillepääsyn kautta ohjatut Tarjoukset, jotka poikkeavat Viimeisimmästä Kauppahinnasta tietyn aikavälin aikana enemmän kuin mitä Nasdaq Helsinki on määritellyt.
- 3.10.14 Välittäjän Suorassa Markkinoillepääsyssä käyttämien Teknisten Laitteiden on täytettävä ainakin seuraavat vaatimukset:
- Tarjouksen on sisällettävä tiedot päivästä ja ajankohdasta, jolloin asiakas on antanut Tarjouksen;
 - Välittäjän Suoran Markkinoillepääsyn käyttämän järjestelmän on automaattisesti hylättävä asiakkaan Tarjoukset, joiden toteuttaminen ylittäisi asiakkaan yhden tai useamman maksu- ja/tai toimitusriskitason. Välittäjän käyttämän järjestelmän on myös samalla tuotettava Välittäjälle kyseisiä Tarjouksia koskevaa informaatiota;
 - Välittäjän on aina pystyttävä tarkistamaan asiakkaan Suoran Markkinoillepääsyn kautta antamien Tarjousten toimitus- ja maksuriskin kokonaistaso;
 - Välittäjällä on oltava käytössään riittävät tietoturvajärjestelyt (mm. palomuurit) asiakkaan teknisiin laitteisiin päin tai asiakkaan kanssa tehtyyn sopimukseen perustuva oikeus seurata asiakkaan teknisiä laitteita ja yhteyksiä; ja
 - Jos Tarjous on hylätty sääntökohdan 3.10.13 nojalla ja hylkäämisestä ei voida välittömästi lähettää asiakkaalle viestiä, ohjataan Tarjous automaattisesti Meklarille manuaaliseen käsittelyyn.
- 3.10.15 Välittäjän on testattava ja hyväksyttävä Suorassa Markkinoillepääsyssä käyttämänsä Tekniset Laitteet ennen niiden käyttöönottoa. Nasdaq Helsinki voi vaatia Teknisten Laitteiden lisätestausta. Nasdaq Helsinki hyväksyy Teknisten Laitteiden yhteyden Kaupankäyntijärjestelmään ennen niiden käyttöön ottoa.

Suoran Markkinoillepääsyn tunnistaminen

- 3.10.16 Suoran Markkinoillepääsyn kautta Kaupankäyntijärjestelmään tulevien tarjousten on käytettävä yhtä (1) tai useampaa yksinomaan Suoraan Markkinoillepääsyyn käytettävää käyttäjätunnusta.

Suoran Markkinoillepääsyn käyttäminen

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

- 3.10.17 Suoraa Markkinoillepääsyä voidaan käyttää ainoastaan Instrumentteihin, jotka ovat Automaattisen Tarjousten Täsmäytyksen kohteena.
- 3.10.18 Mikäli Välittäjä tai asiakas, joka käy kauppaa Suoraa Markkinoillepääsyn kautta, ei noudata edellä selostettuja ehtoja ja määräyksiä, on Nasdaq Helsingillä oikeus välittömin vaikutuksin lopettaa Suora Markkinoillepääsy, joko koskien koko Välittäjää tai sen yksittäistä asiakasta.

3.11 Sponsored Access

- 3.11.1 Sponsored Access on järjestely, jolla sääntökohdan 3.2.8 mukaisen toimiluvan omaava Nasdaq Helsingin Välittäjä on antanut asiakkaalleen oikeuden Välittäjän välittäjä tunnusia käyttäen lähettää elektronisesti Tarjouksia suoraan asiakkaan kaupankäynti infrastruktuurista tai kolmatta osapuolta käyttäen Kaupankäyntijärjestelmään.

Sponsored Accessia koskeva hakemus, due diligence sekä toimintatavat ja menettelyt

- 3.11.2 Sponsored Accessia koskeva oikeus voidaan myöntää hakemuksesta. Käytön saa aloittaa vasta, kun Nasdaq Helsinki on hyväksynyt hakemuksen.
- 3.11.3 Välittäjän tulee kohdistaa sääntökohdan 3.10.3 mukainen due diligence-arvio asiakkaaseen, jolle aikoo tarjota Sponsored Accessin.
- 3.11.4 Välittäjän tulee laatia toimintatavat ja menettelyt, varmistaakseen että sen Sponsored Access asiakkaat ovat Nasdaq Nordic sääntöjen mukaisia ja varmistaakseen, että Välittäjä täyttää vaatimukset, jotka asetettu MiFID 17(5) artiklassa. Kyseisten toimintatapojen ja menettelyiden on katettava ainakin seuraavat seikat:
- Välittäjän, asiakkaan ja Kaupankäyntijärjestelmän välillä käytössä olevat due diligence -järjestelyt, esimerkiksi asiakkaan luotettavuus ja sopivuus Sponsored Accessin käyttämiseen;
 - Välittäjän ja asiakkaan välillä käytössä olevat kontrollit ja rajat, muun muassa asiakkaan tunnistamisrutiinit ja asiakkaan Tarjouksen varmentamisprosessi ennen kuin Tarjous ohjataan Kaupankäyntijärjestelmään;
 - Sponsored Accessin seuranta;
 - Tarjoustietojen kirjaaminen liittyen Sponsored Accessiin;

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

- o Menettelytavoista, joita asiakas noudattaa käyttäessään Suoraa Markkinoillepääsyä; ja
- o Riittävän dokumentaation edellämainituista seikoista.

Välittäjän vastuu Sponsored Accessista

- 3.11.5 Välittäjä vastaa Sponsored Accessin kautta ohjatuista Tarjouksista vastaavalla tavalla kuin muistakin antamistaan Tarjouksista. Siten Välittäjä on myös vastuussa kaikista Välittäjän elektronisen yhteyden kautta Välittäjän tunnuksia käyttäen Kaupankäyntijärjestelmään tallennetuista toimenpiteistä riippumatta siitä, ovatko ne Välittäjän valtuutetun edustajan, Välittäjän asiakkaan tai muun tahon tekemiä.
- 3.11.6 Välittäjän on huolehdittava tarkoituksenmukaisista teknisistä ja hallinnollisista järjestelyistä sen varmistamiseksi, että Sponsored Accessin kautta ohjatut Tarjoukset eivät ole Nasdaq Nordic -sääntöjen vastaisia.
- 3.11.7 Välittäjän tulee taata, että Tarjousta edeltävien riittävien varmennusten olemassaolo ja että ne, kuten mitkä tahansa muutkin kuvaukset, toimintatavat ja menettelyt liittyen Sponsored Accessin käyttöön, vastaavat jatkuvasti sääntökohdan 3.11.4 mukaisia toimintatapoja ja menettelyitä. Mikäli Välittäjä menettää kyvyn valvoa (Sponsored Accessiin liittyen) asiakkaansa kaupankäyntiaktiivisuutta mistä tahansa syystä, Välittäjän on ilmoitettava asiasta Nasdaq Helsingille ilman aiheetonta viivytystä. Saatuaan edellä tarkoitettua ilmoituksen Välittäjältä, Nasdaq Helsinki päättää välittömästi asiakkaan kaupankäyntiyhteyden.
- 3.11.8 Välittäjän on nimitettävä Kaupankäyntipäällikkö tai muu vastaavassa asemassa oleva henkilö yhteyshenkilöksi, joka vastaa kaikista Sponsored Accessiin liittyvistä asioista, kuten Automaattisen Tarjousten Välityksen kautta tallennettujen Tarjousten valvonnasta ja siitä, että Sponsored Access on järjestetty tämän sääntöluvun 3.11 mukaisesti. Välittäjän on nimitettävä yhteyshenkilölle ainakin yksi sijainen. Lisäksi Välittäjän tulee huolehtia siitä, että Välittäjän asiakkaalle nimetään vastaavat yhteyshenkilöt.
- 3.11.9 Välittäjän on huolehdittava siitä, että Nasdaq Helsingillä on aina yhteyshenkilöitä ja näiden sijaisia koskevat yhteystiedot ja että yhteyshenkilöt tai heidän sijaisensa ovat aina tavoitettavissa niiden Kaupankäyntijaksojen aikana, kun Sponsored Accessia käytetään. Lisäksi Välittäjän tulee huolehtia siitä, että Nasdaq Helsingillä on tieto Välittäjän asiakkaan nimestä, pääkonttorin osoitteesta sekä kotipaikasta.

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

- 3.11.10 Välittäjän on ilmoitettava Nasdaq Helsingille kaikista Sponsored Accessiin liittyvistä olennaisista muutoksista.

Välittäjän suhde asiakkaaseen

- 3.11.11 Välittäjän on solmittava kirjallinen sopimus Sponsored Accessin ehdoista jokaisen asiakkaan kanssa, joka haluaa käyttää Sponsored Accessia.

Sponsored Accessin edelleensiirto

- 3.11.12 Mikäli sääntökohdan 3.11.11 mukainen sopimus mahdollistaa elektronisen yhteyden edelleensiirron, jonka avulla asiakas voi mahdollistaa, että kolmas taho epäsuorasti hyödyntää Sponsored Accessia asiakkaan kolmannelle taholle antamalla teknisesti rinnastettavalla elektronisella yhteysjärjestelyllä, Väittäjän tulee:

- Edellyttää, että Sponsored Access asiakas ilmoittaa Välittäjälle, mikäli asiakas mahdollistaa kolmansille taholle edelleensiirron.
- Edellyttää, että Sponsored Access asiakas ylläpitää vastaavia kontroleja, jotka Välittäjä on veloitettu ylläpitämään Sponsored Accessille Nasdaq Nordic -sääntöjen mukaisesti.
- Pystyä tunnistamaan eri kolmansilta tahoilta tulevat tarjoukset, ilman velvollisuutta tietää näiden kolmansien tahojen henkilöllisyyttä.

- 3.11.13 Mikäli Välittäjän ja Sponsored Access asiakkaan välinen sopimus mahdollistaa elektronisen yhteyden edelleensiirron, Välittäjän tulee varmistaa että Sponsored Access asiakas, ennen kuin antaa asiakkaalleen yhteyden suorittaa sääntökohdan 3.10.3 mukaista Välittäjän due diligence-arviota vastaavan arvioinnin.

Välittäjän Tekniset Laitteet

- 3.11.14 Nasdaq Helsinki voi päättää, että Kaupankäyntijärjestelmä hylkää automaattisesti Sponsored Accessin kautta ohjatut Tarjoukset, jotka poikkeavat Viimeisimmästä Kauppahinnasta tietyn aikavälin aikana enemmän kuin mitä Nasdaq Helsinki on määrittellyt.
- 3.11.15 Välittäjän tai Välittäjän asiakkaan Sponsored Accessissa käyttämien Teknisten Laitteiden on täytettävä ainakin seuraavat vaatimukset:

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

- Kaikkien Sponsored Accessiin kautta asetettujen Tarjousten tulee olla riittävien Tarjousta edeltävien varmennusten alainen, kuten kuvattu sääntökohdassa 3.11.4;
 - Välittäjän Sponsored Accessissa käyttämän järjestelmän on automaattisesti hylättävä asiakkaan Tarjoukset, joiden toteuttaminen ylittäisi asiakkaan yhden tai useamman maksu- ja/tai toimitusriskitason;
 - Välittäjän on aina pystyttävä tarkistamaan asiakkaan Sponsored Accessin kautta antamien Tarjousten toimitus- ja maksuriskin kokonaistaso; ja
 - Sponsored Accessissa Välittäjän tulee varmistua siitä, että Välittäjän asiakkaalla on käytössään riittävät tietoturvajärjestelyt Kaupankäyntijärjestelmään liittyen.
- 3.11.16 Välittäjän on testattava ja hyväksyttävä Sponsored Accessissa käytetyt Tekniset Laitteet ennen niiden käyttöönottoa. Nasdaq Helsinki voi vaatia Teknisten Laitteiden lisätestausta. Nasdaq Helsinki hyväksyy Teknisten Laitteiden yhteyden Kaupankäyntijärjestelmään ennen niiden käyttöönottoa.

