

FOSSAR MARKAÐIR HF.

VERKLAGSREGLUR UM FJÁRFESTAVERNÐ OG VIÐSKIPTAHÆTTI

I. SKILGREININGAR OG GILDISSVIÐ

1. Gildissvið

- 1.1. Reglur þessar eru settar í samræmi við 1. mgr. 21. gr. laga nr. 115/2021 um markaði fyrir fjármálagerninga. Markmið þeirra er að fjárfestavernd og viðskiptahættir Fossa markaða hf. (hér eftir „**Fossar**“ eða „**félagið**“) uppfylli kröfur laga.
- 1.2. Til viðbótar við þessar almennu reglur um fjárfestavernd hafa sérreglur verið settar um ýmsa þætti fjárfestaverndar, s.s. um flokkun viðskiptavina, stefnu um hagsmunaárekstra og bestu framkvæmd viðskiptafyrirmæla.
- 1.3. Reglur þessar taka til allra þátta í starfsemi Fossa og allra starfsmanna Fossa. Þá gilda ákvæði VI. VII. og VIII. kafla reglna þessara einnig um aðila í nánnum tengslum við starfsmenn.

2. Skilgreiningar

- 2.1. Í reglum þessum skulu eftirfarandi hugtök skilgreind á eftirfarandi hátt, nema annað sé sérstaklega tekið fram í viðeigandi málsgrein:

„ Aðili í nánnum tengslum “:	Aðilar sem tengjast „ <i>starfsmönnum</i> “ fjölskylduböndum eða þar sem um beina samtönnun fjárhagslegra hagsmuna er að ræða: <ol style="list-style-type: none">1. Maki, maki í staðfestri samvist og sambúðarmaki,2. Börn, kjörbörn og stjúpbörn sem eru á framfæri starfsmanns,3. Önnur skyldmenni sem hafa búið á sama heimili og starfsmaður í a.m.k. eitt ár miðað við þann dag sem viðskipti fara fram,4. Lögaðili sem er undir yfirráðum eða framkvæmdastjórn starfsmanns eða aðila skv. 1.-3. tl. eða lögaðili sem slíkir einstaklingar, skv. 1.-3. tl., eiga verulega fjárhagslega hagsmuni tengda við.
„ Afurðir “:	Vörur eða þjónusta á sviði fjárfestingarþjónustu og -starfsemi eða milliganga um aðgang viðskiptavina að nýjum markaði eða viðskiptakerfi gegn greiðslu.
„ Annað starfssvæði “:	Starfssvæði annars starfssviðs, sem er aðskilið frá því starfssviði sem tiltekinn starfsmaður starfar á.

- „Daglegir starfsmenn“:** Einstaklingar í ráðningarsambandi við félagið, þ.e. launþegar.
- „Eigendur virkra eignarhluta“:** Aðilar sem fara með virkan eignarhlut í Fossum skv. skilgreiningu laga nr. 115/2021 um markaði fyrir fjármálagerninga.
- „Einkaviðskipti“:** Viðskipti með fjármálagerning sem eru framkvæmd af eða fyrir hönd starfsmanns Fossa þegar a.m.k. eitt af eftirfarandi skilyrðum er uppfyllt:
- viðskiptin eiga sér stað utan verksviðs hlutaðeigandi starfsmanns Fossa,
 - viðskiptin eru innt af hendi fyrir reikning einhvers af eftirfarandi aðilum:
 - starfsmanns Fossa,
 - aðila sem tengdur er starfsmanni Fossa fjölskylduböndum eða aðila sem tengist náið starfsmanni Fossa.
 - aðila sem er í slíkum tengslum við starfsmann Fossa að sá síðarnefndi hefur beinna eða óbeinna hagsmuna að gæta af niðurstöðu viðskiptanna, að undanskilinni þóknun eða umboðslaunum fyrir framkvæmd viðskiptanna.
- „Fjárfestingarþjónusta- starfsemi“:** Fjárfestingarþjónusta og -starfsemi eins og hún er skilgreind samkvæmt lögum um markaði fyrir fjármálagerninga á hverjum tíma, nú í 4. gr. laga nr. 115/2021.
- „Fjármálagerningur“:** Fjármálagerningur skv. skilgreiningu laga um markaði fyrir fjármálagerninga eins og þau eru á hverjum tíma, nú í 4. gr. laga nr. 115/2021.
- „Innherjaupplýsingar“:** Innherjaupplýsingar skv. skilgreiningu í 7. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 596/2014 um markaðssvik.
- „Starfsmenn“:** Starfsmenn í skilningi 1. tl. 1. mgr. 2. gr. framseldrar reglugerðar framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2018/565, þ.e:
- stjórnarmaður, meðeigandi eða samsvarandi aðili, stjórnandi eða einkaumboðsmaður Fossa,
 - stjórnarmaður, meðeigandi eða samsvarandi aðili, eða stjórnandi hjá einkaumboðsmanni Fossa,
 - starfsmaður Fossa eða einkaumboðsmanns Fossa og aðrir sem veita þjónustu í umboði og undir stjórn Fossa eða einkaumboðsmanns Fossa sem koma að því að veita fjárfestingarþjónustu Fossa eða annast fjárfestingarstarfsemi Fossa,
- „Stjórnarmenn“:** Einstaklingar sem kjörnir hafa verið til setu í stjórn Fossa eða sem

varamenn í stjórn Fossa.

- „Trúnaðarupplýsingar“:** Allar upplýsingar, skjöl og gögn (óháð miðli eða geymsluformi) sem snúa að rekstri eða starfsemi Fossa eða fjárhags- eða einkamálefnum viðskiptavina félagsins. Gildir einu hvort slík gögn stafa frá starfsmönnum, stjórn eða ráðgjöfum Fossa, viðskiptavinum eða samstarfsaðilum félagsins, eða öðrum aðilum.
- „Verklagsreglur“:** Hegðunarreglur, s.s. stefnur, ferlar, reglur, verklagsreglur, handbækur, settar af stjórn eða framkvæmdastjóra Fossa.
- „Verulegur eignarhlutur“:** Eignarhlutur sem nemur a.m.k. 10% af heildarhlutafé viðkomandi félags.
- „Viðkvæmar upplýsingar“:** Upplýsingar sem eru trúnaðarupplýsingar, ekki eingöngu út á við, heldur einnig innan Fossa á þann hátt að þeim skal haldið innan viðkomandi starfssviðs og ekki miðlað til starfsmanna aðskilinna starfssviða nema samkvæmt sérstakri skriflegri ákvörðun framkvæmdastjóra. Heimilt er að miðla slíkum upplýsingum til annarra starfsmanna/ráðgjafa enda sé móttaka slíkra upplýsinga löglegur, nauðsynlegur og eðlilegur hluti af störfum móttakandans.

II. MEGINREGLUR UM VIÐSKIPTAHÆTTI OG FJÁRFESTAVERND

3. Góðir viðskiptahættir

- 3.1. Starfsemi Fossa skal vera í samræmi við eðlilega og heilbrigða viðskiptahætti og venjur við veitingu fjárfestingarþjónustu, með trúverðuleika fjármálamarkaðarins og hagsmuni viðskiptavina að leiðarljósi.

4. Hagsmunaárekstrar

- 4.1. Í starfsemi Fossa skal gæta að hættu á hagsmunaárekstrum og gera ráðstafanir til þess að greina, koma í veg fyrir og takast á við hagsmunaárekstra í tengslum við veitingu fjárfestingar- eða viðbótarþjónustu til viðskiptavina. Í því skyni skulu á öllum tímum vera til staðar sérstakar verklagsreglur um ráðstafanir gegn hagsmunaárekstrum. Þessu til viðbótar eru ákvæði í reglum þessum sem ætlað er að vinna að sama markmiði, s.s. um aðskilnað starfssviða, viðskipti starfsmanna og viðskipti Fossa í eigin þágu.

