

Reglur um eigin viðskipti starfsmanna o.fl.

1. Tilgangur

1.1. Tilgangur reglna þessara er að draga úr líkum á hagsmunaárekstrum í starfsemi GAMMA Capital Management hf. (hér eftir nefnt GAMMA) og jafnframt að og tryggja óháða stöðu þeirra aðila sem reglurnar taka til. Fyrirkomulagið sem kveðið er á um í reglum þessum miðar að því að koma í veg fyrir óviðeigandi háttsemi starfsmanna sem koma að starfsemi sem getur valdið hagsmunaárekstrum, hafa aðgang að innherjaupplýsingum í skilningi laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti eða öðrum trúnaðarupplýsingum sem tengjast viðskiptavinum.

1.2. Reglurnar eru settar á grundvelli laga nr. 108/2007, um verðbréfavíðskipti og með tilvísan til 10. gr. reglugerðar nr. 995/2007 um fjárfestavernd og viðskiptahætti fjármálafyrirtækja.

1.3. Reglurnar eru til leiðbeiningar en ekki tæmandi talning á því efni sem þær taka á. Þeim til fyllingar eru lög og reglur sem settar hafa verið um starfsemi fjármálamarkaðarins.

1.4. Starfsmenn skulu hafa samband við regluvörð ef þeir eru í einhverjum vafa um efni eða framkvæmd reglnanna.

2. Gildissvið

2.1. Reglurnar taka til eftirfarandi aðila:

2.1.1. Allra starfsmanna GAMMA.

2.1.2. Maka, maka í staðfestri samvist eða sambúðarmaka (hér eftir „maki“) og barna, kjörbarna eða stjúpbarna á framfæri starfsmanns.

2.1.3. Annarra skyldmenna sem hafa búið á heimili hans í a.m.k. eitt ár miðað við þann dag sem viðskipti fara fram.

2.1.4. Eignarhaldsfélaga ofangreindra aðila sem og félaga þar sem umræddir aðilar geta með beinum eða óbeinum hætti, t.d. vegna stjórnarsetu eða eignaraðildar um 20% af atkvæðisrétti, tekið þátt í ákvörðunum um viðskipti sem falla undir reglur þessar.

2.1.5. Aðila sem eru tengdir starfsmanni nánnum böndum sem jafna má við ofangreint eða aðila sem tengjast starfsmanni með þeim hætti að hann hefur beina eða óbeina persónulega hagsmuni af viðskiptum sem falla undir reglur þessar, að undanskilinni þóknun fyrir framkvæmd viðskiptanna.

2.2. Hugtakið starfsmenn í reglum þessum tekur til allra framangreindra aðila nema annað sé sérstaklega tekið fram.

2.3. Reglur þessar gilda um eigin viðskipti starfsmanna, en það eru viðskipti með fjármálagerning sem eru framkvæmd af eða fyrir hönd starfsmanns þegar a.m.k. annað af eftirfarandi skilyrðum er uppfyllt:

a) Viðskiptin eiga sér stað utan verkswiðs hlutaðeigandi starfsmanna,

GAMMA

b) Viðskiptin eru innt af hendi fyrir reikning einhvers af aðilum sem tilgreindir eru í grein 2.1.

2.4. Reglurnar gilda ekki um stjórnarmenn GAMMA. Sérstakar reglur gilda um viðskiptaerindi stjórnarmanna. Stjórn GAMMA er heimilt að veita tilteknum deildum, starfssviðum, dótturfélögum eða hópum starfsmanna undanþágu frá reglum þessum. Undanþágur geta aldrei tekið til starfsmanna eða deilda sem hafa aðgang að trúnaðarupplýsingum eða koma með einhverjum hætti að undirbúningi útboða, miðlun, ráðgjöf eða annarri sambærilegri starfsemi. Regluvörður skal halda utan um framangreindar undanþágur, uppfæra, breyta og fella niður. Reglurnar gilda um viðskipti með fjármálagerninga eins og þeir eru skilgreindir í lögum um verðbréfavíðskipti, þ.m.t. viðskipti með hlutabréf, skuldabréf, víxla, hlutdeildarskírteini og afleiðusamninga (s.s. valréttarsamninga, framvirka samninga og skiptasamninga).

