

Reglur um ráðstafanir gegn hagsmunaárekstrum

Samþykktar í júlí 2018 / Áætluð endurskoðun í júlí 2019 / Ábyrgðaraðili: Regluvarsla

1 Tilgangur og gildissvið

- 1.1. Reglur þessar eru settar á grundvelli 3. mgr. 6. gr. og 8. gr. laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti, 19.-20. gr. reglugerðar nr. 995/2007 um fjárfestavernd og viðskiptahætti fjármálafyrirtækja og leiðbeinandi tilmæli Fjármálaeftirlitsins. Reglurnar teljast vera stefna Kvíku banka hf. (*hér eftir nefndur bankinn*) um ráðstafanir gegn hagsmunaárekstrum í skilningi 20. gr. reglugerðar nr. 995/2007 og 16. gr. leiðbeinandi tilmæla FME nr. 1/2016 um innri stjórnarhætti fjármálafyrirtækja.
- 1.2. Reglunum er ætlað að takmarka hagsmunaárekstra í rekstri bankans og fjalla um það hvernig hagsmunaárekstrar skulu meðhöndlaðir þegar þeir koma upp.
- 1.3. Markmið reglnanna er að auka trúverðugleika bankans og koma í veg fyrir að hagsmunaárekstrar skaði hagsmunum viðskiptamanna hans. Jafnframt er markmið reglnanna að koma í veg fyrir að hlutlægni þeirra sem eftir þeim starfa verði dregin í efa við meðferð og afgreiðslu einstakra mála.
- 1.4. Reglurnar gilda um alla starfsmenn bankans og dótturfélaga hans.
- 1.5. Reglurnar taka til núverandi viðskiptamanna bankans, aðila sem bankinn leitast eftir að koma á viðskiptasambandi við og fyrrverandi viðskiptamanna þar sem trúnaðarskyldur eða aðrar skyldur ríkja enn milli þeirra og bankans.

2 Skilgreiningar

- 2.1. Hagsmunaárekstur í skilningi reglnanna er þegar hagsmunir bankans annars vegar, þ.m.t. starfsmanna hans, einkaumboðsmanna eða aðila sem lúta yfirráðum hans, og viðskiptamanns hins vegar eða þegar hagsmunir tveggja viðskiptamanna bankans fara ekki saman. Hagsmunaárekstur skapast þegar bankinn veitir viðskiptamanni sínum fjárfestingarþjónustu sem getur haft í för með sér ávinning fyrir bankann eða aðra viðskiptamenn hans og leiðir til þess, eða getur leitt til þess, að veruleg hætta skapast á að hagsmunir eins eða fleiri viðskiptamanna skaðist.
- 2.2. Hagsmunaárekstrar geta helst komið upp á milli:
 - 2.2.1. Viðskiptamanna bankans innbyrðis.
 - 2.2.2. Bankans (og/eða tengdra félaga) og viðskiptamanns.
 - 2.2.3. Starfsfólks bankans og viðskiptamanns.
- 2.3. Verðbréfavíðskipti teljast vera hvers konar víðskipti sem falla undir orðskýringu 1. gr. laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti.

3 Greining hagsmunaárekstra innan bankans

- 3.1. Bankanum ber að greina hagsmunaárekstra sem upp geta komið á milli hans sjálfs, þ.m.t. starfsmanna hans, einkaumboðsmanna eða aðila sem lúta yfirráðum hans og viðskiptamanna. Auk þess ber bankanum að greina hagsmunaárekstra sem upp geta komið á milli viðskiptamanna hans innbyrðis.

