



עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

קריטריונים להשתתפות באסיפות כלליות

חלק 1 : קריטריונים להשתתפות באסיפות כלליות

- 1.1 החברה תשתתף ותצביע באסיפת כללית של תאגיד שהיא בעלת זכות הצבעה בו, בעד או נגד הצעת החלטה המובאת לאישור האסיפה הכללית, אם נושא ההצעה נמנה על אחד מהנושאים הבאים:
- 1.1.1 אישור פעולות או עסקאות הטעונות אישור האסיפה הכללית לפי הוראות סעיפים 255, 262 או 268 – 275 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות").
- 1.1.2 מינויים ופיטורים של דירקטורים כהגדרתם בחוק החברות.
- 1.1.3 החלטה לפי סעיף 121(ג) לחוק החברות על הסמכת יו"ר הדירקטוריון למלא את תפקיד המנכ"ל או להפעיל את סמכויותיו.
- 1.1.4 שינוי מתכונת דיווח לפי סעיף 35 לבי' לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ני"ע").
- 1.1.5 אישור מיזוג לפי סעיף 320 לחוק החברות.
- 1.1.6 הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות.
- 1.1.7 שינוי מהותי בתנאי שטר הנאמנות או שינוי מהותי אחר בזכויות המחזיקים, באסיפה של מחזיקי ניירות ערך שאינם מניות.
- 1.1.8 נושאים נוספים עליהם יורה הממונה על אגף שוק ההון.
- 1.1.9 נושאים נוספים ככל שהדבר מתחייב מחובותיה של הקופה החיצונית כלפי עמיתיה לרבות, הנושאים שלהלן:
- א. תיקון תקנון לעניין שינוי או הוספת סעיף שיפוי, בטוח או פטור לנושאי משרה, גם מקרה שאין בעל שליטה בחברה שהינו נושא משרה.
- ב. מתן כתבי שפוי לנושאי משרה.
- ג. תיקון תקנון לעניין שנוי זכויות סוג מניות או הוספת סוג מניות אחר/נוסף על הסוגים הקיימים.
- ד. החלטה בדבר חלוקה שאינה מקיימת את מבחן הרווח (הפחתת הון).
- ה. החלטה בהתאם לסעיף 52 לחוק החברות בדבר הפעלת סמכויות כל הדירקטוריון במקומו.
- ו. עסקה עם בעל שליטה לשעבר ו/או כל עסקה שלבעל שליטה לשעבר יש עניין אישי בתאגיד בתוך פרק זמן שהינו פחות משנה מהמועד בו חדל להיות בעל שליטה בתאגיד.
- 1.2 בהתקיים איזה מהתנאים הבאים, אין חובת השתתפות באסיפה על-פי דין, והחברה לא תשתתף בהצבעה:
- (א) למיטב ידיעתה של החברה, בעל שליטה מחזיק בתאגיד במועד הקובע לכינוס האסיפה הכללית, מניות המקנות את שיעור הנדרש לקבלת ההחלטה שעל סדר יומה של האסיפה הכללית בהנחה שכל שאר בעלי המניות ישתתפו בהצבעה ויצביעו נגדה.
- (ב) זכות הצבעה נובעת מהשקעה בנייר ערך חוץ והאסיפה הכללית התקיימה מחוץ לישראל ולא התקבל חומר מהחברה.
- 1.3 בנושאים כדלהלן (בהם אין חובת השתתפות מכוח הדין) לא תשתתף החברה בקבלת ההחלטות באסיפות, וזאת על מנת להימנע מלנקוט עמדה בנושא שלרב אין לחברה את היכולת לבחון את הקריטריונים להצבעה.
- 1.3.1 דיון בדוחות כספיים.
- 1.3.2 מינוי רואה חשבון מבקר.
- 1.3.3 שינוי שם התאגיד.



עו"ס – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

- 1.4 'הגורם המקצועי' – לעניין נוהל זה – גורם מקצועי לצורך גיבוש המלצות הצבעה, כהגדרתו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה כללית), התשס"ט-2009, עימו התקשרה החברה.
- 1.5 'הגורם המצביע' – לעניין נוהל זה – הגורם המחליט על בסיס הקריטריונים המפורטים להלן כיצד תצביע החברה באסיפה הכללית.

חלק 2 : קריטריונים להצבעה באסיפות כלליות

ההחלטה על ההצבעה באסיפות הכלליות תתבסס על עקרונות מנחים אלו ותתקבל בהתאם לבחינת טובת העמיתים בנסיבות העניין.

2.1 אישור מדיניות תגמול נושאי משרה

החברה תצביע בעד אישור מדיניות תגמול נושאי משרה, שהגדירה חברה, אם המדיניות עומדת בכל הקריטריונים המפורטים להלן.

2.1.1 **בחינת כישורי המועמד** – מדיניות התגמול כוללת התייחסות החברה לרמת ההשכלה, ניסיון, מומחיות וכישורים מתאימים, אשר מהווה הצהרה של החברה על כך ששקלה שיקולים אלו¹.

2.1.2 **קבוצת ייחוס/השוואה** – מדיניות התגמול כוללת קבוצות השוואה/יחס מקובלת² נכונה והולמת, אשר תשמש כלי להשוואת רמת הרכיב הקרובע והמשתנה של נושאי המשרה.

2.1.3 **פערי שכר** – מדיניות התגמול כוללת את היחס בין המשתכר הבכיר לזוטר, ובלבד שהפער שהוגדר לרכיב השכר הקבוע אינו עולה על פי 20.

2.1.4 **רכיב משתנה** – מדיניות התגמול הכוללת רכיב משתנה, נדרשת לכלול הוראה שלפחות 50% מהרכיב המשתנה יהיה צמוד ליעדים ארוכי טווח על פני 3 שנים ויתר הרכיב המשתנה יהיה צמוד ליעדים על פני שנה אחת לפחות ולא מתחת לכך.

מדיניות התגמול לעניין הרכיב המשתנה כוללת תקרת שווי רכיב משתנה, בהתייחס לשווי שוק והענף בו פועלת החברה, וביחס לחברות בקבוצת היחס אשר קבעה החברה, לגבי פרמטרים אלו.

הרכיב המשתנה אינו מכיל רווחים מביצועים/מהלכים חד-פעמיים (למעט בחברות כמו חברות אחזקה שזהו אופי פעילותן) ואינו מכיל רווחים משערוכים.

מדיניות התגמול לעניין רכיב משתנה כוללת מדדים/קריטריונים כמותיים רב-שנתיים למדידת ביצועים בטווח הארוך ותכנית/ מנגנון המענק ייקבעו מראש.

