Tämä asiakirja sisältää valtiovarainministeriön vahvistamat arvopaperien kaupankäyntisäännöt. Säännöt on kirjoitettu teknisesti myös NASDAQ OMX Nordic -pörssien yhteisen sääntökirjan (NASDAQ OMX Nordic Member Rules) sisälle.
1. MÄÄRITELMÄT JA LYHENTEET ........................................................................ 4
  2. YLEISET MÄÄRÄYKSET .................................................................................. 14
     2.1 NASDAQ OMX Nordic -sääntöjä koskevat yleiset määräykset ....................... 14
     2.2 Tekniset määräykset ..................................................................................... 15
     2.3 Kaupankäyntijärjestelmän kautta saatava informaatio ....................................... 19
     2.4 Immateriaalioikeudet ..................................................................................... 24
     2.5 Maksut .......................................................................................................... 25
     2.6 Poikkeustoimet .............................................................................................. 25
     2.7 Salassapito- ja tiedonantovelvollisuus .......................................................... 27
     2.8 Vastuunrajoitus .............................................................................................. 29
     2.9 Sovellettava laki ja erimielisyyksien ratkaiseminen ......................................... 30
  3. NASDAQ OMX HELSINGIN PÖRSSISÄÄNNÖT ............................................. 30
     3.1 Johdanto ......................................................................................................... 30
     3.2 Pörssin jäsenyys ............................................................................................ 31
     3.3 Pörssin aukioloajat ....................................................................................... 34
     3.4 Meklarit .......................................................................................................... 34
     3.5 Tarjousten tallentaminen ................................................................................ 35
     3.6 Tarjousten ja Kauppojen hinnoittelun asianmukaisuus ...................................... 35
     3.7 Kaupankäyntitauko ....................................................................................... 37
     3.8 Kaupankäynnin keskeyttäminen ..................................................................... 38
     3.9 Kaupankäyntiä koskevien tietojen julkistaminen ........................................... 39
     3.10 Automaattinen Tarjousten Välitys (DMA) ...................................................... 39
     3.11 Sponsored Access ....................................................................................... 42
     3.12 Algoritminen Kaupankäynti ....................................................................... 46
     3.13 Lain, NASDAQ OMX Nordic -sääntöjen ja muiden säännösten rikkominen .... 47
  4. INET Nordic ....................................................................................................... 49
     4.1 INET Nordic kaupankäynnin kohteena olevat Instrumentit ................................. 49
     4.2 Kaupankäyntitavat ....................................................................................... 49
     4.3 Kaupankäyntivaiheet ..................................................................................... 49
     4.4 Tarjouskirjat ja Tarjoukset .......................................................................... 50
     4.5 Automaattisesti Täsmäytetyt Kaupat ............................................................... 52
     4.6 Sopimuskaupat - raportointi- ja julkistamissäännöt ........................................ 57
     4.7 Kauppojen peruuttaminen .............................................................................. 61
     4.8 Selvityssäännöt ............................................................................................. 63
     4.9 Osakkeita koskeva Markkinasegmentti ......................................................... 63
4.10 Osakkeeseen oikeuttavia Instrumentteja koskeva Markkinasegmentti .......................... 65
4.11 Warrantteja,Sertifikaatteja ja Pörssinoteerattuja Velkakirjasitoumuksia koskeva Markkinasegmentti ........................................................................................................... 67
4.12 Rahasto-osuuksia koskeva Markkinasegmentti .................................................................................................................. 68

5. GENIUM INET ................................................................................................................................. 69
5.1 Genium INET kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäynnin kohteena olevat Markkinat.. 70
5.2 Kaupankäyntitavat .......................................................................................................................... 70
5.3 Kaupankäyntivaiheet ...................................................................................................................... 70
5.4 Tarjouskirjat ja Tarjoukset ............................................................................................................ 71
5.5 Automaattisesti Täsmäytetyt Kaupat ............................................................................................. 72
5.6 Sopimuskaupat - raportointisäännöt ......................................................................................... 72
5.7 Kauppojen peruuttaminen ............................................................................................................. 74
5.8 Selvityssäännöt .............................................................................................................................. 75
5.9 Tavanomainen Markkina NASDAQ OMX Helsingissä ................................................................. 75
5.10 Automaattiseen Tarjousten Täsmäytykseen perustuva Velkakirjoja koskeva Tavanomainen Markkina NASDAQ OMX Helsingissä ........................................................................ 76
5.11 Automaattiseen Tarjousten Täsmäytykseen perustuva Struktuuroituja ja Räätáloityjä tuotteita koskeva Tavanomainen Markkina NASDAQ OMX Helsingissä ........................................... 77
Näitä kaupankäyntisääntöjä (jäljempänä NASDAQ OMX Nordic-säännöt) noudatetaan NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä (NASDAQ OMX Helsingissä) tapahtuvaan kaupankäyntiin. Säännöt on kirjoitettu myös NASDAQ OMX Nordic-pörssien yhteisen sääntökirjan (NASDAQ OMX Nordic Member Rules) sisälle. Vaikka näissä säännöissä on viitattu joissain kohdin myös muihin NASDAQ OMX Nordic-pörssseihin on säännöt vahvistettu valtiovarainministeriössä vain NASDAQ OMX Helsinkiä koskien.

1. MÄÄRITELMÄT JA LYHENTEET

Milloin jäljempänä esitettyjä ilmaisuja (samoin kuin niistä johdettuja ilmaisuja) käytetään näissä NASDAQ OMX 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) Tarjousten, niiden muutosten tai peruuutusten tallentaminen Tarjouskirjaan ohjelmistolla, joka tuottaa automaattisesti Tarjouksia erityisten etukäteen ohjelmoitujen perusteella.


Alle Pörssierä Instrumenttien määrä tai arvo, joka on pienempi kuin Pörssierä.

Alle Pörssierää Koskeva Tarjous, joka on pienempi kuin yksi (1) Pörssierä.

Tarjous

Arvopaperikeskus (Central Securities Depository) Taho, joka säilyttää ja hallinnoi Instrumentteja ja mahdollistaa kauppojen käsittelyn soveltuvan lainsäädännön mukaisesti.

Automaattinen Tarjousten Täsmäytys (Automatic) Tarjouskirjassa tapahtuva prosessi, jossa Myynti- ja Ostotarjoukset täsmätyvät automaattisesti Kaupoiksi, kun tietyn Tarjouksen hinta, määrä ja
Order Matching) muut määriteltyt ehdot vastaavat Tarjouskirjaan aikaisemmin tallennettujen Tarjousten ehtoja.

Automaattinen Tarjousten Välittys (Direct Market Access; DMA) Prosessi, jossa Välittääjä välittää elektronisesti ja automaattisesti asiakkaansa tallentamia Tarjouksia internetyhteyksien tai muiden tietokoneyhteyksien kautta suoraan Kaupankäyntijärjestelmään.

Automaattisesti Täsmäytetty Kauppa Kauppa, joka toteutetaan Automaattisena Prosessi, jossa Välittäjä välittää asiakkaansa tallentamia Tarjouksia internetyhteyksien tai muiden tietokoneyhteyksien kautta suoraan Kaupankäyntijärjestelmään.

Buy-in Välittääjän, joka ei ole saanut Osakkeita tai Osakkeeseen Oikeuttavia Instrumentteja sääntökohtaan 4.8.1 mukaisessa selvitysaikatauluissa, mahdollisuuksia ostaa instrumentit ja vaatia käteisselvitystä tietyin ehdoin.

Buy-in kauppa Kaikki kaupat, joilla on tarkoitus korvata Alkuperäinen kauppa.

EBBO (European Best Bid and Offer) NASDAQ OMX Helsingin ( tai sen ulkopuolisen hinnantoimittajan) määrittelemä Euroopan paras osto- ja myyntitarjous määriteltyä määräaikaisesti ja mahdollisuuksia ostaa instrumentit ja vaatia käteisselvitystä tietyin ehdoin.

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 Välittääjän sisäisille käyttäjille.
### Ei-julkistettu Volyymi (Non-displayed Volume)

Kokonaisvolyymin ja nähtävillä olevan volyymin erotus. Osakemarkkinalla kokonaisvolyymi voi muodostua täysin Ei-julkistetusta Volyymista, mikäli Tarjouksen kokonaisvolyymi on suurempi kuin mitä on esitetty sääntökokhassa 4.9.1 olevassa taulukossa.

### Ensisijainen Listauspörssi

NASDAQ OMX Nordic -pörssi, jossa Instrumentti on ensisijaisesti otettu kaupankäynnin kohteeksi.

### Etämarkkina (Away Market)

Monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän ylläpitäjä tai säännelyt markkinapaikka, joka on listattu Markkinamalli -dokumenttiin.

### Etämarkkinavälittäjä (Introducing Broker)

NASDAQ OMX Helsingin Tarjousten Reitittämistä hoitamaan valtuuttama taho, joka on jäseni tai jolla on yhteydet jollekin tai kaikille Etämarkkinoille.

### Genium INET

Elektroninen Kaupankäyntijärjestelmä, jossa käydään kauppaa Velkakirjamarkkinalla.

### INET Nordic

Elektroninen Kaupankäyntijärjestelmä, jossa käydään kauppaa Osakemarkkinalla.

### Instrumentti

Arvopaperit sekä muut oikeudet ja sitoumuukset, jotka soveltuvat kaupankäyntiin ja ovat kaupankäynnin kohteena NASDAQ OMX Helsingissä.

### Jatkuva Kaupankäynti

Kaupankäyntivaiheiden jakso, joka on kuvattu sääntökokhissa 4.3.3 ja 5.3.3. Jatkuva Kaupankäynti on NASDAQ OMX Helsingin Komission asetuksen (EY) N:o 1287/2006 artiklassa 29 viitattu tavanomainen kaupankäyntiaika.

### Julkinen Markkinainformaatio

Kaupankäyntijärjestelmän kautta saatava Markkinainformaatio, jota voidaan jakaa yleisölle.
<table>
<thead>
<tr>
<th>Kaupankäyntijärjestelmä</th>
<th>NASDAQ OMX Helsingin elektroninen kaupankäyntijärjestelmä, joka sisältää tarjousten merkinnän, jäsenten ei-julkisen informaation ja tähän liittyvän referenssi- ja markkinainformaation.</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Kaupankäyntiä Edeltävä Jakso</td>
<td>Jatkuvaa Kaupankäyntiä edeltävää Kaupankäyntivaiheisiin kuuluva jakso, jolloin Tarjouksia voidaan tallentaa Tarjouskirjaan ja Sopimuskauppoja voidaan tai tulee raportoida.</td>
</tr>
<tr>
<td>Kaupankäynnin Jälkeinen Jakso</td>
<td>Jatkuvan Kaupankäynnin jälkeinen Kaupankäyntivaiheisiin kuuluva jakso, jolloin Tarjouksia ja Kauppoja voidaan muuttaa ja peruuttaa ja jolloin Sopimuskauppoja voidaan raportoida.</td>
</tr>
<tr>
<td>Kaupankäyntipäällikkö (Head of Trading)</td>
<td>Henkilö, joka vastaa Välittäjän kaupankäyntitoiminnasta.</td>
</tr>
<tr>
<td>Kaupantekoajaa</td>
<td>Se ajankohta, jolloin Automaattisesti Täsmäytetty Kauppa täsmäyttyy tai Sopimuskauppa tehdään.</td>
</tr>
<tr>
<td>Kauppa</td>
<td>Instrumentin ostoa ja myyntiä koskeva sopimus, joka rekisteröidään Kaupankäyntijärjestelmään joko Automaattisesti Täsmäytetynä Kauppana tai</td>
</tr>
</tbody>
</table>
NASDAQ OMX HELSINKI OY

KAUPPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 2.0 – KESÄKUU 2013

Sopimuskauppana.

Kauppatyyppi

Markkinamalli -dokumenteissa tai liitteessä A kuvatut Kauppojen tyyppit.

Keskihintatarjous (Mid-price Order)

Keskihintatarjous on Keskihintatarjoukseksi erityisesti merkitty ei-julkistettu Kaupankäyntijärjestelmään tallennettu tarjous. Keskihintatarjoukset erotetaan muista Tarjouksirajassa näkyvistä Tarjouksista ja ne ovat täysin anonyymia siten, että hintoja, volyyymeja tai muuta informaatiota ei julkisteta ennen Kauppaa. Keskihintatarjoukset täsmäytetään vain muiden Keskihintatarjousten kanssa.

Keskihintatäsmäytys (Mid-price Matching)

Kahden (2) Keskihintatarjouksen automaattinen täsmäytys viitehinnan keskipisteessä siten kuin on tarkemmin selostettu sääntöohdassa 4.9.6 ja määritelty Markkinamalli -dokumentissa Nordic@Mid -kaupankäyntitoiminnallisuuden alla.

Keskusvastapuoli (CCP)

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

Keskusvastapuolisäännöt

Säännöt, sopimukset sekä menettelytapanaormit, jotka soveltuvat Keskusvastapuoleen.

Kurinpitolautakunta

NASDAQ OMX Helsinki Oy:n Arvopaperipörssin säännöissä tarkoitetu kurinpitolautakunta.

Markkina

i) Yleismääritelmä NASDAQ OMX Helsingin kaupankäynti-, listalleotto- ja selvitystoiminnasta. Markkina voi jakautua Markkinasegmentteihin tai markkinoihin; ja lisäksi

ii) Genium INET kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäynnin osa-alue, johon sovelletaan
samoja kaupankäyntisääntöjä.

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

Meklari
Välittäjän tai Välittäjän kanssa samaan konserniin Euroopan Talousalueella kuuluvan valtuutetun arvopaperilaitoksen työntekijä, jolla on oikeus osallistua kaupankäyntiin Välittäjän lukuun NASDAQ OMX Helsingissä.

Myyntitarjous
Tietyn Instrumentin myyntiä koskeva Tarjous.

NASDAQ OMX Nordic -pörssijäsenyys
NASDAQ OMX Tukholman, NASDAQ OMX Helsingin, NASDAQ OMX Kööpenhaminan ja/tai NASDAQ OMX Islannin kanssa tehty jäsenyyssopimus.

NASDAQ OMX Nordic-pörssi / -pörssit
NASDAQ OMX Nordic -pörssit / -pörssit tarkoittaa soveltuvoin osin näissä säännöissä (i) NASDAQ OMX Kööpenhaminan; (ii) NASDAQ OMX Helsingin; (iii) NASDAQ OMX Islannin ja (iv) NASDAQ OMX Tukholman. Määritelmää voidaan käyttää joko yksittäisestä NASDAQ OMX Nordic -pörssistä tai kaikista NASDAQ OMX Nordic -pörssistä.

Nordic@Mid
NASDAQ OMX Helsingin osakemarkkinakaupankäynnin toiminnallisuus, joka tarjoaa osallistujille mahdollisuuden valita viitehintaan sidotun ja ei-julkistettujen tarjouksien perustuvan täsmätyksen, kuten selostettu sääntökohdassa 4.9.6 ja Markkinamalli -dokumentissa.

Novaatio
Mikä tahansa prosessi, jonka seuraaksena Keskusvastapuolesta tulee Keskusvastapuolisääntöjen mukainen Kaupan vastapuoli.
<table>
<thead>
<tr>
<th>Osakemarkkina</th>
<th>Osakkeiden, osakkeisiin oikeuttavien Instrumenttien, warranttien ja sertifikaattien sekä rahasto-osuuksien kaupankäyntiin tarkoitetut Markkinasegmentit.</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Osakkeeseen Oikeuttava Instrumentti</td>
<td>Väliaikaistodistukset, osaoikeudet, merkintäoikeudet, osto-oikeudet, oikeudet rahastoanttiin, optio-oikeudet, lunastusoikeudet ja muut vastaavankaltaiset Instrumentit.</td>
</tr>
<tr>
<td>Osakkeet</td>
<td>Osakkeet ja talletustodistukset.</td>
</tr>
<tr>
<td>Ostotarjous</td>
<td>Tietyn Instrumentin ostoa koskeva Tarjous.</td>
</tr>
<tr>
<td>Pienin Kaupankäyntimäärä</td>
<td>Pienin mahdollinen määrä, joka voidaan täsmäyttää yhdellä kertaa.</td>
</tr>
<tr>
<td>Pörssierä</td>
<td>Pienin mahdollinen Instrumenttien määrä tai arvo.</td>
</tr>
<tr>
<td>Pörssierätarjous</td>
<td>Vähintään yhden (1) Pörssierän suuruinen Tarjous.</td>
</tr>
<tr>
<td>Pörssii-ilmoitus</td>
<td>Kaupankäyntijärjestelmässä oleva ilmoitus, joka sisältää tietoa Välittäjille ja/tai Markkinoille yleensä.</td>
</tr>
<tr>
<td>Pörssinoteerattu rahasto (Exchange Traded Funds)</td>
<td>NASDAQ OMX Nordic -pörsseissä kaupankäyynnin kohteena oleva Instrumentti, joka muodostuu osakkeista, joukkovelkakirjalainoista, futureesta, hyödykkeistä (esimerkiksi teollisuusmetalleista ja jalometalleista), valuuttoista tai muista vastaavasta tuotteista tai niiden yhdistelmistä, ja joka voi tavoitella indeksin jäljittämistä.</td>
</tr>
<tr>
<td>Pörssipäivä</td>
<td>Päivä, jolloin NASDAQ OMX Helsinki on avoinna kaupankäyntiä varten.</td>
</tr>
<tr>
<td>Reititettävä Tarjous ( Routable Order)</td>
<td>Tarjousten Reititykseen soveltuva Tarjous</td>
</tr>
</tbody>
</table>
Sertifikaatit
Sertifikaatit, eräpäivättömät (open-end) sertifikaatit, maksimisertifikaatit ja muut kaupankäynnin kohtena olevat sertifikaatit.

Sisäinen Täsmäytys
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.

Sopimuskauppa
Kauppa, joka tehdään Tarjouskirjan ulkopuolella ja jonka Välittäjä ja asiakas sopivat ennen kaupan toteutusta tehtävän NASDAQ OMX Nordic -sääntöjen mukaisesti.

Sponsored Access
Elektroninen järjestely, jolla sääntökohdan 3.2.6 mukaisen toimiluvun omaava Välittäjä on antanut asiakkaalleen oikeuden Välittäjän välittäjätunnuksia käyttäen lähettää Tarjouksia suoraan tai kolmatta osapuolta käyttäen Kaupankäyntijärjestelmään.