2.5. Reglurnar gilda ekki um fjármálagerninga sem starfsmenn eru með í eignastýringu hjá fjármálafyrirtæki sem hlotið hefur starfsleyfi hjá þarlendu fjármálaeftirliti, viðkomandi fjármálafyrirtæki hefur fullt umboð til viðskipta með fjármálagerningana og starfsmenn hafa engin afskipti af fjárfestingum og fá ekki upplýsingar um einstök viðskipti fyrr en að þeim loknum. Afrit af slíkum samningum um eignastýringu skal sent og samþykkt af regluverði. Starfsmenn skulu jafnframt veita regluverði umboð til þess að afla upplýsinga um slík viðskipti að eigin frumkvæði ef þörf er á að mati regluvarðar.

2.6. Reglurnar gilda ekki um reglulegan sparnað svo sem áskrift að verðbréfa- eða fjárfestingarsjóðum, enda sé regluverði tilkynnt þegar starfsmaður gerir samning um áskrift eða þegar samningi er sagt upp. Starfsmenn skulu jafnframt veita regluverði umboð til þess að afla upplýsinga um slík viðskipti að eigin frumkvæði ef þörf er á að mati regluvarðar.

2.7. Reglurnar gilda ekki um eigin viðskipti starfsmanna með hlutdeildarskírteini í verðbréfa- eða fjárfestingarsjóðum sem uppfylla skilyrði laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði. Reglurnar skulu þó gilda um fagfjárfestingsjóði í stýringu hjá GAMMA. Að því er varðar viðskipti með verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði í stýringu hjá GAMMA gilda reglurnar ekki, nema að því er varðar þá einstaklinga sem taka þátt í stjórnun viðkomandi sjóðs (þ.e. sjóðsstjóra og aðstoðarsjóðsstjóra). Reglurnar gilda ekki heldur um viðskipti starfsmanna með verðbréf sem skráð eru í erlendum kauphöllum, nema um sé að ræða íslensk félög eða félög sem eru á sérstökum bannlista regluvörslu.

2.8. Regluverði er ávallt heimilt að veita starfsmönnum undanþágur frá einstökum greinum reglnanna, s.s. í eftirfarandi tilvikum:

2.8.1. Samþykki á yfirtökutilboði samkvæmt lögum um verðbréfavíðskipti. Starfsmenn skulu þó ávallt tilkynna regluverði um breytingu á eignarhlut.

2.8.2. Samþykki á hækkun hlutafjár eða stofnfjár. Starfsmenn skulu þó ávallt upplýsa regluvörð um breytingu á eignarhlut.

2.8.3. Viðskipti með verðbréf þar sem um þvingaða sölu er að ræða.

2.8.4. Viðskipti sem eru hluti af sjálfvirkri arð- eða endurgreiðslu.

3. Takmarkanir á viðskiptum með fjármálagerninga

3.1. Starfsmenn GAMMA skulu sýna aðgætni í viðskiptum með fjármálagerninga þannig að þau viðskipti stangist á engan hátt á við hagsmuni viðskiptamanna GAMMA eða sjóða eða sjóðsdeilda GAMMA á þeim tíma sem þau eru gerð.

3.2. Mikilvægt er að starfsmenn tileinki sér þá hugsun að hagsmunir þeirra eigi ávallt að víkja fyrir

GAMMA

hagsmunum viðskiptamanna, sjóða og sjóðsdeilda GAMMA enda ber að túlka reglurnar þannig.

3.3. Starfsmanni er óheimilt að stofna til viðskipta nema þau samrýmist lögum um verðbréfavíðskipti, feli ekki í sér misnotkun annarra trúnaðarupplýsinga sem starfsmaður býr yfir eða stangast að öðru leyti á við skyldur GAMMA samkvæmt lögum um verðbréfavíðskipti.

