verðbréfa-markaður	lánamarkaður
lífeyris-markaður	vátrygginga-markaður

Fræðslufundur á Hótel Sögu 14. apríl 2010

Sóley Sigmarsdóttir

FJÁRMÁLAEFTIRLITIÐ

Yfirlit

fme

I. Lög og reglur
II. Almennt um regluvörslu
III. Hlutverk regluvarða hjá fjármálafyrirtækjum
IV. Hlutverk regluvarða hjá útgefendum fjármálagerninga
V. Hagnýt atriði varðandi innherjalista
VI. Viðurlagamál vegna skila á innherjalistum

Lög og reglur

- Lög um verðbréfaviðskipti nr. 108/2007 (verðbréfaviðskiptalögin)
- XIII. kafli um meðferð innherjaupplýsinga og viðskipti innherja
- Reglugerð um fjárfestavernd og viðskiptahætti fjármálafyrirtækja nr. 995/2007

Reglur FME

- Reglur FME nr. 987/2006 um meðferð innherjaupplýsinga og viðskipti innherja (reglur FME)

- Handbók á heimasíðu FME með reglunum, formála og skýringum við einstakar greinar

Regluvarsla

- Hvað er regluvarsla?

  Starfshættir sem miða að því að ætíð sé farið að lögum og reglum innan fyrirtækis

Starf regluvarðar

fme

- Regluvörður þarf að haga starfi sínu þannig að hagsmunir fjárfesta á markaði, félagsins sjálfs og eftirlitsaðila fari saman

Almennt um regluvörslu

fme

- Ráðning regluvarða
- Sjálfstæði regluvarða
- Regluvörður/Regluvörsludeild
- Önnur störf regluvarðar

Regluvarsla hjá Fjármálafyrirtækjum

- Fylgjast með að reglur séu virtar
- Fræðsla starfsmanna

Regluvarsla hjá Fjármálafyrirtækjum

fme

- Viðskipti starfsmanna
- Skrá yfir starfsmenn sem fluttir eru yfir kínamúra

Regluvarsla hjá Fjármálafyrirtækjum

fme

- Skrá yfir kvartanir
- Samskipti við eftirlitsaðila
- Skýrslugjöf til stjórnar

Regluvarsla hjá útgefendum

- Mat og meðferð innherjaupplýsinga
- Viðskipti innherja/Samskipti við innherja
- Innherjaskrár

Mat og meðferð innherjaupplýsinga

fme

- Kerfisbundin meðferð innherjaupplýsinga

FJÁRMÁLAEFTIRLITIÐ

Innherjar

Innherjar - 121. gr. vvl.

Fruminnherjar

Tímabundnir innherjar

Aðrir innherjar

Fjárhagslega tengdir aðilar

Fruminnherji

- Fruminnherji getur verið lögaðili eða einstaklingur
  - félagið sjálft
  - móðurfélag útgefanda
  - dótturfélög

FJÁRMÁLAEFTIRLITIÐ

Tímabundinn innherji

- 2. tl. 1. mgr. 121. gr. vvl.:

  "Aðili sem telst ekki til fruminnherja en býr yfir innherjaupplýsingum vegna eignaraðildar, starfs síns, stöðu eða skyldna."

- Sjá skýringar með 12. gr. reglna FME:
  - Aðili innan félags og utan
  - Tengjast tilteknum atburði eða kringumstæðum
  - Búa yfir innherjaupplýsingum og geta þ.a.l. ekki átt viðskipti

- Tímabundinn innherjalisti = innherjaupplýsingar hjá félaginu = óheimilt að eiga viðskipti

Annar innherji

fme

- 3. tl. 1. mgr. 121. gr. vvl.:

  "Aðili sem hvorki telst fruminnherji né tímabundinn innherji en hefur fengið vitneskju um innherjaupplýsingar, <u>enda hafi viðkomandi vitað eða mátt vita hvers eðlis upplýsingarnar voru</u>."