Spread (hintaväli)
Hintaehdoltaan korkeimman Ostatarjouksen ja alhaisimman Myyntitarjouksen välä.

Tarjous
Tarjouskirjassa oleva Instrumentin ostoa tai myyntiä koskeva Välittäjän sitova tarjous.

Tarjousehdot
Ehdot, jotka Välittäjä voi määrätää Tarjouskirjaan tallennettavalle Tarjoukselle.

Tarjouskirja
Osto- ja Myyntitarjousten järjestely
Kaupankäyntijärjestelmässä sekä tiettyyn Instrumenttiin liittyväät muut tiedot, kuten selvitysjärjestelmän liittyväät mahdolliset tiedot, hinnan desimaalien määrä, Pörssierien koko, Pienimmät Kaupankäyntimääriät ym.

Tarjousten Reititys
NASDAQ OMX Helsingin Kaupankäyntijärjestelmän toiminnallisuus, jolla Tarjoukset on mahdollista
reitittää Nordic@Mid Tarjoukskirjaan ja/tai Etämarkkinavälittäjän välityksellä Etämarkkinalle. Tarjousten Reititys -toiminto on kuvattu tarkemmin sääntökohdassa 4.5 ja Markkinamalli -dokumentissa.

Tekniset Laitteet

Välittäjän tietokonelaitteet ja -ohjelmat, myös sovellusohjelmat, joita käytetään Välittäjän kaupankäyntitoimintaan NASDAQ OMX Helsingissä ja Välittäjän yhteyksien ylläpitämiseen Kaupankäyntijärjestelmään.

Tikkiväli

Pienin mahdollinen hinnan muutos, joka voidaan tallentaa Kaupankäyntijärjestelmään.

Toteutuksesta vastaava taho

Taho, joka Instrumentin viimeisen siirron kautta loppuu saattaa Kaupan ja asiaankuuluvissa tapauksissa varojen siirron ostajan ja myyjän välillä.

Velkakirjamarkkina

Joukkovelkakirjojen ja muiden korkoinstrumenttien kaupankäyntiin tarkoitettut Markkinat.

Viimeisin Kauppahinta


Volyymipainoitettu Keskimääräinen Spread

Volyymipainoitettu Keskimääräinen Spreadi on vaihtelualue niiden referenssihintojen välillä, jotka olisi maksettu, mikäli osto- tai myynti - Tarjoukset kaupan volyymille olisi toteutettu Tarjoukskirjassa (ts. olisivat olleet keskimääräiset hinnat, mikäli nämä osto- tai myynti Tarjoukset olisi täsmäytetty automaattisesti).
Välittäjä

Yhteisö, jonka NASDAQ OMX Helsinki on hyväksynyt jäseneksi ja joka on allekirjoittanut NASDAQ OMX Helsingin kanssa Välittäjäsopimuksen.

Välittäjäsopimus

Välittäjän ja NASDAQ OMX Helsingin välillä solmitty pörssin jäsenyyttä koskeva sopimus.
2. YLEISET MÄÄRÄYKSET

2.1 NASDAQ OMX Nordic -sääntöjä koskevat yleiset määräykset


2.1.2 NASDAQ OMX Nordic -säännöt tulevat Välittäjää sitoviksi siitä päivästä lukien, jolloin Välittäjä on hyväksytty NASDAQ OMX Helsingin jäseneksi ja Välittäjä on allekirjoittanut Välittäjäsopimuksen.

2.1.3 NASDAQ OMX Nordic -säännöt ovat saatavissa NASDAQ OMX Nordic pörssien verkkosivuilta. NASDAQ OMX Helsinki voi muuttaa ja täydentää NASDAQ OMX Nordic -sääntöjä. Muutokset ja lisäykset sitovat NASDAQ OMX Helsingin ja Välittäjiä ilman Välittäjien etukäteistä hyväksymistä. Muutokset ja lisäykset tulevat voimaan NASDAQ OMX Helsinki ilmoittamana päivänä, kuitenkin aikaisintaan 14 (neljäntoista) päivän kuluttua siitä, kun NASDAQ OMX Helsinki on ilmoittanut muutoksista ja lisäyksistä Välittäjille. NASDAQ OMX Helsinki voi päättää, että muutokset tai lisäykset tulevat voimaan aikaisemmin tai etukäteen, mikäli siihen on markkinaolosuhteesta, lainsäädännöstä, oikeuden tai viranomaisten päätöksistä tai muista olosuhteista johtuva erityinen syy.

NASDAQ OMX Helsinki ilmoittaa ennen NASDAQ OMX 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 neuvotteluja NASDAQ OMX Helsinki 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 OMX Helsinki voi ottaa kyseiset muutokset ja/tai lisäykset käyttöön etukäteen neuvottelematta asiasta etukäteen. Arvopaperivälittäjien yhdistykselle ja tarvittaessa muille asianomaisille organisaatioille on tällöin ilmoitettava muutoksista ja/tai lisäyksistä.
2.1.4 NASDAQ OMX Helsingillä on oikeus siirtää kaikki NASDAQ OMX Nordic-sääntöihin perustuvat oikeutensa ja velvollisuulessa uudelle yhteisölle, joka sitoutuu ylläpitämään Kaupankäyntijärjestelmää, tai fuusion ollessa kyseessä, fuusioissa syntyvälle yhteisölle. Siirto voi tulla voimaan aikaisintaan neljän (4) viikon kuluttua siitä, kun NASDAQ OMX Helsinki on ilmoittanut siirrosta Välittäjille. Välittäjillä on oikeus siirtää NASDAQ OMX Nordic-sääntöihin perustuvat oikeutensa ja velvollisuulessa ainoastaan NASDAQ OMX Helsingin suostumuksella, myös tilanteessa, jossa Välittäjä on osapuolena fuusiossa tai jakautumisessa.

2.2 Tekniset määräykset

Kaupankäyntijärjestelmä

2.2.1 NASDAQ OMX Helsinki käyttää Osakemarkkinaalla ja Velkakirjamarkkinalla tapahtuvassa kaupankäynnissä asianmukaisena Kaupankäyntijärjestelmänä. NASDAQ OMX Nordic-sääntöjä sovelletaan ainoastaan kaupankäyntiin NASDAQ OMX Helsingissä kaupankäynnin kohteeksi otetuilla Instrumenteilla.

NASDAQ OMX Helsingin julkaisemissa tai NASDAQ OMX Helsingin lukuun julkaistuissa erillisissä asiakirjoissa on tekniset kuvaukset asianmukaisista Kaupankäyntijärjestelminä sekä lisätietoja Kaupankäyntijärjestelmien käytöstä. Kyseiset asiakirjat ovat saatavissa NASDAQ OMX Nordic-pörssien verkkosivuilla.

Yhteydet Kaupankäyntijärjestelmään

2.2.2 Pitääkseen yhteyttä Kaupankäyntijärjestelmän kanssa, Välittäjän on liittyttävä NASDAQ OMX Helsingin kulloinkin hyväksymään tai määrittelemään tietoliikenneverkkoihin. NASDAQ OMX Helsinki voi nimetää tätä tarkoitusta varten tiettyjä tietoliikenneliikenneverkkojen toimittajia. Nämä tietoliikenneverkkojen toimittajia koskevat muutokset edellyttävät säätökohtaan 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 OMX Helsingin hyväksymien tietokonesovellusohjelman / -ohjelmien väliaikaisella. 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” ("Restricted trading application") tai "Muu kaupankäyntisovellus” ("Other application") on saatavissa NASDAQ OMX Helsingistä.

2.2.4 Välittäjä vastaa itse tarkoitukseen sopivien Teknisten Laitteiden asentamisesta Kaupankäyntijärjestelmän kanssa tapahtuvaa yhteydenpitoa ja viestintää varten. Teknisten Laitteiden on täytettävä NASDAQ OMX Helsingin kulloinkin voimassa olevat vaatimukset. Välittäjä vastaa tietokonesovellusohjelmiensa ja rutiniensa suunnittelusta siten, että ne täyttävät NASDAQ OMX Helsingin Kaupankäyntijärjestelmän tietokoneyhteyksiä koskevan ohjeistuksen (transactions, session and access protocols) asettamat vaatimukset ja Välittäjän on jatkuvasti päivitetävä sovelluksensa ja rutiniensa vuoksi ohjelmien ja muiden ohjelmien muutosten mukaisiksi. Välittäjä vastaa siitä, että Kaupankäyntijärjestelmään liitetty Tekniset Laitteet on suunniteltu siten, että ne täyttävät aina NASDAQ OMX Nordic -sääntöjen 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.

Järjestelmätestit

2.2.7 Tekniset Laitteet, joita käytetään yhteydenpitoon Kaupankäyntijärjestelmän kanssa, on testattava Kaupankäyntijärjestelmän testausjärjestelmissä ennen laitteiden yhdistämistä Kaupankäyntijärjestelmän tuotantojärjestelmiin. Testaus on suoritettava NASDAQ OMX Helsingin ohjelmen mukaisesti ja sen on täytettävä ohjelmen vaatimukset. NASDAQ OMX Helsingillä on oikeus testata Tekniset Laitteet ja Välittäjän elektroniset yhteydet ennen niiden yhdistämistä Kaupankäyntijärjestelmään. NASDAQ OMX Helsinki voi vaatia Välittäjää osallistumaan näihin testeihihin.

2.2.8 NASDAQ OMX Helsingillä on oikeus testata milloin tahansa Välittäjän Tekniset Laitteet ja tämän elektroniset yhteydet Kaupankäyntijärjestelmään. NASDAQ OMX Helsinki voi vaatia Välittäjää osallistumaan näihin testeihihin. NASDAQ OMX Helsinki voi lisäksi vaatia Välittäjää suorittamaan nämä testit. Testaus on suoritettava NASDAQ OMX Helsingin ohjelmen mukaisesti ja sen on täytettävä ohjelmen vaatimukset.

2.2.9 Välittäjä voi milloin tahansa pyytää NASDAQ OMX Helsinkiä testaamaan Välittäjän Tekniset Laitteet Kaupankäyntijärjestelmän testausjärjestelmissä. NASDAQ OMX Helsingillä on
KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 2.0 – KESÄKUU 2013

oikeus veloittaa testauksesta maksu. NASDAQ OMX Helsingin on avustettava mahdollisuuksien mukaan Välittäjää testausten suorittamisessa.

2.2.10 NASDAQ OMX Helsingillä on oikeus testata Kaupankäyntijärjestelmää Kaupankäyntiainekseen aikana tai ulkopuolella. NASDAQ OMX Helsinki voi vaatia Välittäjää osallistumaan testeihiin. Testaus on suoritettava NASDAQ OMX 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 NASDAQ OMX Helsingin arkistointiohjeiden 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 OMX Helsinki on hyväksynyt Välittäjän Tekniset Laitteet ja tietoliikennejärjestelmät.

Välittäjän Teknisissä Laitteissa ilmenevät viat tai puutteet

2.2.14 Mikäli NASDAQ OMX Helsinki katsoo joko suoritettujen testien perusteella tai muusta syystä, että Välittäjän Tekniset Laitteet tai sen elektroniset yhteydet Kaupankäyntijärjestelmään eivät toimi tyydyttävästi tai mikäli NASDAQ OMX Helsinki katsoo, että Välittäjän Tekniset Laitteet on suunniteltu siten, että NASDAQ OMX Nordic-sääntöjä ei noudateta tai voida noudattaa, Välittäjän on korjattava kyseinen vika tai puute. NASDAQ OMX 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 vaatimat standardit. Tekniset Laitteet on tästä syystä suunniteltava muun muassa siten, että ne estävät luvattoman pääsyn Kaupankäyntijärjestelmään ja että yksiltäisten Kaupankäyntijärjestelmään tehtyjen kirjautumisten alkuperä voidaan jäljitellä takautuvasti. Tekniset Laitteet on sijoitettava siten, että luvattoman pääsy niihin ei ole mahdollista. NASDAQ OMX Helsinki voi antaa myös muita turvallisuusrutiineja koskevia määräyksiä.
2.2.16 Välittäjän on ilmoitettava NASDAQ OMX 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 OMX Helsingillä on oikeus tehdä Kaupankäyntijärjestelmän muutoksia, kuten tietokonelaitteisiin (hardware) ja niiden sijoitteluun, tietokoneohjelmiin (software) ja Kaupankäyntijärjestelmään pidettäviä yhteyksiä koskeviin ohjeisiin (protocol for data communication).

2.2.18 NASDAQ OMX Helsingin on ilmoitettava Välittäjille Kaupankäyntijärjestelmän muutoksista hyvissä ajoin etukäteen. Mikäli muutokset ovat laajoja ja voivat edellyttää muutoksia Välittäjän Teknisiiin Laitteisiin, ilmoituksessa on selostettava muutokset sekä mainittava suunniteltu testausaikataulu ja muutosten voimaantulopaivä. NASDAQ OMX Helsingin ja Välittäjien on toteutettava Kaupankäyntijärjestelmän muutokset, modifikaatiot ja lisälaitteet NASDAQ OMX Helsingin tarkemmin määrittelemien aikataulujen ja menetelmiä mukaisesti.

NASDAQ OMX Helsingin on perustettava tekninen ryhmä, jossa on edustajat arvopaperinvälittäjien yhdistyksen ja tarvittaessa muista asianomaisista organisaatioista. NASDAQ OMX Helsingin on ilmoitettava aiotusta muutoksista teknisen ryhmän kautta ja saattettava menettelytavat, aikataulut ja muut tarvittavat vaatimukset sen käsittelyyn varmistaakseen, että muutokset, modifikaatiot ja lisälaitteet tehdään Välittäjien, NASDAQ OMX Helsingin ja muiden markkinoilla toimivien etujen mukaisesti.

2.2.19 Välittäjä sitoutuu noudattamaan NASDAQ OMX Helsingin antamia ohjeita, jotka koskevat Kaupankäyntijärjestelmään tehtäviä muutoksia, ja muuttamaan Tekniisten Laitteiden niitä vastaaviksi. Välittäjän Tekniisten Laitteiden muutokset edellyttävät NASDAQ OMX Helsingin ohjeiden mukaista testausta siten kuin sääntökohtissa 2.2.7 ja 2.2.8 on määritelty.

2.2.20 Välittäjä voi tehdä muutoksia / modifikaatioita Kaupankäyntijärjestelmään yhdistettyihin Tekniisiin Laitteisiin. Kaupankäyntijärjestelmään vaikuttavia tai siinä häiriöitä aiheuttavia muutoksista / modifikaatioista on ilmoitettava NASDAQ OMX Helsingille. NASDAQ OMX Helsinki voi vaatia, että muututut / modifioitujen laitteid 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 OMX Helsinki varaa oikeuden tarvittaessa sulkea Kaupankäyntijärjestelmän korjaoksia varten tai rajoittaa Kaupankäyntijärjestelmän toimintoja korjausten suorittamisen ajaksi. Tämä työ on ensisijaisesti suoritettava Kaupankäyntivalvontaeläke ulkopuolella. NASDAQ OMX Helsingin on mahdollisuus mukaan ilmoittettava 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 Kaupankäyntijärjestelmän pääsyä koskevat salasanat luottamuksellisinä ja että henkilöstö ei missään olosuhteissa ilmaise salasanoja ulkopuolisille. Mikäli Välittäjä epäilee, että Kaupankäyntijärjestelmän pääsyä koskevat menettelyt ovat tulleet ulkopuolisten tietoon, NASDAQ OMX Helsingille on ilmoitettava asiasta 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 OMX Helsingin esittämiä Välittäjän Teknisia Laitteita ja yhteyksiä koskevien tiedustelujen käsittely ja hoitaminen. Välittäjän on ilmoitettava kirjallisesti NASDAQ OMX 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.

**2.3 Kaupankäyntijärjestelmän kautta saatava informaatio**

2.3.1 NASDAQ OMX Helsingillä on oikeus käyttää Välittäjän tekemien toimenpiteiden yhteydessä Kaupankäyntijärjestelmän kertyvää informaatiota. NASDAQ OMX Helsingillä on yksinoikeus Kaupankäyntijärjestelmästä koottu informaation käyttämiseen, kuten yksinoikeus kaikenlaisiin tiedotteisiin ja julkaisuihin sekä informaation jakeluun ja
kopiointiin. NASDAQ OMX Helsingillä on oikeus julkaista ja jakaa kyseistä informaatiota yleisölle.

2.3.2 Välittäjällä on oikeus käyttää Kaupankäyntijärjestelmästä Välittäjän elektronisen yhteyden kautta saatua informaatiota ainoastaan kaupankäyntiin NASDAQ OMX Helsingissä. Lisäksi ainoastaan Välittäjän sisäisiillä 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 Tekniisiä Laitteita sekä muita Instrumenttien kauppana välittömästi osallistuvia Välittäjän työntekijöitä, kuten riskien seurantaa tai Välittäjän kaupankäynnin analysointia suorittavia työntekijöitä, jotka käyttävät informaatiota välittäjärytymisen piirissä sekä sellaisia konsultteja ja sopimusumpanneita, jotka työskentelevät työntekijöinä tai ulkoistussopimusten nojalla Välittäjälle (tässä sääntökohdassa 2.3.2 asiantuntijoita ja sopimusumpanneita pidetään työntekijöinä). Tämä sisältää seuraavia osa-alueita koskevan käytön:

- rekisteröityjen, sertifioitujen Meklareiden suorittama käyttö;
- markkinainformation tekninen seuranta;
- ohjelmiston tuotehallinta;
- tuotekehittäminen / ohjelmointi;
- markkinainformation edistäminen;
- tekniset toimet;
- tekninen tuki;
- markkinainformation testaus;
- näyttelyt;
- markkinainformation mainostaminen;
- tilinhoito;
- 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 markkinoiolle; ja
o kaikki käyttö, jonka lähteenä on myyjän / jakelijan tietosyöte.

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

2.3.2.1 Tarkastus

Ajoittain, kuitenkin enintään kerran 12 (kahdentoista) kuukauden ajanjakson aikana, ellei tähän ole syytä epäillystää olennaista kaupankäyntisääntöjen noudattamisen laiminlyömistä johtuen, NASDAQ OMX Helsingillä on oikeus saada NASDAQ OMX Helsingin henkilökunnan ja/tai NASDAQ OMX Helsingin valitsemien tarkastajien tarkastettavaksi Välittäjän (i) tallenteet Kaupankäyntijärjestelmästä elektronisen yhteyden kautta saatuun informaatioon, (ii) luetteloa sisäisistä käyttäjistä ja (iii) jokaisen ei-sisäisen käyttäjän Kaupankäyntijärjestelmän käyttöön liittyvää informaatio.