Sponsored Accessin tunnistaminen

- 3.11.17 Sponsored Accessin kautta Kaupankäyntijärjestelmään tulevien tarjousten on käytettävä yhtä (1) tai useampaa yksinomaan Sponsored Accessiin käytettävää käyttäjätunnusta.

Sponsored Accessin käyttäminen

- 3.11.18 Sponsored Accessia voidaan käyttää ainoastaan Instrumentteihin, jotka ovat Automaattisen Tarjousten Täsmäytyksen kohteena.
- 3.11.19 Mikäli Välittäjä tai Sponsored Access asiakas ei noudata edellä selostettuja ehtoja ja määräyksiä, on Nasdaq Helsingillä oikeus välittömin vaikutuksin lopettaa Sponsored Access, joko koskien koko Välittäjää tai sen yksittäistä asiakasta.

3.12 Algoritminen Kaupankäynti

- 3.12.1 Välittäjä voi Nasdaq Helsingin etukäteen antaman kirjallisen suostumuksen perusteella osallistua kaupankäyntiin Algoritmisen Kaupankäynnin välityksellä.
- 3.12.2 Välittäjän on luotava Algoritmisen Kaupankäynnin osalta menettelyt, joilla varmistetaan, että kyseisten Tarjousten antamiseen liittyvät riskit ovat kohtuullisia Välittäjän toimintaan sekä toimitukseen ja selvitykseen liittyviin limiitteihin nähden. Menettelyjen tulee kattaa ainakin seuraavat seikat:

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

- Algoritmisen Kaupankäynnin seurannassa käytettävien Välittäjän menettelytapojen kuvaus; ja
 - Kuvaus Tarjouksen varmentamisprosessista ennen kuin Tarjous lähetetään Kaupankäyntijärjestelmään, joka todentaa edeltävien riittävien varmennusten olemassaolon.
- 3.12.3 Välittäjän Algoritmisessa Kaupankäynnissä käyttämien Teknisten Laitteiden on täytettävä sääntökohdassa 3.2 esitetyt vaatimukset. Välittäjän tulee sekä sertifioida että algoritmit on ennen kaupankäyntialgoritmin tai -strategian käyttöönottoa tai olennaista päivitystä testattu, jotta algoritmit eivät aiheuttaisi tai lisäisi tavanomaisesta poikkeavaa kaupankäyntiä että selostaa testauksessa käyttämänsä keinot.
- 3.12.4 Välittäjän on nimitettävä Kaupankäyntipäällikkö tai muu vastaavassa asemassa oleva henkilö yhteyshenkilöksi, joka vastaa kaikista Algoritmiseen Kaupankäyntiin liittyvistä asioista, kuten Algoritmisen Kaupankäynnin kautta tallennettujen Tarjousten valvonnasta ja siitä, että Algoritmisen Kaupankäynti on järjestetty tämän sääntökohdan 3.12 mukaisesti. Välittäjän on nimitettävä yhteyshenkilölle ainakin yksi sijainen.

Välittäjän on huolehdittava siitä, että Nasdaq Helsingillä on aina tiedossaan yhteyshenkilön ja hänen sijaisensa yhteystiedot sekä siitä, että yhteyshenkilö tai hänen sijaisensa on aina tavoitettavissa niiden Kaupankäyntijaksojen aikana, kun Algoritmista Kaupankäyntiä käytetään.

3.13 Markkinatakausstrategiaa toteuttavat Välittäjät

- 3.13.1 Välittäjien, jotka ovat MiFIDin mukaisia sijoituspalveluyrityksiä, tulee ilmoittaa Nasdaq Helsingille ja solmia Nasdaq Helsingin kanssa Nasdaq Helsingin laatima Markkinatakaussopimus koskien Instrumenttia tai Instrumentteja, joissa ne toteuttavat markkinatakausstrategiaa Nasdaq Helsingissä kuten määritelty soveltuvassa MiFIDIä implementoivassa lainsäädännössä.

Markkinatakausveloitteet

- 3.13.2 Täsmälliset markkinatakausveloitteet on määritelty Markkinatakaussopimuksessa. Markkinatakaussopimuksen mukaan Nasdaq Helsinki voi antaa poikkeuksia markkinatakausveloitteista rajalliseksi ajaksi Poikkeuksellisissa olosuhteissa ja mikäli Instrumenttiin tai Instrumentteihin soveltuu, Huomattavan markkinaolosuhteiden muutoksen vallitessa. INET Nordic Markkinamalli –dokumentti

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

sisältää tarkemmat yksityiskohdat Poikkeuksellisista olosuhteista ja Huomattavasta markkinaolosuhteiden muutoksesta ja menettelyistä, jotka koskevat normaaliin kaupankäyntiin paluuta Poikkeuksellisisten olosuhteiden lakattua, mukaan luettuna normaaliin kaupankäyntiin paluun ajoitus.

3.14 Lain, Nasdaq Nordic -sääntöjen ja muiden säännösten rikkominen

Lain, Nasdaq Nordic -sääntöjen ja muiden säännösten rikkomuksia sääntelevät Suomen laki ja Nasdaq Helsingin säännöt seuraavasti:

- 3.14.1 Kurinpitomenettelyyn sovelletaan jäljempänä mainitun lisäksi soveltuvin osin mitä Arvopaperipörssin säännöissä on kurinpitomenettelystä säädetty ja Kurinpitolautakunnan työjärjestystä.

Välittäjät:

- 3.14.2 Mikäli Välittäjä rikkoo Suomen lakia, muita Välittäjän Nasdaq Helsingissä harjoittamaan toimintaan sovellettavia säännöksiä tai määräyksiä, Nasdaq Nordic -sääntöjä tai hyvää arvopaperimarkkinatapaa, rikkomukseen syyllistyneelle Välittäjälle voidaan määrätä sääntökohdissa 3.14.3-3.14.5 tarkoitettu seuraamus.
- 3.14.3 Kurinpitolautakunta voi määrätä edellä sääntökohdassa 3.14.2 tarkoitettuja säännöksiä ja määräyksiä rikkoneelle Välittäjälle varoituksen. Varoituksen lisäksi Kurinpitolautakunta voi määrätä kurinpitomaksun. Nasdaq Helsingille maksettavan kurinpitomaksun määrä on vähintään kymmenentuhatta euroa (EUR 10 000) ja enintään viisisataatuhatta euroa (EUR 500 000). Seuraamusta määrättäessä on otettava huomioon rikkomuksen vakavuus, Välittäjän koko ja muut olosuhteet.
- 3.14.4 Mikäli rikkomus on erityisen vakava, Kurinpitolautakunta voi varoituksen ja kurinpitomaksun määräämisen lisäksi peruuttaa Välittäjän jäsenyyden määräajaksi tai pysyvästi. Kurinpitolautakunta voi myös väliaikaisella päätöksellä kieltää Välittäjää osallistumasta kaupankäyntiin asian käsittelyn ajaksi, mikäli se katsoo tämän pörssikaupankäynnin toimivuuden kannalta tarpeelliseksi.
- 3.14.5 Mikäli rikkomus on vähäinen, Nasdaq Helsinki voi käsitellä asian ja antaa Välittäjälle muistutuksen.

Meklarit:

- 3.14.6 Mikäli Meklari rikkoo Suomen lakia, muita Meklarin Nasdaq Helsingissä harjoittamaan toimintaan sovellettavia säännöksiä tai määräyksiä, Nasdaq Nordic-

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

sääntöjä tai hyvää arvopaperimarkkinatapaa, rikkomukseen syyllistyneelle Meklarille voidaan määrätä sääntökohdissa 3.14.7-3.14.9 tarkoitettu seuraamus.

- 3.14.7 Kurinpitolautakunta voi määrätä edellä sääntökohdassa 3.14.6 tarkoitettuja säännöksiä tai määräyksiä rikkoneelle Meklarille varoituksen.
- 3.14.8 Mikäli rikkomus on erityisen vakava, Kurinpitolautakunta voi varoituksen lisäksi peruuttaa Meklarin oikeuden määrääjäksi tai pysyvästi. Kurinpitolautakunta voi väliaikaisella päätöksellä kieltää Meklaria osallistumasta kaupankäyntiin asian käsittelyn ajaksi, mikäli se katsoo tämän pörssikaupankäynnin toimivuuden kannalta tarpeelliseksi.
- 3.14.9 Mikäli rikkomus on vähäinen, Nasdaq Helsinki voi käsitellä asian ja antaa Meklarille muistutuksen.

4. INET Nordic

Tämä luku 4 sisältää säännöt kaupankäynnistä INET Nordic kaupankäyntijärjestelmässä kaikilla Osakemarkkinan, Arvopaperistettujen johdannaisten, Pörssilistattujen velkakirjojen markkinan ja Pörssilistattujen hyödykkeiden markkinan Instrumenteilla.

4.1 INET Nordic kaupankäynnin kohteena olevat Instrumentit

Sääntökohdissa 4.1–4.8 on esitetty seuraavilla Markkinasegmenteillä kaupankäynnin kohteena olevia Instrumentteja koskevat yleiset kaupankäyntisäännöt:

- Osakkeet;
- Osakkeisiin oikeuttavat Instrumentit;
- Warrantit ja Sertifikaatit;
- Pörssilistatut velkakirjat ja Pörssilistatut hyödykkeet ja
- Rahasto-osuudet.

Sääntökohdissa 4.9-4.13 on esitetty kutakin Markkinasegmenttiä koskevat erityiset kaupankäyntisäännöt. Kaupankäynti tapahtuu Nasdaq Helsingin elektronisessa Kaupankäyntijärjestelmässä, INET Nordic.

[Kaupankäynnin yleiset säännöt](#)

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

4.2 Kaupankäyntitavat

- 4.2.1 Kauppoja voidaan toteuttaa joko Automaattisesti Täsmäytettyinä Kauppoina tai Sopimuskauppoina.

4.3 Kaupankäyntivaiheet

- 4.3.1 Nasdaq Helsingin kaupankäynti käsittää seuraavat jaksot:
- (i) Kaupankäyntiä Edeltävä Vaihe;
 - (ii) Jatkuva Kaupankäynti; ja
 - (iii) Kaupankäynnin Jälkeinen Vaihe.
- 4.3.2 Seuraavia toimenpiteitä voidaan tehdä tai ne on tehtävä Kaupankäyntiä Edeltävän Vaiheen aikana:
- (i) Tarjouksia voidaan tallentaa ja muuttaa avoimeen huutokauppaan osallistumista varten sekä peruuttaa;
 - (ii) Sopimuskaupat voidaan raportoida tai on raportoitava Nasdaq Helsingille, ks. Sääntökohta 4.6; ja
 - (iii) Kauppoja voidaan peruuttaa, ks. sääntökohta 4.7.
- 4.3.3 Seuraavia toimenpiteitä voidaan tehdä tai ne on tehtävä Jatkuvan Kaupankäynnin aikana:
- (i) Tarjouksia voidaan tallentaa, muuttaa tai peruuttaa;
 - (ii) Myynti- ja Ostotarjouksia, joiden hinta ja määrä vastaavat toisiaan, täsmäytetään Kaupoiksi Automaattisena Tarjousten Täsmäytyksenä, ks. Sääntökohta 4.5.1.
 - (iii) Sopimuskaupat on raportoitava Nasdaq Helsingille, ks. Sääntökohta 4.6; ja
 - (iv) Kauppoja voidaan peruuttaa, ks. Sääntökohta 4.7.
- 4.3.4 Seuraavia toimenpiteitä voidaan tehdä tai tehdään Kaupankäynnin Jälkeisen Vaiheen aikana:
- (i) Tarjouksia voidaan peruuttaa tai muuttaa;
 - (ii) Sopimuskauppoja voidaan raportoida Nasdaq Helsingille, ks. Sääntökohta 4.6;
 - (iii) Kauppoja voidaan peruuttaa, ks. sääntökohta 4.7; ja

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

- (iv) Tarjoukset, joiden voimassaolo on päättynyt ja Kauppojen raportoinnit, joita Kauppaan osallistuva vahvistava Välittäjä ei ole vahvistanut, peruutetaan automaattisesti.