  - Aðili innan og utan félagsins
  - Ekki færðir á innherjalista

Fjárhagslega tengdir aðilar

16. gr. reglna FME:

1. Maki, maki í staðfestri samvist og sambúðarmaki
2. Ófjárráða börn, kjörbörn og stjúpbörn á heimili innherja
3. Önnur skyldmenni sem búa á heimili með innherja og hafa búið á heimili með innherja í a.m.k. eitt ár þegar viðskipti eiga sér stað

Fjárhagslega tengdir aðilar

4. Lögaðili:
   a) sem lýtur framkvæmdastjórn innherja eða aðila sem talinn er upp í lið 1, 2 og 3
   b) sem er stjórnað með beinum eða óbeinum hætti af innherja eða aðila sem er talinn upp í lið 1, 2 og 3
   c) annar en í lið a) eða b) ef fjárhagslegir hagsmunir hans eru samtvinnaðir hagsmunum innherja eða aðila sem talinn er upp í lið 1, 2 eða 3

fme

Viðskipti innherja

FJÁRMÁLAEFTIRLITIÐ

Samskipti við innherja

fme

- Samskipti skulu vera skrifleg
- Samskiptaskrá
  - Nafn innherja og fjárhagslega tengdra aðila
  - Dagsetning og tímasetning
  - Nafn hlutar sem óskað er eftir viðskiptum með
  - Álit regluvarðar/heimild/synjun

Innherjasvik

fme

- Innherjasvik eru skilgreind í 1. mgr. 123. gr. vvl.:

Innherja er óheimilt að:

1. afla eða ráðstafa fjármálagerningum með beinum eða óbeinum hætti, fyrir eigin reikning eða annarra, búi hann yfir innherjaupplýsingum,
2. láta þriðja aðila innherjaupplýsingar í té, nema það sé gert í eðlilegu sambandi við starf, stöðu eða skyldur þess sem upplýsingarnar veitir,
3. ráðleggja þriðja aðila á grundvelli innherjaupplýsinga að afla fjármálagerninga eða ráðstafa þeim eða hvetja að öðru leyti til viðskipta með fjármálagerningana.

Skyldur sem hvíla á fruminnherja

fme

- Greina þarf á milli löglegra viðskipta fruminnherja og innherjasvika

1. Rannsóknarskylda (125. gr vvl.)
2. Fyrri tilkynningarskylda (126. gr. vvl.)
3. Seinni tilkynningarskylda (126. gr. vvl.)

- **Sömu reglur gilda um viðskipti fjárhagslega tengdra aðila**

Rannsóknarskylda (125. gr.)

fme

- Áður en fruminnherji, eða aðili fjárhagslega tengdur honum, á viðskipti með bréf útgefanda, skal hann ganga úr skugga um að ekki liggi fyrir innherjaupplýsingar hjá útgefanda með því að ráðfæra sig við regluvörð

- Sjá einnig 23. gr. reglna FME

Fyrri tilkynningarskylda (126. gr.)

fme

- Fruminnherji skal áður en hann, eða aðili fjárhagslega tengdur honum, á viðskipti með bréf útgefandans, tilkynna það regluverði

- Sjá einnig 23. og 24. gr. reglna FME

FJÁRMÁLAEFTIRLITIÐ

Seinni tilkynningarskylda (126. gr.)

fme

- Eftir að viðskipti hafa átt sér stað skal fruminnherji tilkynna regluverði um þau <u>án tafar</u>
- Sjá einnig 24. gr. reglna FME
- Tilkynningin skal innihalda ákveðnar upplýsingar

FJÁRMÁLAEFTIRLITIÐ

Skyldur sem hvíla á útgefanda

- Tilkynningar til FME (126. gr. vvl.)
- Tilkynningar til kauphallar (127. gr. vvl.)