Tarkastuksesta on annettava kohtuullisessa ajassa ennakkoilmoitus Välittäjälle ja tarkastus on tehtävä normaalina toimistoaukana soveltuvin osin paikassa, jossa Välittäjä säilyttää tallenteita, käsitetee Kaupankäyntijärjestelmän informaatiota ja/tai käyttää

---

1 NASDAQ OMX Helsinki hyväksyy ja myöntää tarkastukselle rajoituksia, mikäli nämä ovat välttämättömiä Välittäjän sovellettavasta lainsäädännöstä johtuen. Lisäksi NASDAQ OMX Helsinki sitoutuu noudattamaan Globaalin markkinainformaatiopimuksen ("Global Data Agreement") mukaista luottamuksellisuutta.
edellä tarkoitettua informaatiota. NASDAQ OMX Helsinki pyrkii, silloin kohtuullista, antamaan tarkastuksesta vähintään neljä (4) viikkoa etukäteen kirjallisen ilmoituksen, ellei tarkastusta suoriteta epäillystä olennaisesta noudattamisen laiminlyönnistä johtuen. Välittäjän on viipymättä luovutettava pyydetty informaatio tai materiaali, joka liittyy Kaupankäyntijärjestelmästä saadun informaation käsittelyön. Välittäjän on annettava tarkastettavaksi kaikki tallenteet, raportit ja näihin liittyvät dokumentit, jotka ovat välttämättömiä NASDAQ OMX 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 OMX Helsinki pyrkii antamaan Välittäjälle tarkastuksesta alustavan tarkastusraportin 90 (yhdeksänkymmenen) päivän kuluessa tarkastuksen päättymisestä. NASDAQ OMX Helsinki käy Välittäjän, tai Välittäjän niin halutessa Välittäjän nimeämän henkilön kanssa, lävitse alustavan tarkastusraportin loppupäättelmen. Osapuolet vastaavat tarkastuksesta aiheutuneista omista kustannuksistaan.

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

NASDAQ OMX Helsinki alustavan tarkastusraportin loppupäättelmena ("Lopullinen Tarkastusraportti") pidetään määräävänä, kun NASDAQ OMX Helsinki ja Välittäjä ovat yksimielisiä alustavan tarkastusraportin loppupäättelmästä ja NASDAQ OMX Helsinki on suorittanut tutkimisen ja tarkastuksen vilpittömissä mielessä näiden sääntöjen mukaisesti. Mikäli NASDAQ OMX Helsinki ja Välittäjä eivät pääse yksimielisyteen alustavan tarkastusraportin loppupäättelmästä ja jälkikäteisestä tarkastuksesta 30 (kolmenkymmenen) päivän kuluessa siitä, kun Välittäjä on saattanut loppuun jälkikäiteisen tarkastuksensa, Lopullista Tarkastusraporttia pidetään määräävänä edellyttäen, että NASDAQ OMX Helsinki on suorittanut tutkimisen ja tarkastuksen vilpittömissä mielessä näiden sääntöjen mukaisesti.

NASDAQ OMX Helsinki on näytettävä toteen ne selkat, jotka tukevat alustavan tarkastusraportin loppupäättelmää ja/tai Lopullisen Tarkastusraportin loppupäättelmää. Mikäli Lopullisen Tarkastusraportin loppupäättelmän 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 OMX Helsingille 60 (kuudenkymmenen) päivän kuluessa siitä kun Lopullinen Tarkastusraportti tuli määrääväksi. Välittäjän vastuu rajoittuu maksamattiomiin maksuihin korkoineen kolme (3) vuotta ennen hetkeä, jolloin Välittäjä tai Välittäjän tilintarkastaja tai NASDAQ OMX Helsinki ensi kerran sai tietää tai päätti, että raportointi on puutteellista tai muu laiminlyönti saäntöjen noudattamisessa on tapahtunut, edellyttäen, että tällainen puutteellinen raportointi tai muu laiminlyönti saäntöjen noudattamisessa on seurausta Välittäjän vilpittömässä mielessä tekemästä virheestä.

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

2.3.3 Lukuun ottamaan sitä, mitä sääntökohdissa 2.3.2 ja 2.3.6 on todettu, Välittäjä saa jakaa järjestelmällisesti Kaupankäyntijärjestelmän kautta saatua informaatiota, joko kokonaan tai osittain taikka muokattuna tai muokkaamattomana, ainoastaan NASDAQ OMX Helsingin tai sen nimittämän yhteisön tai henkilön kanssa tehdyin erillisen sopimuksen perusteella.

"Järjestelmällinen informaation jakaminen" tarkoittaa jatkuvaa tai usein tapahtuvaa Kaupankäyntijärjestelmän kautta saatavaa informaation kopiointa, julkaisua ja jakamista, kuten reaalialkaiseen informaation ja sen otteiden jakamua tai usein tapahtuvaa jakamista.

2.3.4 Välittäjällä on oikeus jakaa ainoastaan Julkista Markkinainformaatiota. Julkiseksi Markkinainformaatioksi katsottava informaatio määritellään tarkemmin NASDAQ OMX Nordic -pörssien verkkosivuilla.

2.3.5 NASDAQ OMX Helsinki tai sen nimeämä yhteisö tai henkilö voi antaa informaation jakamista koskevia ohjeita sekä määritellä Kaupankäyntijärjestelmän rajapinan, mitä kautta Välittäjä voi jakaa informaatiota.

2.3.6 Välittäjä vastaa yksiin siitä, että kolmannet osapuolet, joilla on tai tulee olemaan mahdollisuus käyttää Välittäjän Teknisiä Laitteita, mukaan lukien mahdollisuus saada haltuunsa Kaupankäyntijärjestelmän kautta saatavaa informaatiota, sekä mut Välittäjälle palveluja tarjoavat kolmannet osapuolet, jotka tämän vuoksi saavat haltuunsa Kaupankäyntijärjestelmän kautta saatavia informaatiota, ovat tietoisia tämän luvun määryksistä ja sitoutuvat noudattamaan niitä.
2.4 Immateriaalioikeudet

2.4.1 NASDAQ OMX Helsinki sitoutuu pitämään voimassa Kaupankäyntijärjestelmässä käytettävien ohjelmistojen tekijänoikeudet, lisenssit ja muut oikeudet. Välittäjällä on jäsenyytensä perusteella oikeus ilman yksinoikeutta käyttää Kaupankäyntijärjestelmää kaupankäynnissään, ottaa kuitenkin huomioon NASDAQ OMX 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 OMX Nordic-sääntöjä, Kaupankäyntijärjestelmää koskevia asiakirjoja, niihin liittyviä sopimuksia, indeksejä, luokitteluja, julkaisuja, markkinainformaatiota, tilastoja, kaikkia muita NASDAQ OMX Helsingin tuottamia asiakirjoja sekä kaikkien näiden muutoksia, kuuluvat NASDAQ OMX Helsingille ja ovat sen omaisuutta. Myös Kaupankäyntijärjestelmän kautta saatavaa NASDAQ OMX Helsingin kokoamaa tai sen muutoin tuottamaa pörssitöimintaa koskevaa informaatiota sekä NASDAQ OMX Helsingin kulloinkin tuottamia indeksejä ja luokitteluja koskevat tekijänoikeudet ja kaikki muut immateriaalioikeudet kuuluvat NASDAQ OMX Helsingille ja ovat sen omaisuutta.

2.4.3 Välittäjät saavat käyttää NASDAQ OMX Helsingin tavaramerkkejä ainoastaan silloin, kun ne kuvaavat NASDAQ OMX Helsingin kautta saatavia tuotteita ja palveluja.

2.4.4 Välittäjä voi käyttää edellä mainittuja tavaramerkkejä ja immateriaalioikeuksia vain, jos se on tehnyt NASDAQ OMX Helsingin tai muiden oikeudenomistajien kanssa erilliset sopimukset, joissa määritellään yksittäisten tavaramerkkien ja/tai immateriaalioikeuksien käyttöön liittyvät oikeudet ja velvollisuudet.

2.4.5 Näiden NASDAQ OMX Nordic -sääntöjen perusteella myönnettävällä oikeuksilla ei luovuteta mitään osin mitään oikeutta, omistusoikeutta tai osuutta Kaupankäyntijärjestelmään, siihen liittyviin asiakirjoihin, indekseihin, luokitteluihin, julkaisuihin, markkinainformaatiioon, tilastoihin tai muihin NASDAQ OMX 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 OMX Helsingille kuuluvat oikeudet tai NASDAQ OMX Helsingin edustamalle immateriaalioikeuksien muulle omistajalle kuuluvat oikeudet on riittautettu, Välittäjän on ilmoitettava siitä viipymättä kirjallisesti NASDAQ OMX Helsingille. Edellä mainittuja sääntöjä sovelletaan myös
tiliateissa, jolloin Välittäjä saa tietää NASDAQ OMX Helsingille tai NASDAQ OMX Helsingin edustamalle immateriaalioikeuksien muulle omistajalle kuuuvien oikeuksien loukkauksesta mitään osin. NASDAQ OMX 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 OMX 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 koskeneet lisenssit ja käyttöoikeudet, joita Välittäjä tarvitsee Teknisten Laitteiden yhdistämiseksi Kaupankäyntijärjestelmään ja yhteydenpitoon Kaupankäyntijärjestelmän kanssa.

2.5 Maksut

Välittäjän on maksettava NASDAQ OMX Helsingille ne maksut, jotka kulloinkin voimassa oleva hinnasto edellyttää. Välittäjälle on ilmoitettava hinnastoon tehtävistä muutoksista. Maksujen korotukset tulevat voimaan aikaisintaan 30 (kolmenkymmenen) kalenteripäivän kuluttua ilmoituksesta.

2.6 Poikkeustoimet

2.6.1 Mikäli tulee ilmi seikoja tai tapahtumia, joiden NASDAQ OMX Helsinki katsoo haittaavan olennaisesti NASDAQ OMX Helsingin kyvä ylläpitää toimivaa kaupankäyntiä (näitä ovat muun muassa markkinahäiriöt, tietoliikenteen häiriöt tai tekniset häiriöt), NASDAQ OMX Helsinki voi toteuttaa seuraavia tarpeellisiä 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 volymia;
(vi) Rajoittaa yhden tai useamman elektronisen yhteyden kautta tehtävien Kauppojen tai Tarjousten lukumäärää tai volymia;
(vii) Sulkea yhden tai useamman elektronisen yhteyden.
Toimenpiteet voivat koskea kaikkea kaupankäyntiä, tiettyä Markkinaa, Markkinasegmenttiä, tiettyä Instrumenttia, Automaattista Tarjousten Välitystä (DMA), Sponsored Accessia, Algoritmista Kaupankäyntiä tai tiettyä Välittäjää.

Tekniset häiriöt

2.6.2 Seuraavia säännöksiä sovelletaan kaupankäyntin teknisiin häiriöihin.

2.6.3 Mikäli Välittäjillä, joiden osuus kaupankäynnistä tietyllä Markkinalla on vähintään noin 75 %, ei ole yhteyttä Kaupankäyntijärjestelmään, toimivan kaupankäynnin ylläpitäminen katsotaan mahdolliseksi, ja NASDAQ OMX Helsinki määrää kaupankäynnin keskeytettäväksi tai sen aloitusajankohdan siirrettäväksi kyseisellä Markkinalla.

2.6.4 Mikäli Välittäjillä, joiden osuus kaupankäynnistä tietyllä Markkinalla on enintään noin 25 %, ei ole yhteyttä Kaupankäyntijärjestelmään, toimivan kaupankäynnin ylläpitäminen katsotaan mahdolliseksi eikä NASDAQ OMX Helsinki määrää kaupankäyntiä keskeytettäväksi tai sen aloitusajankohtaa siirrettäväksi kyseisellä Markkinalla.

2.6.5 Mikäli Välittäjillä, joiden osuus kaupankäynnistä tietyllä Markkinalla on yli noin 25 % mutta alle noin 75 %, ei ole yhteyttä Kaupankäyntijärjestelmään, NASDAQ OMX Helsinki ratkaisee, voidaanko toimivaa kaupankäyntiä ylläpitää ja päättää mahdollisesta kaupankäynnin keskeyttämisestä tai sen aloitusajankohtaa siirtämisestä kyseisellä Markkinalla.

2.6.6 Välittäjän katsotaan olevan ilman yhteyttä Kaupankäyntijärjestelmään, kun kaikki sen elektroniset yhteydet Kaupankäyntijärjestelmään ovat poikki.

2.6.7 Määritellessään, kuinka suuri osa kaupankäynnistä on keskeytyksissä, NASDAQ OMX Helsinki käättää tilastoja, joista käy ilmi Välittäjien edellisen kuukauden markkinaosuudet kaupankäynnistä.

2.6.8 Sellaisten häiriötilanteiden tapauksessa, joiden johdosta toimivien yhteyksien osuutta ei voida vaivatta määrittää, NASDAQ OMX Helsinki ratkaisee voidaanko toimivaa kaupankäyntiä ylläpitää ja päättää mahdollisesta kaupankäynnin keskeytyksestä tai sen aloitusajankohtan siirtämisestä.

Kaupankäynnin uudelleen käynnistäminen

2.6.9 Kaupankäynti käynnistetään uudelleen, kun Välittäjillä, joiden osuuus kaupankäynnistä tietyllä Markkinalla on noin 75 %, on elektroninen yhteys kyseiseen Markkinaan ja NASDAQ OMX 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 OMX Helsinki voi päättää kaupankäynnin uudelleen käynnistämisestä ilman Tarjouskirjaan tallennettuja Tarjouksia ja joko avoimella huutokaupalla tai ilman sitä.

Kaupankäyntivaiheiden pidentäminen

2.6.10 Mikäli NASDAQ OMX Helsinki on keskeyttänyt kaupankäynnin, NASDAQ OMX Helsinki voi, riippumatta keskeytyksen kestosta, pidentää Kaupankäyntivaiheita. Sama koskee tilannetta, jossa kaupankäynnin aloittamisajankohtaa on lykätty yli tunnilla. Pidentäminen ei saa kestää kauemmin kuin kaupankäynnin keskeyttäminen tai siirtäminen, kuitenkin Jatkuvan Kaupankäynnin pidentämisestä on oltava vähintään viisitoista (15) minuuttia. NASDAQ OMX Helsinki ilmoittaa Välittäjille Kaupankäyntivaiheiden pidentämisestä ja pidentämisestä kestosta.

2.6.11 Välittäjälle on ilmoitettava poikkeustoimista kohtuullisessa ajoin ennen toimenpiteiden täytäntöönpaanoa, paitsi jos poikkeustoimien täytäntöönpanon lykkääminen voi aiheuttaa jollakin tavalla merkittävää vahinkoa. NASDAQ OMX Helsingin on tällöin ilmoitettava suoritetuista poikkeustoimista Välittäjälle niin pian kuin se on käytännössä mahdollista. Välittäjän on mahdollisuuksien mukaan ilmoitettava poikkeustoimista omille asiakkailleen.

2.6.12 NASDAQ OMX 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 käynnistämisilmoituksen jälkeen, paitsi jos kaikille Välittäjille on ilmoitettu aikaisemmin tapahtuvasta kaupankäynnin uudelleenkäynnistämisestä kohtuullisessa ajassa etukäteen.

2.7 Salassapito- ja tiedonantovelvollisuus

Välittäjän salassapito- ja tiedonantovelvollisuus

2.7.1 Välittäjän on huolehdittava siitä, että sen työntekijät ja sille palveluja tuottavat sitoutuvat noudattamaan salassapito/velvollisuutta eivätkä ilmaise tai käytä luvatta Välittäjän NASDAQ OMX Helsingissä harjoittaman kaupankäynnin ja muun toiminnan yhteydessä saamiaan jonkun liiketoimintaa tai henkilökohtaisia seikkoja koskevia tietoja. Salassapito/velvollisuuden on jatkuttava työsuhteen päättymisen tai palvelun loppuun suorittamisen jälkeen. Huolimatta siitä, mitä tässä sääntöehdossa 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 Välittäjällä on annettu erehdyksessä toiselle Välittäjälle tarkoitettuja tietoja, Välittäjän on viipymättä ilmoitettava siitä NASDAQ OMX Helsingille. Välittäjän on noudatettava NASDAQ OMX Helsingin tällaisten tietojen käsittelyyn osalta antamia ohjeita. Kyseisiä tietoja on käsiteltävä luottamuksellisina eikä Välittäjä saa käyttää niitä hyväkseen.

Välittäjän tiedonantovelvollisuus

2.7.3 Välittäjän on annettava NASDAQ OMX Helsingille sen pyynnöstä kaikki tiedot, myös asiakkaita koskevat tiedot, jotka NASDAQ OMX Helsinki katsoo tarpeellisiksi, kun se valvoo NASDAQ OMX Nordic -sääntöjen noudattamista sekä täyttäakseen arvopaperi- ja pörssitoimintaa säädenevien lakien ja muiden säännösten mukaiset velvollisensä. Tiedot on toimitettava NASDAQ OMX Helsingin edellyttämässä muodossa.

2.7.4 Välittäjän on välittömästi ilmoitettava NASDAQ OMX Helsingille, jos se miltään osin poikkeaa olennaisesti NASDAQ OMX Nordic -sääntöjen Välittäjää koskevista määryksistä.

2.7.5 Välittäjän on välittömästi ilmoitettava NASDAQ OMX Helsingille, jos Välittäjän taloudellinen tilanne heikkenee siinä määrin, että on olemassa riski, että Välittäjä ei enää pysty täyttämään NASDAQ OMX Nordic -sääntöihin perustuvia velvollisuuksiaan, tai mikäli ilmenee muita seikoja, jotka voivat johtaa samaan tulokseen.

2.7.6 Välittäjän on toimitettava NASDAQ OMX Helsingille vuosikertomuksensa ja tiedot Välittäjän hallituksen puheenjohtajan, tilintarkastajien, toimitusjohtajan, sääntöjen noudattamisesta vastaavan henkilön (Compliance Officer) ja Kaupankäyntipäällikön vaihtumisesta sekä muista Välittäjän jäsenyyshakemusessaan antamissa tiedoissa tapahtuneista olennaisista muutoksista.

