
Skýrsla regluvarðar Reykjavíkurborgar

fyrir tímabilið 1. mars 2020 til 1.
febrúar 2021

Ólöf Marín Úlfarsdóttir lögfræðingur,
regluvörður
Hrefna Þórsdóttir lögfræðingur, staðgengill
regluvarðar



Efnisyfirlit

Inngangur	- 2 -
1. Staða regluvarðar hjá Reykjavíkurborg	- 3 -
2. Aðgangur regluvarðar að upplýsingum og gögnum	- 4 -
3. Ágreiningur um mat á upplýsingum	- 5 -
4. Upplýsingar sem birtar voru opinberlega á tímabilinu	- 5 -
5. Frestun birtingu innherjaupplýsinga	- 6 -
6. Mat regluvarðar á viðmiðum um hverja skal setja á lista yfir fruminnherja og hverjir skulu teljast til stjórnenda útgefanda.....	- 7 -
7. Hversu margir leituðu til regluvarðar vegna rannsóknarskyldu sinnar vegna fyrirhugaðra viðskipta með fjármálagerninga Reykjavíkurborgar	- 8 -
8. Viðskipti fruminnherja sem regluvörður hefur mælt gegn	- 8 -
9. Viðskipti án þess að rannsóknar- og/eða tilkynningarskyldu hafi verið sinnt	- 8 -
10. Fræðsla regluvarðar	- 8 -
11. Samskipti regluvarðar við Fjármálaeftirlitið.....	- 9 -
12. Einstök tilvik sem upp hafa komið	- 9 -



Inngangur

Reykjavíkurborg er útgefandi fjármálagerninga sem eru til sölu á skipulegum fjármáلامarkaði og ber því lögum samkvæmt að hafa starfandi regluvörð og staðgengil hans. Regluvörður hefur umsjón með að reglum um meðferð innherjaupplýsinga og viðskipti innherja sé fylgt. Á fundi borgarráðs 15. september 2016 voru reglur um meðferð innherjaupplýsinga og viðskipti starfsmanna með fjármálagerninga (hér eftir reglur Reykjavíkurborgar um meðferð innherjaupplýsinga) samþykktar og öðluðust þær gildi sama dag. Þær voru uppfærðar með samþykki borgarráðs þann 24. maí 2018. Reglurnar voru settar í samræmi við ákvæði laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti og reglur Fjármálaeftirlitsins (FME) nr. 1050/2012 um meðferð innherjaupplýsinga og viðskipti innherja. Tilgangur og markmið reglnanna er að tryggja að meðferð innherjaupplýsinga hjá Reykjavíkurborg sé í samræmi við lög og reglur sem gilda á verðbréfamarkaði og hefur regluvörður umsjón með framkvæmd reglnanna.

Regluverði ber eins oft og þurfa þykir, þó eigi sjaldnar en einu sinni á ári, að útbúa og kynna skýrslu um framkvæmd regluvörslu fyrir borgarráð í samræmi við 8. gr. reglna nr. 1050/2012 um meðferð innherjaupplýsinga og viðskipti innherja. Í 8. gr. reglna nr. 1050/2012 segir:

„Regluverði ber að leggja fyrir stjórn útgefanda skýrslu um framkvæmd regluvörslu svo oft sem þurfa þykir, þó eigi sjaldnar en árlega.

Í skýrslu regluvarðar gefur hann stjórn annars vegar yfirlit yfir störf sín og hins vegar greinir hann frá einstökum atvörðum, ef tilefni er til. Í almennu yfirliti regluvarðar yfir störf hans skal m.a. getið um:

- 1. Stöðu regluvarðar hjá útgefanda,*
- 2. aðgang regluvarðar að upplýsingum og gögnum,*
- 3. ágreining sem verið hefur um mat á upplýsingum (m.t.t. innherjaupplýsinga), ef við á,*
- 4. upplýsingar sem birtar voru opinberlega á tímabilinu,*
- 5. hvort birtingu innherjaupplýsinga hafi verið frestað á tímabilinu og umfjöllun um mat regluvarðar frá frestunartíma, meðal annars m.t.t. varfærinnar meðferðar innherjaupplýsinga,*
- 6. mat regluvarðar á viðmiðum stjórnar um hverja skal setja á lista yfir fruminnherja og hverjir skulu teljast til stjórnenda útgefanda,*
- 7. hversu margir leituðu til regluvarðar vegna rannsóknarskyldu sinnar vegna fyrirhugaðra viðskipta,*
- 8. hversu oft regluvörður hefur mælt gegn viðskiptum fruminnherja,*