4.4 Tarjouskirjat ja Tarjoukset

4.4.1 Instrumenteilla voidaan käydä kauppaa yhdessä tai useammassa Tarjouskirjassa.

Tarjouskirjassa on seuraava Tarjousluokka:

- o Pörssierätarjoukset: Tyypillisesti kaikkien Osakemarkkinan ja Arvopaperistettujen johdannaisten markkinan Instrumenttien yksi (1) instrumenttiyksikkö muodostaa Pörssierän. Arvopaperistettujen johdannaisten, Pörssilistattujen velkakirjojen ja Pörssilistattujen hyödykkeiden ja Rahasto-osuuksien Pörssierä voi muodostua muustakin kuin yhdestä Instrumentista. Tieto Pörssieristä annetaan asiaankuuluvien Pörssi-ilmoitusten yhteydessä.

4.4.2 Tarjous on Välittäjän omaan tai toisen lukuun tekemä sitova tarjous ostaa tai myydä tietty määrä Instrumentteja.

4.4.3 Välittäjä voi tallentaa, muuttaa tai peruuttaa Tarjouksia.

4.4.4 Tarjouksessa on annettava seuraavat tiedot:

- o Tarjouskirjan tunnus;
- o Hinta;
- o Määrä;
- o Tieto siitä, onko kyseessä Osto- vai Myyntitarjous;
- o Asema kaupankäynnissä (asiakas / omaan lukuun / riskitön toimeksiantaja / liikkeeseenlaskijan kauppa / markkinatakaus / liikkeeseenlaskuhinnan stabilisaatio);
- o Asiakkaan tunniste
- o Sijoituspäätös yrityksessä
- o Toteutuspäätös
- o Jos Tarjous on algoritmin aikaansaama, käytetty algoritmi

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

- Jos Tarjous on osa Markkinatakaussopimuksen alaista toimintaa tai Likviditeetin tarjoamistoimintaa.

Kun ylläolevia tietoja annetaan lyhytkoodin muodossa, Välittäjän tulee esittää lyhytkoodeja vastaavat täydelliset tiedot viimeistään Nasdaq Helsingin kulloinkin asettamien aikojen puitteissa.

Tarjousehtoja voidaan esittää INET Nordic Markkinamalli -dokumentin mukaisesti. Seuraavia Tarjousehtoja voidaan käyttää Osakemarkkinalla, Arvopaperistettujen johdannaisten sekä Pörssilistattujen velkakirjojen ja Pörssilistattujen hyödykkeiden markkinalla tapahtuvassa kaupankäynnissä siten kuin Nasdaq Helsinki erikseen päättää:

”Rajahintatoimeksianto”

”Markkinahintainen toimeksianto”

”Jäävuoritoimeksianto (*Reserve Order*)”

”Hintaan sidottu toimeksianto (*Pegged Order*)”

”Pienin kaupankäyntimäärä Tarjous” (*Minimum Quantity Order*)”

”Ei-julkistettu toimeksianto”

”Kooltaan Suuri Tarjous”

”Voimassaolo” – Seuraavat voimassaolotyypit ovat käytössä:

1. Tarjous voimassa ainoastaan tekohehkellä (Välitön toteutus tai peruutus; IOC);
2. Tarjous voimassa markkinan sulkeutumiseen saakka (Hyväksyttävissä markkinan sulkeutumiseen saakka / päivä Tarjous);
3. Tarjous voimassa tiettyyn kellonaikaan saakka (Hyväksyttävissä tiettyyn kellonaikaan saakka);
4. Tarjous voimassa ainoastaan huutokaupan aikana (Hyväksyttävissä vain huutokaupassa); ja
5. Tarjous voimassa kunnes peruttu (Hyväksyttävissä kunnes peruttu).

”Avaushuutokauppa Tarjous (*On-open Order*)”

”Päivän sisäinen huutokauppa Tarjous”

”Päivän päätös huutokauppa Tarjous”

”Keskihintatarjous”

”Reititettävä Tarjous”

”Markkinatakaaja Tarjous”

”Parhaan Hinnan Tarjous (*Top of Book Order*)”

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

"AoD Tarjous (Auction on Demand Order)"

- 4.4.5 Tarjouksen muutos tarkoittaa sitä, että aikaisemmin tallennetun Tarjouksen parametrejä, esimerkiksi hinta ja/tai määrä, on muutettu. Tarjouksen muutos voi vaikuttaa sen etuoikeuteen, katso INET Nordic Markkinamalli -dokumentti.
- 4.4.6 Tarjouksen peruuttaminen tarkoittaa sitä, että Tarjous poistetaan Tarjouskirjasta.
- 4.4.7 Nasdaq Helsinki voi päättää, että Tarjouksen hinta, arvo tai volyymi ei saa poiketa enempää kuin tietyn määrän Nasdaq Helsingin määrittelemästä vertailuhinnasta, -arvosta tai -volyymistä. Määrä voi vaihdella eri Instrumenttien osalta. Mikäli Tarjous ei täytä asetettuja kriteereitä, se hylätään, jollei Nasdaq Helsinki pyynnöstä anna lupaa Tarjoukselle. Nasdaq Helsinki voi myös keskeyttää väliaikaisesti Tarjousten automaattisen täsmäytyksen estääkseen kaupankäynnin, joka on mahdollisesti epäasianmukaista. Tarkemmat kuvaukset käytettävistä menettelyistä, joilla Tarjouksia asianmukaisuus varmistetaan ja mahdollisesti epäasianmukaista kaupankäyntiä estetään, ovat Inet Nordic markkinamallidokumentissa.
- 4.4.8 Välittäjän vastaa siitä, että sen Tarjouksissa olevat tiedot ovat oikeita ja että kaikki virheelliset tiedot korjataan oikea-aikaisesti.

4.5 Automaattisesti Täsmäytetyt Kaupat

- 4.5.1 Automaattisessa Tarjousten Täsmäytyksessä Kaupankäyntivaiheiden aikana sovelletut kaupankäyntitavat on kuvattu INET Nordic Markkinamalli -dokumentissa. Kaupankäynti alkaa avoimella huutokaupalla Jatkuvan Kaupankäynnin alussa. Päivän sisäinen huutokauppa on käytössä tiettyjen Markkinasegmenttien ja/tai Instrumenttien kohdalla INET Nordic Markkinamalli -dokumentissa kuvatulla tavalla. Kaupankäynti päättyy avoimeen huutokauppaan Jatkuvan Kaupankäynnin lopussa. Nasdaq Helsinki voi päättää, että huutokauppaa ei järjestetä jonkin Markkinasegmentin ja/tai Instrumentin kohdalla.

Jatkuvan kaupankäynnin aikana jokaisen uuden Tarjouskirjaan Tulevan Tarjouksen täsmäytyminen tarkistetaan välittömästi Tarjouskirjassa olevien vastakkaisen puolen Tarjousten kanssa. Tarjoukset voivat täsmäytyä kokonaan tai osittain yhtenä tai useampana Kauppana. Tarjoukset täsmäytyvät automaattisesti seuraavan prioriteettijärjestyksen mukaisesti:

- Hinta;
- Sisäinen Täsmäytys;

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

- Tarjouskirjassa näkyvät Tarjoukset;
- Aika, jolloin Tarjous on tallennettu Tarjouskirjaan.

Välittäjä voi halutessaan luopua prioriteettijärjestyksen Sisäisestä Täsmäytyksestä INET Nordic -markkinamallidokumentin mukaisesti. Tarjouksen prioriteetti ei muutu, mikäli Välittäjä vähentää Tarjouksen volyyymia. Muista Tarjouksen muutoksista seuraa Tarjouksen peruuttaminen ja uuden Tarjouksen tallentaminen Tarjouskirjaan.

Tarjousten Reititys

- 4.5.2 Nasdaq Helsinki tarjoaa tietyille Instrumenteille, jotka ovat Automaattisen Tarjousten Täsmäytyksen piirissä, Tarjousten Reititystä. Instrumentit, jotka soveltuvat Tarjousten Reititykseen on kuvattu INET Nordic Markkinamalli -dokumentissa.

Välittäjä on oikeutettu käyttämään tiettyjä Tarjousten Reititys strategioita vasta tehtyään Nasdaq Helsingin kanssa Tarjouksen Reititystä koskevan sopimuksen. Tarjouksen Reititystä koskeva sopimus on tehtävä aina, jotta voi käyttää Tarjousten Reititys -strategioita, jotka voivat reitittää Etämarkkinoille. Tarjousten Reitityksessä käytettävä logiikka, Tarjouksen Reititykseen soveltuvat Etämarkkinat ja priorisointikriteerit on kuvattu INET Nordic Markkinamalli – dokumentissa.

Välittäjä ei ole osapuoli Etämarkkinalla tehdyissä Kaupoissa, mutta Välittäjästä tulee osapuoli Nasdaq Helsingissä toteutuneissa Kaupoissa vastapuolenaan Etämarkkinavälittäjä. Tämä Kauppa lähetetään selvitetäväksi Nasdaq Helsingin tunnistamalle Keskusvastapuolelle. Myös Nordic@Mid Kaupat ovat Keskusvastapuoliselvityksen alaisia.

Yksityiskohtaiset määräykset reititysstrategioista löytyvät INET Nordic Markkinamalli-dokumentista. Tarjoukset voidaan osoittaa kelpoisiksi Tarjousten Reititykseen soveltamalla Tarjoukseen reititysstrategioita.

Markkinatakaaja Tarjoukset

- 4.5.3 Nasdaq Helsinki tarjoaa tietyille Instrumenteille, jotka ovat Automaattisen Tarjousten Täsmäytyksen piirissä, mahdollisuuden käyttää Markkinatakaaja Tarjousta. Instrumentit, joissa voidaan käyttää Markkinatakaaja Tarjousta, on kuvattu INET Nordic Markkinamalli -dokumentissa. Markkinatakaaja Tarjouksia voivat syöttää vain tietyn Instrumentin Markkinatakaajat. Markkinatakaaja Tarjous

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

on suojattu välitöntä toteutumista vastaan tilanteessa, jossa Tarjous on täsmäytymässä joko Kaupankäyntijärjestelmään tulevaa tai siellä jo olevaa Tarjousta vastaan. Tällaisessa tapauksessa Markkinatakaaja Tarjouksen syöttäjällä on mahdollisuus päivittää Tarjoustaan annetun aikajakson kuluessa ja siten hyväksyä Tarjouksen toteutuminen. Mikäli Markkinatakaaja ei vastaa INET Nordic Markkinamalli -dokumentissa määritellyn aikajakson kuluessa, Kauppa toteutuu automaattisesti, jollei INET Nordic Markkinamalli -dokumentti toisin määrää.