NASDAQ OMX Helsingin salassapito- ja tiedonantovelvollisuus

2.7.7 NASDAQ OMX Helsinki, sen työntekijät ja sille palveluja tuottavat eivät saa luvatta ilmaista tai käyttää NASDAQ OMX Helsingin toiminnassa saamiaan jonkun liiketoimintaa tai henkilökohdaisia seikoja koskevia tietoja. Salassapitovelvollisuus jatkuu työsuhteen päätymisen tai palvelun loppuunsuorittamisen jälkeen. NASDAQ OMX Helsingillä on kuitenkin oikeus ja velvollisuus antaa tietoja NASDAQ OMX Helsingin toimintaa valville valtion viranomaisille tai kolmansille osapuolille kansallisten arvopaperi- ja pörssitoimintaa säädenevien lakien ja säännösten tai niihin perustuvan käytännön mukaisesti.
2.7.8 NASDAQ OMX Helsinki saa ilmaista tietoja muille kolmansille osapuolille kuin NASDAQ OMX Helsingin toimintaa valvoville valtion viranomaisille ainoastaan, mikäli kyseistä kolmatta osapuolta sitoo vastaava vaitiolovelvollisuus.

2.8 Vastuuajoitus

2.8.1 Jos tavanomaista huolellisuutta on noudatettu, Välittäjä ja NASDAQ OMX Helsinki eivät vastaa muista kuin tässä sääntökokhassa 2.8 määriteltyissä tilanteissa syntyneistä vahingoista.

2.8.2 Välittäjä ja NASDAQ OMX 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 OMX Nordic -sääntöjen mukaisia velvoitteitaan tai milloin niiden hoitaminen voidaan katsoa kohtuuttomaksi kansallisena tai ulkomaisen lainsäädännön, kansallisten tai ulkomaiden viranomaisten toiminnan tai Euroopan Talousalueen (ETA) muiden toimielinten toimenpiteiden, sähkökatkojen, tulipalon, vesivahinkojen, tietoliikennekatkosten, saartojen, työsuikujen, boikottejen, luonnonnettomuksien, sotatoimen tai muiden vastaanottamattomien tilanteiden vuoksi, jotka eivät ole kyseisen osapuolen määräysvallassa. Lakkoja, saartoja, työsuikuja ja boikotteja koskeva vastuuajoitus on voimassa riippumatta siitä, ovatko Välittäjä tai NASDAQ OMX Helsinki tälläisten toimenpiteiden toteuttaja vai kohde.

2.8.3 Mikäli Välittäjä tai NASDAQ OMX Helsinki on joko kokonaan tai osittain estynyt toteuttamasta NASDAQ OMX Nordic -sääntöjen edellyttämiä toimenpiteitä tässä sääntökokhassa 2.8 määriteltyjen tilanteiden vuoksi, toimenpiteiden suorittamista voidaan siirtää siihen saakka, kunnes este on poistunut. Jos Välittäjä tai NASDAQ OMX Helsinki ovat estyneet suorittamasta tai vastaanottamasta maksuja tällaisen tilanteen vuoksi, kyseisellä osapuolella ei ole velvollisuutta maksaa viivästyskorjota.

2.8.4 Välittäjä ja NASDAQ OMX Helsinki eivät missään olosuhteissa vastaa tietojen tai tiedostojen katoamisesta, saamatta jääneistä voitoista tai tuottoista tai muista epäsuorista tai välillisistä vahingoista.

2.8.5 Lukuun ottamatta tässä sääntökokhassa 2.8 määriteltyjä tilanteita, NASDAQ OMX Helsinki ei missään olosuhteissa vastaa vahingoista, jotka ovat tapahtuneet Markkinainformaation jakamisen seurauksena tai yhteydessä. NASDAQ OMX Helsingillä ei ole velvollisuutta ilmoittaa Markkinainformaatiosta olevista virheistä tai korjata niitä, paitsi mikäli NASDAQ
OMX Helsinki katsoo, että ilmoitusta tai korjausta on pidettävä kohtuullisena ja että sillä voidaan olettaa olevan olennaista merkitystä Välittäjälle.

2.8.6 Lukuun ottamatta tässä sääntökohdassa 2.8 määriteltyjä tilanteita, NASDAQ OMX Helsinki ei missään olosuhteissa vastaa sääntökohdan 2.6 mukaisesti suorittamiensa poikkeustoimenpiteiden seurauksena tai niiden yhteydessä aiheutuneista vahingoista.

2.8.7 Jos vahingon käräjän osapuoli on, suoranaisesti tai välillisesti, aiheuttanut vahingon tai myötävaikutunut sen syntymiseen omilla toimenpiteillään tai takka ei ole pyrkinyt minimoimaan käräjäänsä 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 OMX Helsingin välillä NASDAQ OMX 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 OMX Helsingin Välittäjien väliset NASDAQ OMX Helsingissä tapahtuvaa kaupankäyntiä koskevat erimielisyydet Suomen lain mukaan välimiesmenettelyssä Suomen Keskuskauppakamarin välityslautakunnan sääntöjen mukaisesti.

3. NASDAQ OMX HELSINGIN PÖRSSISÄÄNNÖT

3.1 Johdanto

3.1.1 NASDAQ OMX Helsingin kaupankäynti jakautuu Markkinoihin, joita ovat Osakemarkkina ja Velkakirjamarkkina. Kukin näistä Markkinoa ja edelleen erilaisiin Markkinasegmentteihin ja Markkinoihin.

3.1.2 Tähän lukuun 3 sisältyvät 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.
3.2 Pörssin jäsenyyys


3.2.2 Jäsenyyys voidaan myöntää siten, että se oikeuttaa osallistumaan kaupankäyntiin yhdellä tai useammalla Markkinalla, INET Nordic Markkinasegmentillä tai Genium INET Markkinalla. Välittäjä voi lisäksi tehdä NASDAQ OMX Helsingin tai arvopapereiden liikkeeseenlaskijan kanssa sopimuksen markkinatakaajana toimimisesta.

3.2.3 Välittäjällä on oltava toimintaan soveltuvaa yhteisissä nykyisissä Markkinoidessa, tarvittavat riskienhallintarutiinit, asianmukaiset tietojärjestelmät (mm. tietoturva) ja sen on oltava soveltuva osallistumaan kaupankäyntiin. Välittäjän on kaihin tavoin pyrittävä noudattamaan Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen antaman ohjeen ”Toiminnan järjestäminen automatisoidussa kaupankäyntioppimääräistossa: ohjeet kauppapaikkoja, sijoituspalveluyrityksistä ja toimivaltaisia viranomaisia varten”, päätetty 24. helmikuuta 2012, sijoituspalveluyrityksille annettuja ohjeita (voimassa oleva versio).

3.2.5 NASDAQ OMX Nordic -pörssi voi myöntää rajoitetun jäsenyyden, joka antaa Välittäjälle oikeuden tehdä kauppa yksinomaan omaan lukuun ja ainoastaan Instrumenteilla, jotka selvitettävät Keskusvastapuolen toimesta, hakijalle, joka on perustettu ja jolla on kotipaikka Euroopan talousalueella, jolla on vähintään 50.000 euron osakepääoma ja joka soveltaa hakijan kotivaltioissa yleisesti hyväksyttyjä kirjanpitostandardia.

3.2.6 Välittäjällä on oltava sijoituspalveluyrityksen toimilupa tai luottolaitoksen toimilupa, joka oikeuttaa tarjoamaan sijoituspalveluja. Toimiluvun 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.


3.2.8 Välittäjä voi osallistua kaupankäyntiin jäsenyden kattamilla Markkinoilla, INET Nordic Markkinasegmenteillä ja Genium INET Markkinoilla heti, kun seuraavat vaatimukset on täytetty:

(i) Välittäjällä on suora tai epäsuora yhteys NASDAQ OMX Helsingin hyväksymään ja kyseisillä Markkinoilla / INET Nordic Markkinasegmenteillä / Genium INET Markkinoilla tapahtuvan kaupankäynnin vaatimiihin selvitysjärjestelmiin;
(ii) Välittäjällä on vähintään kaksi (2) auktorisoitua Meklaria; ja
(iii) NASDAQ OMX Helsinki on hyväksynyt Välittäjän Tekniset Laitteet ja ne on yhdistetty Kaupankäyntijärjestelmän tuotantojärjestelmiin.

Välittäjätunnukset

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

Kauppojen selvitysvelvollisuus

3.2.10 Kaikki Kaupat selvitetään Instrumentista riippuen joko NASDAQ OMX Helsingin nimeämän Keskusvastapuolen tai Arvopaperikeskuksen toimesta. Sisäiset Kaupat voidaan selvittää Välittäjän toimesta. Toteutuksen loppupuolta vastaava Arvopaperikeskuksessa tai muussa asianmukaisessa Välittäjän nimeämässä Toteutuksesta vastaavassa tahossa, jonka NASDAQ OMX Helsinki tunnistaa.

NASDAQ OMX Helsingillä on asianmukaiset, kulloinkin päivitetyt 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 OMX Helsinki informoi Välittäjää sellaisista olennaisista muutoksista jatkuvuussuunnitelmiin, jotka ovat suoranaisesti yhteydessä Välittäjiin.


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

Jäsenyyden irtisanominen

3.2.13 Välittäjä voi irtisanoo jäsenyysensä ilmoittamalla asiasta kirjallisesti. Irtisanomisaika on 30 (kolmekymmentä) päivää, jolloin jäsenyyys päättyy irtisanomista seuraavan kuukauden viimeisenä päivänä. Välittäjän on toimitettava ja selvitetettävä kaikki Kaupat, joissa se on osapuolena ja peruutettava kaikki Tarjouksensa jäsenyyden päättymispäivänä mennessä.

3.2.14 Jos NASDAQ OMX Helsinki toteaa, että Välittäjä ei enää täytä jäsenyysehtoja, NASDAQ OMX Helsinki voi irtisanoa jäsenyyden päättymään välittömästi. NASDAQ OMX Helsinki voi tällöin päättää erityisestä syystä, suojatakseen kaupankäynnin osapuolia, että Välittäjä voi toteuttaa jo tallennetut Myynti- ja Ostotarjoukset.
3.3 Pörssin aukioloajat


3.4 Meklari

3.4.1 Välittäjä osallistuu kaupankäyntiin NASDAQ OMX Helsingissä Meklarien välityksellä. Meklarien on oltava Välittäjän tai Välittäjän kanssa samaan konserniin Euroopan Talousalueella kuuluvan toimiluvan saaneen luottolaitoksen tai arvopaperinvälityssliikkeen palveluksessa. Meklari voi yhdellä kertaa 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 ja Välittäjän kanssa samaan konserniin kuuluvan yhtiön palveluksessa. Meklarien on huolehdittava siitä, että kaikki Kaupankäyntijärjestelmään tallennetut tapahtumat ja muut toimenpiteet täyttävät NASDAQ OMX 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;
(ii) Kirjallisesti osoitettut tiedot NASDAQ OMX Helsingin kaupankäyntiä koskevista säädöistä ja kaupankäyntiin sovellettavasta lainsäädännöstä;
(iii) Kirjallisesti osoitettut tiedot talousasioista, rahoitusmarkkinoista ja taloudellisista analyseistä; ja
(iv) Hyväksytysti suoritettu NASDAQ OMX Helsingin järjestämän Kaupankäyntijärjestelmässä tapahtuvaa kaupankäyntiä koskeva koe ja/ tai ymmärrys Velkakirjamarkkinoita Markkinamallin -dokumentista.

Meklarioikeuksien hakeminen ja rekisteröinti

Olosuhteiden muutos ja sääntöjen noudattaminen

3.4.5 Välittäjän on ilmoitettava NASDAQ OMX Helsinkiin välittömästi Meklarin työsuohteen päättymisestä tai jos ilmenee muita syitä, jotka vaikuttavat Meklarin kykyyn osallistua kaupankäyntiin.

3.4.6 Meklari, joka ei ole osallistunut kaupankäyntiin NASDAQ OMX Helsinkiissä yhteen vuoteen, menettää oikeutensa käyttää NASDAQ OMX Helsinkiin Kaupankäyntijärjestelmää. NASDAQ OMX Helsinki ilmoittaa täällöin asiasta sekä Meklariille että asianomaiselle Välittäjälle.

3.4.7 NASDAQ OMX Helsinki voi erityisestä syystä syystä myöntää poikkeuksen Meklareille asetetuista vaatimuksista.

3.5 Tarjousten tallentaminen

3.5.1 Välittäjien, myös niiden, joilla on kaksi (2) tai useampi välittäjätunnus, on ohjein ja muilla tavoin huolehdittava siitä, että Välittäjän omaan lukuun tallennetut Myynti- ja Ostopurtokset eivät tarkoituksellisesti johda Kauppoihin Kaupankäyntijärjestelmässä.

3.6 Tarjousten ja Kauppojen hinnoittelun asianmukaisuus

3.6.1 Tarjouksirjaan tallennettujen Tarjousten, Automaattisesti Täsmäytettyjen Kauppojen ja Sopimuskauppojen on vastattava kyseessä olevan Instrumentin käypää markkina-arvoa ja oltava aitoja Tarjouksia ja Kauppoja.
Kauppojen ”käypä markkina-arvo” tarkoittaa huolelliseen arviointiin perustuvaa kyseessä olevan Instrumentin käypää hintaa. Käypää markkina-arvoa arvioitaessa on kiinnitetävä huomiota muun muassa Instrumentin hintoilutelussa tapahtuneisiin muutoksiin kyseisen Pörssipäivän ja edellisten Pörssipäivien aikana, Instrumentin volatiliteettiin, vastaavankaltaisten Instrumenttien hintoilutelin yleisiin muutoksiin sekä tarvittaessa muinakin Kauppaan liittyviin olosuhteisiin.

Tärjous ei vastaa käypää markkina-arvoa, jos se tallennetaan Tarjouskirjaan hinnalla, jonka ei voida katsoa vastaavan kaupan käypää markkina-arvoa. Tärjouksen voimassaoloaika on otettava huomioon Tarjouksen hintaa arvioidaan.

3.6.2 Välittäjä ei saa antaa Tarjouksia tai tehdä Kauppoja, joiden tarkoitus on yhdessä tai erikseen vaikuttaa sopimattomalla tavalla Kaupankäyntijärjestelmän hinnanmuodostukseen, joilla ei ole taloudellista tarkoitusta tai joilla pyritään viivästyttämään tai estämään muiden Välittäjien pääsy Kaupankäyntijärjestelmään. Edellä mainittu yleinen sääntö tarkoittaa, että muun muassa seuraavat toimet ovat kiellettyjä:

- Tehdä Instrumenteilla salainen Kauppa, johon liittyvät hankkia myöhemmin kyseiset Instrumentit sovittuun vähimmäishintaan, tai ehdolta, jotka rajoittavat Instrumenttien luovutusta edelleen tai jotka pyritään vähentämään tai estämään muiden Välittäjien pääsyä Kaupankäyntijärjestelmään.
- Tämä katsotaan sisältävän myös Instrumentin ostaja ja myyjä olevan sama luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö. Tämän katsotaan sisältävän myös Välittäjän jatkuvan tai säännöllisen tuottamuksen estää tekemästä edellä tarkoitettuja Kauppoja, riippumatta siitä, onko ne tahallisia vai ei;
- 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. Edelleen, tämän katsotaan sisältävän Välittäjän jatkuvan tai säännöllisen tuottamuksen estää tallentamasta edellä tarkoitettuja Tarjouksia tai tekemästä edellä tarkoitettuja Kauppoja riippumatta siitä, onko ne tahallisia vai ei;
- Neuvoo toista antamaan Tarjous tai täsmäyttämään automaattisesti / tekemään Kauppa, jolla pyritään vaikuttamaan Instrumentin hintaan siten, että joku muu pystyisi ostamaan tai myymään Instrumentin edullisempana hintaan kuin se muutoin olisi mahdollista;
- Viivyttaa sellaisen asiakkaan Tarjouksen antamista, joka saattaa vaikuttaa Instrumentin hintaan ja pyrkiä ennen Tarjouksen antamista tekemään /
täsmäytämään automaattisesti Kauppa samalla Instrumentilla Välittäjän omaan tai
jonkun toisen lukuun.

- Kolmannen osapuolen lukuun toimiva Välittäjä ei saa antaa Tarjouksia tai tehdä
  kauppoja, jos Välittäjä epäilee tai Välittäjän tulisi epäillä, että kolmas osapuoli, jonka
  lukuun toimitaan, pyrkii yllä kuvatunlaiseen sopimattomaan vaikuttamiseen.

3.6.3 NASDAQ OMX Helsinki voi päättää, että Tarjoukset, jotka eivät täytä sääntökohtien 3.6.1
ja 3.6.2 vaatimuksia, katsotaan pätemättäksi ja ne peruutetaan Tarjouskirjasta.
NASDAQ OMX Helsinki voi päättää, että Kaupat, jotka eivät täytä kyseisiä vaatimuksia,
eivät päivitää Viimeisintä Kaupahintaa. NASDAQ OMX Helsinki ilmoittaa asiasta niille
Välittäjille, joita päättökset koskevat. NASDAQ OMX Helsinki voi myös ilmoittaa päätöksistä
markkinoille.

3.7 Kaupankäyntitauko

3.7.1 NASDAQ OMX Helsinki voi erityisestä syystä keskeyttää yhdellä tai useammalla
Instrumentilla tapahtuvan kauppojen täsmäytymisen lyhytaikaisesti. Kauppojen
läpimyritymisen voidaan keskeyttää, jos Instrumentti liittyvän sidottujen julkistetaan, jos
hintavaihtelut ovat poikkeuksellisia, jos on epäilty siitä, että markkinoilla on
käytettävissään tietoa epätasapuolisuudesta, tai muiden tapahtumien vuoksi.

Kaupankäyntitauon on oltava mahdollisimman lyhyt.

Ensisijainen Listauspörssi päättää kaupankäyntitauon ja ilmoittaa siitä niille NASDAQ
OMX Nordic-pörsseille, joissa Instrumentti on otettu kaupankäynnin kohteeksi.

3.7.2 Kauppojen läpimyritymisen keskeyttymisen ilmoitetaan. Kaupankäyntitauon syy voidaan
ilmoittaa samassa yhteydessä. Myös kaupankäyntitauon päätymisestä ilmoitetaan.

