

# REGLUR

## UM VERÐBRÉFAVIÐSKIPTI STARFSMANNA

### Inngangur

Reglur þessar eru settar af stjórn Arctica Finance hf. („Arctica“ eða „félagið“) á grundvelli 3. mgr. 6. gr. laga nr. 108/2007, um verðbréfavíðskipti, („VBVL“) 2. mgr. 57. gr. laga nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, og 10. gr. reglugerðar nr. 995/2007, um fjárfestavernd og víðskiptahætti fjármálafyrirtækja („RGL“).

### 1 Tilgangur og markmið

- 1.1 Tilgangur reglna þessara er að uppfylla þær kröfur sem lög og reglugerðir setja fjármálafyrirtækjum á borð við Arctica. Markmið reglnanna er að koma í veg fyrir hagsmunaárekstra í starfsemi Arctica, auka trúverðugleika og stuðla að óhlutdrægni við meðferð og afgreiðslu mála, sem og að tryggja óhæði starfsmanna og trúnað.
- 1.2 Með reglum þessum er stefnt að því að koma í veg fyrir að víðskipti eigenda virkra eignarhluta, stjórnenda, starfsmanna og maka framangreindra aðila, sem og víðskipti Arctica fyrir eigin reikning (sé það heimilt samkvæmt lögum eða starfsleyfi Arctica) með fjármálagerninga, rekist á við hagsmuni víðskiptavina félagsins. Starfsmenn og stjórnendur Arctica skulu ávallt gæta hagsmuna víðskiptavina félagsins og hafa þá grundvallarreglu í huga að hagsmunir víðskiptavina Arctica eru um leið hagsmunir félagsins sjálfs. Jafnframt skulu starfsmenn Arctica forðast að víðskipti gefi tilefni til að ætla að þau rekist á við hagsmuni víðskiptavina.
- 1.3 Reglur þessar skulu vera aðgengilegar víðskiptavinum Arctica.

### 2 Gildissvið

- 2.1 Reglur þessar taka til eftirfarandi aðila:
  - a Allra starfsmanna Arctica, að undanskildum starfsmönnum sem hafa ekki aðgang að trúnaðarupplýsingum, t.d. starfsmönnum er sinna ræstingum eða veitingum.
  - b Maki, maki í staðfestri samvist eða sambúðarmaki starfsmanns.
  - c Barn, kjörbarn eða stjúpbarn starfsmanns sem er á hans framfæri.
  - d Önnur skyldmenni starfsmanns sem hafa búið á sama heimili og hann í a.m.k. eitt ár miðað við þann dag sem tiltekin verðbréfavíðskipti fara fram.
  - e Eignarhaldsfélög framangreindra aðila og félaga þar sem þeir geta með beinum eða óbeinum hætti, t.d. vegna eignarhalds og/eða stjórnarsetu, tekið þátt í ákvörðun um verðbréfavíðskipti sem falla undir reglur þessar.
- 2.2 Þegar vísað er til starfsmanna Arctica í reglum þessum er átt við alla framangreinda aðila, nema annað sé sérstaklega tekið fram.
- 2.3 Tilkynna skal regluvörslu ef maki eða annað skyldmenni starfsmanns starfar hjá öðru fjármálafyrirtæki. Í þeim tilvikum skulu verðbréfavíðskipti viðkomandi aðila að jafnaði fara í gegnum það fyrirtæki, en reglur þessar gilda þó að öðru leyti eftir því sem við á, þ.m.t. að víðskipti skulu tilkynnt til regluvörslu.