3.4. Starfsmanni er óheimilt að veita öðrum aðila álit, ráðgjöf, eða upplýsingar ef starfsmaður veit eða má vita að móttakandinn muni á grundvelli þess stofna til viðskipta, eða veita ráðgjöf eða aðstoð við viðskipti, sem ekki eru heimil samkvæmt lögum um verðbréfavíðskipti, fela í sér misnotkun á trúnaðarupplýsingum sem tengjast viðskiptamönnum GAMMA eða sjóðum í rekstri hjá GAMMA, eða brot á starfskyldum móttakandans.

3.5. Ákveði sjóður eða sjóðsdeild GAMMA að kaupa eða selja fjármálagerninga yfir ákveðið tímabil geta þeir starfsmenn, sem um það hafa upplýsingar, ekki átt viðskipti fyrir sína hönd með viðkomandi fjármálagerninga fyrr en eftir að umbeðin viðskipti hafa átt sér stað.

3.6. Verðbréfavíðskipti starfsmanna skulu á engan hátt hafa forgang umfram önnur viðskipti heldur fara í röð á eftir beiðnum sem á undan hafa borist, þó svo að leyfi regluvarðar til viðskipta liggja fyrir.

3.7. Þrátt fyrir að heimild regluvarðar fyrir viðskiptum með fjármálagerninga kunni að liggja fyrir er ábyrgð á viðskiptum starfsmanna eftir sem áður hjá viðkomandi starfsmanni. Auk þess ber starfsmönnum að tryggja að þeirra eigin viðskipti séu óháð öðrum viðskiptum GAMMA og að tímasetning eða umfang viðskipta starfsmanna hafi ekki neikvæð áhrif á viðskipti annarra viðskiptamanna.

4. Óheimil viðskipti

4.1. Starfsmönnum er óheimilt að eiga viðskipti með fjármálagerninga í þeim fyrirtækjum þar sem þeir búa yfir innherjaupplýsingum nema samkvæmt lögum um verðbréfavíðskipti.

4.2. Starfsmönnum er óheimilt að eiga viðskipti ef viðskiptin myndu leiða til hagasmunaárekstra á milli starfsmanns annars vegar og viðskiptamanns GAMMA eða sjóða eða sjóðsdeilda félagsins.

4.3. Starfsmönnum er óheimilt að kaupa fjármálagerninga af sjóðum eða sjóðsdeildum GAMMA. Starfsmönnum er jafnframt óheimilt að selja sjóðum eða sjóðsdeildum GAMMA fjármálagerninga. Starfsmönnum er þó heimilt að fjárfesta í hlutdeildarskríteinum sjóða eða sjóðsdeilda GAMMA, sbr. nánar grein 2.7.

4.4. Starfsmönnum er óheimilt að eiga viðskipti ef sjóðir eða sjóðsdeildir GAMMA hyggjast eiga viðskipti með sama fjármálagerning á þeim tíma er starfsmaður sendir beiðni um viðskipti.

4.5. Regluvörður getur veitt undanþágu frá ákvæði gr. 4.4. enda telji hann takmarkaðar líkur á hagsmunaárekstrum og að ólíklegt sé að viðskipti starfsmanns muni hafa áhrif á þann markað þar sem fjármálagerningur er skráður.

5. Upplýsingar um verðbréfaeign starfsmanns

GAMMA

5.1. Þegar starfsmaður hefur störf hjá GAMMA skal hann greina regluverði frá öllum fjármálagerningum í sinni eigu.

5.2. Starfsmenn skulu undirrita yfirlýsingu þar sem fram kemur að þeir hafi kynnt sér efni reglna þessara og skuldbindi sig til að lúta þeim, þar á meðal að þeir felli sig við þau viðurlög sem fram koma í reglunum.

5.3. Starfsmenn skulu ennfremur kynna sér efni laga um verðbréfavíðskipti, nr. 108/2007, auk annarra laga og reglna á fjármálamarkaði.