Kaupankäyntitauon kohteena oleviin Instrumentteihin sovelletaan seuraavaa:

(i) Automaattinen Tarjousten Täsmäytys keskeytetään;
(ii) Välittäjät eivät ole enää sidottuja Tarjouksiinsa;
(iii) Uusien Tarjousten tallentaminen tai Tarjousten muuttaminen ei ole sallittua, mutta
     Tarjous voidaan peruuttaa Tarjouskirjasta; ja
(iv) Sopimuskaupat on raportoitava.

Kun kaupankäyntitauko päättyy, Automaattinen Tarjousten Täsmäytys käynnistyy
uudelleen, Tarjousten tallentamista ja muuttamista koskevat rajoitukset lakkaavat ja
Tarjouskirjassa olevat Tarjoukset ovat jälleen Välittäjä sitovia. Ensisijainen Listauspörssi
3.8 Kaupankäynnin keskeyttäminen

3.8.1 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, Ensisijainen Listauspörssi voi keskeyttää kaupankäynnin Instrumentilla.

Ensisijainen Listauspörssi tekee päätöksen kaupankäynnin keskeyttämisestä ja ilmoittaa siitä niille NASDAQ OMX Nordic -pörsseille, joissa Instrumentti on otettu kaupankäynnin kohteeksi.

3.8.2 Kaupankäynnin keskeyttäminen päättyy, kun keskeyttämisensä syy on poistunut.

3.8.3 Instrumenttiä koskevan kaupankäynnin keskeyttäminen ja sen syy on ilmoitettava. Kaupankäynnin keskeytyksen päättymisestä on ilmoitettava etukäteen.

3.8.4 NASDAQ OMX Helsinki voi päättää, että Automaattinen Tarjousten Täsmäytys käynnistetään kaupankäynnin keskeyttämisensä jälkeen avoimella huutokaupalla.

3.8.5 Seuraavia säädöjä sovelletaan kaupankäynnin keskeyttämisjen kohteena olevien Instrumenttien suhteen:

(i) Välittäjä ei saa antaa, välittää tai toteuttaa kyseistä Instrumenttiä koskevia Tarjouksia omaan tai toisen lukuun, tehdä kauppoja kyseisillä Instrumenteilla eikä ottaa osaa kyseisten Instrumenttien aktiiviseen hoitamiseen, taikka avustaa tallaisissa toimenpiteissä;
(ii) Tarjouskirjaan ennen kaupankäynnin keskeyttämistä tallennetut Tarjouset perutetaan;
(iii) Uusien Tarjousten tallentaminen ei ole sallittua niin kauan kuin Instrumentti on kaupankäynnin keskeyttämisien kohteena; ja
(iv) Ennen kaupankäynnin keskeyttämistä tehdyt Sopimuskaupat on raportoitava välittömästi ja viimeistään kolmen (3) minuutin kuluttua siitä, kun kaupankäynti on käynnistynyt uudelleen.
3.9   Kaupankäyntiä koskevien tietojen julkistaminen

3.9.1   NASDAQ OMX Helsinki jakaa reaaliaikaista informaatiota Tarjouksista ja tehdystä Kaupoista Välittäjille. NASDAQ OMX Helsinki jakaa reaaliaikaista tai jäljempänä kuvatuin tavoin viivästettyä informaatiota Tarjouksista ja tehdystä Kaupoista myös muille markkinatoimijoille ja yleisölle markkinainformaation jälleenmyyjien kautta tai suoraan. NASDAQ OMX Helsinki voi toimittaa markkinainformaatiota yleisölle myös internetsivuillaan ja muilla tarkoituksenmukaisilla tavoilla.

3.10  Automaattinen Tarjousten Välitys (DMA)

3.10.1  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. Automaattista Tarjousten Välitystä koskeva hakemus.

Automaattista Tarjousten Välitystä koskeva hakemus

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

Automaattista Tarjousten Välitystä koskevassa hakemuksessa on esitettävä Automaattista Tarjousten Välitystä koskevat kirjalliset rutiinit. Rutiinien on katettava ainakin seuraavat selkat:

- Kuvaus Välittäjän, asiakkaan ja Kaupankäyntijärjestelmän välillä käytössä olevista due diligence -järjestelyistä, esimerkiksi asiakkaan luotettavuus ja sopivuus Automaattisen Tarjousten Välityksen käyttämiseen;
- Välittäjän ja asiakkaan välillä käytössä olevat turvajärjestelyt, muun muassa asiakkaan tunnistamisrutinil;
- Kuvaus asiakkaan Tarjouksen varmentamisprosessista, ennen kuin Tarjous ohjataan Kaupankäyntijärjestelmään;
- Automaattisen Tarjousten Välityksen seurannassa käytettävien rutiinien kuvaus;
- Kuvaus menettelytavoista, joita asiakas noudattaa käyttäessään Automaattista Tarjousten Välitystä; ja
- Tiedot siitä, missä määrin Välittäjä aikoo jakaa asiakkailleen Kaupankäyntijärjestelmän kautta saatavaa informaatiota Automaattisen Tarjousten
Välityksen yhteydessä, sekä tiedot solmituista markkinainformaation jakelua koskevista sopimuksista.

Välittäjän vastuu Automaattisesta Tarjousten Välityksestä

3.10.3 Välittäjä vastaa Automaattisen Tarjousten Välityksen kautta ohjatuista Tarjouksista vastaavalla tavalla kuin muistakin antamistaan Tarjouksista.

3.10.4 Välittäjän on huolehdittava tarkoituksenmukaisista teknisistä ja hallinnollisista järjestelyistä sen varmistamiseksi, että Automaattisen Tarjousten Välityksen kautta ohjatut Tarjoukset eivät ole NASDAQ OMX Nordic-sääntöjen vastaisia.

3.10.5 Välittäjän on nimitettävä Kaupankäyntipäällikkö tai muu vastaavassa asemassa oleva henkilö yhteydenkäynnin ohjaamiseen ja hallinnollisista asioiden varmistamiseksi, että Automaattisen Tarjousten Välityksen kautta ohjatut Tarjoukset eivät ole NASDAQ OMX-sääntöjen vastaisia.

3.10.6 Välittäjän on huolehdittava siitä, että NASDAQ OMX Helsingillä on aina yhteydenkäynnin oikeus ja tämän sijaistä koskevat yhteyden sekä yhteyskoodi yhteyden kannalta. Välittäjän on nimitettävä yhteyshenkilöksi. Välittäjä on eräiden asiakkailla oleva asiointihenkilö aina 24/7 aukiolla.

3.10.7 Välittäjän on ilmoitettava NASDAQ OMX Helsingille kaikista Automaattiseen Tarjousten Välitykseen liittyvistä asioista, kuten Automaattisen Tarjousten Välityksen kautta tallennettujen Tarjousten valvonnasta ja siitä, että Automaattinen Tarjousten Wälitys on järjestetty tämän sääntökohdan 3.10 mukaisesti. Välittäjän on nimitettävä yhteyshenkilöksi.

3.10.8 NASDAQ OMX Helsinki voi milloin tahansa pyytää Välittäjältä sen tarjoamaa Automaattista Tarjousten Välitystä koskevia tietoja.

Välittäjän suhde asiakkaaseen

3.10.9 Välittäjän on solmittava erillinen kirjallinen sopimus Automaattisen Tarjousten Välityksen ehdosta jokaisen asiakkaan kanssa, joka haluaa käyttää Automaattista Tarjousten Välitystä. Sopimuksen tulee sisältää ainakin seuraavat seikat:

- Enimmäiskentän, josta Välittäjä voi vastata asiakkaaseen nähden, tai valtuutus tehdä tarkistuksia ja varaauksia asiakkaan arvo-osuus- / arvopaperitilillä tai pankkitilillä;
Määräykset, joissa todetaan Välittäjän oikeus keskeyttää välittömästi Automaattinen Tarjousten Välitys asiakkaan osalta;

Määräykset, joissa määritellään Välittäjän vastuu asiakasta kohtaan Kaupankäyntijärjestelmään tallennettujen Tarjousten seurannan ja peruuttamisen osalta sopimuksessa tarkemmin kuvatuissa erityistilanteissa;

Määräykset, joissa määritellään Välittäjän oikeus peruuttaa Kaupat, jotka eivät täytä sääntökohdassa 3.6 kuvattuja Tarjousten ja Kauppojen hinnoittelun vaatimuksia sekä NASDAQ OMX Helsingin oikeus peruuttaa Kaupat sääntökohtien 4.7 ja 5.7 nojalla;

Määräys, joka kielletään asiakasta antamasta Tarjouksia, joiden tarkoitus on yhdessä tai erikseen vaikuttaa sopimattomalla tavalla Kaupankäyntijärjestelmän hinnanmuodostukseen, joilla ei ole taloudellista tarkoitusta tai joilla pyritään viivästyttämään tai estämään muiden Välittäjien pääsy Kaupankäyntijärjestelmään;

Selostus asiakkaan velvollisuudesta olla jakamatta Kaupankäyntijärjestelmän kautta saatavaa Julkista Markkinainformaatiota; ja

Selostus Automaattisen Tarjousten Välityksen ehdoista ja käytöstä.

Välittäjän Tekniset Laitteet

3.10.10 NASDAQ OMX Helsinki voi päättää, että Kaupankäyntijärjestelmä hylkää automaattisesti Automaattisen Tarjousten Välityksen kautta ohjatut Tarjoukset, jotka poikkeavat Viimeisimmästä Kauppahinnasta NASDAQ OMX Helsingin määrittelemän / määrittelemien Tikkivälin / Tikkivälien ylittävällä määrällä.

3.10.11 Välittäjän Automaattisessa Tarjousten Välityksessä käytättävien Teknisten Laitteiden on täytettävä ainakin seuraavat vaatimukset:

Tarjouksen on sisällettävä tiedot päivästä ja ajankohdasta, jolloin asiakas on antanut Tarjouksen;

Välittäjän Automaattisessa Tarjousten Välityksessä käytettävän järjestelmän on automaattisesti hylättävä asiakkaan Tarjouksen, 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 3.10.11 nojalla ja hylkäämisestä ei voida välittömästi lähettää asiakkaalle viestiä, ohjataan Tarjous automaattisesti Meklarille manuaaliseen käsitteelyyn.

3.10.12 Välittäjän on testattava ja hyväksyttävä Automaattisessa Tarjousten Välityksessä käyttämänsä Tekniset Laitteet ennen niiden käyttöön ottoa. NASDAQ OMX Helsinki voi vaatia Teknisten Laitteiden lisatestausta. NASDAQ OMX Helsinki hyväksyy Teknisten Laitteiden yhteyden Kaupankäyntijärjestelmään ennen niiden käyttöön ottoa.

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

3.10.14 Automaattista Tarjousten Välitystä voidaan käyttää ainoastaan Instrumentteihin, jotka ovat Automaattisen Tarjousten Täsmätyksen kohteena.

3.11 Sponsored Access

3.11.1 Sponsored Access on elektroninen järjestely, jolla sääntökohdan 3.2.6 mukaisen toimiluvun omaava Välittäjä on antanut asiakkaalleen oikeuden Välittäjän välittäjätunnuksia käyttäen lähetettää Tarjouksia suoraan asiakkaan kaupankäynti infrastruktuurista tai kolmatta osapuolta käyttäen Kaupankäyntijärjestelmään.

Sponsored Accessia ei voida myöntää Välittäjän asiakkaille, jotka ovat NASDAQ OMX Nordic -pörssien jäseniä, jollei NASDAQ OMX Helsinki ole antanut kirjallista suostumusta.

Sponsored Accessia koskeva hakemus

3.11.2 Sponsored Accessia koskeva oikeus voidaan myöntää hakemuksesta. Käytön saa aloittaa vasta, kun NASDAQ OMX Helsinki on hyväksynyt hakemuksen kirjallisesti.

Hakemuksessa on esitettyä Sponsored Accessia koskevat kirjalliset rutiinit. Rutiinien on katettava ainakin seuraavat seikat:
Välittäjän vastuu Sponsored Accessista

3.11.3 Välittäjän 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.

3.11.4 Välittäjän on huolehdittava tarkoituksenmukaisista teknisistä ja hallinnollisista järjestelyistä sen varmistamiseksi, että Sponsored Accessin kautta ohjatut Tarjoukset eivät ole NASDAQ OMX Nordic -sääntöjen vastaisia. Välittäjän tulee taata, että Tarjousta edeltävien riittävien varmennusten olemassaolo ja että ne, kuten mitkä tahansa muutkin kuvaukset ja rutinat järjestelyistä ja Sponsored Accessin käytöstä, vastaavat jatkuvasti niitä kuvauksia ja rutineja, jotka NASDAQ OMX Helsingille on esitetty sääntökohtaan 3.11.2 mukaisesti. Mikäli Välittäjä menettää kyvyn valvoa (Sponsored Accessin liittyen)asiakkaansa kaupankäyntiaktivissuutta mistä tahansa syystä, Välittäjän on ilmoitettava asiasta NASDAQ OMX Helsingille ilman aiheetonta viivytystä. Saatuana edellä tarkoitetun ilmoituksen Välittäjältä, NASDAQ OMX Helsinki päättää välittömästi asiakkaan kaupankäyntiyhteyden.

3.11.5 Välittäjän on nimittettävä Kaupankäyntipäällikkö tai muu vastaavassa asemassa oleva henkilö yhteysenkiöksi, joka vastaa kaikista Sponsored Accessiin liittyvistä asioiden, kuten Automaattisen Tarjousten Välityksen kautta tallennettujen Tarjousten valvonnasta ja siltä, että Sponsored Access on järjestetty tämän sääntökohtaan 3.11 mukaisesti. Välittäjän on nimittettävä yhteysenkiöelle sijainen. Lisäksi Välittäjän tulee huolehtia siitä, että Välittäjän asiakkaalle nimetään vastaavat yhteysenkiöt.
Välittäjän on huolehdittava siitä, että NASDAQ OMX Helsingillä on aina yhteyshenkiloitä ja näiden sijaisia koskevat yhteystiedot ja että yhteyshenkilot tai heidän sijaisensa ovat aina tavoitettavissa NASDAQ OMX Helsingin aukioloaikana. Lisäksi Välittäjän tulee huolehtia siitä, että NASDAQ OMX Helsingillä on tieto Välittäjän asiakkaan nimestä, pääkonttorin osoitteesta sekä kotipaikasta.

3.11.6 Välittäjän on ilmoitettava NASDAQ OMX Helsingille kaikista Sponsored Accessiin liittyvistä olennaisista muutoksista.

3.11.7 NASDAQ OMX Helsinki voi milloin tahansa pyytää Välittäjältä sen tarjoamaa Sponsored Accessia koskevia tietoja.

Välittäjän suhde asiakkaaseen

3.11.8 Välittäjän on solmittava erillinen kirjallinen sopimus Sponsored Accessin ehtoista jokaisen asiakkaan kanssa, joka haluaa käyttää Sponsored Accessia. Sopimuksen tulee sisältää ainakin seuraavat seikat:

- Enimmäisriski, josta Välittäjä voi vastata asiakkaaseen nähden, tai valtuutus tehdä tarkistuksia ja varauksia asiakkaan arvo-osuus-/arvopaperitilillä tai pankkitilillä;
- Määräykset, joiden mukaan Sponsored Accessiin käytettävien järjestelmien tulee tarjota riittävästi Tarjousta edeltävät varmennukset, jotka varmistavat NASDAQ OMX Helsingin Kaupankäyntisääntöjen noudattamisen;
- Mikäli kauppaa edeltävät vahvistukset Tarjouksille eivät ole NASDAQ OMX Helsingin Kaupankäyntijärjestelmästä, määrräys Välittäjän oikeudesta tarkastaa ja todentaa kauppaa edeltävien vahvistusten täytäntöönpano Sponsored Accessiin käytettävästä järjestelmästä;
- Määräykset, joissa todetaan Välittäjän oikeus keskeyttää välittömästi Sponsored Access asiakkaan osalta;
- Määräykset, joissa määritellään Välittäjän vastuu asiakasta kohtaan Kaupankäyntijärjestelmään tallennettujen Tarjousten seurannan ja peruuttamisen osalta Sponsored Accessista tehdyssä sopimuksessa tarkemmin kuvatuissa erityistilanteissa;
- Määräykset, joissa määritellään Välittäjän oikeus peruuttaa Kaupat, jotka eivät täytä sääntökokhasssa 3.6 kuvattuja Tarjousten ja Kauppojen hinnoittelun vaatimuksia sekä NASDAQ OMX Helsingin oikeus peruuttaa Kaupat sääntökohtien 4.7 ja 5.7 nojalla;
Määräykset, joilla todetaan asiakkaalla olevan velvollisuus toimittaa tietoa teknisestä järjestelmästä ja yhteydestään Kaupankäyntijärjestelmään Kaupankäyntisääntöjen noudattamisen varmistamiseksi;

Määräys, joka kieltää asiakasta antamasta Tarjouksia, joiden tarkoitus on yhdessä tai erikseen vaikuttaa sopimattomalla tavalla Kaupankäyntijärjestelmän hinnanmuodostukseen, joilla ei ole taloudellista tarkoitusta tai joilla pyritään viivästytämään tai estämään muiden Välittäjien pääsy Kaupankäyntijärjestelmään; ja

Selostus Sponsored Accessin ehdosta ja käytöstä.

Välittäjän Tekniset Laitteet

3.11.9 NASDAQ OMX Helsinki voi päättää, että Kaupankäyntijärjestelmä hylkää automaattisesti Sponsored Accessin kautta ohjatut Tarjoukset, jotka poikkeavat Viimeisimmästä Kauppahinnasta NASDAQ OMX Helsingin määritlemän / määrittelemien Tikkivälin / Tikkivälien ylittävällä määrällä.

3.11.10 Välittäjän tai Välittäjän asiakkaan Sponsored Accessissa käytännömienn Tekisten Laitteiden on täytettävä ainakin seuraavat vaatimukset:

- Kaikkien Sponsored Accessin kautta asetettujen Tarjousten tulee olla riittävien Tarjousta edeltävien varmennusten alainen, kuten kuvattu sääntökohdan 3.11.2 mukaisti annetussa kirjallisessa rutinissa;
- Välittäjän Sponsored Accessissa käytännömienn järjestelmän on automaattisesti hylättävä asiakkaan Tarjoukset, joiden toteuttaminen ylittäisi asiakkaan yhden tai useamman maksu- ja/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 tietoturvavälineistöjä Kaupankäyntijärjestelmään liittyen.