9. hvort einhver viðskipti hafi átt sér stað án þess að rannsóknar- og/eða tilkynningarskyldu hafi verið sinnt,
10. þá fræðslu sem regluvörður hefur sinnt og á hvaða hátt hún var veitt,
11. samskipti regluvarðar við Fjármálaeftirlitið,
12. einstök tilvik sem upp hafa komið, ef tilefni er til,
13. önnur atriði.

Þá getur regluvörður lagt fram skýrslu fyrir stjórn vegna einstakra álitaefna ef tilefni er til.

Í framhaldi af skýrslu regluvarðar til stjórnar um framkvæmd regluvörslu skal stjórn útgefanda sjá til þess að viðeigandi ráðstafanir séu gerðar hjá útgefanda ef þörf krefur.

Þegar regluvörður lætur af störfum, skal hann ávallt skila skýrslu til stjórnar um framkvæmd regluvörslu frá síðustu skýrslu fram til starfsloka.“

Í samræmi við ákvæði 8. gr. reglna nr. 1050/2012 getur hér að líta skýrslu regluvarðar frá 1. mars 2020 til 1. febrúar 2021 (hér eftir tímabilið). Efnistöð og uppbygging skýrslunnar er í samræmi við upptalningu 2. mgr. 8. gr. reglna nr. 1050/2012.

1. Staða regluvarðar hjá Reykjavíkurborg

Regluvörður Reykjavíkurborgar sinnir starfi sínu innan þess lagaramma sem gildir um Reykjavíkurborg sem útgefanda fjármálagerninga sem teknir hafa verið til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði. Regluvörður hefur það hlutverk að hafa almenna umsjón með að reglum um meðferð innherjaupplýsinga og viðskipti innherja sé fylgt og rækir hann það hlutverk sitt í umboði borgarráðs. Regluvörður sér um að setja saman, viðhalda og senda Fjármálaeftirlitinu skrá yfir fruminnherja, aðila fjárhagslega tengda fruminnherjum og tímabundna innherja, auk þess sem hann hefur eftirlit með viðskiptum innherja samkvæmt III. kafla laga nr. 108/2007.

Þrátt fyrir að regluvörður starfi í umboði stjórnar er í reglum nr. 1050/2012 lögð höfuðáhersla á að regluvörður sé sjálfstæður í störfum sínum. Til að sjálfstæði regluvarðar í störfum sé tryggt er nauðsynlegt að hann hafi; aðgang að öllum nauðsynlegum gögnum; fullnægjandi þekkingu til að geta sinnt starfi sínu á fullnægjandi hátt, t.d. á því hvort upplýsingar teljist til innherjaupplýsinga út frá þeim lögum og reglum sem gilda; og að önnur störf regluvarðar samrýmist hlutverki regluvarðar.



Á fundi borgarráðs 27. febrúar 2020 var Ólöf Marín Úlfarsdóttir, lögfræðingur fjármála- og áhættustýringarsviðs, skipaður regluvörður og Hrefna Þórsdóttir lögfræðingur á skrifstofu borgarstjóra og borgarritara, skipaður staðgengill regluvarðar. Hvorug hefur með höndum starf sem tengist með beinum hætti vörslu eða gerð verðmyndandi fjárhagsupplýsinga hjá Reykjavíkurborg. Bæði regluvörður og staðgengill hans uppfylla hæfisskilyrði og hafa fullnægjandi þekkingu til að geta sinnt starfi regluvarðar. Þá verður að telja að reglur Reykjavíkurborgar um meðferð innherjaupplýsingar tryggji að regluvörður hafi aðgang að öllum nauðsynlegum gögnum líkt og vikið verður að í næsta kafla.