- 3.2. Í viðauka I við reglur þessar hefur bankinn skilgreint aðstæður og atvik í starfsemi sinni sem geta valdið hagsmunaárekstrum. Viðaukinn skal uppfærður reglulega, auk þess sem aðferðir og ráðstafanir til takmörkunar á hagsmunaárekstrum skulu einnig endurskoðaðar reglulega. Regluvörður bankans skal halda skrá yfir þá hagsmunaárekstra sem upp koma.
 - 3.3. Þegar metið er hvort hætta sé á að hagsmunaárekstrar geti skapast við veitingu fjárfesta- og/eða viðbótarþjónustu, mun bankinn meta hvort hann, starfsmaður hans eða aðili sem er beint eða óbeint tengdur bankanum í gegnum yfirlit:
 - 3.3.1. sé líklegur til að njóta fjárhagslegs ágóða eða forðast fjárhagslegt tap á kostnað viðskiptamanns,
 - 3.3.2. hefur hagsmuna að gæta af niðurstöðu þeirrar þjónustu sem viðskiptamanni er veitt og þessir hagsmunir eru aðgreindir frá hagsmunum viðskiptamanns að því er varðar niðurstöðuna,
 - 3.3.3. hafi fjárhagslegan hvata eða annars konar hvata til þess að setja hagsmuni annars viðskiptamanns eða hóps viðskiptamanna frammar hagsmunum hlutaðeigandi viðskiptamanns,
 - 3.3.4. stundar sams konar rekstur og viðskiptamaður,
 - 3.3.5. þiggur eða mun þiggja umbun í tengslum við þjónustu sem veitt er viðskiptamanni í formi peninga, vara eða þjónustu, annarrar en venjubundinna umboðslauna eða þóknana fyrir þessa þjónustu.
 - 3.4. Bankinn mun sérstaklega gæta að mögulegum hagsmunaárekstrum í eftirfarandi starfsemi bankans:
 - 3.4.1. verðbréfamiðlun,
 - 3.4.2. eigin viðskiptum,
 - 3.4.3. eignastýringu og einkabankaþjónustu,
 - 3.4.4. fjárfestingarráðgjöf og
 - 3.4.5. fyrirtækjaráðgjöf, þar með talið sölu í verðbréfaútboði, sölutryggingu og ráðgjöf í tengslum við samruna og yfirtökur félaga.
- 4. Aðferðir og ráðstafanir til að takmarka hagsmunaárekstra**
- 4.1. Bankinn skal meðal annars grípa til eftirfarandi aðferða og ráðstafana til að koma í veg fyrir hagsmunaárekstra:
 - 4.1.1. Takmarka skal eins og kostur er upplýsingastreymi á milli starfsmanna innan bankans sem stunda starfsemi sem hefur í för með sér hættu á hagsmunaárekstrum ef líkur eru á að upplýsingaskipti geti skaðað hagsmuni eins eða fleiri viðskiptamanna. Aðgreining starfssviða fer eftir reglum bankans um aðskilnað starfssviða.
 - 4.1.2. Viðskipti starfsmanna með fjármálagerninga fyrir eigin reikning eru háð fyrirfram samþykki regluvarðar skv. reglum bankans um eigin viðskipti starfsmanna.
 - 4.1.3. Ef starfsmaður hefur aðgang að upplýsingum um hagsmuni sem bankinn á að gæta í tengslum við fjármálagerning skal gera viðskiptamanni grein fyrir þeirri stöðu við ráðgjöf sem varðar fjármálagerninginn. Leitast skal við að upplýsa viðskiptavinum um hagsmunaárekstra sem koma upp eða er fyrirsjáanlegt að komi upp svo viðskiptavinurinn geti tekið upplýsta ákvörðun um áframhald viðskipta.