Markkinatakaaja Tarjousta koskevat yksityiskohtaiset määräykset löytyvät INET Nordic Markkinamallidokumentista.

Parhaan Hinnan Tarjoukset (*Top of Book Orders*)

- 4.5.4 Tietyille Instrumenteille, joihin sovelletaan Automaattista Tarjousten Täsmäytystä, Nasdaq Helsinki tarjoaa mahdollisuutta tallentaa Parhaan Hinnan Tarjouksia. Instrumenttityypit, joissa voidaan käyttää Parhaan Hinnan Tarjousta, on kuvattu INET Nordic Markkinamalli -dokumentissa.

Parhaan Hinnan Tarjous on Rajahintatoimeksianto, joka asetetaan Tarjouskirjaan, jos Kaupankäyntijärjestelmä ei hylkää sitä.

Parhaan Hinnan Tarjousta koskevat yksityiskohtaiset määräykset löytyvät INET Nordic Markkinamallidokumentista.

4.6 Sopimuskaupat - raportointi- ja julkistamissäännötYleistä

- 4.6.1 Sopimuskaupat raportoidaan tämän luvun määräysten mukaisesti. Raportointi tapahtuu Kaupankäyntijärjestelmään olevan Välittäjän elektronisen yhteyden kautta. Lisätietoja on INET Nordic Markkinamallidokumentissa Nasdaq Nordic -pörsien verkkosivuilla.
- 4.6.2 Sopimuskauppa on mahdollista vain Instrumentissa, joka on otettu kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingissä.
- 4.6.3 Jotta kauppa voidaan raportoida Sopimuskauppana, Välittäjän on tullut osallistua Sopimuskauppaan. Tämä tarkoittaa, että Välittäjän tulee toimia aktiivisesti joko omaan tai toisen lukuun pyrkien saamaan aikaan Kauppaa koskevan sopimuksen.

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

- 4.6.4 Kauppa voidaan raportoida Sopimuskauppana myös silloin, jos Kauppaan liittyy Välittäjään kohdistuva hintariski ennen kuin Välittäjä tekee vastaavan Kaupan asiakkaan kanssa. Välittäjällä on hintariski mikäli Välittäjä käy kauppaa omaan lukuunsa ilman, että Kaupan takana on asiakas tai mikäli hinta, johon Kauppa tulisi toteuttaa, ei ole tiedossa kaupantekohetkellä.
- 4.6.5 Sopimuskauppaan osallistuvien Välittäjien on raportoitava kukin Kauppa toimittamalla siitä kaupparaportti INET Nordic Markkinamallidokumentin mukaisesti. Mikäli vain yksi Kaupan osapuoli on Välittäjä, Välittäjän on raportoitava Kauppa Sisäisenä Kauppana.

Seuraavat tiedot on raportoitava:

- Tarjouskirjan tunnus;
 - Osto- tai myyntikoodi;
 - Kauppahinta;
 - Määrä;
 - Vastapuolena olevan Välittäjän tunnus;
 - Kaupantekopäivä ja -aika;
 - Kauppatyyppi;
 - Asema kaupankäynnissä (asiakas / omaan lukuun / riskitön toimeksiantaja / liikkeeseenlaskijan kauppa / markkinatakaus / liikkeeseenlaskuhinnan stabilisaatio) kuten tarkemmin määritelty INET Nordic Markkinamallidokumentissa;
 - Suorituspäivä (*settlement date*); ja
 - Viivästetty julkistaminen, mikäli sovellettavissa.
- 4.6.6 Mikäli Välittäjien kaupparaportit ovat yhteneväiset, Sopimuskauppa rekisteröidään Kaupankäyntijärjestelmään (rekisteröintiaika). Jos kahden (2) Välittäjän raportoimat tiedot eivät ole yhteneväiset, Välittäjien on tutkittava virheen syy välittömästi ja annettava virheellisen raportin sijasta uusi raportti, joka sisältää kaikki aiemmin raportoidut tiedot korjattuina. Uuden raportin antavan Välittäjän on huolehdittava virheellisen raportin peruuttamisesta. Kaikki Sopimuskauppoja koskevat raportit, jotka eivät täsmää, poistetaan asianomaisen kaupankäyntivaiheen lopussa, eikä Kauppojen raportoinnin katsota tapahtuneen.

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8- TAMMIKUU 2024

- 4.6.7 Sisäiset Kaupat rekisteröidään Kaupankäyntijärjestelmään, kun niitä koskeva raportti on vastaanotettu.
- 4.6.8 Nasdaq Helsingissä tehtäviin Sopimuskauppoihin sovelletaan jotakin seuraavista Kauppatyypeistä, ottaen myös huomioon kunkin Markkinasegmentin kohdalla esitetyt rajoitukset. Kauppatyypeistä ja niiden käytöstä on lisätietoja INET Nordic Markkinamalli -dokumentissa.

Kauppaluokka	Kauppatyyppi
Standardi	Standardikauppa
	Ei-standardiselvitys
Ei-standardi	Hinnanmuodostukseen vaikuttamaton kauppa
	Portfoliokauppa
	Volyymipainoitettu keskihintakauppa
	Ehdollinen kauppa (Contingent Trade)
	Pörssin sallima kauppa
	Pre-avauskauppa
	Standardi Reititetty Kauppa (soveltuu ainoastaan Kauppoihin, jotka on tallennettu Tarjousten Reitityksellä ja jotka julkistetaan tällä kauppatyypillä)

Raportointiaika

- 4.6.9 Jatkuvan Kaupankäynnin aikana tehdyt Sopimuskaupat on raportoitava niin reaaliaikaisesti kuin on teknisesti mahdollista ja joka tapauksessa Omanpääoman ehtoisissa Instrumenteissa yhden (1) minuutin kuluessa ja Arvopaperistettujen

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

johdannaisten, Pörssilistattujen velkakirjojen ja Pörssilistattujen hyödykkeiden markkina Instrumenteissa viiden (5) minuutin kuluessa Kaupantekoajasta.

- 4.6.10 Jatkuvan Kaupankäynnin päättymistä edeltävän yhden (1) minuutin aikana Omanpääoman ehtoisissa Instrumenteissa ja viiden (5) minuutin aikana Arvopaperistettujen johdannaisten, Pörssilistattujen velkakirjojen ja Pörssilistattujen hyödykkeiden markkina Instrumenteissa tehdyt Sopimuskaupat, joita ei olosuhteista johtuen voida raportoida Jatkuvan Kaupankäynnin aikana, on raportoitava viimeistään seuraavana Pörssipäivänä Kaupankäyntiä Edeltävän Vaiheen aikana.
- 4.6.11 Jatkuvan Kaupankäynnin päättymisen jälkeen tehdyt Sopimuskaupat on raportoitava viimeistään seuraavana Pörssipäivänä Kaupankäyntiä Edeltävän Vaiheen aikana.
- 4.6.12 Kaupankäyntiä Edeltävän Vaiheen aikana tehdyt Sopimuskaupat on raportoitava ennen Jatkuvan Kaupankäynnin käynnistymistä. Myös Sopimuskaupat, jotka on tehty sinä aikana, joka on alkanut Omanpääoman ehtoisissa Instrumenteissa yksi (1) minuutti ennen ja Arvopaperistettujen johdannaisten, Pörssilistattujen velkakirjojen ja Pörssilistattujen hyödykkeiden markkina Instrumenteissa viisi (5) minuuttia ennen Jatkuvan Kaupankäynnin käynnistymistä, on raportoitava yhden niin reaaliaikaisesti kuin on teknisesti mahdollista ja viimeistään Omanpääoman ehtoisissa Instrumenteissa yhden (1) minuutin kuluttua ja Arvopaperistettujen johdannaisten, Pörssilistattujen velkakirjojen ja Pörssilistattujen hyödykkeiden markkina Instrumenteissa viiden (5) minuutin kuluttua Jatkuvan Kaupankäynnin käynnistymisestä.
- 4.6.13 Mikäli Sopimuskauppaa ei voida raportoida edellä mainittujen määräaikojen puitteissa Välittäjän Teknisissä Laitteissa ilmenneiden häiriöiden vuoksi, Kauppa on raportoitava heti, kun tekninen este on poistunut. Välittäjän on ilmoitettava asiasta välittömästi Nasdaq Helsingille sähköpostilla kuten ohjeistettu INET Nordic Markkinamallidokumentissa.

Viivästetty julkistaminen

- 4.6.14 Sopimuskaupat julkistetaan normaalisti viipymättä raportoimalla ne INET Nordic-kaupankäyntijärjestelmään, ellei näissä säännöissä tai raportointiohjeissa toisin ilmoiteta. Välittäjä voi kuitenkin, tiettyjen ehtojen täytyessä, viivästyttää kaupan julkistamista. Yksityiskohdat täytettävistä viivästyttämisen ehdoista on määritelyt kunkin Markkinasegmentin yhteydessä.

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

4.7 Kauppojen peruuttaminen

- 4.7.1 Välittäjällä on velvollisuus informoida Nasdaq Helsinkiä välittömästi kaupoista, joiden ei olisi tullut automaattisesti täsmäytyä tai tulla raportoiduksi. Nasdaq Helsinki voi peruuttaa Kaupan siihen osallistuneiden Välittäjien hakemuksesta. Peruutushakemus on toimitettava sähköpostilla erikseen määrättyä lomaketta käyttäen, tai puhelimitse, mikäli Nasdaq Helsinki hyväksyy tällaisen hakemuksen. Hakemus on toimitettava kymmenen (10) minuutin kuluessa siitä, kun Kauppa on rekisteröity Kaupankäyntijärjestelmään.
- 4.7.2 Nasdaq Helsinki ei peruuta Kauppoja, joita koskeva peruutushakemus on tehty myöhemmin kuin kymmenen (10) minuutin kuluttua siitä, kun Kauppa on rekisteröity Kaupankäyntijärjestelmään, ellei siihen ole Nasdaq Helsingin mielestä erityistä syytä.
- 4.7.3 Nasdaq Helsinki voi arvopaperimarkkinoita kohtaan tunnetun luottamuksen turvaamiseksi tai muusta erityisen painavasta syystä peruuttaa Kaupan, joka johtuu:
- (i) Ilmeisen selvästä erehdyksestä tai virheestä, jonka on aiheuttanut Nasdaq Helsingin, Välittäjän tai Välittäjän asiakkaiden tekninen tai manuaalinen virhe; tai
 - (ii) Nasdaq Helsingin käsityksen mukaan kiistattomasta ja huomattavasta lain, määräysten tai Nasdaq Nordic -sääntöjen keskeisten säännösten rikkomisesta; tai
 - (iii) Kaupankäynti- ja/tai selvitysjärjestelmässä /-järjestelmissä ilmenneistä teknisistä häiriöistä tai muusta Tarjousten Reitittämisessä käytettävästä järjestelmästä ja siihen liitännäisestä Nasdaq Helsingissä toteutettavasta kaupasta, joihin Välittäjä ei voi vaikuttaa; tai
 - (iv) Olosuhteista, jotka ovat Nasdaq Helsingistä riippumattomia ja jotka hidastavat tai estävät Tarjousten Reitittämisprosessia.

Tarkempia määräyksiä on kauppojen peruuttamisesta annettussa ohjeessa ("*Cancellation Guideline*") Nasdaq Nordic -pörssienverkkosivuilla.

- 4.7.4 Nasdaq Helsinki voi peruuttaa Kaupankäyntiä Edeltävän Vaiheen aikana tehdyn Kaupan ja muut Praelistalla tehdyt Kaupat, jos kaupankäynnin kohteeksi otettujen osakkeiden liikkeeseenlasku tai myynti peruutetaan osakeantiesitteessä mainitusta syystä. Peruuttaminen ei ole mahdollista, jos Kauppa on selvitetty.