Með samþykkt reglna Reykjavíkurborgar um meðferð innherjaupplýsinga er ljóst til hvers er ætlast af regluverði og er sjálfstæði regluvarðar tryggt með fullnægjandi hætti með þeim reglum.

2. Aðgangur regluvarðar að upplýsingum og gögnum

Með 6. gr. reglna Reykjavíkurborgar um meðferð innherjaupplýsinga hefur regluverði verið tryggður ótakmarkaður aðgangur að þeim upplýsingum og gögnum sem regluvörður telur nauðsynlegar til að hann geti sinnt starfi sínu. Þrátt fyrir að regluverði beri að hafa aðgang að öllum gögnum er ljóst að regluvörður getur ekki alltaf vitað um allt sem á sér stað sem talist gæti til innherjaupplýsinga og hvílir því sú skylda á starfsmönnum, stjórnendum og kjörnum fulltrúum að greina regluverði frá slíkum atriðum og halda honum upplýstum. Í 6. gr. er sérstaklega tekið fram að greina skuli regluverði tímanlega frá slíkum upplýsingum.

Jafnframt er í 6. gr. skilgreindar skyldur um að upplýsa regluvörð um hverskonar breytingar sem verða á störfum hjá aðilum sem hlotið hafa stöðu fruminnherja, s.s. ef starfsmaður lætur af störfum og/eða nýr aðili tekur við starfi sem fellur undir viðmið Reykjavíkurborgar um það hverjir skuli skilgreindir innherjar hjá Reykjavíkurborg. Jafnframt skal regluverði tilkynnt ef breytingar á starfi starfsmanna leiðir til þess að hann geti talist fruminnherji.

Í fyrri skýrslum regluvarða hefur komið til tals að misbrestur kunni að vera á að regluverði berist slíkar tilkynningar og er svo enn. Þannig mætti vera betur staðið að upplýsingagjöf til regluvarðar



t.d. er varðar þá starfsmenn sem eru hættir starfi en einnig um breytingar á starfi sem gerir það að verkum að viðkomandi telst ekki lengur til innherja eða öfugt.

Að mati regluvarðar er aðgangur regluvarðar að upplýsingum og gögnum ágætlega tryggður. Þó mætti bæta í þar varðandi samskipti og upplýsingagjöf til regluvarðar um ákvarðanatökur teknar á fundum sem regluvörður sækir ekki alla jafna en þyrfti starfa sinna vegna að fá vitneskju um.

3. Ágreiningur um mat á upplýsingum

Í 13. gr. reglna Reykjavíkurborgar um meðferð innherjaupplýsinga er að finna nokkuð tæmandi upptalningu á þeim upplýsingum sem geta talist innherjaupplýsingar hjá Reykjavíkurborg. Þar sem upptalningin er nær tæmandi ætti þeim sem vinna með fjárhagsupplýsingar að vera ljóst hvaða upplýsingar teljist innherjaupplýsingar. Hefur enginn ágreiningur komið upp um mat á upplýsingum á tímabilinu.

4. Upplýsingar sem birtar voru opinberlega á tímabilinu

Eftirfarandi upplýsingar voru birtar opinberlega á tímabilinu:

20.01.2010	Aðrar uppl. birtar í samræmi við reglur Kauphallarinnar	Reykjavíkurborg – Útboð RVK 31 1 og RVKN 35 1
23.01.2020	Aðrar uppl. birtar í samræmi við reglur Kauphallarinnar	Reykjavíkurborg – Niðurstaða úr skuldabréfaútboði
30.01.2020	Aðrar uppl. birtar í samræmi við reglur Kauphallarinnar	Reykjavíkurborg – Útboð RVKN 35 1
19.03.2020	Aðrar uppl. birtar í samræmi við reglur Kauphallarinnar	Reykjavíkurborg - Samningur um viðskiptavakt á eftirmarkaði með skuldabréf Reykjavíkurborgar, RVK 53 1, RVK 32 1 og RVKN35 1
26.03.2020	Aðrar uppl. birtar í samræmi við reglur Kauphallarinnar	Fyrstu aðgerðir Reykjavíkurborgar vegna Covid-19
26.03.2020	Aðrar uppl. birtar í samræmi við reglur Kauphallarinnar	Reykjavíkurborg – Aðgerðir í efnahagsmálum vegna Covid-19
30.04.2020	Ársreikningur	Reykjavíkurborg - ársreikningur 2019
26.05.2020	Aðrar uppl. birtar í samræmi við reglur Kauphallarinnar	Reykjavíkurborg – Útboð RVKN 35 1
26.05.2020	Ársreikningur	Reykjavíkurborg – Ársreikningur 2019