- 4.1.4. Gæta þess að engar tengingar sé að finna milli þóknana starfsmanna bankans, sem annast fyrst og fremst eitt verksvið og þóknana starfsmanna á öðrum sviðum bankans ef til hagsmunaárekstra gæti komið á milli þessara verksviða.
 - 4.1.5. Koma í veg fyrir óeðlileg áhrif á þá þjónustu sem bankinn veitir með því að setja reglur um gjafir, þóknanir og hvatagreiðslur. Með þeim skal koma í veg fyrir að aðili hafi óviðeigandi áhrif á það hvernig starfsmaður bankans framkvæmir viðskipti með fjármálagerninga, eða takmarki getu hans til að hafa slík áhrif.
 - 4.1.6. Hafa til staðar innri reglur og verkferla er taka á þeim tilvikum þar sem starfsmenn taka samtímis, eða í beinu framhaldi, þátt í mismunandi verkefnum í því skyni að koma í veg fyrir hagsmunaárekstra.
 - 4.1.7. Aðrar ráðstafanir, sem nauðsynlegar kunna að vera, til að koma í veg fyrir að hagsmunaárekstrar skaði hagsmuni viðskiptamanna.
- 4.2. Forstöðumenn bankans skulu tryggja að starfsmenn á þeirra vegum þekki reglur bankans og skyldur sínar samkvæmt þeim.
 - 4.3. Ef starfsmaður er í vafa um efni eða aðstæður sem kveðið er á um í þessum reglum skal hann hafa samband við sinn yfirmann eða regluvörð til að fá skýringar og/eða leiðbeiningar.

5. Stjórnun og tilkynning um hagsmunaárekstra

- 5.1. Þeir sem reglurnar taka til skulu eftir fremsta megni greina og koma í veg fyrir að aðstæður skapist sem geta valdið hagsmunaárekstrum. Ef þær aðstæður skapast þar sem möguleiki er á hagsmunaárekstrum milli bankans og viðskiptamanns ber starfsmanni alltaf að láta hagsmuni viðskiptamanns ganga framur eigin hagsmunum. Starfsmenn skulu ávallt gæta þess að viðskiptamenn bankans njóti jafnræðis um upplýsingar, verð og önnur viðskiptakjör.
- 5.2. Ef bankinn eða starfsmaður hans telur líkur á hagsmunaárekstri eða telur hagsmunaárekstur hafa komið upp, sem kann að hafa neikvæð áhrif á hagsmuni viðskiptamanns, skal hann senda tölvupóst til regluvarðar á regluvordur@kvika.is, þar sem greint er frá hagsmunaárekstri eða mögulegum hagsmunaárekstri.
- 5.3. Regluvörður skal leggja mat á hvort um hagsmunaárekstur sé að ræða og vera til ráðgjafar um þær aðgerðir sem til skal grípa til að koma í veg fyrir að hagsmunir viðskiptamanna skerðist. Regluverði skal einnig heimilt, telji hann þörf á, að skjóta meðferð málsins til sérstakrar nefndar um aðgerðir gegn hagsmunaárekstrum. Í þeirri nefnd sitja, auk regluvarðar, forstjóri og einn lykilstarfsmaður í bankanum. Í fjarveru forstjóra og/eða regluvarðar skulu staðgenglar þeirra taka sæti í nefndinni.
- 5.4. Í þeim tilvikum þar sem aðferðir og ráðstafanir bankans geta ekki veitt fullnægjandi vissu fyrir því að hagsmunum viðskiptamanna sé nægjanlega gætt skal bankinn upplýsa viðkomandi viðskiptamenn um eðli og ástæður hagsmunaárekstranna, annað hvort skriflega eða í hljóðrituðu símtali, áður en til viðskipta er stofnað milli bankans og viðskiptamanns ef unnt er, að öðrum kosti áður en viðeigandi viðskipti eiga sér stað. Bankanum er óheimilt að eiga viðskipti við eða fyrir hönd viðskiptamanns þegar ekki er unnt að forðast hagsmunaárekstra eða stýra þeim með innri reglum bankans, nema viðskiptamaðurinn hafi verið upplýstur um mögulega hagsmunaárekstra og samþykkt að taka þátt í viðkomandi viðskiptum.