Tilkynningarskylda til FME (126. gr.)

fme

- Útgefandi skal <u>samdægurs</u> tilkynna um viðskipti fruminnherja og aðila fjárhagslega tengdra til FME

- Í tilkynningunni skulu koma fram þau atriði sem tilgreind eru í 25. gr. reglna FME

Tilkynningarskylda til NASDAQ OMX (127. gr.)

fme

- Auk tilkynninga um viðskipti innherja skv. 126. gr. ber útgefanda þegar í stað að birta almenningi á Evrópska efnahagssvæðinu upplýsingar um viðskipti stjórnenda útgefanda með hluti í útgefandanum, og aðra fjármálagerninga tengda þeim, eins fljótt og auðið er og á jafnræðisgrundvelli, enda nemi markaðsvirði viðskiptanna a.m.k. 500.000 kr. eða samanlögð eignabreyting viðkomandi stjórnanda á hlutum í útgefandanum á næstliðnum fjórum vikum nemi a.m.k. 1.000.000 kr.

Stjórnendur í skilningi 127. gr. vvl.

- 3. mgr. 127. gr.:
- *"Stjórnarmenn, forstjórar, framkvæmdastjórar, eftirlitsnefndir og aðrir stjórnendur sem eru fruminnherjar hjá útgefanda og hafa <u>umboð til að taka ákvarðanir</u> sem geta haft <u>áhrif á framtíðarþróun og afkomu útgefandans</u>."*

- *"Hið sama á við um aðila fjárhagslega tengda framangreindum stjórnendum."*

Tilkynningarskylda vegna veðkalla

fme

- Tilfærsla eignarhalds á fjármálagerningi vegna veðkalls er talin vera viðskipti enda byggir veðkallið á samningi milli veðsala og veðhafa þar sem tekin hefur verið ákvörðun vegna þeirra aðstæðna sem skapast gætu þegar greiðslufall yrði hjá lánþega til handa lánveitanda.

Innherjalistar

Innherjaskrár

- **128. gr. vvl.**

  Innherjaskrá.

  Útgefandi skal senda Fjármálaeftirlitinu, í því formi sem eftirlitið ákveður, eftirfarandi upplýsingar um fruminnherja og tímabundna innherja:

  1. heiti útgefanda,
  2. skipulegan verðbréfamarkað þar sem fjármálagerningar útgefanda hafa verið teknir til viðskipta eða þar sem óskað hefur verið eftir að þeir yrðu teknir til viðskipta eða markaðstorg fjármálagerninga (MTF) þar sem verslað er með viðkomandi fjármálagerninga,
  3. nafn, kennitölu og heimilisfang innherja,
  4. tengsl innherja við útgefanda,
  5. ástæðu skráningar innherja og
  6. nöfn aðila sem eru fjárhagslega tengdir innherja.

  Fjármálaeftirlitið skal halda skrá yfir fruminnherja og tímabundna innherja.

Innherjaskrár

- Innherjaskrár
  - Fruminnherjaskrá
  - Skrá yfir aðila fjárhagslega tengda fruminnherjum
  - Skrá yfir tímabundna innherja
  - Skrá yfir aðila fjárhagslega tengda tímabundnum innherjum
  - Skrá yfir brottfall af tímabundnum innherjalista.

Innherjaskrár

fme

- Formreglur
  - Ábyrgð útgefanda
  - Uppfærsla
  - Skil á skrám
  - Tilkynning um réttarstöðu innherja
    - reglur
    - eyðublað yfir fjárhagslega tengda aðila
    - yfirlýsing innherja

Skil á innherjaskrám

fme

- Regluleg skil
- Skil á listum yfir fjárhagslega tengda aðila
- Brot á 128. gr.
  - stjórnvaldssektir
  - fangelsi allt að tveimur árum
  - gáleysi

Nokkur hagnýt atriði

fme

- Aðgangur að skýrsluskilakerfi FME
  - notendaumsjón

FJÁRMÁLAEFTIRLITIÐ

Nokkur hagnýt atriði

fme

- Kennitala aðila óþekkt
- 2010 vandinn

Takk fyrir

Sóley Sigmarsdóttir, soley@fme.is