28.05.2020	Aðrar uppl. birtar í samræmi við reglur Kauphallarinnar	Reykjavíkurborg – Niðurstaða úr skuldabréfaútbóði
28.05.2020	Ársreikningur	Reykjavíkurborg – Leiðréttur ársreikningur 2019
04.06.2020	Fjárhagsdagatal	Reykjavíkurborg – Borgarstjórn samþykkir hækkun á útgáfuáætlun
11.06.2020	Reikningsskil	Rekstraruppgjör A-hluta janúar – mars 2020
27.08.2020	Reikningsskil	Reykjavíkurborg – Árshlutareikningur janúar – júní 2020
26.11.2020	Reikningsskil	Reykjavíkurborg – Árshlutareikningur janúar – september 2020
01.12.2020	Aðrar uppl. birtar í samræmi við reglur Kauphallarinnar	Fjárhagsáætlun Reykjavíkurborgar 2021 og fimm ára áætlun 2021-2025
04.12.2020	Aðrar uppl. birtar í samræmi við reglur Kauphallarinnar	Reykjavíkurborg – Útbóð á nýjum grænum skuldabréfaflokki RVKN 40 1
10.12.2020	Aðrar uppl. birtar í samræmi við reglur Kauphallarinnar	Reykjavíkurborg – Niðurstaða úr skuldabréfaútbóði
07.01.2021	Fjárhagsdagatal	Reykjavíkurborg – Útgáfuáætlun fyrir fyrri hluta ársins 2021
22.01.2021	Aðrar uppl. birtar í samræmi við reglur Kauphallarinnar	Reykjavíkurborg – Útbóð RVK 32 1 og RVKN 35 1
28.01.2021	Aðrar uppl. birtar í samræmi við reglur Kauphallarinnar	Reykjavíkurborg – Niðurstaða úr skuldabréfaútbóði

5. Frestun birtingu innherjaupplýsinga

Meginregla laga nr. 108/2007 er að útgefendum fjármálagerna, sem teknir hafa verið til viðskipta á verðbréfamarkaði, ber að birta almenningi á EES-svæðinu allar þær innherjaupplýsingar sem varða útgefandann eins fljótt og auðið er á jafnræðisgrundvelli. Þó er heimilt að fresta birtingu slíkra upplýsinga til að vernda lögmæta hagsmuni útgefanda, svo framarlega sem frestunin er ekki líkleg til að villa um fyrir almenningi og útgefandi getur tryggt trúnað um upplýsingarnar. Frestun birtingar er á ábyrgð útgefanda og skal tilkynna Fjármálaeftirlitinu þegar heimild til frestunar er nýtt.

Reykjavíkurborg hefur einu sinni á síðastliðnu ári tekið ákvörðun um frestun á birtingu upplýsinga eða þann 11. október 2020. Þá var sett á dagskrá borgarráðs tillaga um stofnun nýs græns skuldabréfaflokks RVKN 40 1 sem óskað var eftir að yrði kynnt og samþykkt á fundi borgarráðs þann 15. október eða þremur dögum síðar. Óskaði regluvörður eftir að málið yrði ekki skráð á



