

Reglur um ráðstafanir gegn hagsmunaárekstrum

Samþykkt í september 2020

Ábyrgðaraðili: Regluvörður

1. Gildissvið og tilgangur

- 1.1. Reglur þessar eru settar á grundvelli laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti, sbr. reglugerð um fjárfestavernd og viðskiptahætti fjármálafyrirtækja nr. 995/2007 og leiðbeinandi tilmæli fjármálaeftirlitsins.
- 1.2. Reglurnar fjalla um hvernig Kvika eignastýring hf. (hér eftir „KE“ eða „félagið“) greinir hagsmunaárekstra, fylgist með þeim og kemur í veg fyrir að hagsmunaárekstrar komi upp í starfsemi KE.

2. Skilgreiningar

- 2.1. Hugtakið hagsmunaárekstrar er í reglum þessum notað yfir þær aðstæður sem geta komið upp þegar KE þjónar hagsmunum tveggja eða fleiri aðila og er í aðstöðu til þess að koma einum aðila í betri stöðu á kostnað annars.
- 2.2. Hagsmunaárekstrar geta helst komið upp á milli
 - a) Tveggja viðskiptamanna.
 - b) Mismunandi sjóða eða sjóðsdeilda í rekstri KE.
 - c) KE og viðskiptamanna, sjóða eða sjóðsdeilda í rekstri KE.
 - d) Starfsmanna KE og viðskiptamanna, sjóða eða sjóðsdeilda í rekstri KE.

3. Greining hagsmunaárekstra innan KE

- 3.1. KE hefur skilgreint mögulegar aðstæður og atvik þar sem hagsmunaárekstrar geta komið upp, sbr. lista yfir mögulega hagsmunaárekstra í viðauka I. Listinn skal uppfærður reglulega. Jafnframt skal endurskoða reglulega aðferðir til að stýra hagsmunaárekstrum, m.a. m.t.t. möguleika á hagsmunaárekstrum. Til að lágmarka hættu á að hagsmunaárekstrar endurtaki sig skal KE halda skrá yfir hagsmunaárekstra sem upp koma.
- 3.2. Þegar metið er hvort hætta sé á hagsmunaárekstrum í starfsemi KE skal litið til allra aðstæðna í tengslum við viðskiptin svo sem:
 - a) Hvort líklegt sé að KE, starfsmaður þess eða aðili sem beint eða óbeint er tengdur KE í gegnum yfirráð, njóti fjárhagslegs ágóða eða forðist fjárhagslegt tjón á kostnað viðskiptamanns, sjóða eða sjóðsdeilda í rekstri KE;
 - b) Hvort KE, starfsmaður KE eða aðili sem beint eða óbeint er tengdur KE í gegnum yfirráð, hefur hagsmuna að gæta af þeirri þjónustu sem veitt er, eða hver niðurstaða tiltekinna viðskipta verður;
 - c) Hvort fyrir hendi sé fjárhagslegur hvati eða annars konar hvati hjá KE, starfsmanni KE eða aðila sem beint eða óbeint er tengdur KE í gegnum yfirráð, til þess að setja hagsmuni tiltekins viðskiptamanns, sjóðs, sjóðsdeildar eða hóps viðskiptamanna fram hagsmunum annars viðskiptamanns, sjóðs eða sjóðsdeildar;

- d) Hvort fyrir hendi sé fjárhagslegur hvati eða annars konar hvati hjá KE, starfsmanni KE eða aðila sem beint eða óbeint er tengdur KE í gegnum yfirráð, tekur við eða muni taka við umbun í tengslum við þjónustu sem veitt er viðskiptamanni í formi peninga, vöru eða þjónustu annarri en venjubundnum umboðslaunum eða þóknunum fyrir þessa þjónustu, frá öðrum aðila en viðskiptamanni.

4. Aðferðir til að takmarka hagsmunaárekstra

- 4.1. Koma skal í veg fyrir óeðlileg afskipti af þeirri þjónustu sem KE veitir. Í því felst m.a. að koma í veg fyrir að nokkur aðili hafi óviðeigandi áhrif á það hvernig starfsmaður KE framkvæmir verðbréfavíðskipti.
- 4.2. Til staðar eru innri reglur og verkferlar er taka á þeim tilvikum þar sem hagsmunaárekstrar kunna að skaða hagsmuni viðskiptamanns. Á þetta m.a. við um eigin víðskipti starfsmanna KE; um víðskipti KE fyrir eigin reikning auk reglna um gjafir og umbun.
- 4.3. Draga skal úr hættu á hagsmunaárekstrum með skipulagi KE og aðgreiningu starfssviða. Starfsemin skal aðgreind, þannig að ekki sé hættu á flæði upplýsinga á milli þeirra við dagleg störf. Skipulag tölvukerfa skal einnig vera með þeim hætti að það tryggi aðgreiningu sviðanna.
- 4.4. Vegna tengsla KE við eiganda virks eignarhlutar er lögð sérstök áhersla á aðgreiningu og óháði félagsins frá eigendum þess og gegnsæi í víðskiptum þessara aðila. Þannig er starfsstöð félagsins skýrlega aðgreind frá starfsemi Kviku banka hf. og gerðir skriflegir samningar um víðskipti milli aðila og víðskipti að öðru leyti rekjanleg.
- 4.5. Um stjórn KE gilda starfsreglur um framkvæmd starfa stjórnar og framkvæmdastjóra sem hafa þann tilgang að koma í veg fyrir hagsmunaárekstra og draga úr hættu á að þeir sem starfsreglurnar taka til tengist einstökum víðfangsefnum.
- 4.6. Aðrar ráðstafanir, sem nauðsynlegar kunna að vera til að koma í veg fyrir að hagsmunaárekstrar skaði hagsmuni víðskiptamanna.