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

- 4.7.5 Mikäli Kaupan peruuttaminen koskee Instrumenttia, joka on Keskusvastapuoliselvityksen alainen, Keskusvastapuoli hyväksyy tällaisen peruuttamisen Keskusvastapuolisääntöjen mukaisesti ainoastaan sellaisten kauppojen osalta, jotka on tehty saman päivän aikana. Peruuttamisia, jotka on otettu vastaan Keskusvastapuolen päivän päätös-menettelyn jälkeen, ei käsitellä tai sisällytetä Keskusvastapuolen lopulliseen selvitykseen. Tällaisiin Keskusvastapuolen myöhässä vastaanottamiin Kaupan peruuttamisiin joista peruutetun kaupan osapuolet ovat erimielisiä, sovelletaan seuraavaa.

Keskusvastapuolen päivän päätös päätösmenettelyn jälkeinen Kaupan peruuttaminen, josta kaupan osapuolet ovat erimielisiä, Keskusvastapuolen sääntöjen mukaisesti ja Nasdaq Helsingin tällaisen peruutuksen hyväksyessä, Välittäjien tulee tehdä seuraavana kauppapäivänä "vasta Kauppa" samoilla ehdoilla ja muutoinkin muuttumattomilla edellytyksillä suhteessa Kauppaan, joka halutaan peruuttaa Nasdaq Helsingissä. Tällainen vasta Kauppa rekisteröidään Nasdaq Helsingin pyynnöstä ja/tai hyväksynnällä riippumatta siitä, mitä on määrätty sääntökohdassa 3.6.2.

4.8 Selvityssäännöt

- 4.8.1 Kauppojen selvitykseen sovelletaan kahden (2) päivän toimitusaikaa (T+2). Sopimuskaupan osapuolet voivat kuitenkin sopia poikkeavasta selvitysaikataulusta.
- 4.8.2 Nasdaq Helsinki voi päättää poikkeavasta selvitysaikataulusta tai selvitysaikataulun muuttamisesta, mikäli siihen on erityistä syytä ja neuvoteltuaan kyseistä Instrumenttia koskevan rekisterinpitäjän kanssa. Nasdaq Helsinki ilmoittaa markkinoille määrättyjen Markkina segmenttien ja/tai Instrumenttien poikkeavista selvitysaikatauluista.

Buy-in säännöt Nasdaq Helsingissä

- 4.8.3 Mikäli Välittäjä ei ole saanut Osakkeita taikka Muita Oman Pääomanehtoisia Instrumentteja niitä koskevassa selvitysaikataulussa, on ostavalla Välittäjällä oikeus käynnistää Buy-in prosessi Buy-in ohjeistuksen (*the Buy-in Procedure and Guideline*) mukaisesti.

Sekä Alkuperäisen kaupan ostava että myyvä Välittäjä ovat velvollisia seuraamaan soveltuvion osin Buy-in menettelyä kuten Buy-in ohjeistuksessa (*the Buy-in Procedure and Guideline*) on esitetty.

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

Markkinasegmenteillä sovellettavat erityiset kaupankäyntisäännöt**4.9 Osakkeita koskeva Markkinasegmentti**Sopimuskaupat

- 4.9.1 Mikä tahansa Sopimuskauppa Likvidissä Instrumentissa, joka on kooltaan sääntökohdan 4.9.2 taulukossa 1 esitettyä suurempi, on Kooltaan Suuri Kauppa. Nasdaq Helsinki voi päättää, että Likvidissä Instrumenteissa vain Kooltaan Suuret Kaupat hyväksytään Sopimuskauppoina kauppaluokassa Standardi. Nasdaq Helsinki tiedottaa asiasta välittömästi päätöksen jälkeen.

Jatkuvan Kaupankäynnin aikana

- 4.9.2 Jatkuvan Kaupankäynnin aikana tehdyn Sopimuskaupan, joka on kooltaan pienempi kuin mitä on esitetty alla olevassa taulukossa (Taulukko 1), hinnan on oltava Likvideissä Instrumenteissa Kaupantekoaikana Tarjouskirjassa olevan Volyympainoitettun Keskimääräisen Spreadin rajoissa ja Instrumenteissa, jotka eivät ole Likvidejä Instrumentteja, tietyn prosenttiosuuden rajoissa Nasdaq Helsingin määrittelemästä viitehinnasta. Yksityiskohtaiset kuvaukset prosenttiosuuksista ja viitehinnasta on INET Nordic Markkinamallidokumentissa. Kaupankäynnin päättävän avoimen huutokaupan aikana tehdyn Kaupan, joka on kooltaan pienempi kuin mitä on esitetty taulukossa (Taulukko 1), on oltava huutokauppaa edeltävän Volyympainoitettun Keskimääräisen Spreadin rajoissa. Jos markkinaolosuhteet ovat muuttuneet päivän päätös -huutokaupan aikana, Kauppa on tehtävä hintaan, joka ottaa huomioon markkinaolosuhteet kaupantekohetkellä. Välittäjän on tarvittaessa pystyttävä perustelemaan arvionsa markkinatilanteesta.

Taulukko 1 Kooltaan Suuret Tarjoukset tavanomaiseen markkinakokoon verrattuna Osakkeita koskevilla Markkinasegmentillä

Keskimääräinen päivävaihto (KPV) euroina	KPV < € 50 000	€ 50 000 ≤ KPV < € 100 000	€100,000 ≤ KPV < € 500 000	€500 000€ ≤ KPV < €1 000 000	1, 000 000 ≤ KPV < € 5 000 000	€ 5,000,000 ≤ KPV < € 25 000 000	€ 25 000 000 ≤ KPV < € 50 000,000	€ 50 000 000 ≤ KPV < € 100 000 000	KPV ≥ € 100 000 000
Tavanomaista markkinakokoa suuremman toimeksiannon vähimmäiskoko euroina	€ 15 000	€ 30 000	€ 60 000	€ 100 000	€ 200 000	€ 300 000	€ 400 000	€ 500 000	€ 650 000

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

- 4.9.3 Mikäli Tarjouskirjassa ei ole Kaupantekoaikana Volyymipainoitettua Keskimääräistä Spreadia, on Sopimuskauppa Likvidissä Instrumentissa, joka on kooltaan pienempi kuin mitä on esitetty 4.9.2 olevassa taulukossa (Taulukko 1), tehtävä viimeisimpään hintaan, jos kyseinen hinta ei ole vanhempi kuin edellisen Kaupankäyntijakson päätöshinta.

Jatkuvan Kaupankäynnin ulkopuolisena aikana

- 4.9.4 Jatkuvan Kaupankäynnin ulkopuolisena aikana tehdyn Sopimuskaupan, joka on kooltaan pienempi kuin mitä on esitetty 4.9.2 olevassa taulukossa (Taulukko 1) hinnan on oltava Jatkuvan Kaupankäynnin päättyessä Tarjouskirjassa olleen Volyymipainoitettun Keskimääräisen Spreadin rajoissa. Jos markkinaolosuhteet ovat muuttuneet Jatkuvan Kaupankäynnin päättyttyä, Kauppa on tehtävä hintaan, joka ottaa huomioon markkinaolosuhteet kaupantekohetkellä. Välittäjän on tarvittaessa pystyttävä perustelemaan arvionsa markkinatilanteesta.
- 4.9.5 Mikäli Tarjouskirjassa ei ole Jatkuvan Kaupankäynnin päättyessä Volyymipainoitettua Keskimääräistä Spreadia, on Sopimuskauppa Likvidissä Instrumentissa, joka on kooltaan pienempi kuin mitä on esitetty 4.9.2 olevassa taulukossa (Taulukko 1), tehtävä hintaan, joka ottaa huomioon markkinaolosuhteet Kaupantekoaikana. Välittäjien on pystyttävä perustelemaan markkinatilannetta koskevat arvionsa.

Kaupat, joihin sovelletaan erityisehtoja

- 4.9.6 Kaupat voidaan edellä selostetuista säännöistä poiketen tallentaa Sopimuskauppoina edellä mainituista hintarajoista poikkeavalla hinnalla, jos Sopimuskauppaan soveltuu jokin seuraavista Kauppatyypeistä ja jos Kauppa yksilöidään kyseisellä Kauppatyypillä:
- (i) Hinnanmuodostukseen vaikuttamaton kauppa;
 - (ii) Portfoliokauppa;
 - (iii) Volyymipainoitettu keskihintakauppa;
 - (iv) Pörssin sallima kauppa;
 - (v) Pre-avauskauppa;
 - (vi) Ehdollinen kauppa (Contingent Trade).

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

Kohdan 4.9.4 mukaisia rajoituksia noudatetaan Nasdaq Helsingissä myös näissä kauppatyypeissä.

Viivästetty Julkistaminen

- 4.9.7 Välittäjä voi käyttää Sopimuskaupan viivästettyä julkistamista, mikäli kauppa on tiettyjä rajoja suurempi ja jos ainakin toinen puoli Kaupasta on tehty omaan lukuun. Yksityiskohdat viivästetystä julkistamisesta on tarkemmin määritelty INET Nordic-markkinamallidokumentissa.
- 4.9.8 Nordic@Mid
- (i) Keskihintatarjoukset täsmäytetään vain muiden Keskihintatarjousten kanssa.
 - (ii) Keskihintatarjoukset täsmäytetään jokaisen soveltuvan Instrumentin viitehinnan puolivälissä. Erityinen viitehinta on määritelty tarkemmin Markkinamalli -dokumentissa.
 - (iii) Keskihintatäsmäytyksen kohteena olevat Instrumentit on määritelty Markkinamalli -dokumentissa.
 - (iv) Täytäntöönpantu Keskihintatäsmäytys julkaistaan muiden Kauppojen tapaan Nasdaq Helsingin markkinatietovirrassa.
 - (v) Keskihintatarjouksiin voidaan soveltaa Tarjousten Reititys strategioita, jotka on kuvattu INET Nordic Markkinamalli-dokumentissa. Tällaiset Tarjoukset Reititetään asianmukaiseen Tarjouskirjaan ja ne osallistuvat päivän päätöshuutokauppaan "Päivän päätös huutokauppa"-tarjouksina tai ne reititetään INET Nordic Markkinamalli-dokumentissa kuvatulle Etämarkkinalle.
 - (vi) Reititettävät Tarjoukset ja Keskihintatarjoukset ovat toistensa kanssa vuorovaikutuksessa valitusta reititysstrategiasta riippuen tavalla, joka on kuvattu INET Nordic Markkinamalli-dokumentissa.
 - (vii) Keskihintatarjoukset täsmäytyvät automaattisesti seuraavan prioriteettijärjestyksen mukaisesti:
 - o Sisäinen Täsmäytys
 - o Tarjouksen koko
 - o Aika, jolloin Tarjous on tallennettu Tarjouskirjaan.
 - (viii) Keskihintakauppa, joka on kooltaan suurempi kuin mitä esitetty taulukossa 1 sääntökohdassa 4.9.2 on Kooltaan Suuri Kauppa.
 - (ix) Nasdaq Helsinki voi päättää, että vain Kooltaan Suuret Tarjoukset hyväksytään Keskihintatarjouksiksi. Nasdaq Helsinki tiedottaa asiasta välittömästi päätöksen jälkeen.

