



תכנית הפרדה מבנית – השתתפות בהסדרי חוב

1. במסגרת פעילותה השוטפת של מיטב גמל ופנסיה בע"מ ("החברה") בהסדרי חוב של מנפיקי אגרות חוב, ובפרט מקרים בהם החברה נבחרה לכהן בנציגות מחזיקי אגרות חוב, עלולים גורמים מסוימים בחברה להיחשף למידע פנים כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח – 1968 ("החוק").
2. על פי עמדת רשות ניירות ערך ("הרשות") המידע אליו נחשפת הנציגות מטעם החברה (וחבריה), ככל שאינו מצוי בידי הציבור הינו בגדר מידע פנים, כאשר ביצוע עסקאות בניירות ערך בידי חברי הנציגות ו/או מי מטעמם (טרם פרסום המידע בציבור), מהווה שימוש אסור במידע פנים.
3. יחד עם זאת, הרשות פרסמה הנחיות לפי סעיף 52ב.ב(1) לחוק ניירות ערך ובהתאם להחלטת מליאת הרשות בעניין "החלטה בתחום תאגידים מספר 1-2009(ג) – יצירת תשתית לגיבוש הסדרי אג"ח הבהרות נוספות להחלטת מליאה ותשובות לשאלות" מיום 3 בספטמבר 2009 ("הנחיות הרשות"). בהתאם להנחיות הרשות, הובהר כי הרשות לא תנקוט בצעדי אכיפה כנגד גופים מוסדיים בגין עבירות שימוש במידע פנים, אשר מקורן בתחום פעילות הסדרי החוב, במידה ויאמצו ויישמו תכנית הפרדה מבנית בהתאם להנחיות הרשות שפורסמו.
4. החברה אימצה ויישמה מתווה לביצוע הפרדה מבנית בהתאם להנחיות הרשות. לפיכך במקרים בהם משתתפת החברה בנציגות של מחזיקי אגרות חוב, והיא מעוניינת לפעול בניירות ערך של מנפיק אגרות החוב כאמור, פעילותה של החברה תבוצע בהתאם לעקרונות הבאים:
 - 4.1 החברה תמנה גורם נפרד מתוך מערך האשראי הלא סחיר (יחידת ייזום וניהול האשראי ו/או יחידת הערכת סיכונים אשראי) ו/או גורם חיצוני שתפקידו יהיה לעסוק בהסדרי החוב בהם הינה מכהנת בנציגות מחזיקי אגרות החוב ("הנציג").
 - 4.2 הנציג לא יבצע או ייתן חוות דעת או עצות בקשר לניירות ערך וכן פעילותו בתחום ההסדרים תופרד מבחינת מערכות מידע (באמצעות הגבלת הרשאות גישה), באופן שלא יתאפשר לעובדים או גורמים אחרים להיחשף למידע פנים אשר מקורו בתחום פעילות הסדרי החוב.
 - 4.3 כל פעילות בתחום ההסדרים תתועד בתיקיית רשת ייעודית אשר הרשאות הגישה אליה יוגבלו לגורמים הבאים בלבד: (א) הנציג; (ב) מנהל ההשקעות הראשי של מיטב גמל ופנסיה או (ג) מנהל ההשקעות הראשי של קבוצת מיטב (ככל וקיים), הכל בהתאם להחלטה שתתקבל אד-הוק במועד מינוי הנציג; (ד) הממונה על האכיפה והציות בקבוצה; (ה) סמנכ"לית המחלקה המשפטית; (ו) המבקר הפנימי; (ז) סמנכ"ל תפעול ובקרת השקעות; (ח) מנהל הסיכונים הפיננסיים.
 - 4.4 ככל ודבר קיומה של הנציגות וזהות הנציגים החברים בה טרם פורסם - הנציג רשאי לעשות שימוש בנתונים ולמשוך מידע המצוי במערכות המידע של החברה ובלבד שמידע כאמור לא הוכן בעברו או לדרישתו.
 - 4.5 במידה והמידע בדבר קיומה של הנציגות וזהות חבריה פורסם לציבור – הנציג יוכל להיעזר במידע שהוכן על פי בקשתו או דרישתו.
 - 4.6 במידה והתקבלה החלטה על מינוי נציג מתוך מערך האשראי הלא סחיר, כללי הפרדה המבנית בין פעילות תחום האשראי הלא סחיר לפעילות תחום האשראי הסחיר יחולו בשינויים המחויבים ("הפרדה מלאה").

