

## תכנית הפרדה מבנית לעניין פעילות הסדרים - קבוצת מנורה

במסגרת מעורבות מנורה מבטחים החזקות בע"מ והגופים המוסדיים בשליטתה (להלן: "קבוצת מנורה", "מנורה מבטחים" או "החברה") בהסדרי חוב של חברות מנפיקות אג"ח, עלולים גורמים בקבוצת מנורה להיחשף ל"מידע פנים" כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ביחס לחברה מנפיקת האג"ח (להלן: "המנפיקה").

החשש לחשיפה למידע פנים מתעורר בעיקר במקרה בו קבוצת מנורה מונתה לנציגות מחזיקי האג"ח של החברות.

בהחלטת מליאת רשות ניירות ערך מספטמבר 2009 – החלטה בתחום תאגידים מספר (ג) 1-2009 בעניין "צירת תשתית" לגיבוש הסדרי אג"ח הבהרות נוספות להחלטת מליאה ותשובות לשאלות (להלן: "ההחלטה") פרסמה רשות ניירות ערך מתווה להפרדה מבנית בגופים המוסדיים, לגביו הובהר כי סגל הרשות לא ינקוט בצעדי אכיפה כנגד גוף מוסדי בגין עבירות השימוש במידע פנים אשר מקורו בתחום פעילות ההסדרים, אם הגוף המוסדי יאמץ ויישם תוכנית הפרדה מבנית הכוללת את התנאים המפורטים בהחלטה.

מנורה מבטחים אימצה תוכנית הפרדה מבנית בתחום הסדרי החוב העולה בקנה אחד עם ההחלטה ואשר עקרונותיה מפורטים להלן (להלן: "תוכנית האכיפה"):

במסגרת פעילות שעניינה ארגון מחדש של חובות, הגעה להסדרים ומחזור חובות, לרבות מידע בקשר עם עצם קיומו של הליך הסדר חוב (להלן: "פעילות ההסדרים"), יפעל יועץ חיצוני לחברה, אשר אינו משמש כעובד או נושא משרה בה (להלן: "מנהל תחום ההסדרים"). מנהל תחום ההסדרים יהיה בעל שיקול דעת בכל הנוגע לבחינת ההסדרים המוצעים, בחינת מצבן של החברות ויהיה אחראי על ניהול משא ומתן וגיבוש הסדרים עם החברות. מי שאינו פועל במסגרת תחום ההסדרים, למעט מנהל תחום ההסדרים, מי שכפוף לו, ובמידת הצורך מנהל מערך ההשקעות, לא יעסוק בפעילות ההסדרים באופן שוטף. מנהל תחום ההסדרים יהיה כפוף למנהל מערך ההשקעות בחברה בלבד.

פעילות ההסדרים בקבוצת מנורה תהיה מופרדת מפעילות המסחר הן מבחינה פרסונאלית והן מבחינת מערכות המידע, ובכלל זה מכל היחידות העוסקות או מקבלות החלטות לגבי עשיית עסקאות או מתן חוות דעת או עצות בקשר לניירות ערך, לרבות כל היחידות העוסקות בייזום, הקצאת והערכת ניירות ערך סחירים ואשראי לא סחיר, וכן מיחידת המסחר. מובהר כי גורמי תמיכה בחברה (כגון משפטנים, מזכירות, מידל אופיס ועוד) יהיו רשאים לספק שירותים גם למנהל תחום ההסדרים.

כל בקשה להסדר שהגיעה לידו של כל עובד, נושא משרה ואורגן בחברה, תועבר למנהל תחום ההסדרים בלבד. מנהל תחום ההסדרים לא יעביר כל מידע הנוגע לפעילותו בתחום ההסדרים לגורם אחר בחברה, מלבד דיווחים לגבי פעילותו למנהל מערך ההשקעות ולמנהל דיווח ובקרה המשמש כקצין ציות אד-הוק לעניין הסדרי חוב בלבד (להלן: "קצין ציות הסדרים"). מנהל תחום ההסדרים ינקוט בצעדים הנחוצים לשמירה על סודיות המידע המצוי ברשותו ביחס לתחום ההסדרים.

מנהל תחום ההסדרים יתעד כל מידע מהותי שמועבר למנהל מערך ההשקעות בקשר עם ההסדרים, לרבות רשימת התאגידים לגביהם קיים מידע פנים. תיעוד נוסף של המידע שמועבר על ידי מנהל תחום ההסדרים יבוצע במקביל על ידי קצין ציות הסדרים.

קצין ציות הסדרים יהיה אחראי לרכז בחברה את הטיפול בעמידה בהוראות השימוש במידע פנים במסגרת תחום פעילות ההסדרים. קצין ציות הסדרים לא יעסוק בעשיית עסקאות או מתן חוות דעת או עצות בקשר לניירות ערך בחברה.

תפקידי קצין ציות הסדרים יהיו, בין היתר, הפצת והטמעת תוכנית האכיפה, בדיקת הצורך בעדכון התוכנית, ניהול מעקב ובקרה אחר ביצועה, מתן הנחיות והוראות, כלליות או פרטניות, לפי שיקול דעתו וככל שיידרש לעניין פעילות ההסדרים ובכלל זה הנחייה להפסקת מסחר בני"ע של מנפיקה ו/או תאגידים קשורים אליה, ושמירת תיעוד לגבי יישום תוכנית זו. כל שינוי מבני הנוגע לתחום פעילות ההסדרים של החברה – ייעשה בתאום עם קצין ציות הסדרים. ועדת הביקורת תפקח על יישום תוכנית זו.

מובהר כי עצם הביצוע של עסקאות בניירות ערך של חברה הכלולה ברשימת החברות לגביהן יש מידע פנים במסגרת תחום פעילות ההסדרים (להבדיל ממאפיינים אחרים של עסקה, כגון היקפה ועיתויה) אינו בהכרח יוצר חשד סביר שבוצע שימוש במידע פנים במסגרת תחום פעילות ההסדרים.