Ofangreindar ráðstafanir taka mið af stærð og eðli starfsemi KE sem og hversu raunveruleg áhættan er á því að hagsmunir víðskiptamanna skarist.

5. Upplýsingagjöf

- 5.1. Ef starfsmaður KE telur líkur á hagsmunaárekstri eða telur hagsmuni hafa rekist á, sem kann að hafa neikvæð áhrif á hagsmuni víðskiptamanns, sjóða eða sjóðsdeilda í rekstri KE, skal hann senda tölvupóst til regluvarðar á netfangið regluvordur@kvikaeignastyring.is þar sem hagsmunaárekstri er lýst.
- 5.2. Í þeim tilvikum er til hagsmunaáreksturs kemur, er hefur eða kann að hafa neikvæð áhrif á hagsmuni víðskiptamanns og KE telur ráðstafanir sínar ekki vera fullnægjandi, skal upplýsa víðskiptamann um eðli og ástæður hagsmunaárekstursins. Tilkynning til víðskiptamanns skal send á varanlegum miðli og skal innihalda nægjanlegar upplýsingar m.t.t. víðskiptamanns svo hann geti tekið afstöðu til víðskiptanna með hliðsjón af hagsmunaárekstrinum. Í einstaka tilvikum áskilur KE sér rétt til að upplýsa ekki um slíkt.
- 5.3. KE skráir og geymir á tölvutæku formi upplýsingar um hagsmunaárekstra sem upp koma og kunna að hafa neikvæð áhrif á hagsmuni víðskiptamanns, hvort sem þeir eru tilkynntir til víðskiptamanns eða ekki. Til þess að geta fullnægt þeirri skyldu sinni mun KE skrá og geyma á tölvutæku formi upplýsingar um víðskiptamann, þjónustu sem óskað var eftir eða veitt var og víðbrögð KE.

6. *Eftirfylgni*

- 6.1. Regluvörður og innri endurskoðandi hafa eftirlit með því að reglum þessum sé framfylgt.
- 6.2. Regluvörður heldur skrá yfir þau tilvik þar sem skapast hefur hagsmunaárekstur sem hefur í för með sér raunverulega hættu á því að hagsmunir eins eða fleiri viðskiptamanna, sjóða eða sjóðsdeilda í rekstri KE skaðist eða muni skaðast.
- 6.3. KE endurskoðar reglulega reglur þessar um ráðstafanir gegn hagsmunaárekstrum auk þess sem verklagsreglur og verkferlar eru reglulega endurskoðaðir m.t.t. reynslu af hagsmunaárekstrum, sbr. gr. 3.1.

7. *Breytingar og gildistaka*

- 7.1. Breytingar á reglum þessum verða aðeins gerðar skriflega og taka gildi þegar stjórn KE hefur samþykkt þær. Um leið falla úr gildi eldri reglur um ráðstafanir gegn hagsmunaárekstrum.
- 7.2. Breytingar á viðauka skulu gerðar skriflega og samþykktar af framkvæmdastjóra.

Þannig samþykkt af stjórn Kviku eignastýringar hf. þann 4. september 2020

VIÐAUKI I

Listi yfir mögulega hagsmunaárekstra

Dæmi um mögulega hagsmunaárekstra í starfsemi KE:

1. KE, starfsmenn KE eða tengdir aðilar hljóta ávinning eða komast hjá tapi á kostnað viðskiptamanns, sjóðs eða sjóðsdeildar í rekstri KE.
2. KE, starfsmenn KE eða tengdir aðilar hafa aðra hagsmuni af útkomu verðbréfavíðskipta en viðskiptamaður, sjóður eða sjóðsdeild í rekstri KE.
3. KE, starfsmenn KE eða tengdir aðilar hafa hagsmuni af því að hygla einum viðskiptamanni, sjóði eða sjóðsdeild í rekstri KE á kostnað annarrar.
4. KE, starfsmenn KE eða tengdir aðilar fá þóknun frá öðrum en viðskiptamanni í tengslum við þjónustu KE.
5. KE eða tengdir aðilar fá rausnarlegar gjafir eða taka þátt í skemmtun, umfram það sem eðlilegt getur talist, sem gætu haft áhrif á störf þeirra með þeim hætti að andstætt sé hagsmunum viðskiptavina KE.
6. Kvika banki hf. er eigandi virks eignarhluta í KE. Kvika banki hf. annast jafnframt verkefni fyrir KE samkvæmt samningum um útvistun gegn þóknun frá KE. Þessari tilhögun er ætlað að leiða til hagræðingar og bættrar þjónustu við viðskiptavinum en getur jafnframt leitt til hagsmunaárekstra vegna eignatengsla annars vegar og viðskiptahagsmuna hins vegar á grundvelli fyrrnefndra samninga um útvistun verkefna.
7. Starfsmenn KE hafa hagsmuna að gæta vegna eignarhalds síns á hlutafé í móðurfélagi og/eða vörslufyrirtæki félagsins, eða áskriftarréttindum að hlutafé. Starfsmenn KE hljóta ávinning með því að láta hagsmuni móðurfélags og/eða vörslufyrirtækis ganga fyrir á kostnað sjóða með kjörum eða með því að beina viðskiptum þangað þegar hagstæðara er að beina viðskiptunum annað.
8. Starfsmenn KE eiga viðskipti með hlutabréf í móðurfélagi og/eða vörslufyrirtæki þar sem þeir láta eigin hagsmuni ganga framar hagsmunum sjóða við ákvörðunartöku um kaup og sölu.
9. Starfsmenn KE hafa áhrif á seljanleika hlutabréfa móðurfélags og/eða vörslufyrirtækis, t.d. með því að selja eigin bréf í stað bréfa sjóða þegar eftirspurn er lítil.