5. Upplýsingagjöf til viðskiptavina

- 5.1. Í samræmi við ákvæði laga skulu starfsmenn Fossa eftir atvikum veita viðskiptavinum sínum greinargóðar upplýsingar um fyrirtækið sjálft, þjónustu þess, þá fjárfestingakosti sem þeim standa til boða, fjárfestingaráætlanir og þá áhættu sem fylgir slíkum fjárfestingum og viðskiptastaði þannig viðskiptavinir geti tekið upplýsta fjárfestingarákvörðun. Starfsmenn sem koma að gerð og framsetningu upplýsinga ber að kynna sér þær kröfur sem lög gera til félagsins um upplýsingagjöf.
- 5.2. Fossar skulu upplýsa viðskiptavinum sína fyrirfram um kostnað og tengd gjöld sem félagið áskilur sér fyrir þjónustu sína.

6. Nýjar afurðir

- 6.1. Hyggist Fossar bjóða upp á nýja vöru eða þjónustu á sviði fjárfestingarþjónustu eða bjóða viðskiptavinum aðgang að nýjum markaði eða viðskiptakerfi (þ.e. saman „**nýjar afurðir**“) skal félagið meta hvort að nýjungin sé almennt í samræmi við verklagsreglur félagsins og sé tilhlýðileg fyrir viðskiptavini.
- 6.2. Félagið skal gæta þess að þeir starfsmenn sem koma að undirbúningi, gerð og framsetningu nýrra afurða sem ætlaðar eru viðskiptavinum hafi næga þekkingu til að gæta þess að afurðin og upplýsingagjöf um hana sé í samræmi við kröfur laga. Viðkomandi starfsmenn skulu leita ráðgjafar regluvarðar varðandi þróun á nýrri afurð.

7. Skráning og varðveisla gagna um viðskipti

- 7.1. Í samræmi við ákvæði laga skulu gerðir skriflegir samningar við almenna fjárfesta.
- 7.2. Fossar skulu halda skrá yfir alla samninga við viðskiptavini sem gerðir eru, þá þjónustu sem félagið veitir eða viðskipti sem það hefur milligöngu um.
- 7.3. Viðskiptavinum skulu sendar upplýsingar og yfirlit um framkvæmd fyrirmæla og veitta þjónustu í samræmi við ákvæði laga.
- 7.4. Gögn um viðskipti skulu varðveitt í a.m.k. fimm ár.
- 7.5. Framkvæmdastjóri getur sett frekari reglur um framkvæmd þessa ákvæðis ef þurfa þykir. Að öðru leyti vísast til verklagsreglna um meðferð upplýsinga um viðskiptavini og verklagsreglna um persónuvernd.

8. Sérgreining fjármuna – safnskráning

- 8.1. Fossar skulu gæta þess að halda fjármálagerningum og fjármunum viðskiptavina, í vörslu félagsins, tryggilega aðgreindum frá eignum félagsins í samræmi við ákvæði laga.
- 8.2. Fossar hafa starfsheimild til þess að varðveita fjármálagerninga í eigu viðskiptavina sinna á sérstökum reikningi (safnreikningi) og taka við greiðslum fyrir hönd viðskiptavina sinna frá einstökum útgefendum fjármálagerninga, enda hafi verðbréfafyrirtækið gert viðskiptavini grein fyrir réttaráhrifum þess og hann veitt samþykki sitt.
- 8.3. Fossar halda skrá yfir hlut hvers viðskiptavinar fyrir sig.
- 8.4. Framkvæmdastjóri getur sett frekari reglur um framkvæmd þessa ef þurfa þykir.

9. Flokkun viðskiptavina

- 9.1. Fossar flokka viðskiptavini sína í samræmi við lögbundin skilyrði og hafa sérstakar verklagsreglur um flokkun viðskiptavina.

10. Hæfi viðskiptavinar og tilhlýðileiki fjármálaþjónustu

- 10.1. Veiti Fossar viðskiptavinum fjárfestingarþjónustu í formi fjárfestingarráðgjafar eða eignastýringar skal aflað viðeigandi upplýsinga frá viðskiptavini til að leggja mat á það hvort hann sé hæfur til að eiga umbeðin viðskipti. Þegar viðskiptavinur er fagfjárfestir eða

viðurkenndur gagnaðili ganga Fossar út frá því að hann hafi nauðsynlega reynslu og þekkingu til þess að skilja þá áhættu sem tengist þeirri tilteknu þjónustu eða tegundum viðskipta eða vöru sem viðskiptavinurinn er flokkaður eftir sem fagfjárfestir eða viðurkenndur gagnaðili og að hann sé fjárhagslega fær um að bera alla tengda fjárfestingaráhættu sem er í samræmi við fjárfestingamarkmið hans.

10.2. Þegar Fossar veita aðra fjárfestingarþjónustu skal afla upplýsinga frá viðskiptavini eða hugsanlegum viðskiptavini um þekkingu og reynslu hans á sviði fjárfestinga sem máli skiptir fyrir viðkomandi tegund vöru eða þjónustu, til að geta metið hvort hún sé tilhlýðileg fyrir hann. Ekki þarf að afla slíkra upplýsinga varðandi viðskiptavini sem eru viðurkenndir gagnaðilar. Þegar viðskiptavinur er fagfjárfestir eða viðurkenndur gagnaðili ganga Fossar út frá því að hann hafi nauðsynlega reynslu og þekkingu til þess að skilja þá áhættu sem tengist þeirri tilteknu þjónustu eða tegundum viðskipta eða vöru sem viðskiptavinurinn er flokkaður eftir sem fagfjárfestir.

10.3. Fossum er óskilyt að grípa til ráðstafana skv. 1. ml. 2. mgr. þessarar greinar þegar skilyrði 5. mgr. 45. gr. laga um markaði fyrir fjármálagerninga nr. 115/2021 eru uppfyllt.

10.4. Fossar hafa í gildi sérstakar reglur um flokkun viðskiptavina.

11. Framkvæmd fyrir mæla og besta framkvæmd

11.1. Til að tryggja hagsmuni viðskiptavina hafa Fossar sett sérstakar verklagsreglur um bestu framkvæmd viðskiptafyrirmæla.

12. Opinber fjárfestingarráðgjöf

12.1. Komi til þess að Fossar ákveði að veita opinbera fjárfestingarráðgjöf skal félagið gæta þess að upplýsingar séu settar fram í samræmi við reglur um opinbera fjárfestingarráðgjöf.

13. Réttarúrræði viðskiptavina og meðhöndlun kvartana

13.1. Fossar skulu veita upplýsingar á heimasíðu sinni um réttarúrræði viðskiptavina.

13.2. Fossar hafa til staðar sérstakar reglur eða verkferla um meðhöndlun kvartana frá viðskiptavinum.

III. ÖRYGGI UPPLÝSINGA OG VINNUSTAÐAR

14. Almenn aðgæsluskylda starfsmanna

14.1. Starfsmönnum Fossa ber að gæta að vernd upplýsinga og öryggis vinnustaðarins. Þannig ber starfsmönnum almennt að stuðla að eftirfylgni við ákvæði laga og reglna um öryggi upplýsinga, s.s. um þagnarskyldu og meðferð innherjaupplýsinga.

14.2. Til viðbótar við ákvæði þessa kafla getur stjórn eða forstjóri Fossa sett frekari reglur um gagnavörslu og öryggi vinnustaðarins.

15. Aðgangur að starfsstöð

15.1. Aðgangur utanaðkomandi aðila að starfsstöð Fossa skal vera takmarkaður. Þegar

utanaðkomandi aðili kemur inn á starfsstöð Fossa skal sá starfsmaður sem hleypir viðkomandi inn fylgja honum til þess aðila innan Fossa sem hinn utanaðkomandi aðili er kominn til fundar við. Sá aðili sem tekur á móti/fundar með utanaðkomandi aðila skal gæta þess að hann fái ekki óheimilaðan aðgang að trúnaðarupplýsingum og ber ábyrgð á að fylgja honum til dyra við brottför.

16. Aðgangur að rafrænum gögnum

- 16.1. Tölvum og sínum starfsmanna skal læst með lykilorði. Lykilorði skal breytt reglulega.
- 16.2. Aðgangi að rafrænum gögnum skal stjórnað með fullnægjandi öryggisráðstöfunum, t.d. með notkun lykilorða, rafrænna skilríkja og aðgangsskilgreiningu á gagnagrunnum. Séu lykilorð notuð til aðgangsstýringar skulu þau vera nægjanlega flókin og aðgangsstýring þannig úr garði gerð að ekki sé unnt að komast að þeim með síendurteknum ágiskunum (e. *brute force attack*). Starfsmönnum er óheimilt að skrifa slík lykilorð niður, hvort sem er á blað eða í tölvuskra. Einungis þeim starfsmönnum sem nauðsynlega þurfa aðgang að aðgangsstýrðum rafrænum gögnum skal veittur aðgangur.