- 5.5. Þegar upp koma alvarlegir hagsmunaárekstrar sem bankanum er ekki heimilt að upplýsa einstaka viðskiptamenn um mun bankinn ekki veita þjónustu sem kemur til með að tengjast framangreindum árekstrum.
- 5.6. Bankinn skráir og geymir á tölvutæku formi upplýsingar um hagsmunaárekstra sem upp koma og kunna að hafa neikvæð áhrif á hagsmuni viðskiptamanns, hvort sem þeir eru tilkynntir til viðskiptamanns eða ekki. Til þess að geta fullnægt þeirri skyldu sinni mun bankinn skrá og geyma á tölvutæku formi upplýsingar um viðskiptamann, þjónustu sem óskað var eftir eða veitt var og viðbrögð bankans.
- 5.7. Í samræmi við 21. gr. reglugerðar nr. 995/2007 um fjárfestavernd og viðskiptahætti fjármálafyrirtækja mun bankinn halda skrá, sem er uppfærð reglulega, yfir þá starfsemi sem telst til verðbréfavíðskipta og stunduð er af fyrirtækinu eða fyrir hönd þess þar sem skapast hefur hagsmunaárekstur sem hefur í för með sér raunverulega hættu á að hagsmunir eins eða fleiri viðskiptamanna skaðist eða muni skaðast.

6. Eftirlit og endurskoðun

- 6.1. Regluvörður og innri endurskoðandi hafa eftirlit með því að reglum þessum sé framfylgt.
- 6.2. Regluvörður heldur skrá yfir þá starfsemi sem telst til verðbréfavíðskipta og stunduð er af bankanum, eða fyrir hönd bankans, þar sem skapast hefur hagsmunaárekstur sem hefur raunverulega áhættu á að hagsmunir eins eða fleiri viðskiptamanna skaðist eða muni skaðast.
- 6.3. Bankinn endurskoðar reglulega reglur þessar um ráðstafanir gegn hagsmunaárekstrum auk þess sem verklagsreglur og verkferlar eru reglulega endurskoðaðir m.t.t. reynslu af hagsmunaárekstrum, sbr. grein 3.2.

7. Breytingar

- 7.1. Breytingar á reglum þessum verða aðeins gerðar skriflega og taka gildi þegar stjórn bankans hefur samþykkt þær.
- 7.2. Breytingar á viðauka skulu gerðar skriflega og samþykktar af forstjóra.

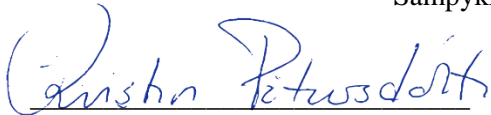
8. Viðurlög

- 8.1. Brot gegn reglum þessum geta varðað refsingu eftir því sem er kveðið á um í ákvæðum laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti. Brot gegn reglunum geta varðað formlegri áminningu og eftir atvikum brottrekstri.
- 8.2. Starfsmönnum bankans ber skylda til að greina regluverði tafarlaust frá því ef þeir verða þess áskynja eða hafa grun um að reglurnar séu brotnar. Regluvörður skal halda skrá yfir meint brot. Sé um alvarleg og ítrekuð brot að ræða skal regluvörður tilkynna það forstjóra og/eða stjórn eftir atvikum og innri endurskoðanda.

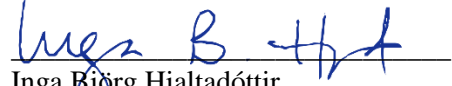
9. Birting

9.1. Útdráttur úr reglum þessum skal vera aðgengilegur á vef bankans.

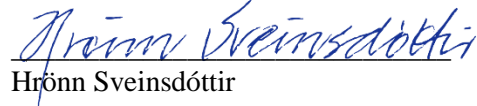
Samþykkt af stjórn Kviku banka hf., 2. júlí 2018



Kristín Pétursdóttir



Inga Björg Hjaltadóttir



Hrönn Sveinsdóttir



Guðmundur Þórðarson



Guðjón Reynisson

Viðauki I – Upptalning á mögulegum hagsmunaárekstrum

Mögulegir árekstrar milli bankans/starfsmanna bankans og viðskiptamanns:

- **Almenn dæmi um mögulega hagsmunárekstra:**
 - Bankinn, eða tengdir aðilar, hlýtur ávinning eða kemst hjá tapi á kostnað viðskiptamanns.
 - Bankinn, eða tengdir aðilar, geta haft aðra hagsmuni af útkomu verðbréfi viðskipta en viðskiptamaður.
 - Bankinn, eða tengdir aðilar, geta haft hagsmuni af því að hygla einum viðskiptamanni á kostnað annars.
 - Bankinn, eða tengdir aðilar, geta rekið sömu starfsemi og viðskiptamaður.
 - Bankinn, eða tengdir aðilar, geta fengið þóknun frá öðrum en viðskiptamanni í tengslum við þjónustu bankans.

- **Dæmi um mögulega hagsmunaárekstra í markaðsviðskiptum/fjárfestingarráðgjöf:**
 - Bankinn hefur vitneskju um möguleg framtíðarviðskipti viðskiptamanns með tiltekin verðbréf en tekur á sama tíma stöðu í viðkomandi verðbréfum.
 - Starfsmaður bankans á viðskipti með verðbréf sem ganga gegn hagsmunum viðskiptamanns sem gefið hefur í skyn áhuga á viðskiptum með viðkomandi verðbréf.
 - Bankinn er milligönguaðili í viðskiptum eða kemur á viðskiptum þegar bankinn veit að annar aðili er eigandi að virkum eignarhlut í bankanum eða bankinn veit að hann er innherji eða stjórnarmaður í hinu selda.
 - Ef bankinn er eigandi hins selda.
 - Ef bankinn hefur hagsmuna að gæta í hinu selda.
 - Viðskiptamaður er fjárhagslega tengdur bankanum – eigandi að virkum eignarhlut í bankanum, dótturfélag bankans.

- **Dæmi um mögulega hagsmunaárekstra á fyrirtækjasviði:**
 - Bankinn er fulltrúi viðskiptamanns A um fjármögnun vegna tiltekins verkefnis og á sama tíma er fyrirtækjaráðgjöf bankans ráðgjafi viðskiptamanns B um möguleg kaup á viðskiptamanni A.
 - Fyrirtækjaráðgjöf bankans er ráðgjafi viðskiptamanns A og í kjölfarið verður fyrirtækjaráðgjöfin ráðgjafi viðskiptamanns B um kaup á viðskiptamanni A.
 - Bankinn veitir viðskiptamanni þjónustu í tengslum við skuldabréfa- eða víxlaútgáfu og á sama tíma veitir hann öðrum viðskiptamönnum ráðgjöf um kaup og sölu slíkra skuldaskjala.
 - Bankinn leysir til sín tilteknar eignir viðskiptamanns á óeðlilegu verði vegna skulda viðskiptamanns við bankann.
 - Þegar eitt svið bankans nýtir þjónustu annars sviðs bankans í þágu viðskiptamanns og viðskiptamaður greiðir óeðlilega þóknun fyrir.
 - Hætta á mismunum viðskiptamanna vegna óeðlilegra gjafa eða umbunar frá viðskiptamönnum.
 - Fyrirtækjaráðgjöf vinnur fyrir viðskiptamann A og viðskiptamaður B sem er samkeppnisaðili A óskar eftir samstarfi við fyrirtækjaráðgjöf bankans.

Mögulegir árekstrar milli viðskiptamanna bankans innbyrðis:

- **Dæmi um mögulega árekstra milli viðskiptamanna:**
 - Fyrirtækjaráðgjöf bankans veitir tveimur viðskiptamönnum, sem eru í beinni samkeppni hver við annan, ráðgjöf um kaup á sama fyrirtæki.
 - Bankinn veitir viðskiptamanni greiningarráðgjöf varðandi félag eða samsteypu sem fyrirtækjaráðgjöf er á sama tíma að veita ráðgjöf.
 - Bankinn veitir tveimur viðskiptamönnum ráðgjöf og fjármögnunarþjónustu vegna kaupa á sömu afurð.