

# STEFNA

## UM RÁÐSTAFANIR GEGN HAGSMUNAÁREKSTRUM

Stefna þessi er sett af stjórn Arctica Finance hf. („Arctica“) á grundvelli 20. gr. reglugerðar nr. 995/2007, um fjárfestavernd og viðskiptahætti fjármálafyrirtækja, sbr. 8. gr. laga nr. 108/2007, um verðbréfavíðskipti („VBVL“).

### 1 Tilgangur og markmið

- 1.1 Arctica veitir ýmsar tegundir fjármálaþjónustu og má því gera ráð fyrir því að upp komi aðstæður í starfsemi Arctica sem geta leitt til hugsanlegra hagsmunaárekstra. Arctica ber að gera allar tiltækar ráðstafanir til að bera kennsl á hagsmunárekstra í starfsemi sinni og bregðast við þeim.
- 1.2 Markmið stefnu þessarar er að koma í veg fyrir hugsanlega hagsmunaárekstra. Með því að koma í veg fyrir hagsmunaárekstra er jafnframt miðað að því að auka trúverðugleika Arctica á sviði verðbréfavíðskipta. Í stefnu þessari felst ekki loforð eða skuldbinding um að Arctica geri ráðstafanir til varna hagsmunaárekstrum umfram það sem lög og stjórnvaldsfyrirmæli krefjast á hverjum tíma.

### 2 Gildissvið

- 2.1 Þegar hagsmunárekstrar eru til staðar ber Arctica að viðhafa skilvirkt verklag til að koma í veg fyrir að hagsmunaárekstrar skaði hagsmuni viðskiptavina Arctica. Stefnan tekur til allra deilda innan Arctica hverju sinni.
- 2.2 Stefna þessi gildir um verðbréfavíðskipti milli Arctica og viðskiptavina þess, óháð flokkun viðskiptavina. Í þeim tilvikum sem stefna þessi gerir vægari kröfur um ráðstafanir gegn hagsmunaárekstrum en einstaka innri reglur Arctica, skulu innri reglurnar gilda. Í þeim tilvikum sem stefna þessi gerir strangari kröfur en innri reglur Arctica, skal stefna þessi gilda.
- 2.3 Við túlkun á stefnu þessari ber að hafa í huga stærð og skipulag Arctica á hverjum tíma sem og eðli og umfang þess, auk gildandi starfsleyfis frá Fjármálaeftirlitinu.

### 3 Orðskýringar

- 3.1 Í stefnu þessari hafa eftirgreind hugtök eftirfarandi merkingu:
  - 3.1.1 **Hagsmunaárekstrar:** Atvik eða aðstæður sem hugsanlega geta komið upp þegar Arctica, eða deildir þess, þjónar hagsmunum tveggja eða fleiri aðila og er í aðstöðu til þess að láta einn aðila í betri stöðu á kostnað annars aðila. Hagsmunaárekstrar sem falla undir skilgreiningu þessa geta verið á milli:
    - a Arctica sjálf, þar með talið á milli starfsmanna, einkaumboðsmanna eða aðila sem lúta yferráðum Arctica, annars vegar og viðskiptavina Arctica hins vegar.
    - b Viðskiptavina Arctica innbyrðis.
  - 3.1.2 **Tengdir aðilar:** Til tengdra aðila í stefnu þessari teljast:
    - a Stjórnendur viðkomandi aðila, þar með taldir stjórnarmenn.
    - b Einkaumboðsmenn viðkomandi aðila, eins og hugtakið er skilgreint í 20. gr. VBVL, eða stjórnendur þeirra.
    - c Starfsmenn viðkomandi aðila eða einkaumboðsmanna hans.

## 4 Greining hagsmunaárekstra

### 4.1 Starfsemi Arctica getur hugsanlega skapað hagsmunaárekstra, t.d. með eftirfarandi hætti:

- a Eigin viðskipti Arctica eða tengdra aðila geta valdið hagsmunaárekstrum, t.d. ef eigin viðskipti lúta að fjármálagerningi sem takmarkað framboð er af, á sama tíma og aðrir viðskiptavinir óska eftir að kaupa eða selja sömu fjármálagerninga.
- b Arctica mælir með eða selur fjármálaafurð sem útgefin er af því sjálfu, þegar það veitir viðskiptavinum fjárfestingarráðgjöf eða fyrirtækjaráðgjöf.
- c Fyrirtækjaráðgjöf Arctica kann að vera samningsbundin við tiltekið fyrirtæki, en verðbréfamiðlun Arctica samtímis að miðla hlutabréfum þess. Hvor deild um sig er þá skuldbundin til að hafa hagsmuni síns viðskiptavinar í fyrirrúmi.
- d Arctica kann að eiga hluti í félagi, sem það veitir fyrirtækjaráðgjöf, eða veitir fjárfestingarráðgjöf um til viðskiptavina, eða sem Arctica miðlar hlutabréfum í fyrir aðra viðskiptavini. Verið getur að starfsmönnum Arctica, sem annast framangreinda þjónustu, sé ókunnugt um að Arctica eigi aðra hagsmuni tengda hlutabréfum í viðkomandi fyrirtæki.
- e Arctica eða tengdir aðilar hafa fjárhagslegra hagsmuna að gæta af niðurstöðu þjónustu sem viðskiptavini er veitt, eða af niðurstöðu viðskipta sem gerð eru fyrir hönd viðskiptavinar.
- f Arctica framkvæmir fjárfestingatengdar rannsóknir (greiningar) í tengslum við lögaðila sem það veitir einnig fjárfestingar- eða fyrirtækjaráðgjöf.
- g Arctica eða tengdir aðilar fá rausnarlegar gjafir eða taka þátt í afþreyingu, umfram það sem eðlilegt getur talist, sem gætu haft áhrif á störf þeirra með þeim hætti að andstætt sé hagsmunum viðskiptavina þeirra.