6. Tilkynningar um innherjaupplýsingar til regluvarðar

6.1. Þeir starfsmenn er búa yfir innherjaupplýsingum um útgefanda verðbréfa, verðbréfin sjálf eða önnur atriði sem ekki hafa verið gerð opinber en eru líkleg til að hafa áhrif á markaðsverð ef opinber væru, og falla undir gildissvið XIII. kafla laga um verðbréfavíðskipti, ber að tilkynna það til regluvarðar ásamt upplýsingum um hvaða starfsmönnum er kunnugt um framangreindar upplýsingar.

7. Fyrirfram samþykki regluvarðar

7.1. Starfsmönnum er óheimilt að eiga víðskipti með fjármálagerninga án fyrirfram skriflegrar heimildar regluvarðar.

7.2. Leyfi regluvarðar til víðskipta gildir út víðskiptadaginn. Regluverði er heimilt, í undantekningartilvikum, að heimila að víðskiptin fari fram næsta víðskiptadag á eftir, t.d. ef regluvörður hefur veitt heimild fyrir víðskiptum seint á þeim degi sem beiðni barst eða ef aðrar sambærilegar ástæður eiga við, s.s. um samþykki yfirtökutilboðs er að ræða, skráningu fyrir hlutafjárhækkun eða önnur sambærileg tilvik. Starfsmönnum er skylt að tilkynna regluverði um öll verðbréfavíðskipti um leið og þau hafa átt hafa sér stað.

7.3. Fari víðskipti ekki fram innan þess víðskiptadags þegar leyfi regluvarðar var gefið skal starfsmaður afla nýrrar skriflegrar heimildar.

7.4. Fjölskylda starfsmanns þarf ekki að fá heimild hjá regluverði fyrir kaupum á fjármálagerningum í því félagi sem fjölskyldumeðlimur starfar hjá ef fjármálagerningarnir eru keyptir á grundvelli kaupréttarfyrirkomulags fyrirtækisins eða í tengslum við atvinnurekstur maka. Hins vegar er skylt að tilkynna regluverði um þau víðskipti að þeim loknum, eins og um önnur víðskipti og hvaða fjármálafyrirtæki hafi framkvæmt víðskiptin. Framangreind undanþága á hvort tveggja við um skráða og óskráða fjármálagerninga.

7.5. Synjun regluvarðar á heimild til víðskipta er endanleg. Regluvörður veitir enga frekari skýringu og starfsmaður skal ekki óska frekari skýringar. Synjun regluvarðar kann að vera veitt þar sem víðskipti með víðkomandi fjármálagerning hafa verið takmörkuð og ástæður þess eru trúnaðarupplýsingar.

7.6. Ef beiðni starfsmanns um víðskipti er skilyrt, s.s. „stop/loss“, þá skal skilyrðið koma skýrt fram í beiðninni.

GAMMA

8. Skráðir og óskráðir fjármálagerningar

8.1. Starfsmönnum er óheimilt að eiga viðskipti með aðra fjármálagerninga en þá sem teknir hafa verið til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði, markaðstorgi fjármálagerninga eða verðbréfamarkaði sem samþykktur hefur verið af þarlandum eftirlitsaðila og samþykktur af regluverði.

8.2. Þrátt fyrir gr. 8.1. er starfsmönnum heimilt að eiga viðskipti með eftirtalda óskráða fjármálagerninga:

8.2.1. Óskráð verðbréf sem seld eru í almennu útboði.

8.2.2. Óskráð verðbréf félaga sem engin virk viðskipti eru með og hafa fjárfestingar ekki að markmiði, s.s. félag um góðgerðarstarfsemi, félag um atvinnurekstur fjölskyldumeðlima eða önnur félög sem hafa ekki fjárfestingar að megintilgangi.

8.2.3. Óskráð eignarhaldsfélög sem eru í 100% eigu starfsmanns, enda fari þá með viðskipti eignarhaldsfélagsins með sama hætti og um viðskipti starfsmanns.

