

עיקרי מדיניות אנטרופי לטיפול בפוטנציאל ניגודי עניינים

נושא מניעת ניגודי העניינים בשוק ההון מטופל במסגרת מספר הוראות והנחיות רגולטוריות אשר פורסמו מטעם של מספר רגולטורים שונים. מאחר ופעילותה של קבוצת אנטרופי נוגעת למספר רבדים אנו בחרנו לאמץ מדיניות למניעת ניגודי עניינים מחמירה אשר מספקת מענה לכל הדרישות בסטנדרט הגבוה ביותר. כחלק מכך קבוצת אנטרופי מיישמת קוד אתי ויושרה שהינו מעל הסטנדרט הנדרש ממנה על פי פעילותה, תוך הימנעות מביצוע פעילות במצב של ניגוד עניינים. מדיניותה של קבוצת אנטרופי למניעת פוטנציאל ניגודי עניינים, נערכה בשיתוף עם גורמים משפטיים ואקדמאים מובילים בישראל ואושרה על ידי רשות ניירות ערך¹. המדיניות מיושמת על ידי קבוצת אנטרופי באופן רשמי מאז שנת 2014 (להלן "המדיניות"). המדיניות מיושמת כיום בכל חברות הקבוצה בשינויים המחייבים בהתאם לאופי הפעילות ונועדה למנוע המצאות במצב של ניגוד עניינים.

עיקרי המנגנונים הקיימים בקבוצת אנטרופי הנוגעים למניעת פוטנציאל לניגודי עניינים:

1. **התקשרויות שאינן עולות לכדי זיקה מהותית** – המדיניות שאומצה ומיושמת מגדירה זיקה מהותית, כהכנסות שנתיות מלקוח ספציפי המהוות 5% ומעלה מכלל הכנסות הקבוצה, קל וחומר ביחס לחברה בודדת. בפועל כל אחת מההתקשרויות אל מול חברה ציבורית אינן מהותית ואף זניחה עבור הקבוצה. מדיניות זו אינה שונה מהמקובל בשוק ביחס לנתוני שירותים ואף מחמירה יותר מזו הקיימת בגופים מקבילים ואף ממדיניות של חברות יעוץ ודירוג בינלאומיות.
2. **מתן גילוי** – אנטרופי אימצה מנגנון גילוי ולפיו במסגרת הפעילויות בקבוצה ומתן התוצרים השונים הנוגעים לחברות ציבוריות יינתן גילוי בנוגע למתן שירותים על ידי אנטרופי ולאופי המהותיות של התמורה שניתנה.
3. **הפרדה בין הפעילויות השונות בקבוצת אנטרופי** – הפעילויות בקבוצת אנטרופי מבוצעות בדרך של יישום החומות הסיניות, אשר בא לידי ביטוי בכך שהפעילויות השונות מתבצעות על ידי עובדים שונים ונפרדים, המשתמשים במערכות מידע שונות ובתהליכים נפרדים. לכל פעילות קיים מנהל נפרד שאמון על הפעילות שלו בלבד. כחלק מכך נשמרת הפרדה כאמור.
4. **יישום נהלים פנימיים וקוד אתי** – בהתאם לנהלים פנימיים ולקוד אתי המחמירים שקיימים בקבוצת אנטרופי, מזה שנים רבות, קיימות מגבלות משמעותיות הנוגעות למסחר בני"ע ולקשר מול חברות ציבוריות של עובדי הקבוצה. בין היתר, על בעלי השליטה, המנהלים ועובדי אנטרופי חל איסור על מסחר בני"ע ישראלים (נסחרים בבורסה בתל אביב). יחד עם זאת אין מגבלה על השקעה בני"ע באמצעות נאמנות עיוורת, מדדים, תעודות סל וכדומה או הגבלה על השקעה בניירות ערך ומכשירים פיננסיים בחו"ל.
5. **עיסוק ביעוץ הנוגע לעולמות של ממשל תאגידי ורגולציה** – כלל היעוץ שניתן על ידי קבוצת אנטרופי סובב סביב עולמות של רגולציה, ממשל תאגידי, ESG, יעוץ באספות כלליות, ניהול סיכונים וציות.

¹ בהקשר של פעילות אספות הכלליות