מדיניות התגמול לעניין רכיב משתנה כוללת את **הקריטריונים הכללים** הבאים:

א. בדיקת רווחיות החברה ומגמת קיטון/גידול הרווחיות בשלוש השנים האחרונות.

ב. דרישת סף לקיומו של רווח נקי חיובי אבסולוטי (שלא נגרם משינוי במדיניות דיווח חשבונאי, מימושים ואלמנטים בעלי מאפיינים חד פעמיים)

¹ במקרה של בעל שליטה, או נושא משרה שלבעל השליטה יש עניין אישי במינויו, חובת הוכחת כישוריו ותרומתו לחברה בתפקיד זה מוטלת על החברה.

² מקובל להגדיר קבוצת יחס בענף ו/או קבוצת יחס של חברות בהיקף תוצאות כספיות או שווי שוק דומה.



עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

- ג. בדיקת התנהגות המניה (מחיר מתואם דיבידנד) ביחס למדד אליו היא משתייכת (המדדים הרלבנטיים הם: ת"א 25, ת"א 75, יתר 50, יתר מאגר), כאשר נראה לשלילה ביצועים נחותים מביצועי המדד הרלבנטי.
- ד. בדיקת הון עצמי ומגמת קיטון/גידול הון עצמי בשלוש השנים האחרונות.
- ה. בדיקת יחסי מינוף ומגמת קיטון/גידול של המינוף בשלוש השנים האחרונות, כאשר נראה לשלילה גידול מתמיד במינוף וברמת הסיכון בחברה.
- ו. בדיקת רמת נזילות לעמידה בצורכי החברה לשנתיים לפחות (לא כולל מימושים) מדיניות התגמול לעניין רכיב משתנה כוללת את **הקריטריונים ברמת ענף** הבאים:

- **ענף הבנקים:**
 - א. בחמשת הבנקים הגדולים נדרש סף מינימלי של תשואה להון לא תפחת מ-8%
 - ב. בשאר הבנקים נדרש סף מינימלי של תשואה להון לא תפחת מ-6%
- **ענף הביטוח:** נדרש סף מינימלי של תשואה להון לא תפחת מ-7%
- **ענף חברות אחזקה:**
 - א. נדרש יחס שווי אחזקות סחירות+ שווי מאזני לגבי אחזקות לא סחירות/ חוב פיננסי נטו גדול מ-1.5
 - ב. נדרש הון עצמי חיובי
- **ענף התעשייה והשירותים:**
 - א. בדיקת הרווחיות התפעולית והמגמה של הרווחיות התפעולית בשלוש השנים האחרונות
 - ב. בדיקת ה- EBITDA ומגמת ה- EBITDA בשלוש השנים האחרונות
 - ג. נדרש תזרים חיובי בשלוש השנים האחרונות
- **ענף נדל"ן מניב:** נדרש סף מינימלי של הון עצמי/ למאזן לא יפחת מ-25% תוך התייחסות למגמת קיטון/גידול היחס בשלוש השנים האחרונות
- **ענף נדל"ן יזמי:**
 - א. נדרש סף מינימלי של הון עצמי / למאזן לא יפחת מ-14%
 - ב. **בנדל"ן יזמי למגורים** נדרש סף מינימלי של רווח גולמי לא יפחת מ-15%
- **ענף התקשורת:** נדרש סף מינימלי של EBITDA לא יפחת מ-25%
- **ענף המכונולוגיה:**
 - א. בדיקת רווח נקי והמגמה של הרווח הנקי בשלוש השנים האחרונות
 - ב. נדרש סף מינימלי של צמיחה אורגנית (צמיחה מנוטרלת רכישות) לא תפחת מ-5%
 - ג. המדדים יבדקו ברמת GAAP
- **ענף הפרמצבטיקה:**
 - א. נדרש סף מינימלי של צמיחה אורגנית (צמיחה מנוטרלת רכישות) לא תפחת מ-3%
 - ב. המדדים יבדקו ברמת GAAP

מדיניות התגמול לעניין רכיב משתנה יכולה לכלול מדדים/קריטריונים נוספים/חלופיים, אשר יבדקו וישקלו לגופו של עניין.



עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

2.1.4 **רכיב משתנה – תגמול הוני (באופציות או מניות) –** מדיניות תגמול הכוללת תגמול משתנה הוני תכלול התייחסות לתקופת הבשלה, מחיר מימוש וסוגי הניצעים.

תקופת הבשלה (vesting) במדיניות התגמול לא תפחת מ- 3 שנים.

תקופת ההבשלה במדיניות התגמול תהיה הדרגתית בחלוקה אשר תתפרס על-פני כל התקופות במנות, ולא פחות משנה עבור המנה הראשונה.

מדיניות התגמול לא תאפשר מתן אופציות "בתוך כסף/ בכסף" במועד אישור הקצאת האופציות לנושא המשרה.

מדיניות התגמול לא תאפשר הורדת מחיר מימוש של אופציות.

2.1.5 **תקרת רכיב משתנה (מענק + הוני) –** מדיניות התגמול תגדיר תקרה לשווי הרכיב המשתנה, המתייחסת למענק וכן לתגמול הוני (באמצעות אופציות או מניות), שאינה חורגת מהתקרה הקבועה להלן:

תקרת רכיב משתנה	סוג חברה
עד 1 מלש"ח	חברות במדד ת"א 25
עד 1 מלש"ח	חברות במדד ת"א 75
עד 0.5 מלש"ח	חברות במדד יתר 50
עד 0.25 מלש"ח	חברות במדד יתר מאגר

2.1.6 **יחס רכיב קבוע/משתנה –** יש לאשר מדיניות תגמול רק אם החברה הגדירה בה את היחס בין הרכיב הקבוע לרכיב המשתנה, תוך הצגת נימוקים מדוע יחס זה יקדם את יעדי החברה בטווח הארוך.

2.1.7 יש לאשר מדיניות תגמול אשר מספקת לנושאי המשרה תמריצים לפעול על מנת להשיא את ערך החברה בטווח הבינוני והארוך עבור כלל המשקיעים.

2.1.8 **שקיפות –** מדיניות התגמול כוללת מתכונת דיווח ושקיפות כנדרש בתקנה 21.

2.1.9 **תקופת העסקה מובטחת –** מדיניות התגמול כוללת הוראה כי תקופת הסכמי העסקה מוגדרת מראש עם נושאי משרה לרבות דירקטורים לא תעלה על 3 שנים.

2.1.10 **החזרים בגין טעות –** מדיניות התגמול כוללת הוראה לפיה סכומים ששולמו על בסיס נתונים שהתבררו כמוטעים והוצגו מחדש בדוחות הכספיים של החברה, יוחזרו עד לתקופה של 5 שנים אחורה (כולל ריבית בנק ישראל והצמדה).



עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

2.1.11 **רכיב קבוע** - מדיניות התגמול כוללת תקרה לשווי הרכיב הקבוע (במונחי עלות שכר) בהתייחס לשווי שוק והענף בו פועלת החברה וביחס לחברות בקבוצת היחס אשר קבעה החברה, לגבי פרמטרים אלו, שאינה חורגת מהתקרה הקבועה להלן:

תקרת רכיב קבוע	סוג חברה
עד 1 מלש"ח	חברות בממד ת"א 25
עד 1 מלש"ח	חברות בממד ת"א 75
עד 0.5 מלש"ח	חברות בממד יתר 50
עד 0.25 מלש"ח	חברות בממד יתר מאגר

2.1.12 **מנגנון הצמדה** - מדיניות התגמול אינה כוללת מנגנון הצמדה אוטומטית של הרכיב הקבוע (מעבר למדד/תוספת יוקר).

2.1.13 **מענק פרישה** - מדיניות התגמול לעניין מענק פרישה כוללת התייחסות למספר פרמטרים וביניהם: תקופת העסקה, שכר ששולם, ביצועי החברה, תרומתו של נושא המשרה ונסיבות הפרישה.

מדיניות התגמול כוללת תקרה למענק הפרישה, שאופן שלא יעלה על משכורת לכל שנת עבודה בתפקיד האחרון (מעבר לפיצויים עפ"י חוק).

מדיניות התגמול כוללת תקרת שווי הודעה מוקדמת שלא יעלה על 6 חודשי עבודה (בהתקיים תנאי של ותק בתפקיד אחרון של שנתיים לפחות).

מדיניות התגמול כוללת תקרת עלות כלל מענקי הפרישה שאינה עולה על הסכומים המפורטים להלן:

סוג חברה	מנכ"ל	יו"ר דירקטוריון (75% ממנכ"ל)	סמנכ"ל (60% ממנכ"ל)
חברות בממד ת"א 25	עד 3 מלש"ח	עד 2.25 מלש"ח	עד 1.8 מלש"ח
חברות בממד ת"א 75	עד 2 מלש"ח	עד 1.5 מלש"ח	עד 1.2 מלש"ח
חברות בממד יתר 50	עד 1 מלש"ח	עד 0.75 מלש"ח	עד 0.6 מלש"ח

2.1.14 **אישור מדיניות תגמול בחברה המצוייה בקשיים בהחזר החוב לנושיה** - במקרה של חברה אשר דחתה בעת האישור תשלומים לנושיה (חוב בפיגור), אשר מצויה במגעים להסדר חוב או עשתה הסדר חוב עם נושיה במהלך השלוש שנים האחרונות, יש לבחון את אישור מדיניות התגמול של החברה באופן פרטני, ותוך בחינת התנהלות החברה ועמידת החברה בעקרונות של פסגות/הקופה לטיפול בהסדרי חוב. ההחלטה תובא לוועדת ההשקעות.

במקרה של חברת אחזקות שבה חברה בת המצויה בקשיים בהחזר החוב, ושמהווה מעל 50% משווי האחזקות יחול האמור לעיל על חברת האחזקות.



עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

2.2 הסכמי העסקה ותגמול (לרבות עדכון הסכמי העסקה)

2.2.1 ככלל הסכם שעניינו תנאי כהונתו והעסקתו של נושא משרה מובא לאישורה של האסיפה הכללית של החברה מקום בו נושא המשרה הינו מנכ"ל, יו"ר דירקטוריון, דירקטור או במידה שקיים לבעל השליטה בחברה עניין אישי באישור ההסכם.

להלן הקריטריונים לאישור תנאי ההעסקה של נושא משרה לאחר אישור מדיניות התגמול של החברה:

א. יש לאשר הסכם העסקה, רק אם נתקבלה מהחברה הצהרה כי תנאי ההעסקה אושרו בהתאם להוראות חוק החברות, בדבר תגמול נושאי משרה בחברות ציבוריות ובחברות אג"ח;

ב. יש לאשר הסכם העסקה רק אם נתקבלה מהחברה הצהרה כי הסכם ההעסקה הספציפי המובא לאישור תואם את מדיניות התגמול של החברה, ככל שאושרה מדיניות תגמול כאמור בחברה;

ג. יש לאשר הסכם העסקה, רק אם הסכם ההעסקה ומדיניות התגמול של החברה, ככל שקיימת, תואמים את העקרונות שנקבעו בנוהל זה לעניין אישור מדיניות תגמול נושאי משרה.

ד. יש לאשר הסכם העסקה, רק אם העלות הכוללת של חבילת התגמול (רכיב קבוע ומשתנה) תהא סבירה ביחס לתרומה של נושא המשרה לתאגיד;

ה. הסדרי התגמול הכוללים רכיב משתנה, צריכים לספק לנושאי המשרה תמריצים לפעול על מנת להשיא את ערך התאגיד בטווח הבינוני והארוך עבור כלל המשקיעים;

ו. הסדרי התגמול ומתכונת הדיווח עליהם צריכים להיות שקופים על מנת שניתן יהיה ללמוד, ללא השקעת משאבים מיוחדים על:

(1) השווי הכולל של חבילת התגמול (לרבות הטבות נלוות ומענקי פרישה);

(2) הדרך שבה נקבע התגמול;

(3) הזיקה בין התגמול לבין תרומתו של נושא המשרה לתאגיד.

2.2.2 ניתוח הסכם ההעסקה יתבסס על תרומתו של נושא המשרה לתוצאות החברה בעבר (במידה שמדובר בעדכון הסכמי שכר לנושאי משרה מכהן) ו/או על תרומתו הצפויה, תוך התייחסות לשכרם של יתר נושאי המשרה הבכירים בחברה.

2.2.3 ככלל, בעת ניתוח הסכם ההעסקה (רכיב קבוע: שכר ומענק פרישה, ורכיב משתנה: מענק ואופציות/מניות) יש לבדוק על בסיס המסמכים הנלווים לזימון האסיפה, האם בפני דירקטוריון וועדת התגמול שאישרו את ההסכם, הובאו נתוני השוואה בהתייחס לשכר של נושאי משרה אחרים בחברה ולבעלי תפקידים בתחום פעילותה של החברה וחברות בעלי היקף פעילות דומה כנדרש בסעיף הדין במדיניות התגמול. יודגש כי, ייתן משקל חיובי לכך שהבדיקה ההשוואתית בוצעה באמצעות גורם חיצוני ולא ע"י החברה.