17. Meðhöndlun trúnaðarupplýsinga

- 17.1. Trúnaðarupplýsingar, viðkvæmar upplýsingar og innherjaupplýsingar skulu meðhöndlaðar af varúð og haldið innan eins þröngs hóps og mögulegt er. Í því felst að starfsmaður sem hefur vörslur slíkra upplýsinga skal gæta þess að óviðkomandi aðilar fái ekki aðgang að þeim, þ.m.t. aðrir starfsmenn sem ekki þurfa á þeim að halda vegna vinnu sinnar.
- 17.2. Varfærin meðhöndlun upplýsinga skv. 1. mgr. felur í sér að slíkar upplýsingar skulu geymdar í læstum hirslum eða vistaðar rafrænt með aðgangstakmörkun, þannig að einungis þeim sem er heimilt að vinna með upplýsingarnar hafi aðgang.
- 17.3. Ef starfsmenn eru í vafa um veitingu upplýsinga til annarra starfsmanna ber þeim að leita ráðleggingar yfirmanns eða regluvarðar.
- 17.4. Um meðferð innherjaupplýsinga gilda að öðru leyti ákvæði XIII. kafla laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti og reglna og reglugerða sem sett hafa verið á grundvelli laganna.

18. Skoðun á trúnaðarupplýsingum

- 18.1. Séu gögn merkt sem „trúnaðarmál“ eða bera með sér að innihalda viðkvæmar upplýsingar eða vera aðgangstakmörkuð, skulu starfsmenn gæta þess að skoða þau ekki nema þeir séu fullvissir um að þeim sé heimill aðgangur að viðkomandi gögnum. Séu þeir í vafa eða hafi þeir fundið slík gögn í reiðuleysi skulu þeir leita til framkvæmdastjóra eða regluvarðar.

19. Frágangur vinnusvæðis

- 19.1. Starfsmönnum ber að gæta að frágangi vinnusvæðis í lok dags. Þannig þarf síðasti maður af starfssviði og, einnig vinnustað, í lok vinnudags að ganga úr skugga um að, afmörkuð vinnusvæði séu læst, gluggar séu lokaðir (þar sem hann hefur aðgang) og öryggiskerfi ræst áður en hann yfirgefur vinnustað.
- 19.2. Í frágangi vinnusvæðis felst að ganga tryggilega frá vinnugögnum í samræmi við nauðsynlegar öryggiskröfur vegna þeirra. Starfsmönnum ber einnig að læsa tölvum sínum. Sömu kröfur eiga við ef starfsmenn bregða sér af vinnustað innan dags.

IV. AÐSKILNAÐUR STARFSSVIÐA

20. Almenn um aðskilnað starfssviða

- 20.1. Ákvæði kafla þessa um aðskilnað starfssviða miða að því að draga úr hættu á að hagsmunaárekstrar skaði hagsmuni viðskiptavina Fossa. Með aðskilnaði er átt við að starfssvið félagsins séu aðskilin í stjórnun, afkomu, samskiptum og upplýsingakerfum. Hægt er að gera sérstakar kröfur um aukinn aðskilnað eða veita undanþágur frá aðskilnaði eftir því sem nánar er mælt fyrir um í þessum kafla.

21. Inntak aðskilnaðar

- 21.1. Með aðskilnaði í stjórnun er átt við að framkvæmdastjóri tilnefnir sérstakan yfirmann yfir starfsemi viðkomandi starfssviðs.
- 21.2. Með aðskilnaði í afkomu er átt við að haldið er kostnaðarbókhald innan Fossa þar sem tekjum og gjöldum er skipt á milli einstakra starfssviða Fossa með tilliti til uppruna tekna og gjalda. Framkvæmdastjóri sér um nánari útfærslu þessa.
- 21.3. Með aðskilnaði í upplýsingakerfum er átt við það að starfsmenn einstakra starfssviða hafa ekki aðgang að rafrænum gögnum annarra starfssviða en þeirra eigin.
- 21.4. Með aðskilnaði í *samskiptum* á milli sviða er átt við eftirfarandi:
 - 21.4.1. Starfssvið eru aðgreind innan sama húsrýmis og með aðgangstakmörkunum.
 - 21.4.2. Starfsmenn aðskilinna starfssviða skulu halda sig frá starfssvæðum hvers annars. Komi til þess að starfsmenn þurfi að fara inn á „annað starfssvæði“ skulu þeir gera starfsmönnum þess starfssvæðis viðvart um slíkt fyrirfram þannig að hægt sé að fjarlægja trúnaðargögn.
 - 21.4.3. Starfsmönnum ber að gæta þess að gera forsvaranlegar ráðstafanir til að tryggja að viðkvæmar upplýsingar berist ekki á milli starfssviða.
 - 21.4.4. Þess skal sérstaklega gætt á samráðsfundum, hádegishléum eða við önnur tækifæri þar sem starfsmenn koma saman, að viðkvæmar upplýsingar berist ekki á milli starfssviða. Ábyrgð á framkvæmd þessa hvílir hjá framkvæmdastjóra og yfirmönnum starfssviða.
- 21.5. Starfsmönnum ber að öðru leyti að gæta að ákvæðum laga og þeim öryggisreglum, sem settar eru í III. kafla reglna þessara.
- 21.6. Bakvinnslu er útvistað og er starfsmönnum eigin viðskipta, markaðsviðskipta, fyrirtækjaráðgjafar og eignastýringar óheimilt að afla upplýsinga frá bakvinnslu um verkefni annarra starfssviða en þeirra eigin. Þjónustuaðili sem bakvinnslu er útvistað til tryggir skýran aðskilnað fyrir starfsmenn og starfssvið Fossa í samráði við Fossa. Þurfi starfsmenn á slíkum upplýsingum að halda (frá öðru starfssviði) skulu þeir bera slíkt upp við framkvæmdastjóra. Aðilar sem sinna áhættustýringu, innri endurskoðun, regluvörslu eða lögræðistörfum er heimilt að afla nauðsynlegra upplýsinga frá bakvinnslu vegna starfa sinna.

22. Störf starfsmanna á öðrum starfssviðum

- 22.1. Starfsmenn einstakra starfssviða skulu ekki starfa innan annarra starfssviða, sem aðgreind

eru frá því sem þeir starfa innan, nema með samþykki regluvarðar. Samþykkis regluvarðar skal aflað fyrirfram og skal ávallt vera tímabundið (starfstími). Regluvörður skal skrá upplýsingar um verkefni viðkomandi starfsmanns á öðru starfssviði, ástæður þess að starfsmaður starfar á öðru starfssviði og hvaða ráðstafanir hafi verið gerðar til að takmarka hættu á því að „viðkvæmar upplýsingar“ fari á milli starfssviða. Ef framlengja á starfstíma skal aflað samþykkis regluvarðar á nýjan leik og skal regluvörður skrá samþykki sitt ásamt viðeigandi upplýsingum.

22.2. Ef fyrirhugað er að starfsmaður taki að sér verkefni á öðru starfssviði, skv. 1. mgr., samhliða störfum á hefðbundnu starfssviði, ber regluvörður við ákvörðun um samþykki að meta hvort mögulegt er að gera fullnægjandi ráðstafanir til að draga úr hættu á hagsmunaárekstrum.

22.3. Framkvæmdastjóri getur mælt fyrir um samvinnuverkefni á milli starfssviða að fengnu samþykki regluvarðar, sem veitt skal á sama hátt og mælt er fyrir um í 1. mgr. að breyttum breytanda.

V. EIGIN VIÐSKIPTI FOSSA

23. Almenn um fjárfestingarþjónustu Fossa í eigin þágu

23.1. Fossar sinna meðal annars viðskiptum fyrir eigin reikning í skilningi c-liðar 15. tölul. 1. mgr. 4. gr. laga nr. 115/2021 um markaði fyrir fjármálagerninga, þ.e. eigin viðskiptum í gegnum veltubók.