- 2.4 Starfsmenn skulu undirrita yfirlýsingu þar sem fram kemur að þeir hafi kynnt sér og mökum sínum efni reglna þessara og skuldbindi sig til að lúta þeim.
- 2.5 Reglur þessar taka til viðskipta starfsmanna með fjármálagerninga og gjaldeyri. Þegar vísað er til verðbréfavíðskipta í reglum þessum er átt við viðskipti með hvoru tveggja. Undir reglurnar falla þó ekki kaup á gjaldeyri til greiðslu fyrir vörur eða þjónustu eða vegna ferðalaga til útlanda. Reglurnar taka til allra fjármálagerninga eins og þeir eru skilgreindir í lögum um verðbréfavíðskipti, auk þess að taka til hluta í einkahlutafélögum og annars sambærilegs eignarhalds í eða yfirráða yfir lögaðilum.
- 2.6 Hugtök sem notuð eru í reglum þessum og ekki eru skilgreind sérstaklega skulu hafa þær merkingar sem þeim eru gefin í lögum um verðbréfavíðskipti og lögum um fjármálafyrirtæki, sem og reglugerðum og reglum byggðar á þeim, allt eins og þau eru á hverjum tíma. Með trúnaðarupplýsingum í reglum þessum er átt við, nema annað megi leiða af notkun hugtaksins, i) upplýsingar sem falla undir þagnarskylduákvæði 58. gr. laga nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, ii) innherjaupplýsingar í skilningi 120. gr. VBVL og iii) upplýsingar sem eðli málsins samkvæmt ber að gæta trúnaðar um með hagsmuni viðskiptavinar og Arctica í huga.
- 2.7 Í reglum þessum er ekki að finna tæmandi umfjöllun um þau efni sem þær taka á. Að öðru leyti gilda eftir því sem við eiga lög, reglugerðir og reglur sem settar hafa verið um starfsemi fjármálamarkaðarins.

### 3 Eigin viðskipti

- 3.1 Arctica hefur ekki starfsleyfi til að eiga verðbréfavíðskipti fyrir eigin reikning.

### 4 Starfsskyldur

- 4.1 Starfsmönnum ber að gæta fyllstu aðgætni í verðbréfavíðskiptum fyrir eigin reikning. Eigin verðbréfavíðskipti starfsmanna mega á engan hátt brjóta í bága við hagsmuni viðskiptavina og skulu starfsmenn forðast að haga verðbréfavíðskiptum á þann hátt að þau stofni trúverðugleika Arctica eða starfsmanna þess í hættu.
- 4.2 Starfsmönnum er óheimilt að taka þátt í, stuðla að eða hvetja til viðskipta með fjármálagerning í því skyni að gefa ranga mynd af umfangi viðskipta með tiltekna fjármálagerninga eða hafa óeðlileg eða óhæfileg áhrif á verðmyndun í verðbréfavíðskiptum. Jafnframt er starfsmönnum óheimilt að eiga viðskipti fyrir eigin reikning með því að nýta sér í eigin þágu viðskiptakjör sem Arctica kann að njóta hjá þriðja aðila.
- 4.3 Starfsmönnum er óheimilt:
- a Að stofna til eigin verðbréfavíðskipta þar sem a.m.k. eitt af eftirfarandi viðmiðum á við:
    - i Óheimilt er að stofna til viðskiptanna samkvæmt gildandi VBVL, s.s. vegna reglna um innherjaviðskipti.
    - ii Viðskiptin fela í sér misnotkun eða óviðeigandi birtingu trúnaðarupplýsinga.
    - iii Viðskiptin stangast á við eða eru líkleg til að stangast á við skyldur Arctica samkvæmt gildandi VBVL.
  - b Að gefa nokkrum öðrum aðila ráð eða aðstoða hann við að stofna til verðbréfavíðskipta á annan hátt en í samræmi við eðlilegar starfsskyldur, ef viðskiptin falla undir a-lið þessa ákvæðis eða annað viðeigandi ákvæði ef um væri að ræða eigin viðskipti starfsmanns, að breyttu breytanda.
  - c Að veita nokkrum öðrum aðila upplýsingar eða álit, nema það sé heimilt samkvæmt ákvæðum VBVL, t.d. um meðferð innherjaupplýsinga, aðrar en þær sem um er að ræða í venjubundnu starfi eða samkvæmt þjónustusamningi, ef hlutaðeigandi starfsmaður veit

eða má vita að móttakandi muni, eða líklegt er að hann muni, grípa til eftirfarandi úrræða:

- i Stofna til verðbréfavíðskipta, sem myndu falla undir a-lið þessa ákvæðis eða annað viðeigandi ákvæði ef um væri að ræða eigin víðskipti starfsmanns, að breyttu breytanda.
  - ii Ráðleggja eða aðstoða annan aðila við að stofna til slíkra verðbréfavíðskipta.
- 4.4 Ákveði félagið að eiga verðbréfavíðskipti yfir ákveðið tímabil geta þeir starfsmenn, sem um það hafa upplýsingar, ekki átt víðskipti fyrir sína hönd með víðkomandi fjármálagerninga fyrir en eftir að áðurnefnd víðskipti hafa átt sér stað.
- 4.5 Starfsmönnum er óheimilt að eiga verðbréfavíðskipti við félagið, þ.e. kaupa fjármálagerninga af félaginu eða selja því fjármálagerninga. Bann þetta tekur þó ekki til g-liðar greinar 5.2.
- 4.6 Verðbréfavíðskipti starfsmanna skulu á engan hátt hafa forgang umfram önnur víðskipti heldur fara í röð á eftir beiðnum sem á undan hafa borist, þó svo að leyfi regluvörslu til víðskipta liggja fyrir. Hafi starfsmaður vitneskju um að félagið hafi samþykkt pöntun frá víðskiptavini eða að tekin hafi verið ákvörðun um að eiga víðskipti fyrir hönd víðskiptavinar í eignastýringu, er honum óheimilt að eiga víðskipti með sama fjármálagerning fyrir eigin reikning þar til víðskipti hafa farið fram eða verið afturkölluð.
- 4.7 Leiki vafi á því hvort verðbréfavíðskipti starfsmanna geti samrýmst ákvæðum reglna þessara eða önnur tilvik sé með þeim hætti að ákvæði reglna þessara eigi við skulu þeir aðilar sem reglur þessar taka til leita álits regluvörslu, eftir því sem við á, sem sker úr um slík atriði.
- 4.8 Þrátt fyrir að heimild regluvörslu fyrir verðbréfavíðskiptum kunni að liggja fyrir, er ábyrgð á verðbréfavíðskiptunum eftir sem áður hjá víðkomandi starfsmanni. Auk þess ber starfsmönnum að tryggja að þeirra eigin verðbréfavíðskipti séu óháð öðrum víðskiptum félagsins og að tímasetning eða umfang verðbréfavíðskipta starfsmanna hafi ekki neikvæð áhrif á víðskipti víðskiptavina.

## 5 Heimil verðbréfavíðskipti

- 5.1 Að teknu tilliti til annarra ákvæða reglna þessara, þá er starfsmönnum heimilt að eiga verðbréfavíðskipti með eftirtalda fjármálagerninga:
- a Fjármálagerningar útgefnir af íslenska ríkinu sem teknir hafa verið til víðskipta (skráðir) á skipulegan verðbréfamarkað.
  - b Erlendir fjármálagerningar sem teknir hafa verið til víðskipta (skráðir) á skipulegan verðbréfamarkað. Með erlendum fjármálagerningum er átt við fjármálagerninga útgefna af eftirtöldum aðilum:
    - i Sérhvern mann sem ekki hefur fasta búsetu hér á landi samkvæmt lögum um lögheimili án tillits til ríkisfangs og sérhvern mann sem ekki er íslenskur ríkisborgari.
    - ii Sérhvern lögaðila sem ekki er skráður til heimilis hér á landi á lögmaeltan hátt, telur heimili sitt hér á landi samkvæmt samþykktum sínum eða ef raunveruleg framkvæmdastjórn hans er hér á landi. Hérlend útibú lögaðila, sem heimili eiga erlendis, teljast ennfremur til innlendra aðila.
  - c Hlutdeildarskírteini verðbréfa- eða fjárfestingarsjóða sem lúta opinberu eftirliti.
- 5.2 Starfsmönnum er óheimilt að eiga önnur verðbréfavíðskipti en þau sem tilgreind eru í grein 5.1, en stjórn Arctica og regluvarsla hafa heimild til að veita undanþágur vegna eftirfarandi fjármálagerninga eða við eftirfarandi kringumstæður:
- a Fjármálagerningar sem seldir eru í almennu útboði, enda sé víðkomandi útboð ekki í

