

תכנית הפרדה מבנית לעניין פעילות בהסדרי חוב והשקעה לא סחירה

1. במסגרת פעילותה של אנליסט קופות גמל בע"מ ("אנליסט") עלולים עובדים להיחשף למידע פנים כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968.
2. החשש מקבלת מידע פנים קיים בשני תחומים עיקריים:
 - 2.1 במסגרת הסדרי חוב במקרה שבו נציג של החברה הינו חבר בנציגות מחזיקי אגרות החוב.
 - 2.2 במסגרת עסקה בהשקעה לא סחירה.
3. בהחלטת מליאת רשות ניירות ערך בתחום תאגידי מספר 1-2009(ג) – "יצירת תשתית לגיבוש הסדרי אג"ח הבהרות נוספות" הבהיר סגל הרשות, כי לא ינקוט בצעדי אכיפה כנגד גוף מוסדי בגין עבירות השימוש במידע פנים אשר מקורו בתחום פעילות ההסדרים, אם הגוף המוסדי יאמץ ויישם תכנית הפרדה מבנית, הכוללת את כל התנאים המפורטים בהחלטה.
4. אנליסט אימצה תכנית הפרדה מבנית בתחום הסדרי החוב והשקעה לא סחירה העולה בקנה אחד עם החלטת מליאת הרשות. להלן פירוט עקרונותיה של התוכנית.

5. פעילות בהסדרי חוב במקרה שבו נציג של החברה הינו חבר בנציגות מחזיקי אגרות

החוב

במידה ואנליסט תהיה מעוניינת להמשיך לפעול בניירות ערך של מנפיק אגרות החוב במקרה שבו נציג של החברה הינו חבר בנציגות מחזיקי אגרות החוב, יחולו הסדרי הפרדה בטיפול בפעילות זו לבין פעילות האשראי הסחיר כדלקמן:

5.1 החברה תמנה גורם נפרד מתוך מערך האשראי הלא סחיר או יועץ חיצוני, שתפקידו יהיה לעסוק בפעילות זו ("גורם מוסמך").

5.2 הגורם המוסמך לא יועסק על ידי החברה בעשיית עסקאות, מתן חוות דעת או עצות בקשר לניירות ערך.

5.3 פעולותיו של הגורם המוסמך תופרדנה במערכות המידע באמצעות הגבלת הרשאות, כך שהגורם המוסמך יהיה רשאי למשוך מידע המצוי במערכת המידע של החברה מבלי צורך להיעזר בעובדי החברה. פעילותו של הגורם המוסמך תתויק בתיקייה ייעודית אשר הרשאות הגישה אליה יוגבלו לגורם המוסמך בלבד ("התיקייה הייעודית").

5.4 יובהר, כי ככל ודבר קיומה של הנציגות או זהות הנציגים טרם התפרסמה, איסוף וניתוח המידע כמפורט בסעיף 5.3 לעיל, יעשה על ידי הגורם המוסמך בלבד, ובאופן שלא ניתן יהא לזהות על ידי עובדי מחלקת השקעות, כי מידע כאמור נמשך על ידו.

במקרה ודבר קיומה של הנציגות וזהות הנציגים פומבי, יוכל הגורם המוסמך להיעזר בעובדי אנליסט לצורך הכנת המידע לפי דרישתו.

5.5 הגורם המוסמך יהא אחראי לתעד את המידע אליו הוא נחשף במהלך חברותו בנציגות. התייעוד יכלול את רשימת החברות, המידע שמתקבל בקשר להסדרים וכן כל מידע מהותי אחר. המידע יתועד בתיקייה הייעודית.

5.6 הגורם המוסמך יעביר את רשימת החברות ומידע לגביהם לממונה על האכיפה של אנליסט ("הממונה על האכיפה") תוך שהוא מציין האם לדעתו מדובר במידע פנים. הממונה על האכיפה תקבל החלטה בסוגיה.