3.11.11 Välittäjän on testattava ja hyväksyttävä Sponsored Accessissa käytetyn Teknisten Laitteiden niiden käyttöönottoa. NASDAQ OMX Helsinki voi vaatia Teknisten Laitteiden lisätestausta. NASDAQ OMX Helsinki hyväksyy Teknisten Laitteiden yhteyden Kaupankäyntijärjestelmään ennen niiden käyttöönottoa.

Sponsored Accessin tunnistaminen
3.11.12 **Sponsored Accessissa käytettävien Teknisten Laitteiden on oltava yhteydessä Kaupankäyntijärjestelmään yhden (1) tai useamman yksinomaan Sponsored Accessiin käytettävän käyttäjätunnukseksi.**

**Sponsored Accessin käyttäminen**

3.11.13 **Sponsored Accessia voidaan käyttää ainoastaan Instrumentteihin, jotka ovat Automaattisen Tarjousten Täsmätyksen kohteena.**

3.11.14 **Mikäli Välittäjä tai Sponsored Access asiakas ei noudata edellä selostettuja ehtoja ja määräyksiä, on NASDAQ OMX Helsingillä oikeus välittömästi vaikuttaa lopettaa Sponsored Access, joko koskien tiettyä Välittäjää tai yksittäistä asiakasta.**

### 3.12 **Algoritminen Kaupankäynti**

3.12.1 **Välittäjä voi NASDAQ OMX Helsingin etukäteen antaman kirjallisen suostumuksen perusteella osallistua kaupankäyntiin Algoritmisen Kaupankäynnin väliaikaisella.**

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 liimitteihin nähden. Menettelyjen tulee kattaa ainakin seuraavat seikat:**

  - 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 Algoritmisen Kaupankäynnissä käyttämien Teknisten Laitteiden on täytettävä sääntökohdassa 3.2 esitetty vaatimukset.**

3.12.4 **Algoritmisen Kaupankäynti on rekisteröiltävä Kaupankäyntijärjestelmään käyttämällä yhtä tai useampaa yksinomaan Algoritmisen Kaupankäyntiin tarkoitettua erityistä käyttäjätunnusta.**

3.12.5 **Välittäjän on nimitettävä Kaupankäyntipäällikkö tai muu vastaavassa asemassa oleva henkilö yhteydenhetkellä, joka vastaa kaikista Algoritmisen Kaupankäyntiin liittyvistä asioista, kuten Algoritmisen Kaupankäynnin kautta tallennettujen Tarjousten valvonnasta.**
ja siitä, että Algoritminen Kaupankäynti on järjestetty tämän sääntökohtdan 3.12 mukaisesti. Välittäjän on nimitettävä yhteyshenkilölle sijainen.

Välittäjän on huolehdittava siitä, että NASDAQ OMX Helsingillä on aina tiedossaan yhteyshenkilön ja hänen sijaisensa yhteystiedot sekä siitä, että yhteyshenkilö tai hänen sijaisensa on aina tavoitettavissa NASDAQ OMX Helsingin aukioloaikana.

### 3.13 Lain, NASDAQ OMX Nordic -sääntöjen ja muiden säännösten rikkominen

Lain, NASDAQ OMX Nordic -sääntöjen ja muiden säännösten rikkomuksia säätelevät Suomen laki ja NASDAQ OMX Helsingin säännöt seuraavasti:

#### 3.13.1 Kurinpitomenettelyyn sovelletaan jäljempänä mainitun lisäksi soveltuvin osin mitä Arvopaperipörssin säännöissä on kurinpitomenettelystä säädetty ja Kurinpitolautakunnan sääntöjä.

Välittäjät:

#### 3.13.2 Mikäli Välittäjä rikoo Suomen lakia, muita Välittäjän NASDAQ OMX Helsingissä harjoittamaan toimintaan sovellettavia säännöksiä tai määräyksiä, NASDAQ OMX Nordic -sääntöjä tai hyvää arvopaperimarkkinatapaa, rikkomukseen syyllistyneelle Välittäjälle voidaan määrätä sääntökohdissa 3.13.3-3.13.5 tarkoitettu seuraamus.

#### 3.13.3 Kurinpitolautakunta voi määrätä edellä sääntökohdassa 3.13.2 tarkoitettuja säännöksiä ja määräyksiä rikkoneelle Välittäjälle varoituksen. Varoituksen lisäksi Kurinpitolautakunta voi määrätä kurinpitomaksun. NASDAQ OMX Helsinki on määrä maksettavan kurinpitomaksun määrä on vähintään kymmenentuhatta euroa (EUR 10 000) ja enintään viisistuhatta euroa (EUR 500 000). Seuraamusta määrättäessä on otettava huomioon rikkomuksen vakavuus, Välittäjän koko ja muut olosuhteet.

#### 3.13.4 Mikäli rikkomus on erityisen vakava, Kurinpitolautakunta voi varoituksen ja kurinpitomaksun määräyksen lisäksi peruuttaa Välittäjän jäsenyyden määräajaksi tai pysyvästi. Kurinpitolautakunta voi myös väliaikaisella päätöksellä kieltää Välittäjää osallistumasta kaupankäyntiin asian käsittelyn ajaksi, mikäli se katsoo tämän pörrsikaupankäynnin toimivuuden kannalta tarpeelliseksi.

#### 3.13.5 Mikäli rikkomus on vähäinen, NASDAQ OMX Helsinki voi käsittelä asian ja antaa Välittäjälle muistutuksen.

Meklarit:
3.13.6 Mikäli Meklari rikkoo Suomen lakia, muita Meklarin NASDAQ OMX Helsingissä
harjoittamaan toimintaan sovellettavia säännöksiä tai määryyksiä, NASDAQ OMX Nordic-
sääntöjä tai hyvää arvopaperimarkkinatapaa, rikkomukseen syylistyneelle Meklariille
voidaan määrätä sääntökohdissa 3.13.7-3.13.9 tarkoitettu seuraamus.

3.13.7 Kurinpitolautakunta voi määrätä edellä sääntökohdassa 3.13.6 tarkoitettuja säännöksiä tai
määryyksiä rikkoneelle Meklariille varoituksen.

3.13.8 Mikäli rikkomus on erityisen vakava, Kurinpitolautakunta voi varoituksen lisäksi peruuttaa
Meklariin oikeuden määrääjaksi tai pysyvästi. Kurinpitolautakunta voi väläläikaisella
päätöksellä kieltää Meklaria osallistumasta kaupankäyntiin asian käsittelyn ajaksi, mikäli
se katsoo tämän pörssikaupankäynnin toimivuuden kannalta tarpeelliseksi.

3.13.9 Mikäli rikkomus on vähäinen, NASDAQ OMX Helsinki voi käsitellä asian ja antaa Meklariille
muistutuksen.
4. INET Nordic

Tämä luku 4 sisältää säännöt kaupankäynnistä INET Nordic kaupankäyntijärjestelmässä kaikilla Osakemarkkinan Instrumentteillä.

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; ja
- Rahasto-osuudet.


Kaupankäynnin yleiset säännöt

4.2 Kaupankäyntitavat

4.2.1 Kauppoja voidaan toteuttaa joko Automaattisesti Täsmäytettyinä Kauppoina tai Sopimuskauppoina.

4.3 Kaupankäyntivaiheet

4.3.1 NASDAQ OMX Helsingin kaupankäynti käsittää seuraavat vaiheet:

(i) Kaupankäyntiä Edeltävä Jakso;
(ii) Jatkuva Kaupankäynti; ja
(iii) Kaupankäynnin Jälkeinen Jakso.

4.3.2 Seuraavia toimenpiteitä voidaan tehdä tai ne on tehtävä Kaupankäyntiä Edeltävän Jakson aikana:

(i) Tarjouksia voidaan tallentaa ja muuttaa avoimeen huutokauppaan osallistumista varten sekä peruuttaa;
(ii) Sopimuskaapat voidaan raportoida tai on raportoitava NASDAQ OMX 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 Täsmäytysenk, ks. Sääntökohta 4.5.1.
(iii) Sopimuskaapat on raportoitava NASDAQ OMX Helsingille, ks. Sääntökohta 4.6; ja

4.3.4 Seuraavia toimenpiteitä voidaan tehdä tai tehdään Kaupankäynnin Jälkeisen Jakson aikana:

(i) Tarjouksia voidaan peruuttaa tai muuttaa;
(ii) Sopimuskauppoja voidaan raportoida NASDAQ OMX Helsingille, ks. Sääntökohta 4.6;
(iii) Kauppoja voidaan peruuttaa, ks. sääntökohta 4.7; ja
(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: Kaikkien Osakemarkkinan Instrumenttien yksi (1) instrumenttiyksikkö muodostaa Pörssierän.

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;
Hinta;
Määrä;
Tieto siitä, onko kyseessä Osto- vai Myyntitarjous;
Asema kaupankäynnissä (asiakas / omaan lukuun / riskitön toimeksiantaja / liikkeeseenlaskijan kauppa / markkinataitaja / stabilisaatio); ja
Tarjousehtoja voidaan esittää INET Nordic Markkinamalli -dokumentin mukaisesti. Seuraavia Tarjousehtoja voidaan käyttää Osakemarkkinalla tapahtuvassa kaupankäynnissä siten kuin NASDAQ OMX Helsinki erikseen päätää:

"Rajahintatoimeksianto"
"Markkinahintainen toimeksianto"
"Epätasapainotoimeksianto (Imbalance Order)" – Seuraavat voimassaolotyyppit ovat käytössä:
1. Epätasapaino avauksessa (IOOP); ja
2. Epätasapaino päivän päättökellässä (IOOC).

"Jäävuoroimakehitys (Reserve Order)"
"Hintaan sidottu toimeksianto (Pegged Order)"
"Pienin kaupankäyntimäärä""Ei-julkistettu toimeksianto"

"Voimassaolo" – Seuraavat voimassaolotyyppit ovat käytössä:
1. Tarjous voimassa ainoastaan tekohetkellä (Välitön toteutus tai peruutus; IOC);
2. Tarjous voimassa markkinan sulkeutumiseen saakka (Hyväksyttyävissä markkinan sulkeutumiseen saakka / päivä Tarjous);
3. Tarjous voimassa tiettyyn kellonaikaan saakka (Hyväksyttyävissä tiettyyn kellonaikaan saakka);
4. Tarjous voimassa ainoastaan huutokaupan aikana (Hyväksyttyävissä vain huutokaupassa); ja
5. Tarjous voimassa kunnes perutut (Hyväksyttyävissä kunnes perutut).

"Avaushuutokauppa"
"Päivän päätös huutokauppa"
"Keskihintatarjous"
"Reititettävä Tarjous"
"Markkinatakaaja Tarjous"

"Parhaan Hinnan Tarjous"

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 OMX Helsinki voi päättää, että Tarjouksen hinta ei saa poiketa enempää kuin tietyn määrän NASDAQ OMX Helsingin määritlemästä vertailuhinnasta. Määrä voi vaihdella eri Instrumenttien osalta.

4.5 Automaattisesti Täsmäytetyt Kaupat


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

- Hinta;
- Sisäinen Täsmäytys;
- Tarjouskirjassa näkyvät Tarjoukset;
- Aika, joilloin Tarjous on tallennettu Tarjouskirjaan.

Tarjouksen prioriteetti ei muutu, mikäli Välittäjä vähentää Tarjouksen volyymia. Muista Tarjouksen muutoksista seuraa Tarjouksen peruuttaminen ja uuden Tarjouksen tallentaminen Tarjouskirjaan.
4.5.2 NASDAQ OMX Helsinki tarjoaa tietyille Instrumenteille, jotka ovat Automaattisen Tarjousten Täsmäytysen piirissä, Tarjousten Reititystä. Instrumentit, jotka soveltuvat Tarjousten Reititykseen on kuvattu INET Nordic Markkinamalli -dokumentissa.


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

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

4.5.4 Passiivinen strategia yrittää ensin täsmäyttää NASDAQ OMX Helsingissä olevia Tarjouksia vastaan hinnalla, joka on yhtä hyvä tai parempi kuin EBBO ja tämän jälkeen reitittää jäljelle jäävän Tarjouksen määrän yhdelle tai useammalle Etämarkkinalle. Mikäli annettu Tarjous jää osittain tai kokonaan täsmäytymättä Reitityksen jälkeen, jäljelle jäänyt osa Tarjouksesta asetetaan NASDAQ OMX Helsingin Tarjouskirjaan, eikä sitä enää yritetä Reitittää uudelleen.

Reaktiivinen strategia käyttää samankaltaisesti kuin passiivinen strategia, mutta se saattaa uudelleen reitittää jäljelle jäävän Tarjouksen määrän yhdelle tai useammalle Etämarkkinalle NASDAQ OMX Helsingin Tarjouskirjaan asettamisen jälkeen, mikäli asianmukainen EBBO on muuttunut ja mahdollistaa Tarjouksen toteuttamisen. Tiettyihin reaktiivisiin strategioihin saattaa soveltaa myös muita Tarjousehtoja, tällaiset Tarjousehdot on kuvattu INET Nordic Markkinamalli–dokumentissa.

Tietty strategiat eivät ole passiivisia tai reaktiivisia.

Alla oleva taulukko esittää käytössä olevat reititysstrategiat:

<table>
<thead>
<tr>
<th>Strategia</th>
<th>Passiivinen</th>
<th>Reaktiivinen</th>
<th>Huomio</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>BOOK</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>Ei reititystä</td>
</tr>
</tbody>
</table>
SCAN

STGY

STGV

DCAN

DNGY

DIVE

DMID

DMID

NMID

"BOOK"

Mikäli Tarjouksen ei ole merkitty osallistuvan Tarjousten Reitittämiseen, osallistuu se normaaliin Automaatiseen Tarjousten täsmäytymiseen. Tarjous täsmäytyy tuolloin parhaasta hintatasosta alkaen ja pyrkii täsmäyttämään Tarjouksen prioriteettijärjestyksen mukaisesti. Tämä on oletusstrategia, mikäli mitään muuta reititysstrategiaa ei ole valittu.

"SCAN"


Mahdollinen Reititettävän Tarjouksen jäljelle jäänyt volyymi asetetaan Etämarkkinalle reitittämisen jälkeen NASDAQ OMX Helsingin Tarjouskirjaan ja Tarjousta ei Reititetä uudelleen.

"STGY"

Tämä Reititettävä Tarjous seuraa strategian "SCAN" logiikkaa, mutta Tarjous saattaa aktivoitua uudelleen Reitittymään Etämarkkinoille NASDAQ OMX Helsingin Tarjouskirjaan asettamisen jälkeen. Näin tapahtuu, mikäli EBBO muuttuu tavalla, joka viittaa Tarjouksen mahdolliseen osittaiseen tai kokonaiseen täsmäytymiseen Etämarkkinalla.

"STGV"

Tämä Reititettävä Tarjous seuraa strategian "STGY" logiikkaa, mutta Tarjous saattaa aktivoitua uudelleen Reitittymään Etämarkkinoille NASDAQ OMX Helsingin Tarjouskirjaan asettamisen jälkeen. Näin tapahtuu vain, mikäli EBBO muuttuu tavalla, joka viittaa jäljellä
olevan Tarjouksen minimiosuuden mahdolliseen täsmäytymiseen Etämarkkinalla. INET Nordic Markkinamalli–dokumentti määrittää kyseisen minimiosuuden suuruden.

"DCAN"

Tämä Reititettävä Tarjous seuraa strategian ”SCAN” logiikkaa, mutta Tarjous yrittää ensin täsmäytyä Nordic@Mid–tarjouskirjassa ja sitten NASDAQ OMX Helsingin Tarjouskirjassa ennen kuin se reititetään Etämarkkinalle, jolla on INET Nordic Markkinamalli–dokumentin määräysten mukainen EBBO. Voidakseen tulla täsmäytetyksi Nordic@Mid–tarjouskirjassa, tulee Reititettävän Tarjouksen täyttää Keskihintatarjouskirjassa INET Nordic Markkinamalli–dokumentissa asetetut ehdot.

Se osa, joka on jäänyt jäljelle Reititettävänä tarjouksesta asianmukaiselle Etämarkkinalle reitittämisen jälkeen, asetetaan NASDAQ OMX Helsingin Tarjouskirjaan, josta sitä ei enää reititetä uudelleen.

"DNGY"

Tämä Reititettävä Tarjous seuraa strategian a ”STGY” logiikkaa, mutta Tarjous yrittää ensin täsmäytyä Nordic@Mid–tarjouskirjassa ja sitten NASDAQ OMX Helsingin Tarjouskirjassa ennen kuin se reititetään Etämarkkinalle, jolla on INET Nordic Markkinamalli–dokumentin määräysten mukainen EBBO. Voidakseen tulla täsmäytetyksi Nordic@Mid–tarjouskirjassa, tulee Reititettävän Tarjouksen täyttää Keskihintatarjouskirjassa INET Nordic Markkinamalli–dokumentissa asetetut ehdot.

Tarjous voidaan aktivoida reitittymään uudelleen Etämarkkinalle NASDAQ OMX Helsingin Tarjouskirjaan asettamisen jälkeen, mikäli EBBO muuttuu tavalla, joka viittaa Tarjouksen mahdolliseen osittaiseen tai kokonaiseen täsmäytymiseen muualla.

"DIVE"

Tämä reititsysstrategia soveltuu ainoastaan sellaisiin Tarjouksiin, jotka sisältävät seuraavat Tarjousehdot ”Ei-julkistettu toimeksianto”, ”Keskihintatarjous” ja ”Hintaan sidottu toimeksianto (Pegged Order)”.

Tämä Reititettävä Tarjous yrittää ensin täsmäytyä Nordic@Mid–tarjouskirjassa ja sitten NASDAQ OMX Helsingin Tarjouskirjassa. Tätä Reititettävä Tarjousta ei reititetä Etämarkkinalle. Reititettävää tarjousta ei uudelleen hinnoitella EBBO:n mukaisesti, sillä hinta on jo annettu Hintaan sidotun toimeksiannon ohjeistuksessa. Reititettävä Tarjous
yrittää ensin täsmäytä Nordic@Mid–tarjouskirjassa ennen sen asettamista NASDAQ OMX Helsingin Tarjouskirjaan. Voidakseen tulla täsmäytetyksi Nordic@Mid–tarjouskirjassa, tulee Reititetävän Tarjouksen täyttää Keskihintatarjouksille INET Nordic Markkinamalli–dokumentissa asetetut ehdot. Alkuperäisen Hintaan sidotun toimeksiannon hinnan päivitys katsotaan uudeksi täsmäytysyritykseksi ja siten tällainen Tarjous yrittää jälleen ensin täsmäytä Nordic@Mid–tarjouskirjassa ja sitten NASDAQ OMX Helsingin Tarjouskirjassa.