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

- 4.9.9 AoD (Auction on Demand) huutokauppa
- (i) Jaksottaiseen huutokauppaan voivat osallistua Tarjokset seuraavin tarjousehdoin "Hintaan sidottu toimeksianto (*Pegged Order*)" ja "Rajahintatoimeksianto"
 - (ii) "Hintaan sidottu toimeksianto (*Pegged Order*)" voi täsmäytyä kuhunkin Instrumenttiin soveltuviin viitehintoihin. Soveltuvat viitehinnat on kuvattu tarkemmin INET Nordic Markkinamalli-dokumentissa.
 - (iii) AoD huutokaupan kohteena olevat Instrumentit on määritelty INET Nordic Markkinamalli -dokumentissa.
 - (iv) Täytäntöönpantu Auction on Demand huutokauppa julkaistaan muiden Kauppojen tapaan Nasdaq Helsingin markkinatietovirrassa
 - (v) AoD huutokaupan toteutushinta on se hinta, jolla Instrumentilla syntyy suurin määrä kauppaa ja joka on Nasdaq Helsingin osto- ja myyntitarjouksen hintavaihteluvälillä. AoD huutokaupassa Tarjoukset täsmäytyvät automaattisesti seuraavan prioriteettijärjestyksen mukaisesti:
 - Sisäinen Täsmäytys
 - o Tarjouksen koko
 - o Aika, jolloin Tarjous on tallennettu Tarjouskirjaan
 - (vi) Kaupat AoD huutokaupasta ovat soveltuvin osin selvityksen kohteena Keskusvastapuolella (CCP).

4.10 Markkinasegmentti Muut Oman Pääomanehtoiset InstrumentitSopimuskaupat*Jatkuvan Kaupankäynnin aikana*

- 4.10.1 Jatkuvan Kaupankäynnin aikana tehdyn Sopimuskaupan, jonka koko on alle sen mitä on taulukossa 2 määritelty, hinnan on oltava Kaupantekoaikana Tarjouskirjassa olevan Volyymipainoitettun Keskimääräisen Spreadin rajoissa. Päivän päätös - huutokaupan aikana tehdyn Sopimuskaupan, jonka koko on alle 100 000 euroa, hinnan on oltava Tarjouskirjassa olevan Spreadin rajoissa ennen kyseistä päivän päätös -huutokauppaa. Jos markkinaolosuhteet ovat muuttuneet päivän päätös - huutokaupan aikana, Kauppa on tehtävä hintaan, joka ottaa huomioon markkinaolosuhteet Kaupantekoaikana. Välittäjän on tarvittaessa pystyttävä perustelemaan arvionsa markkinatilanteesta.

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

Taulukko 2 Kooltaan suuret Tarjoukset verrattuina tavanomaiseen markkinakokoon Markkinasegmentillä Muut Oman Pääomanehtoiset Instrumentit

Keskimääräinen päivävaihto (KPV) euroina	KPV < 50 000	KPV ≥ 50 000
Tavanomaista markkinakokoa suuremman toimeksiannon vähimmäiskoko euroina	15 000	30 000

- 4.10.2 Mikäli Tarjouskirjassa ei ole Kaupantekoaikana Spreadia, on Sopimuskauppa, jonka koko on alle sen mitä on taulukossa 2 määritelty, tehtävä hintaan, joka ottaa huomioon markkinaolosuhteet Kaupantekoaikana. Välittäjien on pystyttävä perustelevaan markkinatilannetta koskevat arvionsa.

Jatkuvan Kaupankäynnin ulkopuolisena aikana

- 4.10.3 Jatkuvan Kaupankäynnin ulkopuolisena aikana tehdyn Sopimuskaupan, jonka koko on alle sen mitä on taulukossa 2 määritelty, hinnan on oltava Jatkuvan Kaupankäynnin päättyessä Tarjouskirjassa olleen Volyympainoitettun Keskimääräisen Spreadin rajoissa. Jos markkinaolosuhteet ovat muuttuneet Jatkuvan Kaupankäynnin päättyttyä, kauppa on tehtävä hintaan, joka ottaa huomioon markkinaolosuhteet Kaupantekoaikana. Välittäjän on tarvittaessa pystyttävä perustelevaan arvionsa markkinatilanteesta.
- 4.10.4 Mikäli Tarjouskirjassa ei ole Jatkuvan Kaupankäynnin päättyessä Spreadia, on Sopimuskauppa, jonka koko on alle sen mitä on taulukossa 2 määritelty, tehtävä hintaan, joka ottaa huomioon markkinaolosuhteet Kaupantekoaikana. Välittäjien on pystyttävä perustelevaan markkinatilannetta koskevat arvionsa.

Kaupat, joihin sovelletaan erityisehtoja

- 4.10.5 Kaupat voidaan edellä selostetuista säännöistä poiketen tallentaa Sopimuskauppoina edellä mainituista hintarajoista poikkeavalla hinnalla, jos Sopimuskauppaan soveltuu seuraava Kauppatyyppi ja jos Kauppa yksilöidään kyseisellä Kauppatyyppillä:
- (i) Hinnanmuodostukseen vaikuttamaton kauppa;
 - (ii) Portfoliokauppa;
 - (iii) Volyympainoitettu keskihintakauppa;
 - (iv) Pörssin sallima kauppa;
 - (v) Ehdollinen kauppa (Contingent Trade).

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

Viivästetty Julkistaminen

- 4.10.6 Välittäjä voi viivästää Sopimuskaupan julkistamista, mikäli kauppa on tiettyjä rajoja suurempi ja jos ainakin toinen puoli Kaupasta on tehty omaan lukuun. Yksityiskohdat viivästetystä julkistamisesta on tarkemmin määritelty INET Nordic-markkinamallidokumentissa.

4.11 Warrantteja ja Sertifikaatteja koskeva Markkinasegmentti

- 4.11.1 "Warrantit ja Sertifikaatit" kattavat sellaiset Arvopaperistetut johdannaiset kuten indeksiwarrantit, osakewarrantit, hyödykewarrantit, korkoinstrumenttiwarrantit, muut Nasdaq Helsingissä kaupankäynnin kohteena olevat warrantit, sertifikaatit, eräpäivättömät (open-end) sertifikaatit, maksimisertifikaatit ja muut kaupankäynnin kohteena olevat sertifikaatit.

Sopimuskaupat*Jatkuvan Kaupankäynnin aikana*

- 4.11.2 Jatkuvan Kaupankäynnin aikana tehdyn Sopimuskaupan, jonka on oltava kooltaan suurempi tai yhtä suuri kuin 60 000 euroa.

Viivästetty Julkistaminen

- 4.11.3 Välittäjä voi viivästää Sopimuskaupan julkistamista, mikäli kauppa on suurempi kuin 100 000 euroa. Yksityiskohdat viivästetystä julkistamisesta on tarkemmin määritelty INET Nordic-markkinamallidokumentissa.

Suoran Sähköinen Markkinoillepääsyn (Direct Electronic Access) ja Huippunopean algoritmisen kaupankäyntimenetelmän käyttö

- 4.11.4 Välittäjät eivät saa ilman Nasdaq Helsingin etukäteen antamaa kirjallista hyväksyntää sallia asiakkaidensa osallistua kaupankäyntiin käyttämällä Suoraa Sähköistä Markkinoillepääsyä (Direct Electronic Access) siten, että asiakas käyttää systemaattisesti harkintavaltaa sekunnin murto-osan tarkkuudella tarjousten tallentamisen ja tarjousten voimassaolon suhteen, tai Huippunopeaa algoritmista kaupankäyntimenetelmää Warrantti ja Sertifikaatti Instrumenteilla, joilla on käytössä sääntökohdan 4.5.4 mukainen Markkinatakaaja Tarjous. Hyväksyntä voidaan antaa sekä Välittäjälle, joka toimii nimettynä markkinatakaajana ja joka käyttää Markkinatakaaja Tarjouksia, että Välittäjälle, jonka asiakkaat ovat sopineet

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

Warrantti ja Sertifikaatti Instrumentin liikkeeseenlaskijan kanssa tarjoavansa likviditeettiä liikkeeseenlaskijan Warrantti ja Sertifikaatti Instrumentille.

Välittäjä ei voi ilman hyväksyntää myöskään itse käyttää Huippunopeaa algoritmista kaupankäyntimenetelmää kyseisissä Instrumenteissa, jollei tämä toimi nimettynä markkinatakaajana, joka käyttää Markkinatakaaja Tarjouksia tai jos tämä ei ole sopinut Warrantti ja Sertifikaatti Instrumentin liikkeeseenlaskijan kanssa tarjoavansa likviditeettiä liikkeeseenlaskijan Warrantti ja Sertifikaatti Instrumentille.

4.12 Pörssilistattujen velkakirjojen ja Pörssilistattujen hyödykkeiden Markkinasegmentti

- 4.12.1 Ilmaisu ”Pörssilistatut velkakirjat ja Pörssilistatut hyödykkeet” tarkoittaa Nasdaq Helsingissä kaupankäynnin kohteena olevia Pörssilistattuja velkakirjoja ja Pörssilistattuja hyödykkeitä.

Sopimuskaupat

Jatkuvan Kaupankäynnin aikana

- 4.12.2 Jatkuvan Kaupankäynnin aikana tehdyn Sopimuskaupan on oltava kooltaan suurempi tai yhtä suuri kuin 1 000 000 euroa Likvideissä Instrumenteissa tai 900 000 euroa Instrumenteissa, joilla ei ole likvidiä markkinaa. Lisäksi Jatkuvan Kaupankäynnin aikana tehdyt Sopimuskaupat voivat olla kooltaan alle 900 000 euroa, mikäli kauppa koskee Instrumenttia, jolle ei ole likvidejä markkinoita.

Viivästetty Julkistaminen

- 4.12.3 Välittäjä voi käyttää Sopimuskaupan viivästettyä julkistamista, mikäli kauppa on kooltaan suurempi kuin 50 000 000 euroa Likvideissä Instrumenteissa tai 45 000 000 euroa Instrumenteissa, joilla ei ole likvidiä markkinaa. Lisäksi, Instrumenteissa, joilla ei ole likvidiä markkinaa, on mahdollista käyttää Sopimuskaupan viivästettyä julkistamista riippumatta kaupan suuruudesta.

Yksityiskohdat viivästetystä julkistamisesta on tarkemmin määritelty INET Nordic-markkinamallidokumentissa.

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

4.13 Rahasto-osuuksia koskeva Markkinasegmentti

- 4.13.1 Ilmaisu "Rahasto-osuudet" tarkoittaa kaupankäynnin kohteena olevia sijoitusrahastojen rahasto-osuuksia, Pörssinoteerattuja rahastoja (*Exchange Traded Funds*) ja Aktiivisesti hoidettuja rahastoja.