23.2. Fossum er jafnframt heimilt að fjárfesta í fjármálagerningum utan veltubókar í því skyni að ávaxta eigið fé sitt. Ákvæði þessa kafla eiga við um slíkar fjárfestingar félagsins.

24. Meginreglur um framkvæmd fjárfestinga Fossa í eigin þágu

24.1. Þegar Fossar fjárfesta í fjármálagerningum til að ávaxta eigið fé sitt skal þess gætt að slík viðskipti rekist ekki á við hagsmunum viðskiptavina.

24.2. Ef Fossar sjá sjálfir um miðlun slíkra viðskipta í eigin þágu skal framkvæmd viðskiptanna fara fram eins og um ótengdan aðila væri að ræða, þó þannig að félagið greiðir ekki sjálfu sér þóknun. Á viðskiptanótu skal tekið fram að Fossar hafi verið mótaðili „í eigin þágu“.

25. Tilgreining „verulegra hagsmuna“

25.1. Daglegir starfsmenn Fossa, sem sinna fjárfestingarþjónustu, skulu upplýstir af framkvæmdastjóra um allar fjárfestingar Fossa í eigin þágu, sem leiða til þess að telja verður að félagið hafi „verulegra hagsmuna“ að gæta varðandi tiltekna fjármálagerninga eða útgefendur fjármálagerninga.

25.2. Í þeim tilvikum þar sem félagið hefur „verulegra hagsmuna“ að gæta ber daglegum starfsmönnum Fossa að upplýsa viðskiptavini um slíkt, áður en félagið sinnir fjárfestingarþjónustu er tengist slíkum fjármálagerningum.

25.3. Með „verulegum hagsmunum“ er að minnsta kosti átt við verulegan eignarhlut í félagi (þ.e. 10% af heildar hlutafé) eða verðmæti fjármálagerninga sé verulegt miðað við eigið fé Fossa (þ.e. meira en 20% af eigin fé). Framkvæmdastjóri metur hvort hann telur að verulegir hagsmunir séu fyrir hendi í öðrum tilvikum.

- 25.4. Til viðbótar við framangreint samþykkir stjórn Fossa sérstakan heildarramma um eigin viðskipti félagsins og útfærslu þeirra að öðru leyti.

VI. VIÐSKIPTI STJÓRNARMANNA OG EIGENDA VIRKRA EIGNARHLUTA MEÐ FJÁRMÁLAGERNINGA FYRIR EIGIN REIKNING

26. Almennt um viðskipti stjórnarmanna Fossa

- 26.1. Stjórnarmönnum í Fossum (þ.m.t. varamönnum) ber að sýna fyllstu aðgætni í viðskiptum með fjármálagerninga fyrir eigin reikning. Sérstaklega ber þeim að gæta þess að slík viðskipti stofni ekki trúverðugleika Fossa í hættu.
- 26.2. Með viðskiptum með fjármálagerninga fyrir eigin reikning er í kafla þessum átt við viðskipti stjórnarmanns persónulega og aðila í nánnum tengslum við stjórnarmann.

27. Takmarkanir á viðskiptum eða aðkomu að viðskiptum

- 27.1. Stjórnarmaður eða aðili í nánnum tengslum við hann skal ekki eiga viðskipti með fjármálagerninga þegar:
- 27.1.1. viðkomandi aðila er óheimilt að stofna til viðskiptanna samkvæmt lögum um aðgerðir gegn markaðssvikum, s.s. vegna reglna um innherjaupplýsingar.
 - 27.1.2. viðskiptin fela í sér misnotkun eða óviðeigandi nýtingu eða birtingu trúnaðarupplýsinga sem tengjast viðskiptavinum eða viðskiptum þeirra,
 - 27.1.3. viðskiptin stangast á við eða eru líkleg til að stangast á við skyldur Fossa samkvæmt lögum nr. 115/2021 um markaði fyrir fjármálagerninga.
- 27.2. Stjórnarmaður eða aðili í nánnum tengslum við hann skal ekki gefa öðrum aðila upplýsingar, veita honum ráð eða aðstoða hann við að stofna til viðskipta, nema slíkt sé beinlínis heimilað í lögum, ef slík háttsemi:
- 27.2.1. félli undir gr. 27.1. í tilviki stjórnarmannsins,
 - 27.2.2. felur í sér misnotkun eða ótilhlýðilega birtingu á trúnaðarupplýsingum
 - 27.2.3. stangast á við eða eru líkleg til að stangast á við skyldu Fossa samkvæmt lögum nr. 115/2021 um markaði fyrir fjármálagerninga.

28. Upplýsingar til aðila í nánnum tengslum

- 28.1. Stjórnarmaður skal upplýsa aðila í nánnum tengslum um skuldbindingar hans skv. reglum þessum. Slík upplýsingagjöf skal eiga sér stað við upphaf stjórnarsetu og við endurkjör í stjórn. Stjórnarmaður skal staðfesta við regluvörð að aðilar í nánnum tengslum hafi verið upplýstir samkvæmt framangreindu.

29. Tilkynningar til regluvarðar og skráning viðskipta

- 29.1. Stjórnarmenn í Fossum skulu upplýsa regluvörð félagsins tafarlaust um öll viðskipti með fjármálagerninga fyrir eigin reikning. Á sama hátt skal stjórnarmaður upplýsa regluvörð um samskonar viðskipti aðila í nánnum tengslum við hann.
- 29.2. Regluvörður skal halda skrá yfir viðskipti stjórnarmanna og aðila í nánnum tengslum við hann

skv. gr. 29.1. Í skránni skal a.m.k. koma fram hvaða stjórnarmaður eða aðili í nánnum tengslum við hann átti viðskipti, dagsetning viðskipta, tegund fjármálagernings og nánari tilgreining og viðskiptaverð.

- 29.3. Telji regluvörður að viðskipti stjórnarmanns eða aðila í nánnum tengslum við hann kunni að brjóta í bága við lög eða verklagsreglur félagsins skal hann grípa til viðeigandi ráðstafana.

30. Sérstök aðgæsluskylda

- 30.1. Hafi stjórnarmenn fengið upplýsingar um einstök viðskipti, í samræmi við ákvæði í starfsreglum stjórnar, skulu stjórnarmenn sýna sérstaka aðgæslu ef þeir hyggjast eiga viðskipti með fjármálagerninga fyrir eigin reikning sem tengjast þeim viðskiptum. Skulu stjórnarmenn í slíkum tilvikum ávallt gæta þess að slík viðskipti séu ekki til þess fallin að valda hagsmunaárekstrum og/eða líkleg til að stofna trúverðugleika Fossa í hættu, sbr. einnig 27. gr. þessara reglna. Sama á við um viðskipti aðila í nánnum tengslum við stjórnarmenn með viðkomandi fjármálagerninga. Sé stjórnarmaður í vafa um hvort æskilegt sé að hann eigi viðskipti með fjármálagerninga skv. þessari grein skal hann ráðfæra sig við regluvörð.
- 30.2. Regluvörður skal halda skrá yfir fyrirsurnir/ráðfæringar stjórnarmanna samkvæmt þessari grein og ráðleggingar regluvarðar varðandi viðskiptin.

31. Milliganga Fossa og viðskiptakjör

- 31.1. Sinni Fossar milligöngu fyrir stjórnarmenn um viðskipti með fjármálagerninga fyrir eigin reikning skulu slík viðskipti eiga sér stað á sömu forsendum og kjörum og eiga við um sambærilega viðskiptavini, s.s. varðandi framkvæmd viðskipta og upphæð þóknunar.

32. Aðrir sem falla undir reglur kafla þessa

- 32.1. Ákvæði þessa kafla og kröfur til stjórnarmanna og aðila í nánnum tengslum við þá eiga einnig við um viðskipti eigenda virkra eignarhluta í Fossum og aðila í nánnum tengslum við þá. Séu eigendur virkra eignarhluta (eða eigendur lögaðila sem eiga virkan eignarhlut) jafnframt starfsmenn Fossa eiga ákvæði VII. kafla við um viðskipti þeirra fyrir eigin reikning.