fundadagskrá heldur lagt beint fyrir fundinn og að algjör trúnaður ríkti um það. Vísaði regluvörður í þessu samhengi til undanþáguheimildar í 4. mgr. 122. gr. laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti (vvl.). Þá ítrekaði regluvörður í bréfi með tillögunni að um innherjaupplýsingar væri að ræða á grundvelli 1. mgr. 120. gr. vvl. sem ekki hefðu verið gerðar opinberar. Þá voru innherjar þeir eru sýsluðu með gögnin minntir á trúnaðarskyldu sína og um innherjasvik skv. 123. gr. sömu laga. Trúnaður skyldi haldinn allt þar til tilkynnt yrði um stofnun nýs skuldabréfaflokks. Ástæða þessa er vegna þeirra skyldu Reykjavíkurborgar að leggja málið fyrst fyrir borgarráð til samþykktar áður en til kæmi að stofna nýjan skuldabréfaflokk. Hefði málið verið sett á dagskrá fundarins, öllum til sýnis, hefði getað verið um villandi eða rangar upplýsingar að ræða í skilningi laganna. Var málið skráð í sérstaka trúnaðarbók á skrifstofu borgarstjórnar, eins og ráð er gert fyrir, svo og í samskiptaskrá regluvarðar.

6. Mat regluvarðar á viðmiðum um hverja skal setja á lista yfir fruminnherja og hverjir skulu teljast til stjórnenda útgefanda

Samkvæmt 4. gr. reglna Reykjavíkurborgar um meðferð innherjaupplýsinga skal borgarráð setja viðmið um hverjir skuli skilgreindir fruminnherjar hjá Reykjavíkurborg. Samkvæmt greininni ber að endurskoða viðmiðið a.m.k. í upphafi hvers kjörtímabils. Núgildandi viðmið voru samþykkt 24. maí 2018 með uppfærðum reglum Reykjavíkurborgar um meðferð innherjaupplýsinga ásamt fylgiskjali 1 (viðmið Reykjavíkurborgar um hverjir skuli skilgreindir fruminnherjar). Þrátt fyrir gildandi viðmið hefur regluvörður að auki skilgreint að stjórnendur, í skilningi laga um verðbréfavíðskipti, skuli einnig ná til sviðsstjóra fagsviða og staðgengla þeirra svo og þeirra aðila sem hafa aðgang að svokölluðum „Saltfisk“ sem er fundaumsjónarkerfi Reykjavíkurborgar. Þar er hægt að nálgast m.a. viðkvæm fjárhagsleg gögn og öll þau gögn sem borgarfulltrúar, fulltrúar í ráðum og nefndum og þeir aðilar sem hér hafa verið tilgreindir hafa aðgang að.



7. Hversu margir leituðu til regluvarðar vegna rannsóknarskyldu sinnar vegna fyrirhugaðra viðskipta með fjármálagerninga Reykjavíkurborgar

Á tímabilinu hefur enginn leitað til regluvarðar vegna rannsóknarskyldu sinnar vegna fyrirhugaðra viðskipta með fjármálagerninga Reykjavíkurborgar.

8. Viðskipti fruminnherja sem regluvörður hefur mælt gegn

Með vísan til þess að enginn hefur leitað til regluvarðar vegna rannsóknarskyldu sinnar vegna fyrirhugaðra viðskipta með fjármálagerninga Reykjavíkurborgar hefur regluvörður ekki mælt gegn viðskiptum fruminnherja á tímabilinu.

9. Viðskipti án þess að rannsóknar- og/eða tilkynningarskyldu hafi verið sinnt

Regluvörður hefur engar upplýsingar um að innherjar eða aðilar þeim fjárhagslega tengdir hafi átt viðskipti með skráða fjármálagerninga Reykjavíkurborgar án þess að rannsóknar- og/eða tilkynningarskyldu hafi verið sinnt. Ekki er til staðar opinber skrá um viðskipti með skráða fjármálagerninga og því getur regluvörður ekki sannreynt hvort nokkur viðskipti hafi átt sér stað án þess að rannsóknar- og/eða tilkynningarskyldu hafi verið sinnt.