2.2.4 ניתן לאשר רכיב קבוע (עלות שכר למשרה מלאה) בהסכם העסקה, רק אם אינו עולה על הסכומים המפורטים בקריטריונים למדיניות תגמול, בנושא רכיב קבוע, שהוגדרו לעיל.

2.2.5 ניתן לאשר הסכם העסקה שיכלול מרכיב של מענק פרישה רק אם הוא עומד בקריטריונים למדיניות תגמול בנושא מענק פרישה, שהוגדרו לעיל.



עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

החברה תתנגד למצנחי זהב או כל שינוי של מענק הפרישה לקראת סיום תפקיד וכן תשלום עבור אי-תחרות לאחר פרישה.

2.2.6 יש להתנגד להסכם העסקה של מנכ"ל אשר מכהן בדירקטוריון, או לחילופין של יו"ר דירקטוריון המכהן כמנכ"ל או כפוף למנכ"ל למעט מקרים חריגים, כמפורט בסעיף 2.9.

2.3 אישור רכיב משתנה - מענק

החברה לא תאשר מענק לנושא משרה (בנוסף על השכר המשולם באופן קבוע בהתאם לחוזה ההעסקה) אלא אם הוא עומד בקריטריונים הבאים:

2.3.1 הקריטריונים ו/או היעדים להענקת מענק עוגנו **מראש** בהסכם ההעסקה עם נושא המשרה. מנגנון מתן המענק מבוסס על מדדים רב שנתיים, כמפורט לעניין זה בקריטריונים לעניין מדיניות תגמול.

2.3.2 סכום המענק אינו עולה על הסכומים המפורטים לעניין זה בקריטריונים למדיניות תגמול, שהוגדרו לעיל.

2.3.3 יש להתנגד למתן מענק מראש או בדיעבד בגין מהלך חד-פעמי (מכירת פעילות, הנפקה, גיוס הון וכו').

2.3.4 יש לבחון אישור מתן מענק/בונוס "במקרים מיוחדים" (לדוגמא מועמד עם כישורים יוצאי דופן או שימור כוח אדם איכותי מיוחד) שלא בהתאם למדיניות התגמול, שלא יעלה על 5 משכורות. במקרה זה נדרש באסיפה הכללית "רוב מיוחד"³. החלטה כאמור תובא לאישור מוקדם של ועדת ההשקעות.

2.3.5 עלות השכר כולל הבונוס לא עולים על תקרת הסכומים המפורטים לעניין זה בקריטריונים למדיניות תגמול, שהוגדרו לעיל.

2.4 אישור רכיב משתנה - מבוסס הון (מניות ו/או אופציות)

2.4.1 אישור הקצאת אופציות לנושאי משרה יינתן לאחר בחינת שווי ההטבה הגלומה באופציות ביחס לעלות השכר הכוללת של נושא המשרה (כולל מענקים מיוחדים), השוואת התגמול באופציות לבעלי תפקידים אחרים בחברה ובחברות דומות וכן שיעור דילול של החזקות בקופות המנוהלות על-ידי החברה.

2.4.2 לא יאושרו אופציות שהן "בכסף" או "בתוך הכסף" במועד זימון האסיפה הכללית.

2.4.3 יש להתנגד למתן אופציות שתקופת ההבשלה הכוללת לגביהן (עבור כל הכמות) קצרה מתקופה של 3 שנים.

2.4.4 ניתן לאשר תוכנית אופציות עם תקופת הבשלה הדרגתית בחלוקה אשר תתפרס על פני כל התקופה במנות, ולא פחות מ-1 שנה עבור המנה הראשונה.

2.4.5 ככלל, יש להתנגד להקצאת אופציות בחברות שבהן נושא המשרה אינו בעל תפקיד (לדוגמא במקרה שמשמש נושא משרה בחברות בנות או בחברת האם).

2.4.6 ככלל, יש להתנגד לתוכנית אופציות אשר לא נקבעו בה מראש פרטיים מהותיים כגון: תקופת ההבשלה, מחיר המימוש, סוגי הניצעים.

2.4.7 ככלל, יש להתנגד למתן אופציות לבעל שליטה בין אם הוא נושא משרה בחברה ובין שאינו בעל תפקיד בחברה.

2.4.8 יש להתנגד להורדת מחיר המימוש של האופציות.

2.4.9 ניתן לאשר הארכת תקופת מימוש לאופציות אם האופציות הן "מחוץ לכסף", תוך בחינת קיומם של סעיפים 2.4.1, 2.4.7 לעיל.

2.4.10 יש להתנגד להסכם הכולל מנגנון "אנטי דילול".

³ **רוב מיוחד** – לעניין זה – רוב מתוך כלל קולות בעלי המניות שאינם בעלי השליטה בחברה או בעלי עניין אישי באישור התגמול, המשתתפים בהצבעה ללא קולות הנמנעים **או** סך קולות המתנגדים מקרב בעלי המניות האמורים לא עלה על שיעור של 2% מכלל זכויות ההצבעה בחברה.



עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

2.5 אישור הסכמי ניהול עם בעל השליטה או הסכמי ניהול שלבעל השליטה עניין אישי בהם

- 2.5.1 יש לאשר הסכמי הניהול המגדירים בצורה ברורה, בין היתר, את סוגי השירותים שיוענקו על ידי בעלי השליטה, זהות נותני השירותים והיקף השירותים בפועל במסגרת הסכם הניהול.
- 2.5.2 יש לבחון את עלות הסכם הניהול לעומת העלות האלטרנטיבית של קבלת שירותים דומים ע"י צד שלישי שאינו בעל שליטה. (הסכם הניהול יאושר רק אם דיווחי החברה כוללים פירוט מניח את הדעת ביחס לעלויות האמורות).
- 2.5.3 לא תאושר העלאת דמי הניהול, אלא אם התקבלו הסברים ונתונים מספקים המצדיקים את העלאת דמי הניהול, כגון גידול בהיקף השירותים או גידול בהוצאות הכרוכות במתן השירותים.
- 2.5.4 הסכם הניהול יאושר רק לאחר בדיקה שלנותני שירותי הניהול יש את היכולות והידע (כגון: כח אדם מיומן וניסיון) הנדרש לשם מתן שירותי הניהול הנדרשים.
- 2.5.5 יש להתנגד להסכמי ניהול לתקופה העולה על 3 שנים.
- 2.5.6 יש לבחון הסכמי ניהול עם בעל השליטה כמפורט בסעיף 2.13 (הדן בקריטריונים לאישור עסקאות עם בעלי עניין).
- 2.5.7 יש לאשר התקשרות בהסכם חלוקת הוצאות בין חברה וחברות קשורות, כאשר ההתקשרות היא על בסיס עלות הוצאות בפועל, כנגד המצאת אישור על עלות הוצאות, כך שלחברה תהיינה בקרות על עלות הוצאות, ובתנאי שהחלוקה תיעשה באופן פרופורציונאלי ותצמצם את הוצאות החברה.