33. Undanþágur frá banni við viðskiptum fyrir eigin reikning

- 33.1. Stjórnarmönnum eða aðila í nánnum tengslum er heimilt að eiga viðskipti með fjármálagerninga fyrir eigin reikning í eftirfarandi tilvikum:
- 33.1.1. Þegar einkaviðskipti eru framkvæmd í virkri eignastýringu, án samskipta um viðskiptin milli stjórnanda eignasafnsins og viðkomandi aðilans eða annars aðila ef viðskiptin eru framkvæmd fyrir reikning hans.
- 33.1.2. Þegar um er að ræða einkaviðskipti í verðbréfasjóðum (UCITS) eða sérhæfðum sjóðum sem eru eftirlitsskyldir samkvæmt lögum aðildarríkis sem krefjast sambærilegrar áhættudreifingar á eignum þeirra, svo fremi sem viðkomandi aðillinn og/eða annar aðili ef viðskiptin fara fram fyrir reikning hans, eru ekki viðriðrir stjórnun viðkomandi sjóðs.

VII. EINKAVIÐSKIPTI DAGLEGRA STARFSMANNA FOSSA OG ANNARRA MEÐ FJÁRMÁLAGERNINGA

34. Almenn bann við einkaviðskiptum daglegra starfsmanna Fossa

- 34.1. Daglegum starfsmönnum Fossa og aðilum í nánnum tengslum við þá er almennt óheimilt að eiga einkaviðskipti með fjármálagerninga nema í samræmi við undantekningar og skilyrði þessa kafla.
- 34.2. Ákvæði kafla þessa eiga ekki við um viðskipti starfsmanna með hlutabréf í Fossum, en slík viðskipti eru heimil án samþykkis regluvarðar. Regluverði skal þó tilkynnt um slík viðskipti innan tveggja daga frá því að þau áttu sér stað og skal regluvörður skrá þau í samræmi við 39. gr. reglna þessara.
- 34.3. Daglegum starfsmönnum og aðilum í nánnum tengslum við þá er óheimilt að koma að viðskiptum fyrir eigin reikning á annan hátt en með beinum hætti, s.s. með aðild að fjárfestingarhópum (klúbbum) eða öðrum hliðstæðum félagsskap sem hefur þann tilgang að þátttakendur standi sameiginlega að fjárfestingum.

35. Almenn aðgæsla og vafatilvik

- 35.1. Við þær aðstæður að daglegum starfsmönnum Fossa og aðilum í nánnum tengslum við þá er heimilt að eiga viðskipti fyrir eigin reikning ber að sýna fyllstu aðgætni. Sérstaklega ber að ganga úr skugga um að slík viðskipti stofni ekki trúverðuleika Fossa í hættu.
- 35.2. Daglegum starfsmönnum ber að fara eftir efnisákvæðum 27. gr. reglna þessara um takmarkanir á viðskiptum og aðkomu að viðskiptum.
- 35.3. Leiki vafi á því að fyrirhuguð viðskipti samrýmist reglum þessum skulu daglegir starfsmenn leita álits regluvarðar.

36. Upplýsingar til aðila í nánnum tengslum

- 36.1. Daglegir starfsmenn skulu upplýsa aðila í nánnum tengslum um skuldbindingar skv. reglum þessum. Slík upplýsingagjöf skal eiga sér stað við upphaf starfs. Daglegur starfsmaður skal staðfesta við regluvörð að aðilar í nánnum tengslum hafi verið upplýstir um framangreint.

37. Undanþágur frá banni við einkaviðskiptum

- 37.1. Daglegum starfsmönnum eða aðila í nánnum tengslum er heimilt að eiga viðskipti með fjármálagerninga fyrir eigin reikning í eftirfarandi tilvikum:
 - 37.1.1. Þegar einkaviðskipti eru framkvæmd í virkri eignastýringu, án samskipta um viðskiptin milli stjórnanda eignasafnsins og viðkomandi aðilans eða annars aðila ef viðskiptin eru framkvæmd fyrir reikning hans.
 - 37.1.2. Þegar um er að ræða einkaviðskipti í verðbréfasjóðum (UCITS) eða sérhæfðum sjóðum sem eru eftirlitsskyldir samkvæmt lögum aðildarríkis sem krefjast sambærilegrar áhættudreifingar á eignum þeirra, svo fremi sem viðkomandi aðilinn og/eða annar aðili ef viðskiptin fara fram fyrir reikning hans, eru ekki viðriðnir stjórnun viðkomandi sjóðs.

38. Tilkynningar til regluvarðar um einkaviðskipti

- 38.1. Daglegir starfsmenn skulu upplýsa regluvörð félagsins tafarlaust um fyrirhuguð einkaviðskipti með fjármálagerninga (Tilkynning um fyrirhuguð viðskipti). Tilkynning getur

verið send með tölvupósti.

38.2. Í tilkynningunni skal a.m.k. koma fram:

- 38.2.1. Nafn daglegs starfsmanns og aðila í nánnum tengslum, ef um viðskipti slíks aðila er að ræða.
- 38.2.2. Hvaða fjármálagerninga er ætlunin að kaupa/selja, einingar/nafnverð og viðskiptaverð ef það liggur fyrir á þessum tímapunkti.
- 38.2.3. Hvaða undanþáguástæður gefa tilefni til fráviks frá meginreglunni um almennt bann við viðskiptum daglegra starfsmanna Fossa ef sótt er um að eiga tiltekin viðskipti.

38.3. Daglegum starfsmanni og aðila í nánnum tengslum við hann er óheimilt að eiga viðskipti nema að fengnu samþykki regluvarðar fyrir viðskiptunum. Fari viðskipti ekki fram á sama degi og samþykki regluvarðar er fengið þá fellur samþykkið niður, en regluvörður getur heimilað sérstaklega lengri tíma þegar um fjármálagerninga er að ræða sem ekki hafa verið teknir til viðskipta á skipulegum markaði. Þrátt fyrir samþykki regluvarðar eru viðskiptin og samræmi þeirra við lög og verklagsreglur félagsins á ábyrgð viðkomandi starfsmanns.

38.4. Daglegum starfsmanni ber að upplýsa regluvörð félagsins um það þegar viðskipti fyrir eigin reikning með fjármálagerninga hafa átt sér stað. Í tilkynningu um framkvæmd viðskipti skal vísað til fyrri tilkynningar og staðfesta að viðskiptin hafi verið framkvæmd að öllu leyti í samræmi við hana. Slík tilkynning um framkvæmd viðskipta getur átt sér stað með tölvupósti.

38.5. Starfsmaður þarf ekki að tilkynna um viðskipti sem falla undir fyrstu tvo liði í upptalningu 37. gr. reglna þessara (eignastýring eða hlutdeildarskírteini).

39. Synjun á framkvæmd einkaviðskipta

39.1. Regluvörður getur bannað einkaviðskipti án rökstuðnings eða tímamarka, eða bundið samþykki sitt skilyrðum. Starfsmaður gerir sér grein fyrir því að synjun regluvarðar getur talist til verðmótandi upplýsinga sem óheimilt er að nýta á nokkurn hátt.

40. Skráning viðskipta og upplýsingar um eignarhald á fjármálagerningum

40.1. Regluvörður skal halda skrá yfir einkaviðskipti daglegra starfsmanna og aðila í nánnum tengslum með fjármálagerninga. Í skránni skal a.m.k. koma fram hvaða starfsmaður eða aðili í nánnum tengslum við hann átti viðskipti, dagsetning viðskipta, tegund fjármálagernings og nánari tilgreining og viðskiptaverð.

41. Heimild til bakfærslu viðskipta

41.1. Regluverði er heimilt að gera kröfu um að viðskipti daglegs starfsmanns eða aðila í nánnum tengslum verði afturkölluð eða bakfærð telji hann að þau hafi ekki átt að eiga sér stað, s.s. ef þau eru ekki í samræmi við lög eða verklagsreglur félagsins. Starfsmönnum og aðilum í nánnum tengslum er skylt að hlíta slíkri kröfu og veita nauðsynlegan atbeina sinn að því að slík afturköllun eða bakfærsla geti átt sér stað.

41.2. Starfsmaður eða aðili í nánnum tengslum ber kostnað eða tap af slíkri afturköllun eða bakfærslu. Leiði afturköllun eða bakfærsla til hagnaðar er starfsmaður eða aðili í nánnum tengslum skuldbundinn til að láta hann renna til félagsins.