## 5 Meðhöndlun hagsmunaárekstra

### 5.1 Arctica gerir m.a. eftirfarandi ráðstafanir í þeim tilgangi að koma í veg fyrir hagsmunaárekstra og í sumum tilvikum gilda sérstakar reglur eða stefnur sem settar hafa verið af Arctica:

- a Til að koma í veg fyrir ótakmarkað upplýsingaflæði á milli starfssviða takmarkar Arctica með huglægum og efnislegum aðskilnaði (kínamúrum) aðgang að trúnaðarupplýsingum við þá aðila sem að mati Arctica hafa raunverulega þörf fyrir slíkar upplýsingar og í samræmi við hagsmuni viðkomandi viðskiptavinar eða Arctica sjálfs. Í þessu skyni gilda sérstakar reglur sem settar hafa verið af Arctica.
- b Starfsmönnum Arctica er óheimilt að eiga viðskipti með fjármálagerninga fyrir eigin reikning án fyrirfram skriflegrar heimildar regluvörslu Arctica.
- c Starfsmönnum Arctica er óheimilt að eiga viðskipti fyrir eigin reikning á undan viðskiptavini ef áður hefur borist beiðni um viðskipti af hálfu viðskiptavinar.
- d Arctica sér til þess að engin bein tengsl séu milli þóknunar starfsmanna Arctica sem annast fyrst og fremst eitt verksvið og þóknunar annarra starfsmanna Arctica sem annast fyrst og fremst önnur verksvið, eða tekna sem þeir skapa, ef til hagsmunaárekstra gæti komið í tengslum við þessi verksvið.
- e Arctica setur sér, eftir því sem við á, viðeigandi verkferla, hvort sem litið er til atvika innan sömu deildar eða á milli mismunandi deilda Arctica, vegna tilvika er leitt geta til hagsmunaárekstra eða þegar hagsmunaárekstrar verða.
- f Arctica heimilar ekki greiðslur þóknana, umboðslauna eða ófjárhagslegra fríðinda til þriðja aðila eða aðila sem er fulltrúi viðskiptavina, eða þriðji aðili eða aðili fyrir hans hönd greiðir eða veitir, nema viðskiptavinur hafi verið skilmerkilega upplýstur um tilvist, eðli og fjárhæð slíkrar þóknunar, umboðslauna eða fríðinda. Slíkar greiðslur skulu jafnframt til þess fallnar

að auka gæði þjónustu við viðskiptavininn.

- g Gögn um þjónustu og viðbrögð af hálfu Arctica eru varðveitt í tilvikum er til hagsmunaárekstra kemur.
- h Stjórn Arctica hefur sett sér ýmsar reglur til að taka á hugsanlegum hagsmunaárekstrum, samanber 7. gr.
- i Arctica getur vikið tengdum aðilum burt frá tilteknum viðskiptum eða meðhöndlun hagsmunaárekstra enda geti þátttaka þeirra, í viðkomandi viðskiptum eða við meðhöndlun hagsmunaárekstra, leitt til hagsmunaárekstra.

## 6 Upplýsingagjöf um hagsmunaárekstra

- 6.1 Ef Arctica telur ráðstafanir sínar til að bregðast við helstu hagsmunaárekstrum ófullnægjandi skal Arctica veita viðskiptavininum upplýsingar með skýrum og ótvíræðum hætti um eðli og orsök hugsanlegra hagsmunaárekstra áður en til viðskipta milli aðila er stofnað. Skal Arctica senda viðskiptavini skriflega tilkynningu og leita samþykkis hans fyrir því að Arctica haldi áfram að veita tiltekna þjónustu þrátt fyrir slíka hugsanlega hagsmunaárekstra.
- 6.2 Ef til hagsmunaárekstra kemur mun Arctica upplýsa viðkomandi viðskiptavin um þá þannig að viðskiptavinurinn geti tekið upplýsta ákvörðun um áframhald viðkomandi viðskipta og gera þær ráðstafanir sem raunhæfar kunna að teljast til þess að tryggja að viðskiptavinurinn hljóti ekki skaða af slíkum hagsmunaárekstrum. Arctica er þó ekki skylt að upplýsa um umfang slíkra hagsmuna né um tekjur eða ágóða sem tengjast slíkum hagsmunum eða skyldum, enda kann Arctica að vera óheimilt að greina frá slíkum upplýsingum á grundvelli ákvæða um þagnarskyldu.
- 6.3 Regluvarsla skal halda skrá yfir starfsemi Arctica, þar sem skapast hefur hagsmunaárekstur, sem hefur í för með sér raunverulega hættu á að hagsmunir eins eða fleiri viðskiptavina skaðist, eða muni skaðast í þeim tilvikum þar sem þjónusta er viðvarandi og slíkt getur átt sér stað. Skráin skal innihalda upplýsingar um hvaða viðskiptavinir áttu í hlut, hvaða viðskipti var um að ræða og tegundir viðkomandi fjármálagerninga og viðskiptafærslna. Skráin skal reglulega uppfærð eftir því sem tilefni er til.