10. Fræðsla regluvarðar

Í 2. mgr. 23. gr. reglna nr. 1050/2012 segir að regluvörður skuli sjá um fræðslu um lög og reglur er gilda um meðferð innherjaupplýsinga og viðskipti innherja. Auk þess að regluvörður skuli sérstaklega fræða fruminnherja útgefanda um meðferð innherjaupplýsinga og viðskipti fruminnherja, annars vegar þegar viðkomandi aðilar fara á lista yfir fruminnherja og síðan reglulega þar á eftir. Þá skal regluvörður meta hvaða starfsmenn, aðrir en fruminnherjar, skulu fá fræðslu um meðferð innherjaupplýsinga og viðskipti innherja m.t.t. meðferðar innherjaupplýsinga hjá útgefanda og hugsanlegrar stöðu þeirra síðar sem tímabundnir innherjar.

Í hvert sinn sem regluvörður hefur skráð aðila á lista yfir fruminnherja hefur viðkomandi fengið bréf þar sem tilkynnt er um áhrif þess að vera skráður innherji og þeim skyldum sem því fylgir.



Þá hélt regluvörður nýlega kynningu á þeim reglum sem gilda um innherjaupplýsingar og viðskipti innherja fyrir starfsmenn sem sitja fundi fjárstýringar á fjármála- og áhættustýringarsviði. Í bígerð er að halda fræðslufundi um efnið fyrir starfsmenn sviðsins svo og fleiri, ef þurfa þykir. Þá hefur regluvörður Reykjavíkurborgar það verkefni með höndum að fræða nýja borgarfulltrúa um gildandi regluverk við upphaf nýs kjörtímabils.

11. Samskipti regluvarðar við Fjármálaeftirlitið

Regluvörður hefur nokkrum sinnum á tímabilinu sent Fjármálaeftirlitinu uppfærðan lista yfir fruminnherja og aðila fjárhagslega tengda fruminnherjum. Enginn hefur verið skráður sem tímabundinn innherji á tímabilinu. Regluvörður hefur að auki átt nokkur samskipti við Fjármálaeftirlit Seðlabankans á tímabilinu tengt einstökum tilvikum sem nánar verða rakin í lið 12.

12. Einstök tilvik sem upp hafa komið

Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands (FME) sendi Reykjavíkurborg bréf þann 20. október 2020 annars vegar vegna útboðs á skuldabréfaflokki RVKN 35 1, sem fram fór 27. maí 2020, og hins vegar vegna tilkynningar Reykjavíkurborgar sem birtist 4. júní 2020 um hækkun á útgáfuáætlun ársins. Athugun FME sneri einkum að því hvort umræddar upplýsingar, þ.e.a.s. upplýsingar um hækkun á útgáfuáætlun hafi talist til innherjaupplýsinga í skilningi 120. gr. laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti (vvl.). Þá sneri athugun FME einnig að því hvort framkvæmd og tilkynningar um skuldabréfaútboðið, ásamt hækkun útgáfuáætlunar í kjölfarið hafi farið gegn 3. tl. 1. mgr. 117. gr. vvl. sem fjallar um markaðsmisnotkun með því að dreifa upplýsingum, fréttum eða orðrómi sem eru líklegar til að gefa rangar eða misvísandi upplýsingar. Óskaði FME svara við ákveðnum spurningum þessu tengdu sem Reykjavíkurborg svaraði með bréfsfi dags. 3. nóvember 2020. Reykjavíkurborg barst málslokabréf frá FME, dags. 29. desember 2020, þar sem komist var að þeirri niðurstöðu að framkvæmd Reykjavíkurborgar hefði ekki falið í sér brot á 1. mgr. 122. gr. vvl. en veittar voru leiðbeiningar um ýmsa þætti sem betur mættu fara við framkvæmd slíkra mála, aðallega um mikilvægi þess að stjórnendur og aðrir starfsmenn séu meðvitaðir um nauðsyn þess að leita til regluvarðar í samræmi við ákvæði laga og reglna. Þá áréttar FME mikilvægi þess að til



staðar sé skilgreint verklag sem tryggir það að regluvörður sé upplýstur um mál sem eru þess eðlis að líkur séu á að innherjaupplýsingar myndist og geti þannig sinnt lögbundnu hlutverki sínu innan útganda.¹

Ólöf Marín Úlfarsdóttir regluvörður

¹ Til frekari skýringa eru meðfylgjandi bréf FME til RVK, svar RVK til FME og málslokabréf FME til RVK.