"DMID"

Tämä reititysstrategia soveltuu ainoastaan Keskihintatarjouksiin.

Reititys käynnistyy Markkinasegmentin siirryessä Päivän päätös huutokauppaan ja johtaa Tarjouksen reitittämiseen Nordic@Mid–tarjouskirjasta normaaliin NASDAQ OMX Helsingin Tarjouskirjaan tavallisena Rajahintaisena Tarjouksena, joka on voimassa ainoastaan huutokaupan aikana alkuperäisellä rajahinnalla (Limit On Close). Mikäli Keskihintatarjoukselle ei ole määritetty rajahintaa siirtyy se Päivän päätös huutokauppaan Markkinahintaisena toimeksiantona, joka on voimassa ainoastaan huutokaupan aikana (Market On Close).

Pienin kaupankäyntimäärä -ehdo poistetaan Reititetäessä Tarjous.

"NMID"

Tämä Reititetävä Tarjous yrittää ensin täsmäytä Nordic@Mid–tarjouskirjassa annetulla rajahinnalla ja sitten NASDAQ OMX Helsingin Tarjouskirjassa normaalin BOOK Tarjouksen. Tätä Reititetävää Tarjousta ei reititetä Etämarkkinalle. Voidakseen tulla täsmäytetyksi Nordic@Mid-tarjouskirjassa, tulee Reititetävän Tarjouksen täyttää Keskihintatarjouksille INET Nordic Markkinamalli–dokumentissa asetetut ehdot.

4.5.5 NASDAQ OMX Helsinki tarjoaa tietyille Instrumenteille, jotka ovat Automaattisen Tarjousten Täsmäytysen 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 on suojattu välitöntä toteutumista vastaan tilanteessa, jossa Tarjous on täsmäytymässä Kaupankäyntijärjestelmään tulevaa Tarjousta vastaan. Tällaisessa tapauksessa Markkinatakaaja Tarjouksen syöttäjällä on mahdollisuus päivittää Tarjoustaan annetun

Markkinatakaaja Tarjoustena koskevat yksityiskohtaiset määräykset löytyvät INET Nordic Markkinamallidokumentista.

4.5.6 Tietyille Instrumenteille, joihin sovelletaan Automaattista Tarjousten Täsmäytystä, NASDAQ OMX Helsinki tarjoaa mahdollisuutta tallentaa Parhaan Hinnan Tarjouksia. Instrumentityypit, joissa voidaan käyttää Parhaan Hinnan Tarjousta, on kuvattu INET Nordic Markkinamallin -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 julkistamissäännöt

Yleistä


4.6.3 Kauppa voidaan raportoida Sopimuskauppana myös silloin, jos Kauppaan liittyv Välittäjään kohdistuja hintariski ennen kuin Välittäjä tekee vastaavan Kaupan asiakkaan kanssa.


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 / stabilisaatio);
Suorituspäivä (settlement date); ja
Viivästetty julkistaminen, mikäli sovellettavissa.


4.6.6 Sisäiset Kaupat rekisteröidään Kaupankäyntijärjestelmään, kun niitä koskeva raportti on vastaanotettu.


<table>
<thead>
<tr>
<th>Kauppaluokka</th>
<th>Kauppatyyppi</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Standardi</td>
<td>Standardikauppa</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Standardi Reititetty Kauppa (soveltuu ainoastaan Kauppoihin, jotka on tallennettu Tarjousten Reitityksellä ja jotka julkitetaan tällä</td>
</tr>
</tbody>
</table>
**Raportointiaika**

4.6.8 Jatkuvan Kaupankäynnin aikana tehdyt Sopimuskaupat on raportoitava välittömästi ja viimeistään kolmen (3) minuutin kuluttua Kaupantekoajasta.

4.6.9 Jatkuvan Kaupankäynnin päättymistä edeltävän kolmen minuutin aikana tehdyt Sopimuskaupat, joita ei olosuhteista johtuen voida raportoida Jatkuvan Kaupankäynnin aikana, on raportoitava viimeistään seuraavana Pörssipäivänä Kaupankäyntiä Edeltävän Jakson aikana.

4.6.10 Jatkuvan Kaupankäynnin päättymisen jälkeen tehdyt Sopimuskaupat on raportoitava viimeistään seuraavana Pörssipäivänä Kaupankäyntiä Edeltävän Jakson aikana.

4.6.11 Kaupankäyntiä Edeltävän Jakson aikana tehdyt Sopimuskaupat on raportoitava ennen Jatkuvan Kaupankäynnin käynnistymistä. Myös Sopimuskaupat, jotka on tehty sinä aikana, joka on alkanut kolme (3) minuuttia ennen Jatkuvan Kaupankäynnin käynnistymistä, on raportoitava välittömästi ja viimeistään kolmen (3) minuutin kuluttua Jatkuvan Kaupankäynnin käynnistymisestä.

4.6.12 Mikäli Sopimuskauppaa ei voida raportoida edellä mainittujen määrräaikojen puitteissa Välittäjän Teknisissä Laitteissa ilmenneiden häiriöiden vuoksi, Kauppa on raportoitava heti, kun tekninen este on poistunut. Välittäjän on ilmoitettava asiasta välittömästi NASDAQ OMX Helsingille faksitse tai sähköpostilla.

---

Viivästetty julkistaminen

4.6.14 Viivästetty julkistaminen on mahdollista vain, mikäli Kauppa täyttää seuraavat kauppakokorajat ja viivästys voi kestää vain taulukossa kunkin kauppakokorajan osalta esitetyn ajan (Taulukko 1):

<table>
<thead>
<tr>
<th>Taulukko 1. Viivästetyn julkistamisen raja-arvot ja viivästyksen kesto</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>KPV&lt;EUR 100 000 ≤</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>60 minuuttia</td>
</tr>
<tr>
<td>180 minuuttia</td>
</tr>
<tr>
<td>Kaupankäyntipäivän loppuun saakka ( tai seuraavan )</td>
</tr>
</tbody>
</table>
4.7 Kauppojen peruuttaminen

4.7.1 Välittäjällä on velvollisuus informoida NASDAQ OMX Helsinkia välittömästi kaupoista, joiden ei olisi tullut automaattisesti täsmäytä tai tulla raportoiduksi. NASDAQ OMX Helsinki voi peruuttaa kaupan siihen osallistuneiden välittäjien hakemuksesta. Perustushakemus on toimitettava faksitse tai sähköpostilla erikseen määrätyn lomaketta käyttäen, tai puhelimitse, mikäli NASDAQ OMX Helsinki hyväksyy tällaisen hakemuksen. Hakemus on toimitettava kymmenen (10) minuutin kulussa siitä, kun Kauppa on rekisteröity Kaupankäyntijärjestelmään.

4.7.2 NASDAQ OMX Helsinki ei peruuta Kauppoja, joita koskeva perustushakemus on tehty myöhemmin kuin kymmenen (10) minuutin kuluttua siitä, kun Kauppa on rekisteröity Kaupankäyntijärjestelmään, ellei sihen ole NASDAQ OMX Helsingin mielestä erityistä syytä.
4.7.3 NASDAQ OMX 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 OMX Helsingin, Välittäjän tai Välittäjän asiakkaiden tekninen tai manuaalinen virhe; tai

(ii) NASDAQ OMX Helsingin käsityksen mukaan kiistattomasta ja huomattavasta lain, määräysten tai NASDAQ OMX Nordic -sääntöjen keskeisten säännösten rikkomisesta; tai

(iii) Kaupankäynti- ja tai selvitysjärjestelmässä/-järjestelmissä ilmenneistä teknisistä häiriöistä tai muusta Tarjousten Reitittämessä käytettävänä tarjousten käytöttävästä ja siihen liitännäisestä NASDAQ OMX Helsingissä toteutettavasta kaupasta, joihin Välittäjä ei voi vaikuttaa; tai

(iv) Olosuhteista, jotka ovat NASDAQ OMX Helsingistä riippumattomia ja jotka hidastavat tai estävät Tarjousten Reitittämisprosessia.

4.7.4 NASDAQ OMX Helsinki voi peruuttaa Kaupankäyntiä Edeltävän Jakson aikana tehdyyn Kaupan ja muut Prelistalla tehtyyn Kaupat, jos kaupankäynnin kohteeksi otettujen osakkeiden liikkeeseenlasku tai myynti peruutetaan osakeantiesitteensä mainitusta syystä. Peruuttaminen ei ole mahdollista, jos Kauppa on selvitetty.

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 päättös-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 päättös päättösmenettelyn jälkeinen Kaupan peruuttaminen, josta kaupan osapuolet ovat erimielisiä, Keskusvastapuolen sääntöjen mukaisesti ja NASDAQ OMX Helsingin tällaisen peruutuksen hyväksyessä, Välittäjien tulee tehdä seuraavana kauppapäivänä "vasta Kauppa" samoilla ehdoilla ja muutoinkin muuttumattomilla edellytyksillä suhteessa Kauppaan, joka halutaan peruuttaa NASDAQ OMX Helsingissä. Tällainen vasta Kauppa rekisteröidään NASDAQ OMX Helsingin pyynnöstä ja/ tai hyväksynnällä riippumatta siitä, mitä on määrätty sääntökokhasssa 3.6.2.
4.8 Selvityssäännöt

4.8.1 Kauppojen selvitykseen sovelletaan kolmen (3) päivän toimitusaikaa. Sopimuskaupan osapuolet voivat kuitenkin sopia poikkeavasta selvitysaikatalustasta.

4.8.2 NASDAQ OMX Helsinki voi päättää selvitysaikatalun muuttamisesta, mikäli siihen on erityistä syytä ja neuvoteltuaan kyseistä Instrumenttia koskevan rekisterinpitäjän kanssa.

Buy-in säännöt NASDAQ OMX Helsingissä

4.8.3 Mikäli Välittäjä ei ole saanut Osakkeita taika Osakkeeseen oikeuttavia Instrumentteja niitä koskevassa selvitysaikatalussa, 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.

Osakemarkkinan Markkinasegmenteillä sovellettavat erityiset kaupankäyntisäännöt

4.9 Osakkeita koskeva Markkinasegmentti

Sopimuskaupat

Jatkuvan Kaupankäynnin aikana


<p>| Taulukko 2. Normaaliin markkinakokoon verrattuna suurina pidettävät kaupat |
|---------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|----------------------|
| Keskimääräisen päivävaihdon     | KPV&lt; 500 000 €    | 500 000 € ≤     | 1 000 000 € ≤   | 25 000 000 € ≤      | KPV≥             |</p>
<table>
<thead>
<tr>
<th>(KPV) perusteella määritelty luokka</th>
<th>KPV≤ 1 000 000 €</th>
<th>KPV&lt; 25 000 000 €</th>
<th>KPV&lt; 50 000 000 €</th>
<th>50 000 000 €</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Normaalia markkinakokoa suuremman toimeksiannon vähimmäiskoko</td>
<td>50 000€</td>
<td>100 000 €</td>
<td>250 000 €</td>
<td>400 000 €</td>
</tr>
</tbody>
</table>

4.9.2 Mikäli Tarjouskirjassa ei ole Kaupantekoaitana Spreadia, on Sopimuskauppa, joka on kooltaan pienempi kuin mitä on esitetty 4.9.1 olevassa taulukossa (Taulukko 2), tehtävä hintaan, joka ottaa huomioon markkinaolosuhteet kaupantekokohdattavalla. Välittäjien on pystyttävä perustelemaan markkinatilannetta koskevat arvionsa.

4.9.3 Jatkuvan Kaupankäynnin ulkopuolisena aikana

4.9.4 Mikäli Tarjouskirjassa ei ole Jatkuvan Kaupankäynnin päättyessä Spreadia, on Sopimuskauppa, joka on kooltaan pienempi kuin mitä on esitetty 4.9.1 olevassa taulukossa (Taulukko 2), tehtävä hintaan, joka ottaa huomioon markkinaolosuhteet Kaupantekoaitana. Välittäjien on pystyttävä perustelemaan markkinatilannetta koskevat arvionsa.

4.9.5 Kaupat, joihin sovelletaan erityisehtoja

4.9.5.1 Kaupat voidaan edellä selostetuvista säännöistä poiketen tallentaa Sopimuskauppoina edellä mainituista hintarajoista poikkeavalla hinnalla, jos Sopimuskauppaan soveltuu jokin seuraavista Kauppatyypeistä ja jos Kauppa yksilöidään kyseisellä Kauppatyypillä:

(i) Johdannaisiin liittyvä kauppa;
(ii) Portfoliokauppa;
(iii) Volyymipainoitettu keskihintakauppa;
(iv) Pörssin sallima kauppa; tai
(v) Pre-avauskauppa.

Kohdan 4.9.3 mukaisia rajoituksia noudatetaan NASDAQ OMX Helsingissä myös näissä kauppatyypeissä.

4.9.6. 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) Täytäntöönpanto Keskihintatäsmäytyks julkaistaan muiden Kauppojen tapaan NASDAQ OMX Helsingin markkinatietovirrassa, mutta se ei vaikuta Viimeiseen Kauppahintaan.
(v) Keskihintatarjouksiin voidaan soveltaa tiettyjä Tarjousten Reititys strategioita, jotka on kuvattu INET Nordic Markkinamallil–dokumentissa. Tällaiset Tarjoukset Reititetään tavanomaiseen Tarjouskirjaan ja ne osallistuvat päivän päätoshuutokauppaan "Päivän päätös huutokauppa"-tarjouksina.
(vi) Reititettyävät Tarjoukset ja Keskihintatarjoukset ovat toistensa kanssa vuorovaikutuksessa valitusta reititysstrategiasta riippuen tavalla, joka on kuvattu INET Nordic Markkinamallil–dokumentissa.
(vii) Keskihintatarjoukset täsmäytvät automaattisesti seuraavan prioriteteettijärjestyksen mukaisesti:
   o Sisäinen Täsmäytys
   o Tarjouksen koko
   o Aika, joillakin Tarjous on tallennettu Tarjouskirjaan.

4.10 Osakkeeseen oikeuttavia Instrumentteja koskeva Markkinasegmentti

Sopimuskaupat

Jatkuvan Kaupankäynnin aikana
4.10.1 Jatkuvan kaupankäynnin aikana tehdyn sopimuskaupan, jonka koko on alle 100 000 euroa, hinnan on oltava kaupantekoainekassa olevan 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 kaupantekoainen. Välittäjän on tarvittaessa pystyttää perustelemaan arvionsa markkinatilanteesta.

4.10.2 Mikäli tarjouskirjassa ei ole kaupantekoainekin Spreadia, on sopimuskauppa, jonka koko on alle 100 000 euroa, tehtävänä hintaan, joka ottaa huomioon markkinaolosuhteet kaupantekoainen. Välittäjien on pystyttävä perustelemaan markkinatilannetta koskevat arvionsa. Jatkuvan kaupankäynnin ulkopuolisen aikana

4.10.3 Jatkuvan kaupankäynnin ulkopuolisena aikana tehdyn sopimuskaupan, jonka koko on alle 100 000 euroa, hinnan on oltava jatkuvan kaupankäynnin päättyessä tarjouskirjassa olevan Spreadin rajoissa. Jos markkinaolosuhteet ovat muuttuneet jatkuvan kaupankäynnin päätössä, kauppa on tehtävä hintaan, joka ottaa huomioon markkinaolosuhteet kaupantekoainen. Välittäjän on tarvittaessa pystyttää perustelemaan arvionsa markkinatilanteesta.

4.10.4 Mikäli tarjouskirjassa ei ole jatkuvan kaupankäynnin päättyessä Spreadia, on sopimuskauppa, jonka koko on alle 100 000 euroa, tehtävänä hintaan, joka ottaa huomioon markkinaolosuhteet kaupantekoainen. Välittäjien on pystyttävä perustelemaan 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) Johdannaisiin liittyvä kauppa;
(ii) Portfoliokauppa;
(iii) Volyymipainoiotettu keskihintakauppa; tai
(iv) Pörsin sallima kauppa.
**4.11 Warrantteja, Sertifikaatteja ja Pörssinoteerattuja Velkakirjasitoumuksia koskeva Markkinasegmentti**

**4.11.1 "Warrantit, Sertifikaatit ja Pörssinoteeratut Velkakirjasitoumukset" kattavat indeksiwarrantit, osakewarrantit, hyödykewarrantit, korkoinstrumenttiwarrantit ja muut NASDAQ OMX Helsingissä kaupankäynnin kohteena olevat warrantit, sertifikaatit ja pörssinoteeratut velkakirjasitoumukset.**

_Automaattinen Tarijousten Täsmäytys_

**4.11.2 Jatkuvan Kaupankäynnin aikana tapahtuva Välittäjien välinen kaupankäynti, jossa Tarjous käsittää 10 000 euroa tai sen alle warrantin kohteena olevia Instrumentteja, on täsmäytettävä automaattisesti Kaupoiksi Tarjouskirjan kautta, jollei Välittäjään sovellettaa laina tai määräyksistä muuta johdu._

_Sopimuskaupat_

_Jatkuvan Kaupankäynnin aikana_

**4.11.3 Jatkuvan Kaupankäynnin aikana tehdyn Sopimuskaupan, jonka koko on alle 100 000 euroa, hinnan on oltava Kaupantekoanikasa Tarjouskirjassa olevan 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 Kaupantekoanikasa. Välittäjän on tarvittaessa pystyttää perustelemaan arvionsa markkinatilanteesta._

**4.11.4 Mikäli Tarjouskirjassa ei ole Kaupantekoanikasa Spreadia, on Sopimuskauppa, jonka koko on alle 100 000 euroa, tehtävä hintaan, joka ottaa huomioon markkinaolosuhteet Kaupantekoanikasa. Välittäjien on pystyttävä perustelemaan markkinatilannetta koskevat arvionsa._

_Jatkuvan Kaupankäynnin ulkopuolisena aikana_

**4.11.5 Jatkuvan Kaupankäynnin ulkopuolisena aikana tehdyn Sopimuskaupan, jonka koko on alle 100 000 euroa, hinnan on oltava Jatkuvan Kaupankäynnin päättyessä Tarjouskirjassa olleen rajoissa. Jos markkinaolosuhteet ovat muuttuneet Jatkuvan Kaupankäynnin päättyttyä, kauppa on tehtävä hintaan, joka ottaa huomioon markkinaolosuhteet._
Kaupantekoaiakana. Välittäjän on tarvittaessa pystyttävä perustelemaan arvionsa markkinatilanteesta.