## 7 Reglur Arctica til að koma í veg fyrir hagsmunaárekstra

- 7.1 Arctica hefur sett sér eftirfarandi innri reglur til að koma í veg fyrir hagsmunaárekstra:
  - a Verklagsreglur, sem hafa að geyma reglur um aðskilnað starfssviða (kínamúra) og öryggis- og samskiptareglur.
  - b Starfsreglur stjórnar, sem hafa m.a. að geyma reglur um hæfi stjórnarmanna, fyrirgreiðslu til aðila sem eru venslaðir stjórnarmönnum og þátttöku stjórnarmanna í stjórnnum dóttur- og hlutdeildarféлага Arctica.
  - c Reglur um verðbréfaviðskipti starfsmanna.
  - d Reglur um þátttöku starfsmanna í stjórnnum og atvinnurekstri
  - e Almennar starfsreglur, þar sem m.a. er að finna verklagsreglur vegna gjafa og boðsferða til starfsfólks.
  - f Reglur um bestu framkvæmd viðskiptafyrirmæla.

## 8 Eftirlit með framkvæmd stefnunnar

- 8.1 Regluvarsla annast eftirlit með framkvæmd stefnu þessarar og skulu viðskiptavinir eiga þess kost að beina athugasemdum til regluvörslu telji þeir að starfsmaður hafi brotið gegn stefnu þessari.
- 8.2 Regluvarsla skal aðstoða og/eða veita ráðgjöf við að skilgreina hagsmunaárekstra.

- 8.3 Regluvarsla skal hafa eftirlit með að innra skipulag, reglur, verkferlar og hliðstæðir þættir innan Arctica séu til staðar og í samræmi við stefnu þessa og reglur félagsins. Auk þessa skal regluvarsla hafa eftirlit með því að farið sé að stefnu þessari og öðrum stefnum og reglum félagsins sem taka á hagsmunaárekstrum, t.a.m. Verklagsreglum Arctica, og að brugðist sé við ef upp koma, eða hugsanlegt sé að upp komi, hagsmunaárekstrar sem ekki hafa verið skilgreindir fyrirfram.
- 8.4 Regluvarsla skal hafa gott aðgengi að rauntímaupplýsingum vegna síns eftirlits samkvæmt stefnu þessari, þ.m.t. hafa aðgengi að fundum. Starfsmenn Arctica, þ. á m. framkvæmdastjóri og yfirmenn einstakra eininga, skulu tilkynna regluvörslu sérstaklega og tímalega vakni grunur um hagsmunaárekstra eða hugsanlega hagsmunaárekstra sem ekki hafa verið skilgreindir fyrirfram.
- 8.5 Ef upp koma aðstæður eða atvik er regluvörður telur að valdið geti hagsmunaárekstum sem skaðað geta hagsmuni viðskiptavina og/eða til að koma í veg fyrir tiltekna aðstæður eða atvik komi upp, þá hefur regluvörður heimild til að stöðva einstök viðskipti starfsmanna sem og til að bakfæra viðskipti starfsmanna sem þegar hafa verið framkvæmd, telji regluvörður að viðskiptin eigi ekki að eiga sér stað eða skuli ekki hafa átt sér stað. Þá hefur regluvörður heimild til að gera athugasemd við starfshætti starfsmanns.
- 8.6 Að öðru leyti vísast til ákvæða reglna Arctica um regluvörslu um heimildir og úrræði regluvörslu.

## 9 Endurskoðun stefnunnar

- 9.1 Arctica endurskoðar stefnuna reglulega til að greina hvort hún sé nægilega skilvirk í framkvæmd, hvort sem litið er til starfsemi einstakra deilda innan Arctica eða til Arctica í heild, og skal Arctica breyta stefnunni reynist hún ekki nægilega skilvirk eða ef til koma breytingar á lögum og stjórnvaldsfyrirmælum sem snerta efni hennar.
- 9.2 Komi Arctica til með að auka við þá starfsemi og þjónustu er félagið býður upp, skal stefna þessi endurskoðuð því til samræmis.

## 10 Gildistaka

- 10.1 Stefna þessi öðlast gildi að fengnu samþykki stjórnar.

Samþykkt á fundi stjórnar þann 23. október 2009 og breytt þann 30. mars 2012, 13. september 2012, 24. ágúst 2015 og 2. október 2017.

*Mari Rúnar  
forstjóri*