umsjón félagsins.<sup>1</sup>

- b Nýting forkaupsréttar vegna eldri hlutabréfaeignar.
  - c Fjármálagerningar sem starfsmaður eignast við sölu fastafjármuna, þ.e. móttaka þeirra sem og sala.
  - d Fjármálagerningar, sem og annað eignarhald, í félögum sem engin virk viðskipti eru með og ekki hafa fjárfestingar að markmiði, s.s. félag um góðgerðarstarfsemi eða félag um atvinnurekstur fjölskyldumeðlima, eða önnur félög sem hafa ekki fjárfestingar að megintilgangi.
  - e Afleiðusamningar, ef undirliggjandi verðmæti eru fjármálagerningar eða gjaldmiðlar sem heimilt er að eiga viðskipti með samkvæmt grein 5.1.
  - f Fjármálagerningar sem starfsmaður hefur eignast við gjöf eða arf.
  - g Fjármálagerningar Arctica, þ.m.t. hlutabréf í Arctica.
  - h Fjármálagerningar í eigu starfsmanns áður en hann hóf störf hjá félaginu, þ.e. sala þeirra.
  - i Fjármálagerningar þar sem að um þvingaða sölu er að ræða, t.d. vegna innlausnar.
  - j Fjármálagerningar þar sem að um sjálfvirka arð- eða endurgreiðslu að ræða, t.d. ef hlutabréf eru afhent sem arðgreiðsla.
  - k Fjármálagerningar þar sem að um er að ræða flutning lífeyrissparnaðar milli ávöxtunarleiða, enda komi starfsmaður ekki að rekstri eða uppgjöri viðkomandi lífeyrissjóðs eða einingar.
  - l Fjármálagerningar í því félagi þar sem að maki, eða önnur skyldmenni sem falla undir reglur þessar, starfar hjá.
  - m Við sérstakar aðstæður, enda hafi starfsmaður óskað skriflega eftir því með rökstuddum hætti, en aðstæður þær sem hér um ræðir eru einkum vegna óvæntra breytinga á aðstæðum starfsmanns, s.s. veikindi, slys eða andlát í fjölskyldu hans eða hjónaskilnaðar hans.
- 5.3 Um viðskipti sem eiga sér stað samkvæmt greinum 5.1 og 5.2 skulu gilda öll sömu ákvæði og gilda um önnur verðbréfavíðskipti samkvæmt reglum þessum, svo sem um feril viðskipta, skráningu, lágmarks eignarhaldstíma o.s.frv. Stjórn og regluvörslu er heimilt að setja frekari reglur um slík verðbréfavíðskipti.

## 6 Ferill viðskipta

### Milliganga Arctica

- 6.1 Öll verðbréfavíðskipti starfsmanna skulu fara fram fyrir milligöngu félagsins. Starfsmönnum er heimilt að framkvæma verðbréfavíðskipti án milligöngu Arctica í eftirfarandi undantekningartilvikum, enda sé slíkt tilkynnt til regluvörslu:
- a Víðskipti með erlenda fjármálagerninga sem félagið getur ekki haft milligöngu um án verulegs viðbótarkostnaðar.
  - b Víðskipti með erlend fjármálagerninga á netinu.
  - c Víðskipti með hlutdeildarskírteini verðbréfa- eða fjárfestingarsjóða.

<sup>1</sup> Starfsmenn skulu hafa í huga að sala fjármálagerninga sem keyptir hafa verið með vísan til þessa staffliðs kann að vera bönnuð eða verulega takmörkunum háð.

- d Reglulegur sparnaður, t.d. áskrift að verðbréfasjóðum.
  - e Skriflegt leyfi stjórnar eða regluvörslu til verðbréfavíðskiptanna liggur fyrir.
  - f Víðskipti maka, eða annarra skyldmenna sem falla undir reglur þessar, sem starfar hjá aðila sem ber að setja sér sambærilegar reglur lögum samkvæmt, enda eigi hann þá slík víðskipti fyrir milligöngu þess aðila sem hann starfar hjá.
  - g Víðskipti, þar sem makar, eða önnur skyldmenni sem falla undir reglur þessar, stunda atvinnurekstur og víðskiptin tengjast þeim atvinnurekstri.
- 6.2 Starfsmönnum er óheimilt að afgreiða sjálfir verðbréfavíðskipti sín eða aðila sem eru þeim tengdir og falla undir reglur þessar. Þetta á bæði við um afgreiðslu í kerfum félagsins og öðrum kerfum, s.s. kerfi skipulegra verðbréfamarkaða.

#### Öflun heimildar

- 6.3 Starfsmönnum er óheimilt að eiga verðbréfavíðskipti, hvort sem er með vísan til greina 5.1 eða 5.2, nema að fenginni fyrirfram skriflegri heimild regluvörslu. Starfsmenn skulu óska eftir við regluvörslu með tölvupósti um heimild til fyrirhugaðra víðskipta sem falla undir reglur þessar. Regluvarsla skal taka afstöðu til óska starfsmanna um verðbréfavíðskipti og tilkynna starfsmanni um afstöðu í tölvupósti. Til að tryggja að ekki sé hætt á hagsmunaárekstrum er regluvörslu heimilt að leita álits næsta yfirmanns áður en heimild er veitt til verðbréfavíðskipta.
- 6.4 Fari verðbréfavíðskipti ekki fram þann dag sem regluvarsla hefur heimilað þau, fellur heimildin niður án sérstakrar tilkynningar þar um. Regluvörslu er heimilt í undantekningartilvikum að hafa gildistíma heimildar lengri, t.d. ef regluvarsla hefur veitt heimild seint á þeim degi sem beiðni barst, ef um samþykki yfirtökutilboðs er að ræða, skráningu fyrir hlutafjánhækkun, lítil víðskipti eru með viðeigandi fjármálagerning eða önnur sambærileg tilvik.

