

## נספח ו' – מדיניות טיפול בניגוד עניינים בחברה

להלן יובא תיאור הנסיבות שיש בהן ניגוד עניינים בין החברה או תאגידים או יחידים המקיימים ביניהם קשרי שליטה או מי מן המועסקים על ידם או הנותן שירותים מטעמם, לבין הלקוח, שנותרו לאחר יישום הנהלים ונקיטת האמצעים שהחברה מיישמת כדי להימנע מניגוד העניינים או לצמצמו:

### 1. קבוצת החברה היא הצד הנגדי לעסקה וגם קובעת את השערים ללקוח.

קבוצת החברה היא הצד הנגדי לעסקה מול הלקוח. לניגוד עניינים זה שני היבטים:

1.1. בשלב הפתיחה והסגירה של העסקה, קבוצת החברה הינה הקונה כשהלקוח מוכר ולהפך, ולפיכך האינטרס שלה בנוגע לשער מנוגד לאינטרס הלקוח הן בשלב פתיחת העסקה והן בשלב סגירת העסקה.

1.2. קבוצת החברה נמצאת בפוזיציה מנוגדת לזו של הלקוח כל עוד העסקה מול הלקוח פתוחה. משכך היא מרוויחה כאשר הלקוח מפסיד ומפסידה כאשר הלקוח מרוויח. בנוסף, כאשר החברה סוגרת ביזמתה עסקה של הלקוח, ההפסד שנצבר בעסקה של הלקוח מתממש והופך לרווח של קבוצת החברה, ולפיכך האינטרס שלה בקביעת השער שעל פיו נקבע עיתוי הסגירה עשוי להיות מנוגד לאינטרס של הלקוח.

לדעת החברה, האמצעים שבהם היא נוקטת מצמצמים את ההיבט הראשון של ניגוד העניינים, אך אין בהם כדי למנעו לחלוטין. כמו כן, לדעת החברה האמצעים שבהם היא נוקטת מצמצמים את ההיבט השני של ניגוד העניינים, אך אין בהם כדי למנעו לחלוטין.

### 2. המרת מטבע בקשר לפעילות המסחר

החברה היא הצד הנגדי לעסקה מול הלקוח והיא מרוויחה כאשר הלקוח מפסיד ומפסידה כאשר הלקוח מרוויח. לפיכך האינטרס שלה בנוגע לשער ההמרה מנוגד לאינטרס הלקוח.

לדעת החברה, האמצעים שבהם היא נוקטת מונעים לחלוטין את ניגוד העניינים.

### 3. החברה היא הצד הנגדי לעסקה מול הלקוח והיא גם קובעת את שיעור הבטוחה המינימאלי שיוביל לסגירת עסקאות ביוזמת החברה

החברה היא הצד הנגדי לעסקה מול הלקוח, ולפיכך, כאשר היא סוגרת באופן יזום את העסקה ללקוח, ההפסדים שצבר בפוזיציה מתממשים והופכים לרווחים של החברה. שינוי של שיעור הבטוחה המינימאלי ישפיע על העיתוי שבו ההפסד שצבר לקוח בפוזיציה יתממש ויהפוך לרווח של החברה. לפיכך האינטרס של החברה בקביעת שיעור הבטוחה המינימאלי שעל פיו נקבע עיתוי סגירת הפוזיציה עשוי להיות מנוגד לאינטרס של הלקוח.

לדעת החברה, האמצעים בהם היא נוקטת מצמצמים את ניגוד העניינים, אך אין בהם כדי למנעו לחלוטין.

### 4. ביטול עסקאות ושינוי מחירי עסקאות על ידי החברה

החברה היא הצד הנגדי לעסקה מול הלקוח, והיא מרוויחה כאשר הלקוח מפסיד ומפסידה כאשר הלקוח מרוויח. לפיכך האינטרס שלה בעת שהיא מחליטה על ביטול עסקאות או/ו שינוי שערי עסקאות, מנוגד לאינטרס הלקוח.

לדעת החברה, האמצעים שבהם היא נוקטת מצמצמים את ניגוד העניינים, אך אין בהם כדי למנעו לחלוטין.

5. פרסום עבודת ניתוח

החברה היא הצד הנגדי לעסקה מול הלקוח, והיא מרוויחה כאשר הלקוח מפסיד ומפסידה כאשר הלקוח מרוויח. החברה אינה מתחייבת להתכנסות בגין כל עסקה של לקוח ולכן היא עשויה להיות מצויה בפוזיציה המנוגדת לזו של הלקוח, כל עוד העסקה מול הלקוח פתוחה. מאחר וגם כאשר החברה מתכסה, היא מבצעת את ההתכנסות מול תאגיד קשור, הקבוצה מצויה בפוזיציה המנוגדת לזו של הלקוח, כל עוד העסקה מול הלקוח פתוחה. בהתאם לכך, החברה או הקבוצה עשויות להרויח כאשר הלקוח מפסיד ולהפסיד כאשר הלקוח מרויח. זאת, למעט נכסי בסיס מסוג ניירות ערך הנסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב, לגביהם החברה מתכסה גב אל גב בשיעור שלא יפחת מ-50% בבורסה לניירות ערך בתל אביב. בהתאם לכך, על יתרת החלק שעליו החברה לא התכסתה, היא תרוויח יותר כאשר הלקוח יפסיד, ולהפך.