42. Milliganga Fossa um viðskipti og viðskiptakjör

- 42.1. Viðskipti daglegra starfsmanna og aðila í nánnum tengslum skulu fara fram fyrir milligöngu Fossa nema regluvörður heimili annað. Í samþykki regluvarðar skal tiltekið ástæður þess.
- 42.2. Þegar Fossar sinna milligöngu um viðskipti daglegra starfsmanna eða aðila í nánnum tengslum skulu slík viðskipti framkvæmd af öðrum aðila en þeim starfsmanni sem í hlut á. Sá starfsmaður sem framkvæmir viðskiptin skal fullvissa sig um það að samþykki regluvarðar á viðskiptunum liggja fyrir.
- 42.3. Viðskipti daglegra starfsmanna og aðila í nánnum tengslum skulu eiga sér stað á sömu forsendum og kjörum og eiga við um bestu viðskiptavinum Fossa, s.s. varðandi framkvæmd viðskipta og upphæð þóknunar, í samræmi við ákvörðun framkvæmdastjóra.

43. Brot á lögum eða verklagsreglum

- 43.1. Telji regluvörður að viðskipti samkvæmt kafla þessum kunni að brjóta í bága við lög eða verklagsreglur félagsins skal hann grípa til viðeigandi ráðstafana.

VIII. ÖNNUR VIÐSKIPTI Á MILLI FOSSA ANNARS VEGAR OG DAGLEGRA STARFSMANNA EÐA STJÓRNARMANNA HINS VEGAR

44. Viðskipti við stjórnarmenn, framkvæmdastjóra, lykilstarfsmenn o.fl.

- 44.1. Viðskiptaerindi stjórnarmanna, sem og fyrirtækja sem þeir eru í fyrirsvari fyrir, skulu lögð fyrir stjórn Fossa til samþykktar eða synjunar nema mælt sé fyrir um annað í starfsreglum stjórnar, sbr. 3. mgr. 55. gr. laga nr. 161/2002. Það sama á við um aðila í nánnum tengslum við stjórnarmenn í skilningi laga um fjármálafyrirtæki (nú skilgreining í 1. tl. 1. mgr. 1. gr. a í lögum nr. 161/2002).
- 44.2. Samningar Fossa við framkvæmdastjóra um lán, ábyrgðir, kauprétt eða sambærileg viðskipti eru háð samþykki stjórnar félagsins. Ákvörðun um slíkt skal bókuð í gerðarbók stjórnar og tilkynnt Seðlabanka Íslands sérstaklega. Það sama á við um aðila í nánnum tengslum við framkvæmdastjóra í skilningi laga um fjármálafyrirtæki (nú skilgreining í 6. tl. 1. mgr. 1. gr. a í lögum nr. 161/2002).
- 44.3. Viðskipti Fossa við eigendur virkra eignarhluta, stjórnarmanna og nána fjölskyldumeðlimi þeirra, eða aðila í nánnum tengslum við þá, skulu lúta sömu reglum og viðskipti við almenna viðskiptamenn í sambærilegum viðskiptum.
- 44.4. Viðskipti Fossa við framkvæmdastjóra og lykilstarfsmanna skulu lúta sömu reglum og viðskipti við almenna viðskiptamenn í sambærilegum viðskiptum. Að öðru leyti gilda um viðskiptin reglur þessar.
- 44.5. Fyrirgreiðsla Fossa til stjórnarmanns, framkvæmdastjóra, lykilstarfsmanna eða þeim sem á virkan eignarhlut í Fossu sem og nánnum fjölskyldumeðlimum þeirra eða aðila í nánnum tengslum við framangreinda aðila skal einungis fara fram gegn traustum tryggingum. Fjárhæð fyrirgreiðslu til stjórnarmanna, framkvæmdastjóra eða lykilstarfsmanna skal hvorki fara yfir 1% af eiginfjárgrunni né 100.000.000,- kr., þ.e. hvort sem lægra reynist.

44.6. Nánar um viðskipti Fossa við stjórn, framkvæmdastjóra og lykilstarfsmenn, þá sem eiga virkan eignarhlut í Fossum, nána fjölskyldumeðlimi þeirra eða aðila í nánnum tengslum við framangreinda aðila gilda reglur Seðlabanka Íslands.

45. Viðskipti við daglega starfsmenn aðra en framkvæmdastjóra og lykilstarfsmann

45.1. Ef Fossar eiga í annars konar viðskiptum en viðskiptum með fjármálagerninga við daglega starfsmenn, eða aðila í nánnum tengslum við þá, skulu slík viðskipti eftir því sem kostur er lúta sömu reglum og viðskipti við almenna viðskiptavini í sambærilegum viðskiptum, sbr. gr. 41.3.

IX. STJÓRNARSETA OG ÖNNUR STÖRF DAGLEGRA STARFSMANNA UTAN FÉLAGSINS

46. Stjórnarseta, aukastörf eða önnur þátttaka í atvinnustarfsemi

46.1. Daglegum starfsmönnum Fossa er óheimilt að sitja í stjórn atvinnufyrirtækja, taka laun eða annað endurgjald fyrir verk frá öðrum aðila eða taka þátt í atvinnurekstri að öðru leyti nema með leyfi framkvæmdastjóra. Þegar um framkvæmdastjóra er að ræða þarf leyfi stjórnar félagsins. Eignarhlutur í fyrirtæki, óháð félagsformi, telst þátttaka í atvinnurekstri nema um sé að ræða óverulegan hlut sem ekki veitir bein áhrif á stjórnun félags.

46.2. Atvinnustarfsemi daglegra starfsmanna skal aðeins heimilð ef þátttakan er talin samrýmast starfi starfsmanns hjá Fossum og skulu daglegir starfsmenn veita allar þær upplýsingar um væntanlega atvinnuþátttöku sem framkvæmdastjóri eða eftir atvikum stjórn telur nauðsynlegar við mat sitt um hvort heimila eigi þátttöku í atvinnustarfsemi.

46.3. Við upphaf starfs skal daglegur starfsmaður upplýsa um stjórnarsetu, aukastörf eða aðra þátttöku í atvinnustarfsemi og, ef hann metur það svo, óska eftir leyfi skv. 1. mgr.

46.4. Við veitingu leyfis skv. 1. mgr. skal m.a. tekið tillit til hvort þátttakan samrýmist starfi daglegs starfsmanns, hvort að hætta sé á því að þátttakan trufla störf hans eða kasti rýrð á trúverðugleika Fossa.

47. Seta í stjórnnum dóttur- eða hlutdeildarféлага

47.1. Daglegum starfsmönnum félagsins er heimilt að starfa fyrir og sitja í stjórnnum dóttur- og/eða hlutdeildarféлага Fossa samkvæmt ákvörðun stjórnar félagsins. Við töku slíkrar ákvörðunar skal meta líkur á hagsmunaárekstrum.

48. Afturköllun og lok stjórnarsetu eða þátttöku í atvinnustarfsemi

48.1. Telji framkvæmdastjóri ástæðu til getur hann afturkallað áður veitta heimild til þátttöku í atvinnurekstri. Viðkomandi daglegum starfsmanni er skylt að bregðast við afturköllun með viðeigandi hætti í samræmi við efni hennar. Þegar um framkvæmdastjóra er að ræða tekur stjórn ákvörðun um afturköllun.

49. Skrá um stjórnarsetu

49.1. Framkvæmdastjóri eða stjórn, í tilviki framkvæmdastjóra, skal tilkynna regluverði um veitt samþykki eða afturköllun á heimild til stjórnarsetu eða annarri þátttöku í atvinnurekstri. Einnig skal tilkynna regluverði um lok stjórnarsetu sem gerist á annan hátt en með afturköllun.

- 49.2. Regluvörður skal halda skrá um veitt samþykki fyrir stjórnarsetu og annarri atvinnuþátttöku. Skrá skal nafn starfsmanns og nafn, kennitölu og starfsemi félags. Jafnframt skal skrá hlutverk starfsmanns hjá viðkomandi félagi, sérstök skilyrði samþykkis (ef um það er að ræða) og dagsetningu samþykkis. Einnig skal skrá upplýsingar um afturköllun eða lok stjórnarsetu eða þátttöku í annarri atvinnustarfsemi.
- 49.3. Í árlegri skýrslu regluvarðar skal gera grein fyrir þeim starfsmönnum sem njóta heimildar til stjórnarsetu eða annarrar þátttöku í atvinnustarfsemi og hvaða starfsemi er um að ræða.