4.11.6 Mikäli Tarjoukskirjassa ei ole Jatkuvan Kaupankäynnin päättyessä Spreadia, on Sopimuskauppa, jonka koko on alle 100 000 euroa, tehtävä hintaan, joka ottaa huomioon markkinaolosuhteet Kaupantekoaiakana. Välittäjien on pystyttävä perustelemaan markkinatilannetta koskevat arvionsa.

Kaupat, joihin sovelletaan erityisehtoja

4.11.7 Kaupat voidaan edellä selostetuista säännöistä poiketen tallentaa Sopimuskauppoina edellä mainituista poikeavalla kahdella, jos Sopimuskauppaan soveltuu seuraavat huuttotapa eli jokin kauppan merkitys ja jos Kauppa yksilöidään kyseellä aiheessa:

(i) Johdannaisiin liittyvä kauppa;
(ii) Portfoliokauppa;
(iii) Volyymipainoinitettu keskihintakauppa; tai
(iv) Pörssin sallimaa kauppa.

4.12 Rahasto-osuuksia koskeva Markkinasegmentti

4.12.1 Ilmaisu “Rahasto-osuuksia” tarkoittaa kaupankäynnin kohteena olevia sijoitusrahastojen rahasto-osuuksia, Pörssinoteerattuja rahastoja (Exchange Traded Funds) ja Aktiivisesti hoidettuja rahastoja.

Automaattinen Tarjousten Täsmäytys

4.12.2 Jatkuvan Kaupankäynnin aikana tapahtuva Välittäjien välisen kaupankäynti, jossa Tarjous käsittää 50 000 euroa tai sen alle, on täsmäytettävä automaattisesti Kaupoiksi Tarjouskirjan kautta, jollei Välittäjään sovelletavasta laista tai määräyksistä muuta johdu.

Sopimuskaupat

Jatkuvan Kaupankäynnin aikana

KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 2.0 – KESÄKUU 2013

Kaupantekoaiakana. Välittäjän on tarvittaessa pystyttävä perustelemaan arvionsa markkinatilanteesta.

4.12.4 Mikäli Tarjouskirjassa ei ole Kaupantekohetkellä Spreadia, on Sopimuskauppa, jonka koko on alle 500 000 euroa, tehtävä hintaan, joka ottaa huomioon markkinamarkkinasuhteet Kaupantekoaiakana. Välittäjien on pystyttävä perustelemaan markkinatilannetta koskevat arvionsa.

Jatkuvan Kaupankäynnin ulkopuolisena aikana


Kaupat, joihin sovelletaan erityisehtoja

4.12.7 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) Johdannaisiin liittyvä kauppa;
(ii) Portfoliokauppa;
(iii) Volyymipainoinettu keskihintakauppa; tai
(iv) Pörssin sallima kauppa.

5. GENIUM INET

Tämä luku 5 sisältää Velkakirjamarkkinalla Genium INET kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäynnin kohteksi otettuja Instrumentteja koskevat kaupankäyntisäännöt.
5.1 Genium INET kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäynnin kohteena olevat Markkinat

Sääntökohdissa 5.1-5.7 on esitetty NASDAQ OMX Helsingin Genium INET Kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäynnin kohteena olevia Instrumentteja koskevat yleiset kaupankäyntisäännöt ja sääntökohdissa 5.8-5.10 Genium INET Markkinoita koskevat erityiset kaupankäyntisäännöt.

Kaupankäynti Velkakirjamarkkinalla tapahtuu NASDAQ OMX Helsingin elektronisessa Kaupankäyntijärjestelmässä Genium INET.

Kaupankäynnin yleiset säännöt

5.2 Kaupankäyntitavat

5.2.1 Kauppoja voidaan toteuttaa Sopimuskauppoina ja Automaattisesti Täsmäytettyinä Kauppoina.

5.3 Kaupankäyntivaiheet

5.3.1 NASDAQ OMX Helsingin kaupankäynti voi käsittää seuraavat vaiheet:

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

5.3.2 Kaupankäyntiä Edeltävän Jakson aikana voidaan tehdä seuraavia toimenpiteitä:

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

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

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

5.3.4 Kaupankäynnin Päättävän Jakson aikana voidaan tehdä tai tehdään seuraavia toimenpiteitä:
5.3.5 Kaupankäynnin Jälkisein Jakson aikana voidaan tehdä tai tehdään seuraavia toimenpiteitä:

(i) Tarjouksia ja Tarjouskehottuksia voidaan muuttaa tai peruuttaa; ja
(ii) Tarjoukset, joiden voimassaolo on päättynyt sekä kaupparaportit, joita kauppaan osallistuva Välittäjä ei ole vahvistanut, peruutetaan automaattisesti.

5.4 Tarjouskirjat ja Tarjoukset

5.4.1 Tarjouskirjassa on seuraava Tarjousluokka:

- Pörssierätarjoukset: Tarjoukset, jotka koskevat pienintä mahdollista Instrumenttien määrää tai arvoa, joka voi muodostaa Viimeisimmän Kauppahinnan. Pörssierä on määritelty Markkinan kaupankäyntisäännöissä.

- Alle Pörssierää Koskevat Tarjoukset: Tarjoukset, joiden määrä on pienempi kuin yksi (1) Pörssierä tai jotka eivät ole Pörssierätarjousten kerrannaisia.

5.4.2 Tarjous on Välittäjän omaan tai toisen lukuun tekemä sitova tarjous ostaa tai myydä tietty nimellismäärä Instrumenttija.

5.4.3 Tarjoukset tallennetaan joko hinnan tai tuoton perusteella siten kuin Markkinan kaupankäyntisäännöissä on määrätty. Hinta ilmoitetaan prosenttiosuutena todellisesta arvosta (face value). Tuotto ilmoitetaan prosenttiosuutena asianomaisen markkinakäyttäjän mukaisesti laskettuna siten kuin kunkin Markkinan kaupankäyntisäännöissä on määrätty.

5.4.4 Hinnat on tallennettava ilman kertyttä korkoa (clean prices), jollei toisin ole määrätty erityisissä kyseistä Markkinaa koskevissa kaupankäyntisäännöissä.

5.4.5 Tarjouksessa on annettava seuraavat tiedot:

- Tarjouskirjan tunnus;
- Hinta tai tuotto;
- Määrä;
- Onko kyseessä Osto- vai Myyntitarjous; ja
- Asema kaupankäynnissä (asiakas / omaan lukuun / markkinatakaaja).
Tarjousehdot voidaan ilmoittaa Markkinan kaupankäyntisääntöjen mukaisesti. Eri Tarjousehdot on selostettu Genium INET Markkinamalli -dokumentissa.

5.4.6 Tarjouksen muutos tarkoittaa sitä, että aikaisemmin tallennetun Tarjouksen parametrejä, esimerkiksi hinta ja/tai määrä, on muutettu. Tarjouksen muutos voi vaikuttaa sen etuoikeuteen kyseiseen Tarjouskirjaan sovellettavassa täsmäytysäännoissä selostetulla tavalla.

5.4.7 Tarjouksen peruuttaminen tarkoittaa sitä, että Tarjous poistetaan Tarjouskirjasta.

5.5 **Automaattisesti Täsmäytetyt Kaupat**

5.5.1 Välittäjä voi käyttää kunkin Markkinan kaupankäyntisäännöissä määrättyjä kaupankäyntitapoja ja Kauppatyyppiejä. Eri kaupankäyntitavat on kuvattu Genium INET Markkinamalli -dokumentissa.

5.5.2 Yksittäisen Markkinan kaupankäyntisäännöissä voidaan määrätä, että Välittäjien väliset Kaupat, jotka tehdään niiden omaan tai toisen lukuun ja joiden määrä on asianomaisen Markkinan säännöissä määritelty tai sitä pienempi, on tehtävä Tarjouskirjassa, mikäli Tarjouskirjassa käytetään Automaattista Tarjousten Täsmäytystä.

5.6 **Sopimuskaupat - raportointisäännöt**

### Yleistä

5.6.1 Välittäjä voi tehdä Sopimuskauppoja NASDAQ OMX Helsingissä Jatkuvan Kaupankäynnin aikana. Sopimuskaupat on raportoitava Kaupankäyntijärjestelmään olevan Välittäjän elektronisen yhteyden kautta.

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 Sopimuskaupat on raportoitava NASDAQ OMX Helsingin tavanomaisella Markkinalla.

5.6.4 Sopimuskauppa raportoidaan toimittamalla siitä kaupparaportti. Mikäli vain yksi (1) Kaupan osapuoli on Välittäjä, joka voi osallistua Markkinan kaupankäyntiin, Välittäjän on raportoitava Kauppa Sisäisenä Kauppana.

5.6.5 Sopimuskaupat voidaan rekisteröidä hinnalla tai tuotolla enintään kuuden (6) desimaalin tarkkuudella.
5.6.6 Sopimuskaupoista on raportoitava seuraavat tiedot:

- Tarjouskirjan tunnus;
- Osto- tai myyntikoodi;
- Kauppahinta / tuotto;
- Määrä;
- Vastapuolena olevan Välittäjän tunnus;
- Kaupantekopäivä ja -aika;
- Kauppatyyppi;
- Asema kaupankäynnissä (asiakas / omaan lukuun / markkinatakaaja); ja
- Suorituspäivä (settlement date);


5.6.8 Sisäiset Kaupat rekisteröidään Kaupankäyntijärjestelmään, kun niitä koskeva kaupparaportti on vastaanotettu.

5.6.9 Sopimuskaupat raportoidaan Kauppatyyppillä “Standardikauppa”. Kauppatyyppistä ja niiden käytöstä on lisätietoja Liitteessä A.

<table>
<thead>
<tr>
<th>Kaupaluokka</th>
<th>Kauppatyyppi</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Standardi</td>
<td>Standardikauppa</td>
</tr>
<tr>
<td>Ei-standardi</td>
<td>Johdannaisiin liittyvä kauppa</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Ei-standardiselvitys</td>
</tr>
</tbody>
</table>
# Portfoliokauppa
- Volyympainoitettu keskihintakauppa
- Pörssin sallima Kauppa
- Takaisinostosopimus

| Liikevaihto Raportointi | STAT Liikevaihto Raportointi |

## Raportointiaika

5.6.10 Sopimuskaupat on raportoitava välittömästi, kuitenkin viimeistään viiden (5) minuutin kuluessa Kaupantekoajasta.

## 5.7 Kauppojen peruuttaminen


5.7.2 NASDAQ OMX 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 OMX Helsingin mielestä erityistä syystä syytä.

5.7.3 NASDAQ OMX 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 OMX Helsingin, Välittäjän tai Välittäjän asiakkaiden tekninen tai manuaalinen virhe; tai
KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 2.0 – KESÄKUU 2013

(ii) NASDAQ OMX Helsingin käsityksen mukaan kiistattomasta ja huomattavasta lain, määräysten tai NASDAQ OMX 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 kolmen (3) päivän toimitusaikaa (T+3). Sopimusaupan osapuolet voivat kuitenkin sopia poikkeavasta selvitysaikataulusta.

5.8.2 NASDAQ OMX Helsinki voi päättää selvitysaikataulun muuttamisesta, mikäli siihen on erityistä syytä ja neuvoteltuaan kyseistä Instrumenttia koskevan rekisterinpitäjän kanssa.

5.9 Tavanomainen Markkina NASDAQ OMX Helsingissä

Markkinailla kaupankäynnin kohteena olevat Instrumentit

5.9.1 Kaikki seuraavilla NASDAQ OMX Helsingin Markkinoilla kaupankäynnin kohteeksi otetut noteeratut Instrumentit

- Valtion joukkovelkakirjat
- Yhtiöjoukkovelkakirjat
- Vaihtovelkakirjalainat.

Oikeus osallistua kaupankäyntiin

5.9.2 Kaikki Välittäjät, joilla on oikeus osallistua kaupankäyntiin NASDAQ OMX Helsingin Velkakirjamarkkinoilla.

Pörssierän koko

5.9.3 NASDAQ OMX Helsinki määrittelee yksittäisen Instrumentin Pörssierän koon.

Kaupankäyntitavat

5.9.4 Kauppaja voidaan tehdä Jatkuvan Kaupankäynnin aikana. Kaupat tehdään Sopimusauppona Tarjouskirjassa olevan Spreadin väliin ja ne raportoidaan sääntökohdan 5.6 mukaisesti. Välittäjät voivat rekisteröidä kaupankäyntijärjestelmään viitteellisiä hintoja, jotka näkyvät Tarjouskohotuksina.
5.10 Automaattiseen Tarjousten Täsmäytykseen perustuva Velkakirjoja koskeva Tavanomainen Markkina NASDAQ OMX Helsingissä

Markkinalla kaupankäynnin kohteena olevat Instrumentit

5.10.1 Kaikki NASDAQ OMX Helsingin Automaattiseen Tarjousten Täsmäytykseen perustuvat, Velkakirjamarkkinalla kaupankäynnin kohteeksi otetut Instrumentit, lukuunottamatta Struktuuroituja velkakirjoja (katso sääntökohta 5.11).

Oikeus osallistua kaupankäyntiin

5.10.2 Kaikki Välittäjät, joilla on oikeus osallistua kaupankäyntiin NASDAQ OMX Helsingin Velkakirjamarkkinalla.

Pörssierän koko

5.10.3 Pörssierän koko määritellään NASDAQ OMX Helsingin ja Välittäjän ja/tai Liikkeenlaskijan neuvottelujen pohjalta ja se ilmoitetaan kyseistä Instrumenttia koskevassa Tarjouskirjassa.

Tarjoukset

5.10.4 Tarjoukset tallennetaan kolmen (3) desimaalin tarkkuudella.

Tarjousehdot

5.10.5 Välittäjät voivat tallentaa Tarjouksia käyttäen seuraavia Tarjousehtoja:

Pörssierätarjoukset:

(i) "Voimassaolo" - Käytössä ovat seuraavat voimassaolotyyppit:

- Tarjous voimassa tänään;
- Tarjous voimassa tiettyyn päivään saakka (ainoastaan indeksisidonnaiset joukkovelkakirjat).

(ii) "Volyymi" - seuraavat volyymityyppejä ovat käytössä:

- Nähtävällä oleva Volyymi.

(iii) "Fill or Kill";

(iv) "Fill and Kill";
Alle Pörssierää koskevat Tarjoukset:

(i) "Voimassaolo" - Käytössä ovat seuraavat voimassaolotyyppit:
   - Tarjous voimassa tänään;
   - Tarjous voimassa tiettyyn päivään saakka (ainoastaan indeksisidonnaiset joukkovelkakirjat).

(ii) "Markkinahinta"

(iii) "Kaikki tai Ei Mitään".

Kaupankäyntimenetelmät

5.10.6 Kaupankäynti Instrumenteilla tapahtuu avoimella ostohuutokaupalla Jatkuvan Kaupankäynnin alussa ja Tarjousten Automaattisella Täsmäytyksellä Jatkuvan Kaupankäynnin aikana.

5.11 Automaattiseen Tarjousten Täsmäytykseen perustuva Strukturoidut ja Räätälöityjä tuotteita koskeva Tavanomainen Markkina NASDAQ OMX Helsingissä

Markkinalla kaupankäynnin kohteena olevat Instrumentit

5.11.1 Kaikki NASDAQ OMX Helsingin Automaattiseen Tarjousten Täsmäytykseen perustuvat, Velkakirjamarkkinalla kaupankäynnin kohteeksi otetut Instrumentit, näitä Instrumentteja ovat:
   - Strukturoidut tuotteet (kaupankäynti hinnan tai tuoton perusteella); ja
   - Räätälöidyt tuotteet (kaupankäynti hinnan tai tuoton perusteella).

Oikeus osallistua kaupankäyntiin

5.11.2 Kaikki Välittäjät, joilla on oikeus osallistua kaupankäyntiin NASDAQ OMX Helsingin Velkakirjamarkkinalla.

Pörssierän koko

5.11.3 Pörssierän koko määritellään NASDAQ OMX Helsingin ja Välittäjän ja/tai Liikkeesennuskijan neuvottelujen pohjalta ja se ilmoitetaan kyseistä Instrumenttia koskevassa Tarjouskirjassa.
**KAUPANKÄYNTISÄÄNNÖT, VERSIO 2.0 – KESÄKUU 2013**

**Tarjoukset**

5.11.4 Tarjoukset tallennetaan kolmen (3) desimaalin tarkkuudella.

5.11.5 Tarjoukset rekisteröidään määrittelemällä hinta tai tuotto Strukturoiduille ja Räättäloidyille tuotteille.

**Tarjousehdot**

5.11.6 Välittäjät voivat tallentaa Tarjouksia käyttäen seuraavia Tarjousehtoja:

Pörssierätarjoukset:

(i) ”Voimassaolo” - Käytössä ovat seuraavat voimassaolotyyppit:
   - Tarjous voimassa tänään;
   - Tarjous voimassa tiettyyn päivään saakka (ainoastaan indeksisidonnaiset joukkovelkakirjat).

(ii) ”Volyymi” - seuraava volyymityyppi on käytössä:
   - Nähtävillä oleva Volyymi.

(iii) ”Fill or Kill”;

(iv) ”Fill and Kill”;

(v) ”Linkitetty Tarjous”.

Alle Pörssierää koskevat Tarjoukset:

(i) ”Voimassaolo” - Käytössä ovat seuraavat voimassaolotyyppit
   - Tarjous voimassa tänään;
   - Tarjous voimassa tiettyyn päivään saakka (ainoastaan indeksisidonnaiset joukkovelkakirjat).

(ii) ”Markkinahinta”

(iii) ”Kaikki tai Ei Mitään”

**Kaupankäyntimenetelmät**

5.11.7 Kaupankäynti Instrumenteilla tapahtuu avoimella ostohuutokaupalla Jatkuvan Kaupankäynnin alussa ja Tarjousten Automaattisella Täsmätyksellä Jatkuvan Kaupankäynnin aikana.