8.2.4. Óskráða fjármálagerninga í félögum þar sem stjórn GAMMA hefur samþykkt að starfsmenn, allir eða tilteknir, megi eiga eignarhlut enda fari starfsmenn ekki með atkvæðisrétt hlutarins.

8.2.5. Óskráð verðbréf GAMMA, þ.m.t. hlutabréf í GAMMA og hlutdeildarskírteini sjóða í stýringu hjá GAMMA.

8.2.6. Óskráð hlutbréf ef um er að ræða aukningu hlutafjár og áskrift í réttu hlutfalli við hlutfjáreign sem starfsmaður átti þegar hann hóf störf hjá GAMMA.

8.2.7. Óskráða afleiðusamninga þar sem undirliggjandi verðbréf eru skráð.

8.2.8. Óskráð hlutdeildarskírteini sjóða er starfa samkvæmt lögum um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði nr. 128/2011.

8.3. Ofangreindar takmarkanir gilda ekki um maka starfsmanns, enda tengjast verðbréfavíðskiptin atvinnurekstri sem maki stundar.

8.4. Regluvörður getur veitt skriflega undanþágu frá banni með viðskipti með óskráða fjármálagerninga við sérstakar aðstæður enda hafi starfsmaður óskað skriflega eftir því með rökstuddum hætti. Aðstæður sem hér um ræðir eru vegna óvæntra breytinga á aðstæðum starfsmanns, s.s. veikindi, slys eða andlát í fjölskyldu hans eða hjónaskilnaðar hans, hann er að nýta forkaupsrétt sinn vegna eldri verðbréfaeignar eða hann hefur eignast þau með öðrum hætti en kaupum, s.s. við arf eða gjöf eða fengið sem greiðslu við sölu fastafjármuna.

8.5. Stjórn er heimilt að veita frekari undanþágur frá framangreindri meginreglu að viðskipti með óskráð verðbréf séu óheimil.

9. Lágmarkseignarhaldstími

GAMMA

- 9.1. Starfsmenn GAMMA skulu eiga fjármálagerninga sem þeir kaupa í þrjátíu daga að lágmarki.
- 9.2. Starfsmönnum er þó heimilt að selja fjármálagerninga áður en lágmarkseignarhaldstími er liðinn í eftirtöldum tilvikum:
 - 9.2.1. Ef markaðsverð keyþra fjármálagerninga fer niður fyrir upphaflegt kaupverð og viðskiptakostnað starfsmanns.
 - 9.2.2. Ef um er að ræða fjármálagerninga sem skráðir eru á erlendum skipulegum verðbréfamarkaði og hafa mikla veltu á mælikvarða þess markaðar að mati regluvarðar. Til dæmis fjármálagerninga sem mynda helstu vísitölur þess markaðar þar sem fjármálagerningarnir hafa verið teknir til viðskipta, svo sem S&P500 eða FTSE100. Í þessu tilviki skulu starfsmenn þó ávallt eiga verðbréfin í a.m.k. sjö daga.
 - 9.2.3. Ef um er að ræða viðskipti starfsmanna með hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eða fjárfestingarsjóðum eða skuldabréf sem starfsmenn fá sem greiðslu við sölu fjármuna sinna.
 - 9.2.4. Ef um er að ræða fjármálagerninga sem starfsmenn hafa eignast áður en þeir hófu störf hjá GAMMA.
 - 9.2.5. Ef um er að ræða afleiðusamning til þess að verja eignir/skuldir viðkomandi.
 - 9.2.6. Ef um er að ræða fjármálagerning sem maki selur í tengslum við atvinnurekstur.
 - 9.2.7. Ef um er að ræða verðbréf sem afhent er sem hluti af arðgreiðslu eða í stað annarra verðbréfa, svo sem vegna yfirtökutilboðs eða samruna, og er þá miðað við dagsetningu kaupa á upphaflegu verðbréfi.
- 9.3. Regluverði er heimilt að veita undanþágu frá lágmarkseignarhaldstíma vegna sérstakra aðstæðna, en með sérstökum aðstæðum er átt við óvæntar breytingar á aðstæðum starfsmanns eftir að fjármálagerningarnir voru keyptir, s.s. veikindi, slys eða andlát í fjölskyldu hans eða hjónaskilnað hans, eða hann hefur eignast þau óvænt með öðrum hætti en kaupum, s.s. við arf eða gjöf.