#### Framkvæmd verðbréfavíðskipta

- 6.5 Fari verðbréfavíðskipti starfsmanna fram fyrir milligöngu Arctica, þá skal starfsmaður senda tölvupóst með ósk um afgreiðslu víðskiptanna ásamt samþykki regluvörslu fyrir þeim til þess starfsmanns félagsins, sem hefur verið skilgreindur til þess að annast víðskipti starfsmanna félagsins. Sá aðili sér um að framkvæma víðskiptin og koma viðeigandi gögnum til þeirra er annast uppgjör víðskiptanna.
- 6.6 Starfsmenn skulu svo fljótt sem kostur er tilkynna regluvörslu með tölvupósti um verðbréfavíðskipti sem átt hafa sér stað á grundvelli heimildar hennar, ásamt þeim gögnum sem regluvarsla kann að fara fram á. Regluvarsla skal halda sérstaka skrá um verðbréfavíðskipti starfsmanna.

#### Bann

- 6.7 Regluvarsla getur bannað víðskipti starfsmanna með ákveðna fjármálagerninga, án skýringa eða tímamarka. Ennfremur er regluvörslu heimilt að veita heimildir með skilyrðum. Synjun regluvörslu getur talist til verðmótandi upplýsinga og er starfsmönnum óheimilt að miðla upplýsingum um synjun regluvörslu eða skilyrði heimildar til annarra starfsmanna félagsins eða aðila utan félagsins.

#### Ábyrgð

- 6.8 Þrátt fyrir að regluvarsla taki afstöðu til víðskipta starfsmanns áður en þau eiga sér stað, þá eru þau alfarið á ábyrgð viðkomandi starfsmanns.

## 7 Lágmarkseignarhaldstími

- 7.1 Starfsmenn skulu eiga fjármálagerninga sem þeir kaupa í að lágmarki 3 (þrjá) mánuði. Starfsmönnum er þó heimilt að selja fjármálagerninga áður en lágmarkseignarhaldstími er liðinn í eftirtöldum tilvikum:
- a Ef markaðsverð þeirra fer niður fyrir upphaflegt kaupverð og viðskiptakostnað.
  - b Ef um er að ræða fjármálagerninga sem skráðir eru á erlendum verðbréfamörkuðum og hafa mikla veltu á mælikvarða þess markaðar að mati regluvörslu. Með veltumiklum fjármálagjörningum er t.d. átt við fjármálagerninga sem mynda helstu vísitölur verðbréfa, t.d. S&P500 eða FTSE100. Fjármálagerningar sem tengjast íslenskum hagsmunum falla ekki hér undir.
  - c Ef um er að ræða fjármálagerninga sem starfsmenn hafa fengið við sölu fastafjármuna sinna.
  - d Ef um er að ræða fjármálagerninga sem starfsmenn hafa eignast áður en þeir hófu störf hjá Arctica eða áður en reglur þessar tóku gildi gagnvart þeim.
  - e Ef um er að ræða hlutdeildarskírteini í verðbréfa- og fjárfestingarsjóðum.
- 7.2 Regluvarsla getur veitt undanþágu frá lágmarkseignarhaldstíma við sérstakar aðstæður. Með sérstökum aðstæðum er einkum átt við óvæntar breytingar á aðstæðum eða högum starfsmanns eftir að fjármálagjörningarnir voru keyptir, svo sem vegna veikinda, slyss eða andláts í fjölskyldu hans eða hjónaskilnaðar hans, eða hann hefur eignast þau óvænt með öðrum hætti en kaupum, svo sem við arf eða gjöf.