5.7 הגורם המוסמך יהא רשאי להתייעץ ויקבל הוראות מסמנכ"ל ההשקעות ("הגורם האחראי") בקשר להסדר. פניית הגורם המוסמך לגורם האחראי תעשה

רק לאחר קבלת אישור מראש מהממונה על האכיפה ולאחר תיעוד של המידע המועבר לגורם האחראי.

5.8 הגורם האחראי לא יקבל כל החלטה ולא יהיה מעורב בשום דיון בקשר לנייר ערך לגביו מצוי בידיו מידע פנים.

5.9 הממונה על האכיפה תעביר באופן שוטף לגורם האחראי את הרשימה של החברות שהגורם האחראי אינו רשאי לפעול לגביהן. היה ותתבצע אליו פניה לגבי אחת החברות האמורות הוא יימנע מטיפול בה, למעט מעורבות בהסדר החוב, ויעדכן בכתב את הממונה על האכיפה לאחר מכן. הממונה על האכיפה בשיתוף עם מחלקת בקרת השקעות תקיים בקרה על קיום הוראות אלו ותעדכן בהן באופן שוטף את ועדת הביקורת.

6. השקעות לא סחירות

ככל שאנליסט לא תהיה מעוניינת להמשיך לפעול בניירות ערך של חברה ציבורית כאשר במסגרת עסקה באשראי לא סחיר של החברה הציבורית ו/או של חברת בת שלה, קיים חשש לכך שיתקבל מידע פנים, יחולו הסדרי הפרדה בטיפול בפעילות זו לבין פעילות האשראי הסחיר אשר עקרוניתיהם מפורטים להלן:

6.1 בטרם פתיחת המשא ומתן ביחס להשקעה הלא סחירה, יבקש סמנכ"ל ההשקעות של אנליסט מהחברה להצהיר, כי אין בידה כל מידע פנים שהיא מעכבת ולהתחייב לפרסם כל מידע פנים כאמור.

6.2 ככל והחברה תחתום על ההצהרה תפעל אנליסט בהתאם לנהליה בביצוע השקעות לא סחירות.

6.3 ככל והחברה תתנגד לחתום על הצהרה וברצון אנליסט להמשיך ולקדם את העסקה, תמנה אנליסט גורם מוסמך כמפורט בסעיפים 5.1 ו-5.2 לעיל.

6.4 הגורם המוסמך יעביר את המידע שיתקבל לממונה על האכיפה תוך שהוא מצייין האם לדעתו מדובר במידע פנים. הממונה על האכיפה תקבל החלטה בסוגיה.

6.5 כאשר מדובר בעסקה אשר קיים חשש לחשיפה למידע פנים, ניתוח העסקה יעשה על ידי הגורם המוסמך אשר יהא רשאי להיעזר בעובדים שאין להם נגיעה לתחום האשראי הסחיר.

6.6 העסקה תאושר על ידי ועדת ההשקעות, כאשר במועד הצגתה בפני הוועדה ישתתף הגורם המוסמך בלבד.

6.7 ועדת ההשקעות תמנע מלקבל החלטות השקעה בניירות סחירים שרלבנטיים לעסקה שאושרה.

6.8 פעולותיו של הגורם המוסמך תופרדנה במערכות המידע באמצעות הגבלת הרשאות כמפורט בסעיף 5.3 לעיל והוא יתעד את פעולותיו כמפורט בסעיף 5.5 לעיל.

7. חסימת נייר למסחר

במקרה בו לא תיושם הפרדה כאמור לעיל, ייחסם נייר הערך שלגביו קיים חשש לקיומו של מידע פנים למסחר וניתן יהיה להורות לחזור ולסחור בנייר לאחר שיפורסם המידע לציבור ויחלפו 30 דקות מסחר ממועד פרסומו, או אם הוסר החשש שהמידע הינו מידע פנים.

8. פעילות הבקרה ואופן הטיפול בנושא תתועדנה על ידי הממונה על האכיפה וידווחו לוועדת הביקורת. במקרה של חשש או חשד לכך שבוצע שימוש במידע פנים ידווח על כך לוועדת הביקורת והעניין יטופל ויתועד בהתאם לתוכנית האכיפה של אנליסט והוראות הדין.