

## FOSSAR MARKAÐIR HF. – VERKLAGSREGLUR UM FLOKKUN VIÐSKIPTAVINA

### 1. Tilgangur og gildissvið

- 1.1. Reglur þessar eru settar á grundvelli 21. gr. laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti og reglugerðar nr. 995/2007 um fjárfestavernd og víðskiptahætti fjármálafyrirtækja.
- 1.2. Reglunum er ætlað að tryggja að Fossar markaðir hf. (hér eftir „Fossar“) flokki víðskiptavini sína í verðbréfavíðskiptum í samræmi við lög og að aðeins séu framkvæmd víðskipti sem hæfa flokkun einstakra víðskiptavina.

### 2. Ábyrgð

- 2.1. Starfsmenn markaðsvíðskipta sem taka á mótí fyrir mælum víðskiptavina um verðbréfavíðskipti bera ábyrgð á að reglum þessum sé framfylgt í verki.
- 2.2. Komi upp vafi við framkvæmd eða túlkun regnanna skal leita álits regluvarðar.

### 3. Flokkun víðskiptavina

- 3.1. Áður en víðskipti eiga sér stað skulu Fossar hafa flokkað víðskiptavini sína sem viðurkennda gagnaðila, fagfjárfesta eða almenna fjárfesta.

#### Fagfjárfestar

- 3.2. Með fagfjárfestum er átt við víðskiptavini sem búa yfir reynslu, þekkingu og sérfræðikunnáttu til að taka sjálfir ákvarðanir um fjárfestingar og meta áhættuna sem þeim fylgir. Eftirfarandi aðilar teljast fagfjárfestar:
  - a) Lögaðilar, hér á landi eða erlendis, sem hafa starfsleyfi eða sinna lögbundinni starfsemi á fjármálamörkuðum, þ.m.t. fjármálafyrirtæki og fyrirtæki tengd fjármálasviði, váttryggingafélög, sjóðir um sameiginlega fjárfestingu og rekstrarfélög þeirra, lífeyrissjóðir og rekstrarfélög þeirra eftir því sem við á, seljendur hrávöru og hrávöruafleiðna, staðbundnir aðilar og aðrir stofnanafjárfestar.
  - b) Stór fyrirtæki sem uppfylla a.m.k. tvö af eftirfarandi skilyrðum:
    - i. Heildartala efnahagsreiknings er 20 milljónir evra eða hærri.
    - ii. Hrein ársvelta er 40 milljónir evra eða meiri.
    - iii. Eigið fé er 2 milljónir evra eða meira.
  - c) Ríkisstjórnir og sveitarstjórnir, seðlabankar og alþjóðastofnanir, svo sem Alþjóðagjaldeyrissjóðurinn, Seðlabanki Evrópu, Fjárfestingarbanki Evrópu og aðrar sambærilegar alþjóðastofnanir.
  - d) Aðrir stofnanafjárfestar sem hafa það að aðalstarfi að fjárfesta í fjármálagerningum, þ.m.t. aðilar sem fást við verðbréfun eigna eða önnur fjármögnunarviðskipti.
  - e) Aðilar sem samþykktir hafa verið sem fagfjárfestar á grundvelli 24. gr. laga um verðbréfavíðskipti nr. 108/2007.
  - f) Fossar skulu upplýsa fagfjárfesti um að hann geti óskað eftir að farið verði með hann sem almennan fjárfesti. Aukin vernd verður einungis veitt fagfjárfestum þegar gert er skriflegt samkomulag við Fossa þess efnis að ekki verði farið með viðkomandi sem fagfjárfesti. Í samkomulaginu skal tilgreina hvort þetta gildir almennt eða með tilliti til tiltekinna víðskipta, þjónustu, fjármálagerninga eða afurða.

#### Viðurkenndur gagnaðili

- 3.3. Með viðurkenndum gagnaðila er átt við víðskiptavin sem fellur undir a-, b- eða c-lið gr. 3.2.
  - a) Þegar Fossar eiga víðskipti við viðurkenndan gagnaðila skal afla staðfestingar frá víðskiptavini þess efnis að hann skuli teljast viðurkenndur gagnaðili. Heimilt er að afla staðfestingar með almennu samþykki eða samþykki vegna einstakra víðskipta.

- b) Viðurkenndum gagnaðila er heimilt að krefjast þess að Fossar fari með hann sem fagfjárfesti eða almennan fjárfesti í viðskiptum sínum. Ef viðurkenndur gagnaðili fer fram á aukna vernd, en fer ekki ótvírætt fram á að fá meðferð sem almennur fjárfestir og Fossar samþykkja þessa beiðni, skal farið með hann sem fagfjárfesti.
- c) Viðurkenndum gagnaðila er enn fremur heimilt að fara fram á að Fossar fari eftir reglum um fjárfestavernd sem mælt er fyrir um í 9., 14., 15., 16. og 18. gr. og 1. mgr. 19. gr. laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti, í viðskiptum sínum við hann.

#### Almennur fjárfestir

- 3.4. Með almennum fjárfesti er átt við viðskiptavin sem hvorki er fagfjárfestir né viðurkenndur gagnaðili.
  - a) Almennur fjárfestir getur óskað eftir að farið verði með hann sem fagfjárfesti ef skilyrðum 5. greinar er fullnægt.
- 3.5. Fossar tilkynna viðskiptavinum til hvaða flokks þeir teljast, upplýsir um rétt þeirra til að óska eftir að falla í annan flokk og um takmarkanir á umfangi verndar viðskiptavina eftir flokkun.