## 8 Tíðni viðskipta

- 8.1 Almennt eru ekki takmarkanir á því hversu oft starfsmaður á viðskipti fyrir eigin reikning, en regluverði er heimilt að setja tiltekin mörk ef fjöldi viðskipta er að hans mati farinn að hafa áhrif á getu starfsmanns til að sinna starfi sínu eða líklegur til að valda hnekki á trúverðugleika Arctica.

## 9 Þátttaka í útboðum

- 9.1 Starfsmönnum er óheimilt að taka þátt í útboðum þegar Arctica er útgefandi fjármálagjörninganna, umsjónaraðili með útboðinu eða á aðra aðild að því þannig að innan félagsins liggja upplýsingar um útboðið sem ekki eru opinberar.

## 10 Ráðgjöf og greining

- 10.1 Starfsmönnum, sem í störfum sínum eru faglegir ráðgjafar eða trúnaðarmenn útgefanda fjármálagjörninga, eða starfa á starfssviðum sem annast slíka ráðgjöf, er óheimilt að eiga viðskipti með fjármálagjörning viðkomandi útgefanda frá því að störfin hefjast og næstu þrjá mánuði eftir að störfum þeirra fyrir viðkomandi lýkur, nema þeirra vinnu ljúki með opinberri útgáfu á upplýsingum, svo sem lýsingu í skilningi VBVL eða tilkynningu til skipulegs verðbréfamarkaðar. Slíkir ráðgjafar teljast innherjar viðkomandi útgefanda fjármálagjörnings hafi þeir tímabundið eða að jafnaði aðgang að innherjaupplýsingum og lúta þeim reglum sem gilda um þá.
- 10.2 Starfsmönnum er óheimilt að nýta sér greiningu sem unnin hefur verið innan Arctica ef greiningarnar eru ekki aðgengilegar öllum viðskiptavinum félagsins. Niðurstöður greininga teljast aðgengilegar viðskiptavinum þegar þær hafa birst á heimasíðu Arctica, verið sendar út með rafrænum hætti til þeirra sem þess hafa óskað eða verið gefnar út og liggja frammi á starfsstöð.

**11 Sérkjör starfsmanna**

- 11.1 Starfsmenn kunna að njóta sérkjara í verðbréfavíðskiptum samkvæmt gjaldskrá. Ekki er um önnur sérkjör að ræða til handa starfsmönnum vegna verðbréfavíðskipta.

**12 Fjárfestingarfélög**

- 12.1 Starfsmönnum er óheimilt að taka þátt í fjárfestingarhópum (klúbbum) eða öðrum hliðstæðum félagsskap sem hefur þann tilgang að þátttakendur standi sameiginlega að kaupum á fjármálagerningum. Á þetta þó ekki við sjóði um sameiginlega fjárfestingu í fjármálagerningum þar sem eigendur hlutdeildarskírteina eða hlutabréfa hafa engin bein áhrif á fjárfestingarnar, t.d. verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði. Um slíkar fjárfestingar skal eftir sem áður fara eftir öðrum ákvæðum reglna þessara.

**13 Eignastýring**

- 13.1 Starfsmanni ber að tilkynna regluvörslu ef hann, maki, önnur skyldmenni eða eignarhaldsfélag þeirra, gera samning um eignastýringu. Séu þessir sömu aðilar í eignastýringu við upphaf starfs starfsmanns hjá félaginu, ber starfsmanni að tilkynna regluvörslu þar um. Í öllum tilvikum ber að afhenda regluvörslu afrit af eignastýringarsamningi.

Samþykki regluvörslu til verðbréfavíðskipta sem fram fara á grundvelli eignastýringarsamnings er ekki þörf, enda séu víðskiptin í samræmi við fjárfestingarstefnu eignastýringarsamnings og sá aðili sem gert hefur eignastýringarsamninginn auk starfsmannsins hefur engin áhrif á ákvarðanatöku um verðbréfavíðskiptin og fá ekki upplýsingar um einstök víðskipti fyrr en að þeim loknum. Starfsmaður skal senda regluvörslu þau yfirlit yfir hreyfingar á eignastýringarsafni sem hann fær send frá viðkomandi eignastýringaraðila.

**14 Eign í fjármálagerningum og varsla**

- 14.1 Starfsmenn skulu greina regluvörslu frá allri eign sinni í fjármálagjörningum þegar þeir hefja störf hjá Arctica og hvenær sem er á starfstíma sínum fyrir félagið sé þess óskað af hálfu regluvörslu. Starfsmaður skal tilkynna regluvörslu um allar breytingar sem verða á eign hans, maki og barna í fjármálagerningum.
- 14.2 Allir fjármálagerningar starfsmanna skulu varslaðir hjá Arctica. Regluvörslu er heimilt að veita undanþágu frá ákvæði þessu í sérstökum tilvikum.