- 4.7. גורמי פיקוח, אכיפה, בקרה ותמיכה (יועצים משפטיים, תפעול אשראי והשקעות, מזכירות וכיו"ב) יהיו רשאים לספק שירותים גם ביחס לפעילות הסדרי החוב.
- 4.8. במועד מינוי הנציג תתקבל החלטה אד-הוק על זהות הגורם או הגורמים האחראים על ניהול ההסדר ("הגורם האחראי"), כאשר במסגרת זו אפשרויות הבחירה תהיינה כדלקמן:
- 4.8.1. מנהל ההשקעות הראשי של החברה;
- 4.8.2. מנהל ההשקעות הראשי של קבוצת מיטב (ככל וקיים);
- 4.8.3. מנהל ההשקעות הראשי של החברה ומנהל ההשקעות הראשי של קבוצת מיטב (ככל וקיים).
- 4.9. הנציג שייבחר על ידי החברה יהיה כפוף, לעניין הטיפול בהסדר החוב, במישרין לגורם האחראי של החברה כהגדרתו בסעיף 4.8 לעיל.
- 4.10. הנציג יתעד את המידע אליו הוא נחשף במהלך חברותו בנציגות באופן הבא:
- 4.10.1. הנציג ינהל תיקיית מחשב בגין כל הסדר חוב בו הוא משתתף;
- 4.10.2. נציג יתעד את כל המידע שיועבר על ידו לגורם האחראי.
- 4.11. רשימת המנפיקים והתאגידים הקשורים תועבר לסמנכ"ל תפעול ובקרת השקעות ואל יחידת בקרת ההשקעות לצורך עדכון רשימת התאגידים החשופים.
- 4.12. ככל ויש עדכון ברשימת התאגידים החשופים, סמנכ"ל תפעול ובקרת השקעות יעביר לגורם האחראי לפי העניין את רשימת המנפיקים שביחס אליהם הם אינם רשאים לפעול ו/או לייעץ באופן שוטף.
- 4.13. בכל מקרה של פניה מצד גורמים במערך ההשקעות של החברה ו/או הקבוצה לגורם האחראי (כהגדרתו לעיל) לצורך קבלת החלטת השקעה, הגורם האחראי יימנע מטיפול בה (למעט מעורבות בנוגע להסדר החוב) ויעדכן (בכתב) את הממונה על האכיפה הפנימית בקבוצה בהקדם האפשרי.
- 4.14. קבוצת מיטב אימצה מתווה תכנית אכיפה פנימית.
- 4.15. הממונה על האכיפה והציות בקבוצה תפקח באופן שוטף על קיום המתווה, בכלל זה, תבחן את פעילות המסחר בניירות הערך לגביהם קיים מידע פנים ותוודא עמידה בכללי המתווה והוראות הדין לעניין מניעת השימוש במידע פנים.
- 4.16. הממונה על האכיפה והציות בקבוצה תדווח למנכ"ל הקבוצה באופן מיידי - על כל הפרה שנתגלתה על ידו במהלך הבקרה השוטפת שביצע, ואחת לרבעון במסגרת דוחות האכיפה השוטפים - על אירועים מיוחדים והפרות שנתגלו במסגרת הפעילות השוטפת.
- 4.17. בהקשר זה יובהר כי על פי הנחיית הרשות, עצם ביצוען של עסקאות בניירות ערך של תאגיד הנכלל ברשימת המנפיקים כאמור (להבדיל ממאפיינים אחרים של העסקה, כגון היקפה ועיתויה) אינו בהכרח יותר חשש סביר שבוצע שימוש במידע פנים.
- 4.18. מתווה תכנית ההפרדה המבנית מפורסמת באתר באינטרנט של הקבוצה שכתובתו <https://www.meitav.co.il/>