2.6 מינוי דירקטורים

- 2.6.1 יש להתנגד למינוי מועמדים במקרים בהם החברה לא פרסמה את המידע הנדרש לשם בחינת המועמד, כישוריו או התאמתו.
- 2.6.2 בחינת תנאי הכשירות של המועמד, לרבות הצהרת המועמד בדבר קיום הכישורים הדרושים והיכולת להקדיש את הזמן הראוי לשם ביצוע התפקיד לפי תיקון 8 בחוק החברות, תיעשה תוך שימת לב לצרכיה המיוחדים של החברה. הבחינה תיעשה עפ"י הפרמטרים הבאים:
- א. קיום הצהרת המועמד על עמידה בדרישות החוק – קבלת קורות חיים שיכללו, בין השאר, ניסיון ורקע קודם לתפקיד, ביצועים בעבר בתפקידים דומים. כמו כן, תידרש כשירות בתחום החשבונאות והפיננסים או כשירות מקצועית, אלא אם כן קורות החיים של המועמד מצביעים על כך שהוא מועמד ראוי על אף היעדר כשירות חשבונאית ופיננסית או מקצועית.
- ב. אי קיומו של עבר פלילי.
- ג. הצהרת המועמד כי אינו בעל תפקיד בחברה.
- 2.6.3 קריטריונים להרכב הדירקטוריון, שיבחנו עפ"י מידע שיועבר ע"י החברה:
- א. יש להתנגד למינוי נושאי משרה או דרג הנהלה הכפוף למנכ"ל, לכהן כחברי דירקטוריון בתאגיד כמפורט בסעיף 2.14.
- ב. יש לוודא שמספר הדירקטורים ה"בלתי תלויים" בחברה ללא בעל שליטה יהווה 50% לפחות מהדירקטורים בחברה.
- ג. יש לוודא שמספר הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה בה קיים בעל שליטה יהווה 30% לפחות מהדירקטורים בחברה.
- 2.6.4 בעת מינוי דירקטור "בלתי תלוי" יש לוודא שהוכיח כשירותו לתפקיד בדומה למה שחל על דירקטור חיצוני, ושאינו מכהן כדירקטור בחברה מעל 9 שנים רצופות. הדרישה ולבנטית גם במקרה של חברות דואליות.



עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

2.6.5 במקרה של הארכת כהונת דירקטור בחברה, תיבחן מעורבות העבר של הדירקטור, ע"י בחינת שיעור השתתפות מינימאלי ב- 75% מישיבות הדירקטוריון ומישיבות הוועדות להן הוא מונה.

2.7 מינוי דירקטורים חיצוניים

2.7.1 יש להתנגד למינוי המועמדים במקרים בהם החברה לא פרסמה את המידע הנדרש לשם בחינת המועמד, כישוריו או התאמתו למשרה כמפורט להלן:
א. הצהרת המועמד לפי חוק החברות תכלול את כשירותו, כישוריו ומיומנותו אשר תצורף להזמנה לאסיפה הכללית ותכלול את כל המידע וההצהרות הנדרשות עפ"י חוק החברות.
ב. הצהרת המועמד/ ההזמנה לאסיפה הכללית תכלול פירוט נאות של הקשרים עם בעל השליטה ו/או החברה בתקופה של חמש שנים לפני המינוי.
ג. יש להתנגד למינוי דח"צים שאינם עומדים בתנאי הסף לפיהם, על דירקטור חיצוני אחד לפחות להיות בעל מומחיות פיננסית וחשבונאית, ועל דירקטור חיצוני שני להיות בעל מומחיות פיננסית וחשבונאית או מומחיות מקצועית רלבנטית.
ד. כל מידע אחר אשר עשוי להיות רלבנטי לצורך קבלת החלטה, בהתאם לדרישת החברה.

2.7.2 יש להתנגד למינוי המועמד כאשר מתקיים אחד או יותר מהתנאים הבאים:
א. קיומם של קשרים מהותיים או מתמשכים מן העבר עם הנהלת החברה או בעל השליטה בחברה לתקופה של עד חמש שנים, או כל מידע אחר שיש בו כדי להטיל ספק בעצמאות המועמד.
ב. בחברה ללא בעל שליטה או דבקות שליטה, מועמד אשר יש לו זיקה במועד המינוי הרלבנטי לגורמי מפתח בחברה להלן: יו"ר דירקטוריון, מנכ"ל, בעל מניות מהותי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים.
ג. בעקבות עיסוקיו האחרים של המועמד עלולים להיווצר ניגוד עניינים עם תפקידו כדירקטור בחברה, או שיש בהם כדי לפגוע ביכולתו לכהן כדירקטור.
ד. במקרה בו המועמד מכהן כדירקטור "רגיל" או כדירקטור חיצוני בלמעלה מ- 7 דירקטוריונים שונים.

2.7.3 יש לבחון את איכות תפקודו של המועמד בתפקידיו האחרים, לרבות כהונתו כדירקטור בחברות האחרות, על סמך ההיכרות של הקופה.

2.8 גמול דירקטורים ודח"צים

2.8.1 יש לאשר מתן גמול שווה לדירקטורים שאינם דח"צים ולדירקטורים שהינם דח"צים (להוציא יו"ר דירקטוריון פעיל).

2.8.2 יש לאשר גמול לדירקטורים (גמול שנתי, גמול השתתפות והחזר הוצאות) שלא חורג מהסכומים המרביים שנקבעו בתקנות החברות לעניין שכר דירקטורים חיצוניים בחברות ציבוריות והכל בהתייחס לדרגת החברה כאמור באותן התקנות.

2.8.3 לא יאושר תגמול באמצעות מניות/אופציות לדח"צים ולדירקטורים,

2.8.4 לא יאושר שכר דירקטורים אשר זכאים לפטור בגין חובת הזהירות.

2.8.5 שכר דירקטור מומחה- ניתן לאשר שכר מומחה רק במקרים חריגים בהם הוכח שיש מומחיות מיוחדת לדירקטור/ דח"צ ותרומתה לחברה.



עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

2.8.6 יש לאשר המחאת גמול דירקטורים, לו זכאים הדירקטורים המועסקים ע"י חברת האם, המכהנים מעת לעת, למעסיקם, וזאת לאור בקשתם של הדירקטורים. משמע, הסבת זכותם של הדירקטורים לגמול לידי מעסיקם, בתנאי שלא מדובר בעלות נוספת החורגת מתשלום גמול הדירקטורים המקובלת בחברה ובכפוף לכך שהגמול אינו עולה על "הסכומים קבועים" בתקנות הגמול לחברה מסוג זה.

2.9 הפרדת תפקידים בין הדירקטוריון להנהלת החברה

2.9.1 ככלל החברה תומכת בהפרדת תפקידי יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל כחלק מהגברת עצמאות הדירקטוריון ויכולת הפיקוח והבקרה שלו וכחלק מהפרדת סמכויות האורגניים בחברה.

2.9.2 יש להתנגד למינוי מנכ"ל החברה ליו"ר דירקטוריון החברה לתקופה שלא תעלה על חצי שנה, וזאת לצורך התארגנות החברה למציאת בעל תפקיד חלופי לאחד משני התפקידים ובתנאי שהחברה מתחייבת על כך בכתב.

2.9.3 יש להתנגד להסכם העסקה של יו"ר דירקטוריון המכהן בכפוף למנכ"ל, כולל דירקטור בחברת בת המכהן כמנכ"ל בחברת בת או בחברה בה לחברת האם החזקה מהותית.

2.9.4 יש להתנגד להסכם העסקה של מנכ"ל אשר מכהן בדירקטוריון.

2.9.5 יש להתנגד למינוי קרוב משפחה של המנכ"ל או מי שכפוף למנכ"ל לתפקיד של יו"ר דירקטוריון החברה (לעניין זה קרוב משפחה כהגדרתו בחוק החברות: בן זוג, אח או אחות, הורה, הורי הורה, צאצא, וכן צאצא, אח, אחות או הורה של בן הזוג או בן זוגו של כל אחד מאלה).

2.9.6 יש להתנגד להסכמי ניהול עם בעל השליטה או שלבעל השליטה עניין אישי בהם במידה והמועמד מכהן גם כדירקטור בחברה.

2.9.7 יש להתנגד להעסקת בני משפחה, וכן להסכמי שירותי ניהול בחברה בה מכהנים יותר מ-3 בני משפחה של בעל השליטה בחברה, לרבות בעל השליטה בעצמו⁴. במניין בני המשפחה לא יכללו כאלה המכהנים כדירקטורים בלבד.

2.10 פטור, ביטוח ושיפוי נושא משרה

2.10.1 יש להתנגד לאישור מתן פטור בגין הפרת חובת הזהירות.

2.10.2 יש להתנגד לשיפוי, אם החברה לא ביצעה ביטוח אחריות נושאי משרה. בנוסף, יש לוודא כי מתן השיפוי יעשה רק לאחר "ניצול" כספי הביטוח.

2.10.3 יש להתנגד לאישור שינוי תקנון החברה אם קיים פטור בגין הפרת חובת זהירות.

2.10.4 יש לאשר שיפוי בתנאי שלא ניתן פטור בגין הפרת חובת הזהירות בכתב השיפוי, גם אם בתקנון החברה קיים פטור.

2.10.5 יש לוודא כי כתב השיפוי מכסה רק את החבויות המותרות לכיסוי על פי חוק החברות. התקרה המכסימלית של סכום השיפוי תהיה עד 25% מההון העצמי של החברה למועד הפעלת כתב השיפוי לפי דוחות כספיים, ולא יותר מ-10 מיליון \$ לדירקטור או לאירוע יחיד.

⁴ "בן משפחה" ראה הגדרת קרוב משפחה בסעיף 2.9.5 לעיל.



עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

2.10.5 ההון העצמי של החברה יוגדר כהון עצמי "מתגלגל" דהיינו ההון העצמי של החברה לפי הדו"חות הכספיים (מבוקרים או סקורים, לפי העניין) האחרונים למועד הפעלת כתב השיפוי.

2.10.6 יש לוודא כי סכום השיפוי המקסימאלי יעוגן בתקנון החברה.

2.10.7 יש להתנגד לאישור מתן שיפוי לאדם שאינו נושא משרה בחברה..

2.10.8 יש להתנגד לאישור שיפוי ליועץ מקצועי חיצוני כגון: עו"ד, רו"ח, רו"ח מבקר, מבקר פנים וכדומה.

2.10.9 לפני אישור מתן שיפוי מראש יבוצעו הבדיקות הבאות, שיבחנו עפ"י מידע שיועבר ע"י החברה:

א. יש לבדוק כי בתקנון החברה נכללות כל ההוראות הנדרשות מחוק החברות לעניין שיפוי נושאי משרה.

ב. יש לוודא שכתב השיפוי כולל רשימת אירועים מפורטת שבגינם ניתן לאשר השיפוי וכן שכתב השיפוי מפרט את סכום השיפוי המקסימאלי.

ג. יש לוודא שנעשה דיון בוועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לעניין מתן השיפוי, לרבות בהתייחס לסכום השיפוי המקסימאלי וכן לאירועים שבגינם יינתן השיפוי.

2.10.10 יש לאשר ביטוח בחברת ביטוח מפוקחת על ידי רשויות הפיקוח בארץ או בעולם בסכום סביר.

2.10.11 יש לאשר ביטוח מטריה שבו החברה מבטחת נושאי משרה שלה ושל חברות הבנות שלה על פי המגבלות האמורות לעיל (בתנאי שיש מגבלה של זמן ושל סכום הפרמיה השנתית וגבול אחריות). ובלבד שהעלות שתידרש החברה לשלם במסגרת ביטוח המטריה לא תעלה על העלות שהיתה החברה נדרשת לשלם במסגרת ביטוח פרטני מקביל.

2.10.12 יש לאשר ביטוח בעסקת מסגרת לתקופה העולה על 3 שנים, כמפורט בסעיף 2.13 (עסקאות בעלי עניין).

2.10.13 יש להתנגד לשינויים בתקנון החברה, בנוגע להוראות השיפוי בתקנון, אם קיימות בתקנון הקיים הוראות הנוגעות לפטור נושאי משרה מחובת זהירות.

2.11 שינוי שיטת הדיווח מהשיטה הישראלית לשיטת הדיווח האמריקאית
יש לאשר שינוי שיטת הדיווח מהשיטה הישראלית לשיטת הדיווח IFRS.

2.12 הצעות רכש

הצעת רכש תאושר לאחר בדיקה כלכלית להלן:

2.12.1 הערכת שווי של החברות בהצעת הרכש אשר מבססת את מחיר ההצעה במידה שצורפה לחומר, או במידה שקיימת במחלקת מחקר buy-side של פסגות ניירות ערך.