Sopimuskaupat*Jatkuvan Kaupankäynnin aikana*

- 4.13.2 Mikä tahansa Sopimuskauppa, joka on kooltaan suurempi kuin 3 000 000 euroa, on Kooltaan Suuri Kauppa. Nasdaq Helsinki voi päättää, että Likvideissä Instrumenteissa vain Kooltaan Suuret Kaupat hyväksytään Sopimuskauppoina kauppaluokassa Standardi. Nasdaq Helsinki tiedottaa asiasta välittömästi päätöksen jälkeen.
- 4.13.3 Jatkuvan Kaupankäynnin aikana tehdyn Sopimuskaupan, jonka koko on alle 3 000 000 euroa, hinnan on oltava Likvidissä Instrumentissa Kaupantekoaikana Tarjouskirjassa olevan Volyymipainoitettun Keskimääräisen Spreadin rajoissa ja Instrumenteissa, jotka eivät ole Likvidejä Instrumentteja, tietyn prosenttiosuuden rajoissa Nasdaq Helsingin määrittelemästä viitehinnasta. Yksityiskohtaiset kuvaukset prosenttiosuuksista ja viitehinnasta on INET Nordic Markkinamallidokumentissa.. Päivän päätös -huutokaupan aikana tehdyn Sopimuskaupan, jonka koko on alle 3 000 000 euroa, hinnan on oltava Tarjouskirjassa olevan Volyymipainoitettun Keskimääräisen Spreadin rajoissa ennen kyseistä päivän päätös -huutokauppaa. Jos markkinaolosuhteet ovat muuttuneet päivän päätös -huutokaupan aikana, kauppa on tehtävä hintaan, joka ottaa huomioon markkinaolosuhteet Kaupantekoaikana. Välittäjän on tarvittaessa pystyttävä perustelevaan arvionsa markkinatilanteesta.
- 4.13.4 Mikäli Tarjouskirjassa ei ole Kaupantekohetkellä Spreadia, on Sopimuskauppa Likvidissä Instrumentissa, jonka koko on alle 3 000 000 euroa, tehtävä viimeisimpään hintaan, jos kyseinen hinta ei ole vanhempi kuin edellisen Kaupankäyntijakson päätöshinta.

Jatkuvan Kaupankäynnin ulkopuolisena aikana

- 4.13.5 Jatkuvan Kaupankäynnin ulkopuolisena aikana tehdyn Sopimuskaupan, jonka koko on alle 3 000 000 euroa, hinnan on oltava Jatkuvan Kaupankäynnin päättyessä Tarjouskirjassa olleen Volyymipainoitettun Keskimääräisen Spreadin rajoissa. Jos markkinaolosuhteet ovat muuttuneet Jatkuvan Kaupankäynnin päättyttyä, kauppa on

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

tehtävä hintaan, joka ottaa huomioon markkinaolosuhteet Kaupantekoaikana. Välittäjän on tarvittaessa pystyttävä perustelemaan arvionsa markkinatilanteesta.

- 4.13.6 Mikäli Tarjouskirjassa ei ole Jatkuvan Kaupankäynnin päättyessä Spreadia, on Sopimuskauppa, jonka koko on alle 3 000 000 euroa, tehtävä hintaan, joka ottaa huomioon markkinaolosuhteet Kaupantekoaikana. Välittäjien on pystyttävä perustelemaan markkinatilannetta koskevat arvionsa.

Kaupat, joihin sovelletaan erityisehtoja

- 4.13.7 Kaupat voidaan edellä selostetuista säännöistä poiketen tallentaa Sopimuskauppoina edellä mainituista hintarajoista poikkeavalla hinnalla, jos Sopimuskauppaan soveltuu seuraava Kauppatyyppi ja jos Kauppa yksilöidään kyseisellä Kauppatyyppillä:
- (i) Hinnanmuodostukseen vaikuttamaton kauppa;
 - (ii) Portfoliokauppa;
 - (iii) Volyymipainoitettu keskihintakauppa;
 - (iv) Pörssin sallima kauppa;
 - (v) Ehdollinen kauppa (Contingent Trade).

5. GENIUM INET

Tämä luku 5 sisältää Velkakirjamarkkinalla Genium INET kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäynnin kohteeksi otettuja Instrumentteja koskevat kaupankäyntisäännöt.

5.1 Kaupankäynti Genium INET kaupankäyntijärjestelmässä

Sääntökohdissa 5.1-5.7 on esitetty Nasdaq Helsingin Genium INET Kaupankäyntijärjestelmässä velkakirjamarkkinoilla kaupankäynnin kohteena olevia Instrumentteja koskevat yleiset kaupankäyntisäännöt.

Kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingissä otetuilla Instrumenteilla voidaan käydä kauppaa eri tavoin riippuen osallistuvista välittäjistä, siitä onko kyse ensisijaisesta tai toissijaisesta markkinasegmentistä ja kaupankäynnin toiminnallisuusvaatimuksista.

Nasdaq Helsinki ylläpitää useita Markkinoita tarjotakseen erilaisia kaupankäynnin toiminnallisuuksia ja palveluita erilaisille välittäjäryhmille. Keskeisimmät tyypit Markkinoille ovat:

- Automaattinen täsmäytys

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

- Liikkeeseenlasku ja takaisinostosopimus huutokaupat
- Sitovat ja Indikatiiviset Tarjouspyynnöt
- Tarjouspyyntökehoitukset

Kukin Markkina palvelee tiettyä kaupankäynti tai Tarjouspyyntö tarkoitusta. Tietyillä markkinoilla mahdollistetaan myös Tarjouskirjan ulkopuolella toteutettujen Sopimuskauppojen raportointi.

Kukin Instrumentti voi olla kaupankäynnin kohteena yhdellä tai useammalla Markkinalla.

Eri Markkinat ja niitä koskevat toiminnallisuudet on kuvattu tarkemmin Genium INET markkinamalli-dokumentissa.

[Kaupankäynnin yleiset säännöt](#)

5.2 Kaupankäyntitavat

- 5.2.1 Kauppoja voidaan toteuttaa Sopimuskauppoina ja Automaattisesti Täsmäytettyinä Kauppoina.

5.3 Kaupankäyntivaiheet

- 5.3.1 Nasdaq Helsingin kaupankäynti voi käsittää seuraavat vaiheet:

- (i) Kaupankäyntiä Edeltävä Vaihe;
- (ii) Jatkuva Kaupankäynti;
- (iii) Kaupankäynnin Päättävä Vaihe ja
- (iv) Kaupankäynnin Jälkeinen Vaihe.

- 5.3.2 Kaupankäyntiä Edeltävän Vaiheen aikana voidaan tehdä seuraavia toimenpiteitä:

- (i) Tarjouksia ja Tarjouspyyntöjä voidaan tallentaa, muuttaa tai peruuttaa;
- (ii) Sopimuskaupat on raportoitava Nasdaq Helsingille, ks. sääntökohta 5.6; ja
- (iii) Kauppoja voidaan peruuttaa tai muuttaa, ks. sääntökohta 5.7.

- 5.3.3 Jatkuvan Kaupankäynnin aikana voidaan tehdä tai on tehtävä seuraavia toimenpiteitä:

- (i) Tarjouksia ja Tarjouspyyntöjä voidaan tallentaa, muuttaa tai peruuttaa;
- (ii) Sopimuskaupat voidaan raportoida Nasdaq Helsingille, ks. sääntökohta 5.6; ja

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

(iii) Kauppoja voidaan peruuttaa tai muuttaa , ks. sääntökohta 5.7.

5.3.4 Kaupankäynnin Päättävän Vaiheen aikana voidaan tehdä tai tehdään seuraavia toimenpiteitä:

(i) Kauppoja voidaan peruuttaa tai muuttaa, ks. sääntökohta 5.7.

5.3.5 Kaupankäynnin Jälkeisen Vaiheen aikana voidaan tehdä tai tehdään seuraavia toimenpiteitä:

(i) Tarjouksia ja Tarjouspyyntöjä voidaan muuttaa tai peruuttaa; ja

(ii) Tarjoukset, joiden voimassaolo on päättynyt sekä kaupparaportit, joita kauppaan osallistuva Välittäjä ei ole vahvistanut, peruutetaan automaattisesti.

5.4 Tarjoukset, Indikatiiviset Tarjoukset ja Sitovat Tarjoukset

5.4.1 Tarjous on Välittäjän omaan tai toisen lukuun tekemä sitova tarjous ostaa tai myydä tietty nimellismäärä Instrumentteja.

5.4.2 Indikatiivinen Tarjous on ei-automaattisesti toteutettavissa oleva Välittäjän omaan tai toisen lukuun tekemä tarjous ostaa tai myydä Instrumentteja niin että volyyymi on yksilöity tai ei, mutta jossa on hinta tai tuotto.

5.4.3 Sitova Tarjous on automaattisesti toteutettavissa oleva Välittäjän omaan tai toisen lukuun tekemä tarjous ostaa tai myydä Instrumentteja niin että volyyymi on yksilöity tai ei, mutta jossa on hinta tai tuotto ja joka voidaan kohdistaa yhteen Välittäjään joukkoon Välittäjiä tai asettaa Tarjouskirjaan.

5.4.4 Tarjoukset ja Sitovat ja Indikatiiviset Tarjoukset tallennetaan joko hinnan tai tuoton perusteella siten kuin Markkinan kaupankäyntisäännöissä on määrätty ja kuten tarkemmin Genium INET Markkinamalli -dokumentissa kuvattu. Hinta ilmoitetaan prosenttiosuutena todellisesta arvosta (*face value*) tai rahallisena arvona yksikköä kohden. Tuotto ilmoitetaan prosenttiosuutena asianomaisen markkinakäytännön mukaisesti laskettuna siten kuin täsmennetty Genium INET Markkinamalli -dokumentissa.

5.4.5 Hinnat on tallennettava ilman kertynyttä korkoa (*clean prices*), jollei toisin ole määrätty tietyn tyyppistä Markkinaa tai Instrumenttia koskien Genium INET Markkinamalli -dokumentissa.

5.4.6 Tarjouksessa on annettava seuraavat tiedot:

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

- Tarjouskirjan tunnus;
- Hinta tai tuotto;
- Määrä;
- Onko kyseessä Osto- vai Myyntitarjous; ja
- Asema kaupankäynnissä (asiakas / omaan lukuun / markkinatakaaja)
- Asiakkaan tunniste
- Sijoituspäätös yrityksessä
- Toteutus päätös
- Jos Tarjous on algoritmin aikaansaama, käytetty algoritmi
- Jos Tarjous on osa Markkinatakaussopimuksen alaista toimintaa tai Likviditeetin tarjoamistoimintaa.

Kun ylläolevia tietoja annetaan lyhytkoodin muodossa, Välittäjän tulee esittää lyhytkoodeja vastaavat täydelliset tiedot viimeistään Nasdaq Helsingin kulloinkin asettamien aikojen puitteissa.

Tarjousehdot ja tyypit voidaan ilmoittaa Genium INET Markkinamalli -dokumentissa. Seuraavia Tarjousehtoja ja tyyppisiä voidaan käyttää kaupankäynnissä eri Markkinoilla.

Nasdaq Helsinki tarjoaa seuraavat Tarjous tyypit:

”Rajahintatoimeksianto”

”Markkinahintainen toimeksianto”

”Market to Limit Orders”

”Linkitetty Tarjoukset (Linked Orders)”

Seuraavat tarjousehdot voivat soveltua:

”Voimassaolo” – Seuraavat voimassaolotyyppit ovat käytössä:

- Tarjous voimassa tänään (päivän päätökseen saakka)
- Tarjous voimassa tiettyyn päivään asti (maksimaalinen päivien määrä saatetaan määrätä)
- Tarjous voimassa tiettyyn kaupankäyntivaiheeseen

”Kaikki tai ei mitään tarjoukset (All or nothing orders)”

”Toteuta tai mitätöi tarjoukset (Fill or Kill orders)”

”Välitön toteutus tai peruutus tarjoukset (Immediate or cancel orders)”

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

”Jäävuoritoimeksiannot (Reserve orders)”

”Ei-julkistettu toimeksianto (Non-displayed order)”

5.4.7 Tarjouspyynnössä on annettava seuraavat tiedot:

- Tarjouskirjan tunnus;
- Hinta tai tuotto;
- Määrä;
- Onko kyseessä Osto- vai Myyntitarjous; ja
- Asema kaupankäynnissä (asiakas / omaan lukuun / markkinatakaaja)
- Asiakkaan tunniste
- Sijoituspäätös yrityksessä
- Toteutus päätös
- Jos Tarjous on algoritmin aikaansaama, käytetty algoritmi
- Jos Tarjous on osa Markkinatakaussopimuksen alaista toimintaa tai Likviditeetin tarjoamistoimintaa.