החברה מפרסמת עבודות ניתוח שניתן לבסס עליהן החלטה בדבר כדאיות השקעה, החזקה, קניה או מכירה של מכשיר פיננסי הנסחר בזירה ושוויו מושפע מערך נכס הבסיס ומנגד היא משמשת כצד הנגדי לעסקאות מול הלקוח ועל כן בעלת אינטרס בהרחבת פעילותו. בנוסף החברה היא צד הנגדי לעסקאות מול הלקוח, ולכן עשויה להרוויח מפעילות הלקוח (ובכללן מהגדלת היקף פעילותו). כמו כן, עורך עבודת הניתוח הינו עובד מטעם החברה.

לדעת החברה, האמצעים שבהם היא נוקטת מצמצמים את ניגוד העניינים, אך אין בהם כדי למנעו לחלוטין.

6. התאמת הפעילות בזירה ללקוח

החברה מחויבת על פי הדין לברר את התאמת הפעילות בזירה ללקוח ובכלל זה לבחון את הבנת הלקוח בנוגע לסיכונים הכרוכים בפעילות במכשירים פיננסיים וסיכויי הרווח וההפסד הכרוכים בה. בהתאם לכך, על החברה לקבוע האם הלקוח מתאים לסחור בזירה (באופן שהחברה מחויבת לשקול האם היא מאפשרת לאדם שנמצא לא מתאים לסחור בזירה, לפעול בה). מנגד החברה הינה גוף עסקי העשוי להרוויח מהגדלת היקף לקוחותיה. כמו כן החברה היא הצד הנגדי לעסקה מול הלקוח, והיא מרוויחה כאשר הלקוח מפסיד ומפסידה כאשר הלקוח מרוויח.

לדעת החברה, האמצעים שבהם היא נוקטת מצמצמים את ניגוד העניינים, אך אין בהם כדי למנעו לחלוטין.

7. תגמול עובדים

מבנה התגמול של המועסקים נגזר ממחזור עסקאות/ היקף הפקדות/ כמות לקוחות חדשים משכך נוצר למועסקים אינטרס מנוגד לאינטרס של הלקוח. מנגד המועסקים מטפלים בנושאים המפורטים לעיל ובכך עשויים להשפיע על הלקוח.

לדעת החברה, האמצעים שבהם היא נוקטת מצמצמים את ניגוד העניינים, אך אין בהם כדי למנעו לחלוטין.

8. בתי ספר המעבירים קורסים והדרכות

החברה קשורה בהסכמי שיווק עם בתי הספר, במסגרתם בתי הספר מתוגמלים על ידי החברה. כמו כן, בקבוצת החברה קיימות חברות המפעילות בתי ספר כאמור. מחד, בתי הספר אמורים לפעול כדי להקנות כלים ויידע שיטיבו עם תלמידים בבתי הספר. מנגד, בתי הספר קשורים בהסכמי שיווק עם החברה, חלקם אף נכללים בקבוצת החברה שהינה צד נגדי לעסקה. ככאלו, הן קבוצת החברה והן החברה עצמה מרוויחות כאשר הלקוח מפסיד ולהיפך. בנוסף החברה מרוויחה מהגדלת היקף פעילות הלקוח. לפיכך, לקבוצת החברה ולחברה עצמה עשוי להיות אינטרס בלימוד שיטות הכרוכות בביצוע פעילויות מסחר רבות ובהיקפים גבוהים המיטיבים עם החברה ועם בתי הספר ולא בהכרח מיטיבים עם הלקוח. בנוסף, קבוצת החברה ולחברה עשוי להיות אינטרס בכך שבתי הספר יקנו ללקוח ביטחון בכישורי המסחר שרכש. לדעת החברה, האמצעים שבהם היא נוקטת מצמצמים את ניגוד העניינים, אך אין בהם כדי למנעו לחלוטין.

9. לא תתקיים כל חפיפה בין נושאי משרה ובעלי תפקידים בבתי הספר, לנושאי משרה ובעלי תפקידים בחברה. לדעת החברה, האמצעים שבהם היא נוקטת מצמצמים את ניגוד העניינים, אך אין בהם כדי למנעו לחלוטין.

10. אירועים במסגרת שעות המסחר והפסקת מסחר

קבוצת החברה (ובכלל זה החברה עצמה) נמצאת בפוזיציה מנוגדת לזו של הלקוח כל עוד העסקה מול הלקוח פתוחה. משכך היא מרוויחה כאשר הלקוח מפסיד ומפסידה כאשר הלקוח מרוויח. לקבוצת החברה קיים אינטרס להפסקת מסחר במכשיר מסויים או לא לאפשר ללקוחות להזרים הוראות במערכת המסחר, כאשר מסחר בנכס זה מסב לה הפסדים או הכנסת הוראות למערכת עשויות להסב לחברה הפסדים. מנגד, לקבוצת החברה יש שיקול דעת להפסיק את המסחר במכשירים הפיננסיים הנסחרים בזירה ו/או למנוע מלקוחותיה להזרים הוראות למערכת המסחר, באחד או יותר מהמקרים הבאים:

- א. זוהתה תקלה מהותית במערכת המסחר אשר פוגעת בניהול השוטף של מערכת המסחר.
- ב. זוהה כשל בקבלת ציטוטים מספק הציטוטים הבלתי תלוי.
- ג. חשש מידי למתקפת סייבר על שרתי החברה.

לדעת החברה, האמצעים שבהם היא נוקטת מצמצמים את ניגוד העניינים, אך אין בהם כדי למנעו לחלוטין.

הנני מאשר כי קראתי, הבנתי ואני מאשר את הכתוב בנספח מדיניות טיפול בניגוד עניינים בחברה

שם מלא \_\_\_\_\_

מספר זהות \_\_\_\_\_

תאריך \_\_\_\_\_

חתימה \_\_\_\_\_