2.12.2 בחינת קיומה של סינרגיה בין החברה הנרכשת לחברה הרוכשת.

2.12.3 בדיקת כדאיות העסקה עבור בעלי מניות המיעוט.

2.12.4 יש לדרוש אפסייד של לפחות 20% מעל מחיר השוק בעת פרסום הצעת הרכש.

2.13 עסקאות בעלי עניין

עסקאות בעלי עניין הינן בעלות רגישות מיוחדת מבחינה ציבורית ויש לבחון אותן באופן מעמיק, ובכל מקרה הניתוח של עסקאות בעלי עניין יובא להחלטת ועדת ההשקעות (למעט במקרה של ס"ק ט' – עסקאות בקיבוצים).



עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

- בעת אישור עסקה עם בעל עניין בחברה, יש לבחון את הפרמטרים הבאים :
- א. מצבה הפיננסית והעסקי של החברה, האם יש לה משאבים כספיים לביצוע העסקה, תוך שמירה על איתנות פיננסית נאותה ונזילות.
 - ב. האם ניתן לבצע את העסקה/עסקה דומה עם צד שלישי שאינו בעל עניין. אם כן, האם תנאי העסקה עם צד שלישי היו עדיפים לחברה?
 - ג. כדאיות העסקה תוך בחינת יעדי העסקה והשתלבותם ביעדים ארוכי הטווח של החברה.
 - ד. השפעת העסקה על בעלי המניות/האג"ח/נושים אחרים של החברה.
 - ה. האם העסקה נבחנה על ידי מעריך שווי חיצוני. יודגש כי, יינתן משקל חיובי לכך שהעסקה נבחנה על ידי מעריך שווי חיצוני שקבע כי העסקה הינה הוגנת לחברה.
 - ו. שקיפות החברה בכל הנוגע לנתוני העסקה, לרבות קבלת הערכות שווי ומסמכים נוספים שהובאו בפני ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה בעת אישור העסקה.
 - ז. יש להתנגד לעסקה בה הדירקטוריון לא קבע ונימק באופן מפורט את הסיבות לאישור העסקה.
 - ח. אם מבקשים לאשר עסקה עם בעל עניין כעסקת מסגרת, ככלל לא תאושר עסקת מסגרת לתקופה העולה על 3 שנים (למעט באישור עסקת מסגרת בפוליסות ביטוח לנושאי משרה).
 - ט. יש לאשר עסקאות בעלי עניין בקיבוצים (כאשר הקיבוץ הוא בעל השליטה במפעל או בקרקעות, משאבים אחרים וכו'), המידה וצורפה חוות-דעת חיצונית הכוללת השוואת הסכמי השכר לשכר הממוצע במשק באותו תחום, אשר מצביעה על כך שההסכם סביר במקרה של הסכם שכר, או השוואת שכירויות של קרקעות או ציוד, אשר מצביעה על כך שהמחירים סבירים ביחס למחיר המקובל בשוק.
 - י. יש לאשר הסכמי פשרה בנוגע לתביעות משפטיות, רק בתנאי שהם מטיבים עם בעלי המיעוט ומקטינים את העלויות שעלולות לנבוע מהמשך התביעה המשפטית לחברה.

2.14 שינוי הגדרת ייעוד החברה בתקנון החברה
יש להתנגד לשינוי הגדרת ייעוד החברה ל "כל עיסוק חוקי".

2.15 תיקונים/שינויים משפטיים שונים

- 2.15.1 יש לבחון במקרה של תיקונים בתקנון החברה / הסכמי שותפות (לדוגמה בשותפויות הגז) / הסכמי נאמנות האם התיקון הינו לטובת בעלי מניות המיעוט.
- 2.15.2 יש לאשר הגדלת ההון הרשום והמונפק, ותיקון תקנון בהתאם, כדי להבטיח זמינות לצורך גיוס עתידי בהתאם לצורכי החברה.
- 2.15.3 יש לאשר שינויים בהון, לדוגמה: איחוד הון ותיקון תקנון בהתאם, במידה וההליך אינו פוגע/מחליט את כוחם של בעלי מניות המיעוט ומנגד לא מגדיל את כוחם של בעלי השליטה. ובמידה וההליך אמור לשפר את התנהגות המניה, רמת הסחירות וכדומה.
- 2.15.4 יש להתנגד לשינויים בהון, לדוגמה: הגדלת הון לצורך הקצאת אופציות מועדפות, במידה ויש חשש שהליך מסוג זה יחליש את כוח של בעלי מניות המיעוט.
- 2.15.5 יש להתנגד לתיקונים / שינויים אשר מקטינים את כוחם של בעלי מניות המיעוט, ולאשר תיקונים / שינויים אשר מגדילים את כוחם של בעלי מניות המיעוט או לא חלופין לא מרעים את מצבם.



עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

2.16 חברות הגז

- 2.16.1 יש לאשר תיקון הסכם השותפות באופן כזה שלא יפגע בכוחם של בעלי (מניות) יחידות המיעוט ולא יגדיל את כוחו של בעל השליטה בשותפות/ השותף הכללי, וככל נאשר התאמת הסכמי שותפות לחוק החברות ותקנות החברות ככל שניתן.
- 2.16.2 יש לאשר העלאת הוצאות בהסכמי השותפות במידה שההעלאה הינה לטובת בעלי מניות מיעוט.
- 2.16.3 יש לאשר העלאת שכר גיאולוג כמפורט בסעיף 2.2.4.
- 2.16.4 יש לאשר העלאת תמלוגים בעת הצבעה עבור החזקה בשותף העל ומאידך יש להתנגד להעלאת תמלוגים בעת הצבעה עבור החזקה בשותפות מוגבלת. בכל מקרה אם ההעלאה אינה לטובת בעלי מניות המיעוט יש להתנגד בכל מקרה.
- 2.16.5 יש לאשר עסקאות למכירת/ רכישת זכויות ברישיונות שאינן בין חברות קשורות, זאת לאחר בדיקה כי מחיר העסקה הינו בתנאים סבירים ומקובלים בשוק, ולאחר שהתקבלו מהחברה נימוקים לכדאיות העסקה.

2.17 חלוקת דיבידנד

- 2.17.1 יש לאשר את סכום החלקה אם מצבה הפיננסי של החברה מאפשר זאת.
- 2.17.2 על האנליסט הממונה לבדוק את השפעת הדיבידנד על מצבה הפיננסי של החברה. אם מצא כי תיתכן השפעה שלילית מהותית על יכולת החזר החוב יש להתנגד במידה והקופה מחזיקה באג"ח של החברה.