X. REGLUVARSLA

50. Skipun og staða regluvarðar

- 50.1. Stjórn Fossa ber ábyrgð á því að regluvarsla félagsins sé í góðu horfi og skal reglulega meta og endurskoða skilvirkni stefnu, fyrirkomulags og verklags við regluvörslu.
- 50.2. Regluvörður skal skipaður af stjórn Fossa að jafnaði til a.m.k. 12 mánaða í senn. Jafnframt skal stjórn skipa staðgengil regluvarðar. Tilkynna skal Seðlabanka Íslands um skipun og brotthvarf regluvarðar og staðgengils hans.
- 50.3. Stjórn skal gefa út erindisbréf til regluvarðar, eða eftir atvikum gera samning um útvistun þessarar þjónustu. Erindisbréfið (eða samningur um útvistun) skal endurskoðað í kjölfar árlegrar skýrslu regluvarðar og endurútgefið með nauðsynlegum breytingum, m.a. í ljósi þeirra áhættuþátta sem tilgreindir eru í skýrslu regluvarðar.
- 50.4. Staða regluvarðar samkvæmt skipuriti félagsins skal vera þannig að hann njóti sjálfstæðis í störfum gagnvart þeim sviðum innan félagsins sem lúta eftirliti hans.
- 50.5. Starf regluvarðar lýtur eftirliti innri endurskoðanda Fossa.

51. Hlutverk regluvarðar

- 51.1. Regluvörður skal gæta þess að Fossar komi á og viðhaldi viðeigandi verklagi til að greina hvers konar hættu á því að félagið uppfylli ekki skyldur sínar samkvæmt lögum nr. 115/2021 um markaði fyrir fjármálagerninga. Meðal verkefna regluvarðar eru:
- 51.1.1. Hafa varanlegt eftirlit með og reglulegt mat á því hvort þær ráðstafanir, stefnur og verklag sem komið hefur verið á, og þær aðgerðir sem gripið er til í því skyni að taka á annmörkum á því að fyrirtækið uppfylli skyldur sínar, séu fullnægjandi og skilvirkar
- 51.1.2. Veita viðkomandi aðilum sem bera ábyrgð á veitingu fjárfestingarþjónustu og sjá um fjárfestingarþjónustu og sjá um fjárfestingarstarfsemi ráðgjöf og aðstoð við að uppfylla skyldur fyrirtækisins samkvæmt lögum nr. 115/2021 um markaði fyrir fjármálagerninga.
- 51.1.3. Veita stjórn árlega skýrslu um framkvæmd og skilvirkni heildareftirlitskerfis vegna fjárfestingarþjónustu- og starfsemi, um áhættur sem hafa verið greindar og um meðferð kvartana sem og úrræði sem hefur verið eða verður gripið til.
- 51.1.4. Meta ráðstafanir félagsins til að lágmarka hættu á misbrestum í starfseminni.
- 51.1.5. Kanna reglubundið hvort upplýsingar sem ætlaðar eru viðskiptavinum samrýmist ákvæðum laga.

- 51.1.6. Halda skrá um viðskipti daglegra starfsmanna og stjórnarmanna samkvæmt reglum þessum.
- 51.1.7. Halda skrá yfir daglega starfsmenn sem starfa á milli aðskilinna starfssviða.
- 51.1.8. Kynna nýjum starfsmönnum reglur þessar og aðrar viðeigandi verklagsreglur, auk þess að afla skriflegrar staðfestingar á því að viðkomandi einstaklingar hafi kynnt sér reglurnar.
- 51.1.9. Sjá um fræðslu og kynningu innan félagsins á þeim hlítarreglum (e. compliance) sem gilda um starfssemi Fossa.
- 51.1.10. Halda skrá um stjórnarsetu og atvinnuþátttöku daglegra starfsmanna.
- 51.1.11. Taka við kvörtunum viðskiptavina og koma í réttan farveg í samræmi við verklag félagsins þar um og fylgjast með meðferð þeirra.
- 51.1.12. Taka við upplýsingum starfsmanna um grun á mögulegum brotum á lögum um verðbréfaviðskipti eða verklagsreglum.
- 51.1.13. Koma að mati á flokkun viðskiptavina.
- 51.1.14. Halda samskiptaskrá.
- 51.1.15. Önnur verkefni sem regluverði kann sérstaklega að vera falin af stjórn félagsins.

52. Aðgangur að upplýsingum

- 52.1. Regluvörður skal hafa aðgang að öllum upplýsingum vegna starfsemi Fossa sem hann metur nauðsynlegar vegna starfs síns. Starfsmönnum félagsins og þjónustuaðilum þess ber að afhenda regluverði þær upplýsingar sem hann óskar eftir svo fljótt sem verða má. Jafnframt ber starfsmönnum Fossa og þjónustuaðilum að aðstoða regluvörð við að afla nauðsynlegra upplýsinga samkvæmt beiðni hans.
- 52.2. Regluvörður skal hafa aðgang að fundum innan Fossa ef hann telur ástæðu til vegna starfa sinna og getur farið fram á að haldnir séu fundir til að ræða tiltekin mál.
- 52.3. Framkvæmdastjóra Fossa ber að sjá til þess að regluvörður fái tímanlega upplýsingar um þá þætti í starfsemi félagsins sem honum ber að hafa eftirlit með, einkum þegar breytingar verða.
- 52.4. Telji regluvörður að aðgangur hans að upplýsingum sé hindraður skal hann, eftir atvikum, upplýsa stjórn og innri endurskoðanda um slíkt.

53. Upplýsingagjöf regluvarðar

- 53.1. Regluvörður skal árlega gefa stjórn Fossa skriflega skýrslu um störf sín og framkvæmd á reglum þessum og öðrum reglum sem honum ber að fylgjast með.
- 53.2. Í skýrslu regluvarðar skal a.m.k. fjallað um eftirfarandi atriði:
 - 53.2.1. Stöðu og umgjörð regluvörslu
 - 53.2.2. Þjálfun daglegra starfsmanna
 - 53.2.3. Sjálfstæðar athuganir regluvarðar
 - 53.2.4. Viðskipti tilkynningaskyldra aðila með fjármálagerninga og tilvik þar sem fyrirhuguð viðskipti voru bönnuð.
 - 53.2.5. Frávik, kvartanir eða annað tilefni til athugasemda og/eða beitingar valdheimilda regluvarðar.
 - 53.2.6. Samskipti við Seðlabanka Íslands og Kauphöll.
 - 53.2.7. Önnur atriði sem gera skal grein fyrir skv. lögum eða stjórnvaldsfyrirmælum.
 - 53.2.8. Athugasemdir og ábendingar um úrbætur.

53.2.9. Tilgreining á áhættuþáttum í starfsemi félagsins m.t.t. regluvörslu.

- 53.3. Regluvörður skal gera grein fyrir skýrslu sinni á stjórnarfundum og skal stjórn taka afstöðu til þeirra athugasemda og áhættuþátta sem skýrslan tilgreinir. Færa skal afstöðu stjórnar til bókar og/eða tilgreina hana í erindisbréfi regluvarðar, sem endurskoðað verður í kjölfar skýrslunnar.
- 53.4. Ef ástæða er til getur regluvörður sent yfirmönnum einstakra starfseininga skýrslu með umfjöllun og athugasemdum regluvarðar vegna starfsemi einingarinnar. Einnig getur regluvörður haldið fund með viðkomandi aðilum ásamt framkvæmdastjóra og kynnt þeim viðeigandi atriði úr árlegri skýrslu sinni til stjórnar Fossa. Regluvörður skal skrá upplýsingar um slíkan fund hjá sér.