**15 Víðskipti stjórnarmanna og aðila sem eiga virkan eignarhlut**

- 15.1 Um víðskipti stjórnarmanna er fjallað í starfsreglum stjórnar.
- 15.2 Aðilar sem eiga virkan eignarhlut í Arctica skulu haga víðskiptum með þeim hætti að þau veki ekki tortryggni, eða séu til þess fallin að kasta rýrð á trúverðugleika og orðstír þeirra eða Arctica. Óskir þessara aðila um að Arctica annist kaup eða sölu fjármálagerninga fyrir þá skulu afgreiddar með sama hætti og óskir annarra víðskiptavina og njóta ekki forgangs á nokkurn hátt. Víðskiptin skulu skráð sérstaklega og eftirlit haft með þeim með sama hætti og víðskiptum starfsmanna. Sama gildir um endurskoðendur félagsins og, eftir atvikum, fasta ráðgjafa.
- 15.3 Um víðskipti innherja með fjármálagerninga útgefna af Arctica fer samkvæmt reglum um meðferð innherjaupplýsinga og víðskipti innherja, eftir því sem við á.

**16 Eftirlit og viðurlög o.fl.**

- 16.1 Regluvarsla skal hafa eftirlit með reglum þessum. Starfsmönnum er skylt, verði þeir þess áskynja að reglur þessar eru brotnar eða í hættu á að verða brotnar, að greina regluvörslu frá því þegar í stað. Að öðru leyti vísast til ákvæða reglna Arctica um regluvörslu um heimildir og

úrræði regluvörslu.

- 16.2 Regluvarsla skal hafa yfirsýn yfir stöðutöku Arctica sjálfs, ef við á, til að geta lagt mat á hvort viðskipti starfsmanna með sömu fjármálagerninga séu tortryggileg.
- 16.3 Regluvörður hefur heimild til að veita undanþágu frá reglum þessum í undantekningartilvikum, t.d. vegna bágrar fjárhagsstöðu starfsmanns, svo framarlega sem slík undanþága brýtur ekki í bága við lög eða reglur.
- 16.4 Brot á reglum þessum geta varðað refsingu eftir því sem kveðið er á um í gildandi lögum og reglum hverju sinni, t.d. lög um verðbréfavíðskipti og fjármálafyrirtæki. Þá geta brot á reglunum varðað áminningu eða brottrekstri. Regluvörður skal eftir atvikum tilkynna brot til stjórnar eða framkvæmdastjóra. Stjórn skal senda upplýsingar um brot til Fjármálaeftirlitsins ef ástæða eða lagarök standa til.
- 16.5 Regluverði og framkvæmdastjóra er heimilt að krefjast þess að viðskipti starfsmanna eða stjórnenda, sem brjóti gegn reglum þessum eða að áliti Félagsins eru tortryggileg, gangi til baka, eftir atvikum bakfærð, eða að gera upptækan hagnað af slíkum viðskiptum þannig að hann renni til Arctica eða eftir atvikum þriðja aðila. Starfsmenn veita ennfremur regluverði og framkvæmdastjóra fullt og ótakmarkað umboð til að fara fram á það við milligönguaðila viðkomandi verðbréfavíðskipta, þ.m.t. félagsins sjálfs, að umrædd viðskipti verði bakfærð eða gagnkvæm viðskipti framkvæmd. Að sama skapi hafa regluvörður og framkvæmdastjóri heimild til að stöðva eða krefjast stöðvunar á framkvæmd verðbréfavíðskipta starfsmanna, hafi þau ekki þegar átt sér stað, telji þeir að viðskiptin eigi ekki að eiga sér stað. Í öllum tilvikum ber sá starfsmaður sem í hlut á þann kostnað/tap sem af kann að hljótast og allan hagnað er félaginu heimilt að gera upptækan eða krefjast þess að viðkomandi starfsmaður greiði hagnaðinn til félagsins sem sekt.

## 17 Gildistaka

- 17.1 Reglur þessar taka þegar gildi.

Samþykkt á fundi stjórnar þann 13. september 2012 og breytt þann 24. ágúst 2015.

María Rúnar  
Þórir Kjartansson  
[Signature]