Kun ylläolevia tietoja annetaan lyhytkoodin muodossa, Välittäjän tulee esittää lyhytkoodeja vastaavat täydelliset tiedot viimeistään Nasdaq Helsingin kulloinkin asettamien aikojen puitteissa.

Lisäksi Välittäjä voi antaa seuraavat tiedot:

- Volyymi;
- Vapaa teksti.

5.4.8 Tarjouksen tai Tarjouspyynnön muutos tarkoittaa sitä, että aikaisemmin tallennetun Tarjouksen tai Tarjouspyynnönparametrejä, esimerkiksi hinta ja/tai määrä, on muutettu. Tarjouksen muutos voi vaikuttaa sen etuoikeuteen kyseiseen Tarjouskirjaan sovellettavassa täsmätyssäännössä selostetulla tavalla.

5.4.9 Tarjouksen tai Tarjouspyynnön peruuttaminen tarkoittaa sitä, että Tarjous tai Tarjouspyyntö poistetaan Tarjouskirjasta.

5.4.10 Tarjouksen tai Tarjouspyynnön muuttaminen tarkoittaa sitä, että Tarjous tai Tarjouspyyntö poistetaan Tarjouskirjasta ja uusi Tarjous tai Tarjouspyyntö asetetaan Tarjouskirjaan asemaan, joka on tarkemmin kuvattu Genium INET Markkinamalli -dokumentissa.

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

- 5.4.11 Nasdaq Helsinki voi päättää, että Tarjouksen hinta, arvo tai volyymi ei saa poiketa enempää kuin tietyn määrän Nasdaq Helsingin määrittelemästä vertailuhinnasta, -arvosta tai -volyymistä. Määrä voi vaihdella eri Instrumenttien osalta. Mikäli Tarjous ei täytä asetettuja kriteereitä, se hylätään, jolle Nasdaq Helsinki pyynnöstä anna lupaa Tarjoukselle. Nasdaq Helsinki voi myös keskeyttää väliaikaisesti Tarjousten automaattisen täsmäytyksen estääkseen kaupankäynnin, joka on mahdollisesti epäasianmukaista. Tarkemmat kuvaukset käytettävistä menettelyistä, joilla Tarjouksia asianmukaisuus varmistetaan ja mahdollisesti epäasianmukaista kaupankäyntiä estetään, ovat Genium INET Markkinamalli -dokumentissa.
- 5.4.12 Välittäjän vastaa siitä, että sen Tarjouksissa olevat tiedot ovat oikeita ja että kaikki virheelliset tiedot korjataan oikea-aikaisesti.

5.5 Automaattisesti Täsmäytetyt Kaupat

- 5.5.1 Välittäjä voi käyttää kullekin Markkinalle Genium INET Markkinamalli -dokumentissa määrättyjä kaupankäyntitapoja ja Kauppatyyppejä.

5.6 Sopimuskaupat - raportointisäännötYleistä

- 5.6.1 Sopimuskaupat tulee raportoida tämän sääntöluvun 5.6 mukaisesti. Tietyillä Markkinoilla saatetaan edellyttää, että vain Kooltaan Suuret Kaupat tai kaupat epälikvideissä Instrumenteissa hyväksytään Sopimuskaupoiksi. Sopimuskaupat on raportoitava Kaupankäyntijärjestelmään olevan Välittäjän elektronisen yhteyden kautta. Tarkemmat yksityiskohdat ovat Genium INET markkinamalli-dokumentissa.
- 5.6.2 Jotta kauppa voidaan raportoida sopimuskauppana, Välittäjän on tullut osallistua Sopimuskauppaan. Tämä tarkoittaa, että Välittäjän tulee toimia aktiivisesti joko omaan tai kolmannen osapuolen lukuun pyrkien saamaan aikaan Kauppaa koskevan sopimuksen.
- 5.6.3 Kauppa voidaan raportoida Sopimuskauppana myös silloin, jos Kauppaan liittyy Välittäjään kohdistuva hintariski ennen kuin Välittäjä tekee vastaavan Kaupan asiakkaan kanssa. Välittäjällä on hintariski mikäli Välittäjä käy kauppaa omaan lukuunsa ilman, että Kaupan takana on asiakas tai mikäli hinta, johon Kauppa tulisi toteuttaa, ei ole tiedossa kaupantekohetkellä.

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

- 5.6.4 Sopimuskauppa raportoidaan toimittamalla siitä kaupparaportti Genium INET markkinamalli-dokumentin mukaisesti. Mikäli vain yksi (1) Kaupan osapuoli on Välittäjä, joka voi osallistua Markkinan kaupankäyntiin, Välittäjän on raportoitava Kauppa Sisäisenä Kauppana.
- 5.6.5 Sopimuskaupoista on raportoitava seuraavat tiedot kuten tarkemmin kuvattu Genium INET markkinamalli-dokumentissa:
- Tarjouskirjan tunnus;
 - Osto- tai myyntikoodi;
 - Kauppahinta / tuotto;
 - Määrä;
 - Vastapuolena olevan Välittäjän tunnus;
 - Kaupantekopäivä ja -aika;
 - Kauppatyyppi;
 - Asema kaupankäynnissä (asiakas / omaan lukuun / markkinatakaaja) kuten täsmennetty Genium INET markkinamalli-dokumentissa; ja
 - Suorituspäivä (*settlement date*);
 - Viivästetty julkistaminen, soveltuvin osin.
- 5.6.6 Mikäli Välittäjien kaupparaportit ovat yhteneväiset, Sopimuskauppa rekisteröidään Kaupankäyntijärjestelmään (rekisteröinti-aika). Jos kahden Välittäjän raportoimat tiedot eivät ole yhteneväiset, Välittäjien on välittömästi tutkittava virheen syy ja annettava virheellisen raportin sijasta uusi raportti, joka sisältää kaikki aiemmin raportoidut tiedot korjattuina. Uuden raportin antavan Välittäjän on huolehdittava virheellisen raportin peruuttamisesta. Kaikki Sopimuskauppoja koskevat raportit, jotka eivät täsmää, poistetaan asianomaisen kaupankäyntivaiheen lopussa, eikä Kauppojen raportoinnin katsota tapahtuneen.
- 5.6.7 Sisäiset Kaupat rekisteröidään Kaupankäyntijärjestelmään, kun niitä koskeva kaupparaportti on vastaanotettu.
- 5.6.8 Yhtä seuraavista Kauppatyypeistä käytetään Sopimuskauppojen raportointiin. Eri Kauppatyypit täsmenävät eri Kauppojen ominaisuudet. Kauppatyypeistä ja niiden käytöstä on lisätietoja Genium INET markkinamalli-dokumentissa.

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8- TAMMIKUU 2024

Kauppaluokka	Kauppatyyppi
Standardi	Standardikauppa
Ei-standardi	Johdannaisiin liittyvä kauppa
	Ei-standardiselvitys
	Portfoliokauppa
	Volyymipainoitettu keskihintakauppa
	Pörssin sallima Kauppa
	Takaisinostosopimus

Raportointiaika

- 5.6.9 Sopimuskaupat on raportoitava niin reaaliaikaisesti kuin on teknisesti mahdollista ja joka tapauksessa viiden (5) minuutin kuluessa Kaupantekoajasta, jollei erityinen näiden sääntöjen mukainen raportointisääntö sovellu.

Mikäli Sopimuskauppaa ei voida raportoida edellä mainittujen määräaikojen puitteissa Välittäjän Teknisissä Laitteissa ilmenneiden häiriöiden vuoksi, Kauppa on raportoitava heti, kun tekninen este on poistunut. Välittäjän on ilmoitettava asiasta välittömästi Nasdaq Helsingille sähköpostilla kuten ohjeistettu Genium INET Nordic Markkinamallidokumentissa.

Viivästetty julkistaminen

- 5.6.10 Sopimuskaupat julkistetaan normaalisti viipymättä raportoimalla ne Genium INET Nordic-kaupankäyntijärjestelmään, ellei näissä säännöissä tai raportointiohjeissa toisin ilmoiteta. Välittäjä voi kuitenkin, tiettyjen ehtojen täytyessä, viivästyttää kaupan julkistamista. Yksityiskohdat täytettävistä viivästytyksestä julkistamisesta ovat löydettävissä Genium INET Nordic Markkinamallidokumentista.

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8– TAMMIKUU 2024

5.7 Kauppojen muuttaminen ja peruuttaminen

- 5.7.1 Välittäjällä on velvollisuus informoida Nasdaq Helsinkiä välittömästi kaupoista, joiden ei olisi tullut automaattisesti täsmäytyä tai tulla raportoiduksi. Nasdaq Helsinki voi peruuttaa tai muuttaa Kaupan siihen osallistuneiden Välittäjien hakemuksesta. Peruutus- tai muuttamishakemus on toimitettava sähköpostilla erikseen määrättyä lomaketta käyttäen, tai puhelimitse, mikäli Nasdaq Helsinki hyväksyy tällaisen hakemuksen. Välittäjä voi toimittaa hakemuksen peruuttaa tai muuttaa kauppaa Genium INET kaupankäyntijärjestelmän kautta. Peruuttamis- tai muuttamishakemus on toimitettava kymmenen (10) minuutin kuluessa siitä, kun Kauppa on rekisteröity Kaupankäyntijärjestelmään.
- 5.7.2 Nasdaq Helsinki ei peruuta tai muuta Kauppoja, joita koskeva peruutus- tai muuttamishakemus on tehty myöhemmin kuin kymmenen (10) minuutin kuluttua siitä, kun Kauppa on rekisteröity Kaupankäyntijärjestelmään, ellei siihen ole Nasdaq Helsingin mielestä erityistä syytä.
- 5.7.3 Nasdaq Helsinki voi arvopaperimarkkinoita kohtaan tunnetun luottamuksen turvaamiseksi tai muusta erityisen painavasta syystä peruuttaa tai muuttaa Kaupan, joka johtuu:
- (i) Ilmeisen selvästä erehdyksestä tai virheestä, jonka on aiheuttanut Nasdaq Helsingin, Välittäjän tai Välittäjän asiakkaiden tekninen tai manuaalinen virhe; tai
 - (ii) Nasdaq Helsingin käsityksen mukaan kiistattomasta ja huomattavasta lain, määräysten tai Nasdaq Nordic -sääntöjen keskeisten säännösten rikkomisesta; tai
 - (iii) Kaupankäynti- ja/tai selvitysjärjestelmässä /-järjestelmissä ilmenneistä teknisistä häiriöistä, joihin Välittäjä ei voi vaikuttaa.

5.8 Selvityssäännöt

- 5.8.1 Kauppojen selvitykseen sovelletaan kahden (2) päivän toimitusaikaa (T+2). Sopimuskaupan osapuolet voivat kuitenkin sopia poikkeavasta selvitysaikataulusta. Lisäksi, poikkeavista kutakin Markkinaa koskevia selvitysaikatauluja voidaan kuvata Genium INET-markkinamallidokumentissa.
- 5.8.2 Nasdaq Helsinki voi päättää selvitysaikataulun muuttamisesta, mikäli siihen on erityistä syytä ja neuvoteltuaan kyseistä Instrumenttia koskevan rekisterinpitäjän

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 4.8- TAMMIKUU 2024

kanssa. Nasdaq Helsinki ilmoittaa poikkeavat selvitysaikataulut
Instrumenttikohtaisesti.