10. Skráning viðskipta

- 10.1. Regluvörður skal halda skrá yfir öll verðbréfaviðskipti starfsmanna skv. reglum þessum og lögum. Regluvörður skal jafnframt halda skrá yfir þær beiðnir um viðskipti sem synjað er.
- 10.2. Starfsmenn skulu þó eiga afrit af upplýsingum um eigin viðskipti.

11. Innherjaupplýsingar

- 11.1. Starfsmenn sem búa yfir innherjaupplýsingum um útgefanda fjármálagerninga skulu tryggja að þeir gæti í einu að öllu að ákvæðum um meðferð innherjaupplýsinga og viðskipti innherja samkvæmt lögum um verðbréfaviðskipti.

12. Þátttaka í fjárfestingarfélögum eða - hópum

- 12.1. Starfsmönnum GAMMA er óheimilt að taka þátt í fjárfestingarfélögum (klúbbum) eða öðrum hliðstæðum félagsskap sem hefur þann tilgang að þátttakendur standi sameiginlega að kaupum á fjármálagerningum.
- 12.2. Framangreint á þó ekki við um sjóði um sameiginlega fjárfestingu í fjármálagerningum þar sem skírteinishafar hafa engin áhrif á fjárfestingarnar, s.s. verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði eða fagfjárfestasjóði.

GAMMA

12.3. Regluverði er heimilt að veita undanþágu frá ákvæði 12.1. ef fjárfestingarfélag (klúbbur) stundar ekki virkar fjárfestingar (viðskipti eigi oftari en tvisvar á ári) og félagið skuldbindur sig til að lúta reglum þessum á meðan starfsmaður GAMMA er hluthafi eða félagi í fjárfestingarfélaginu, m.a. þannig að viðskipti félagsins falli undir eftirlit samkvæmt reglum þessum, þannig að viðskiptin séu sýnileg og rekjanleg.

13. Viðurlög

13.1. Brot á reglum þessum geta varðað áminningu eða eftir atvikum brottrekstri.

13.2. Regluvörður skal tilkynna brot til stjórnar sem svo tilkynnir þau til Fjármálaeftirlitsins, telji hún ástæðu til.

13.3. Regluvörður hefur heimild til að láta bakfæra viðskipti starfsmanna telji regluvörður að viðskiptin hafi ekki átt að eiga sér stað.

14. Eftirfylgni

14.1. Regluvörður og innri endurskoðandi hafa eftirlit með því að reglum þessum sé framfylgt.

15. Breytingar

15.1. Breytingar á reglum þessum verða aðeins gerðar skriflega og taka gildi þegar stjórn GAMMA hefur samþykkt þær.

Reglur þessar voru upphaflega samþykktar þann 23. nóvember 2011.

Uppfærð útgáfa samþykkt af stjórn GAMMA.

Reykjavík, 22. desember 2017

GAMMA

VIÐAUKI 1

TIL: REGLUVARÐAR

EFNI: STAÐFESTING STARFSMANNNS OG MAKKA

Ég undirrituð/undirritaður starfsmaður GAMMA Management hf. hef kynnt mér efni reglna GAMMA Management hf. um eigin viðskipti starfsmanna auk laga um verðbréfavíðskipti. Jafnframt hef ég kynnt efni þeirra fyrir maka mínum.

Við skuldbindum okkur bæði til að starfa samkvæmt ofangreindum reglum og lögum, lúta efni þeirra og þeim viðurlögum sem þau mæla fyrir um.

Staður og dagsetning: _____

Undirritun starfsmanns

Undirritun maka