#### **4. Breytingar sem hafa áhrif á flokkun**

- 4.1. Fagfjárfestar bera ábyrgð á því að tilkynna Fossum um breytingar sem haft geta áhrif á flokkun þeirra sem fagfjárfesta.
- 4.2. Fossum ber að grípa til viðeigandi aðgerða verði honum kunnugt um að viðskiptavinur uppfylli ekki lengur skilyrði fyrir því að farið verði með hann sem fagfjárfesti.

#### **5. Skilyrði sem almennur fjárfestir þarf að fullnægja til að verða flokkaður sem fagfjárfestir**

- 5.1. Almennur fjárfestir getur óskað eftir því að teljast fagfjárfestir almennt eða vegna einstakra viðskipta eða tegundar viðskipta. Slík ósk þarf að berast Fossum skriflega á þar til gerðu eyðublaði.

Til að farið verði með viðskiptavin sem fagfjárfesti skal hann uppfylla a.m.k. tvö af eftirfarandi skilyrðum:

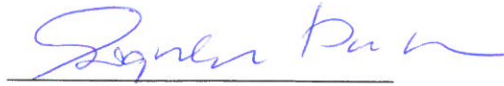
- a) Viðskiptavinur skal hafa átt umtalsverð viðskipti á verðbréfamörkuðum næstliðna fjóra ársfjórðunga, að meðaltali a.m.k. tíu sinnum á hverjum ársfjórðungi.
  - i. Einstaklingur sem óskar eftir að verða fagfjárfestir þarf sjálfur að hafa átt umrædd viðskipti fyrir eigin reikning og á eigin áhættu. Sýna verður fram á reynslu í þeim tegundum viðskipta sem ósk viðskiptavinar um að verða fagfjárfestir nær til. Sem dæmi má nefna að ef viðskiptavinur hefur eingöngu átt viðskipti með ákveðna tegund fjármálagerna en óskar eftir að verða fagfjárfestir í öllum viðskiptum sínum er varhugavert að samþykkja færslu hans á milli flokka þar sem hann hefur þá ekki tilskýlda reynslu sem gera má ráð fyrir hjá fagfjárfestum.
  - ii. Ef um lögaðila er að ræða, sem óskar eftir að verða fagfjárfestir, er lítið til þeirra viðskipta sem framkvæmd hafa verið fyrir hans hönd og fyrir hans reikning. Ekki er lítið til persónulegrar reynslu forsvarsmanna lögaðilans. Að öðru leyti gilda ákvæði a) liðar.
- b) Verðgildi verðbréfaeignar fjárfestis skal nema meira en 500 þúsund evrum.
  - i. Líta skal til persónulegrar nettóeignar viðskiptavinar. Til verðbréfaeignar teljast fjármálagerna, sbr. skilgreiningu 2. gr. laga um verðbréfavíðskipti.
- c) Viðskiptavinur skal gegna eða hafa gegnt í að minnsta kosti eitt ár stöðu á fjármálamarkaði sem krefst sérþekkingar á fjárfestingum í verðbréfum.
  - i. Viðskiptavinur sem er einstaklingur þarf að hafa haft það að aðalstarfi síðastliðið ár a.m.k. að meta áhættu af fjárfestingum og bera ábyrgð á fjárfestingarákvörðunum. Framlinustarfsmenn á verðbréfasviði og í eignastýringu eru þeir sem fyrst og fremst uppfylla þessar kröfur. Aðrir sérfræðingar fjármálafyrirtækja s.s. lögfræðingar og ráðgjafar á öðrum sviðum myndu alla jafna ekki uppfylla þetta skilyrði.
  - ii. Viðskiptavinur sem ekki starfar á fjármálamarkaði getur uppfyllt þetta skilyrði ef viðkomandi hefur haft það að aðalstarfi síðastliðið ár a.m.k. að bera ábyrgð á fjárfestingum og meta áhættu þeim tengda, sbr. t.d. fjárfestingarstjóri hjá lífeyrissjóði eða fjárfestingarfélagi.

- iii. Litið er til þekkingar þess starfsmanns lögaðila sem ber ábyrgð á fjárfestingum hans og metur áhættu þeim tengdum. Að öðru leyti gilda ákvæði a) og b) liðar.
- 5.2. Til viðbótar leggja Fossar sjálfstætt mat á hvort orðið skuli við ósk viðskiptavinar um að færa hann í flokk fagfjárfesta.
- 5.3. Fossar gera viðskiptavini skýra grein fyrir þeirri réttarvernd og þeim bótarétti sem hann kann að verða af við færslu í flokk fagfjárfesta. Viðskiptavinur skal staðfesta skriflega að hann hafi kynnt sér yfirlit Fossa yfir flokka fjárfesta.

## 6. Eftirfylgni

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

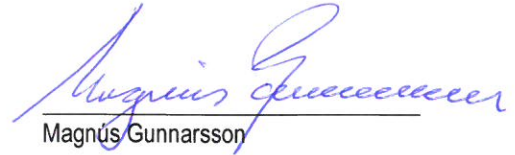
*Samþykkt af stjórn Fossa markaða hf. hinn 15. maí 2015*



Sigurbjörn Þorkelsson



Kolbeinn Arinbjarnarson



Magnús Gunnarsson