54. Valdheimildir regluvarðar og eftirfylgni

- 54.1. Regluvörður getur krafist úrbóta eða gert athugasemdir við starfshætti einstakra starfsmanna telji hann tilefni til vegna misbresta á eftirfylgni við lög eða verklagsreglur Fossa.
- 54.2. Regluvörður getur krafist þess að einstakar starfseiningar innan félagsins grípi til úrbóta telji hann misbresti í starfsemi viðkomandi einingar.
- 54.3. Regluvörður getur krafist þess að mat á tilhlýðileika viðskiptavina verði uppfært, endurnýjað eða endurgert með breyttum verklagsreglum telji hann að lögum sé ekki fylgt.
- 54.4. Regluvörður getur stöðvað birtingu tiltekinna upplýsinga til viðskiptavina ef hann telur þær rangar, villandi eða ekki í samræmi við verklagsreglur félagsins.
- 54.5. Regluvörður getur stöðvað framboð afurða sem ætlaðar eru viðskiptavinum ef hann telur þær eða framboð þeirra til viðskiptavina ekki vera í samræmi við lög eða verklagsreglur.
- 54.6. Regluvörður getur gripið inn í einstök viðskipti vegna hættu á hagsmunaárekstrum, t.d. með því að láta stöðva viðskipti.
- 54.7. Regluvörður skal fylgja eftir athugasemdum sínum þannig að tryggt sé að félagið geri nauðsynlegar úrbætur. Honum er heimilt að fara fram á að til þess bær aðili upplýsi sig um úrbætur þegar þær hafi verið framkvæmdar.
- 54.8. Regluvörður skal skrá aðgerðir skv. þessu ákvæði.

55. Viðbrögð vegna mögulegra brota á lögum, reglum þessum eða öðrum verklagsreglum Fossa

- 55.1. Regluvörður skal, hvenær sem hann telur ástæðu til, upplýsa framkvæmdastjóra eða stjórn um þau atriði sem hann telur nauðsynlegt að þessir aðilar hafi vitneskju um varðandi starfsemi Fossa.
- 55.2. Hafi regluvörður grun um alvarleg brot gegn lögum eða verklagsreglum félagsins skal hann tilkynna framkvæmdastjóra um það. Varði málið framkvæmdastjóra skal hann tilkynna formanni stjórnar um grun sinn. Regluvörður skal skrá upplýsingar um slíkar tilkynningar.
- 55.3. Framkvæmdastjóri eða stjórn, eftir atvikum, skulu taka ákvörðun um afgreiðslu á ábendingum regluvarðar skv. 1. og 2. mgr. Ef ekki er brugðist við kröfum regluvarðar um úrbætur í kjölfar alvarlegs brots skal hann gera Seðlabanka Íslands viðvart um slíkt.

XI. ÁHÆTTUSTÝRING

56. Fossar hafa gert eftirfarandi ráðstafanir í tengslum við áhættustýringu:

- 56.1. Komið á, innleitt og viðhaldið áhættustýringarstefnum og -ferlum til að greina áhættu í tengslum við starfsemi, ferla og kerfi Fossa og til að ákvarða áhættuþol Fossa.
- 56.2. Tekið upp skilvirkar ráðstafanir, verklag og fyrirkomulag til stýringar á áhættu í tengslum við starfsemi, ferla og kerfi Fossa, í ljósi þeirra áhættuþolmarka.

57. Fossar hafa jafnframt eftirlit með:

- 57.1. að áhættustýringarstefnur og -ferli Fossa séu fullnægjandi og skilvirk
- 57.2. regluvörslu sinni og viðkomandi aðila þess við fyrirkomulagið, ferlana og kerfin sem komið er á í samræmi við 56.2 gr.
- 57.3. að ráðstafanir sem gerðar eru til að ráða bót á hvers konar annmörkum í slíkum stefnum, starfsreglum, fyrirkomulagi, ferlum og kerfum séu fullnægjandi og skilvirkar, þ.m.t. ef misbrestur verður á því hjá viðkomandi aðilum að fylgja slíkum ráðstöfunum, verklagi og fyrirkomulagi eða fylgja slíkum stefnum og starfsreglum.

58. Fossar hafa komið á fót og viðhalda sjálfstæðri áhættustýringareiningu sem hefur með höndum:

- 58.1. Framkvæmd stefnu og starfsreglna sem um getur í 56. og 57. gr. í reglum þessum.
- 58.2. Að gefa framkvæmdastjórn tíðar skýrslur og ráðgjöf, a.m.k. árlega, um málefni er tengjast áhættustýringu. Í skýrslum þessum skal fjalla sérstaklega um hvort viðeigandi úrbætur hafi verið gerðar í tilvikum þar sem annmarkar hafa fundist.

XII. INNRI ENDURSKOÐUN

59. Fossar hafa komið á fót og viðhalda sjálfstæðri einingu sem er aðskilin frá öðrum einingum og annarri starfsemi fyrirtækisins, sem hefur með höndum:

- 59.1. Að koma á, innleiða og viðhalda endurskoðunaráætlun til að kanna og meta hvort kerfi, innra eftirlitskerfi og ráðstafanir Fossa séu fullnægjandi og skilvirk
- 59.2. Að gefa út tilmæli sem byggjast á niðurstöðu vinnu sem unnin er í samræmi við a-lið og sannreyna að þessum tilmælum sé fylgt
- 59.3. Að gefa framkvæmdastjórn tíðar skýrslur og ráðgjöf, a.m.k. árlega, um innri endurskoðun. Í skýrslum þessum skal fjalla sérstaklega um hvort viðeigandi úrbætur hafi verið gerðar í tilvikum þar sem annmarkar hafa fundist.

XIII. UPPLÝSINGAGJÖF OG VIÐURLÖG

60. Kynning á efni reglnanna

- 60.1. Regluvörður skal sjá til þess að starfsmenn Fossa séu upplýstir um skyldur samkvæmt reglum

þessum og afhent eintak af þeim. Regluvörður skal afla staðfestingar á framangreindu annað hvort skriflega eða með tölvupósti

61. Upplýsingagjöf starfsmanna

- 61.1. Starfsmönnum er skylt að veita framkvæmdastjóra eða regluverði nauðsynlegar upplýsingar er snúa að eftirfylgni við reglur þessar. Í tilviki framkvæmdastjóra skal hann gefa stjórn eða regluverði slíkar upplýsingar.
- 61.2. Daglegur starfsmaður skal við upphaf starfs (og ef þess er krafist síðar) upplýsa regluvörð um eignarhald sitt og aðila í nánnum tengslum við hann á fjármálagerningum, eftir atvikum á formi sem regluvörður leggur til.

62. Tilkynningaskylda starfsmanna

- 62.1. Brot á lögum eða reglum þessum, hvort sem í hlut eiga viðskiptavinir eða starfsmenn félagsins, skal tilkynna regluverði og framkvæmdastjóra Fossa eða formanni stjórnar félagsins ef málið snýr að framkvæmdastjóra.

63. Sérstök tilkynningaskylda til Seðlabanka Íslands

- 63.1. Fossum ber ávallt að tilkynna Seðlabanka Íslands um grun um markaðsmisnotkun eða innherjasvik. Vakni grunur hjá starfsmönnum um slík brot skulu þeir tilkynna regluverði og framkvæmdastjóra um slíkt, en þessir aðilar bera ábyrgð á því að tilkynna slíkt til yfirvalda hafi grun ekki verið eytt. Skrá skal upplýsingar um slíkar tilkynningar og afdrif þeirra. Starfsmenn skulu meðvitaðir um mikilvægi trúnaðar um slíkan grun og skal regluvörður áminna þá um slíkt.

64. Viðurlög við brotum á lögum eða reglum

- 64.1. Brot á lögum eða reglum þessum geta varðað áminningu eða brottvikningu úr starfi, auk þess sem refsiverð háttsemi kann að verða tilkynnt til yfirvalda. Ef um gróf eða ítrekuð brot á lögum eða reglum þessum er að ræða skal regluvörður tilkynna Seðlabanka Íslands um slíkt.
- 64.2. Fossum er heimilt að láta viðskipti sem brjóta gegn reglum þessum ganga til baka. Ef viðskipti ganga ekki til baka er starfsmaður skuldbundinn til þess að skila hagnaði af þeim viðskiptum sem stangast á við reglur þessar og rennur sá hagnaður til félagsins.

XIV. GILDISTAKA OG BIRTING

65. Reglur þessar taka gildi við undirritun.

Samþykkt af stjórn þann 15. maí 2015

Endurskoðaðar og samþykktar 29. janúar 2016.

Endurskoðaðar og samþykktar 14. janúar 2022.

*** rafrænt undirritað***