2.18 החלטה בדבר חלוקה שאינה מקיימת את מבחן הרווח (הפחתת הון)

- 2.18.1 אם חברה מעוניינת לבצע חלוקת דיבידנד אשר אינה עומדת במבחן הרווח, יש לבחון את הקריטריונים הבאים:
- א. נימוקי דירקטוריון החברה לאישור החלוקה, לרבות נימוקים לכך שהחברה תוכל לעמוד בהתחייבויותיה לאחר החלוקה.
- ב. יש להתנגד מקום בו לא בוצעה הערכה של מעריך חיצוני על פיה החברה תוכל לעמוד בהתחייבויותיה גם לאחר החלוקה.
- ג. יש להתנגד אם ההון העצמי של החברה לאחר החלוקה יהא שלילי או לחילופין שהחלוקה תביא לכך שההון העצמי של החברה לאחר החלוקה יהא נמוך משמעותית מההון העצמי של החברה קודם לחלוקה, אלא אם כן קיימות נסיבות חריגות המצדיקות זאת.
- ד. לפי הצורך, תבוצע ע"י הקופה בדיקה כלכלית עצמאית על מנת לוודא את יכולת החברה להחזר החוב לאחר החלוקה המבוקשת.

2.19 החלטה בהתאם לסעיף 52(א) לחוק החברות בדבר הפעלת סמכויות הדירקטוריון במקומו:

- נציין כי, החברה תומכת בעצמאות האורגנים ובהפרדת סמכויותיהם.
- יחד עם זאת, מקום בו נבצר מהדירקטוריון להפעיל סמכויותיו רשאית האסיפה הכללית ליטול סמכויותיו. מדובר במקרים חריגים כדוגמת הגעת דירקטוריון החברה למבוי סתום כך שאין לו את היכולת לקבל את ההחלטות הנדרשות והחיוניות להמשך פעילות החברה.



עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

2.20 אסיפות אג"ח של חברות בקשיים

אופן ההצבעה לחברות בקשיים מפורט בנוהל "טיפול בחובות בעיתיים".

2.21 אסיפות אג"ח (שאינן בקשיים):

- 2.21.1 יש להתנגד לכל נושא החלטה אשר טומן בחובו פגיעה במעמד של בעלי האג"ח, ו/או פגיעה ביכולת החזר החוב של החברה.
- 2.21.2 יש להתנגד לכל שינוי בתנאי שטר הנאמנות/אגרת החוב, במידה וההצעה טומנת בחובה ויתור על תשואה או פגיעה כאמור בסעיף 2.21.1.
- 2.21.3 יש לאשר תיקון שטר נאמנות (באסיפות אג"ח) בקשר עם החלפת נאמן במידה ולנאמן הקיים יש חשש לניגוד עניינים ולכן דרושה החלפתו. מינוי הנאמן ואישור תשלום שכרו יעשה בדרך של מכרז, כאשר ההצעה הזולה תיבחר ובתנאי שלנאמן יש פוליסת ביטוח מספקת.

2.22 תהליכי בדיקה וגיבוש עמדה לקראת קבלת החלטה על אופן ההצבעה באסיפה

- 2.22.1 ככלל, כל מקרה ייבחן לגופו.
- 2.22.2 לצורך גיבוש החלטת ההצבעה של החברה, הגורם המקצועי מטעם החברה יבחן את המסמכים הנוגעים להחלטה הרלוונטית, לרבות את דוח הזימון לאסיפה הכללית של החברה, בשים לב לתיאור ההחלטות שעל סדר היום, נימוקי ועדת הביקורת והדירקטוריון לאישור ההחלטה (ככל שאלו פורטו במסגרת הדוח המידי לזימון האסיפה) ובדיקה טענות הדירקטורים שהתנגדו לקבלת ההחלטה ומעמדם (חיצוני/בלתי תלוי או פנימי), הצהרת המועמדים לכהונה כדירקטורים, פרוטוקולים של ועדת הביקורת והדירקטוריון החברה בנוגע לאישור ההחלטה, הערכות שווי או עבודות כלכליות אחרות שבוצעו בקשר עם ההחלטה הרלוונטית וכל נתון או מסמך הכרחי אחר הנדרש לגורם המקצועי האסיפה לצורך גיבוש ההחלטה.
- 2.22.3 תהליך גיבוש החלטת ההצבעה יבוצע ע"י האנליסט הממונה מטעם הגורם המקצועי אשר יבצע ניתוח של נושא ההצבעה בהתאם לקריטריונים אשר נקבעו לגבי נושאי השתתפות בהצבעה ומדיניות ההצבעה (להלן: "האנליסט הממונה").
- 2.22.4 האנליסט הממונה במידת הצורך יסתייע בצוות האנליסטים במחלקת BUYSIDE של הגורם המקצועי המסקרים את החברה הרלבנטית ובקיאים במתרחש בה.
- 2.22.5 במידה שהגורם המצביע או האנליסט הממונה נדרשים לקבל נתונים מעבר למידע שהתקבל כאמור הנדרש לצורך ניתוח וגיבוש החלטת ההצבעה יזמו פנייה לחברה נושא האסיפה הכללית.
- 2.22.6 במידת הצורך, במקרים בהם לדעת האנליסט הממונה ו/או הגורם המצביע אין בידיהם מספיק נתונים לקבלת החלטה על אופן ההצבעה, תיערך פנייה של הגורם החיצוני לקבלת חוות דעת חיצונית. בכל מקרה שבו עולה חשש לניגוד עניינים בהצבעה באסיפה כללית, יש לפעול בהתאם לסעיף הצבעה בניגודי עניינים (הצבעות שיובאו לוועדת השקעות). במקרה כזה, הניתוח אשר יבוצע ע"י האנליסט הממונה יועבר ויוצג לחברי ועדת השקעות לצורך קבלת החלטה.



עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

2.22.7 בכל מקרה בו מובאים לאסיפה נושאי החלטה אשר אין התייחסות אליהם במסגרת מדיניות ההצבעה של החברה, או לחילופין במקרה בו במסגרת הניתוח, העלה הגורם המקצועי נימוקים שאין בגינם התייחסות במסגרת מדיניות ההצבעה של הקופה, ההחלטה לגבי אופן ההצבעה תועבר לוועדת ההשקעות.

חלק 3: פגישה עם חברות:

- 3.1 במקרה שבו החברה נשוא האסיפה הכללית פונה לגורם המקצועי ומבקשת להיפגש או לשוחח עם מי מטעמו בקשר עם החלטות ההצבעה, השקעות הגורם המצביע ו/או האנליסט הממונה יסכימו לקיום הפגישה או לביצוע השיחה רק מקום הם בדעה שהפגישה תסייע להם לגיבוש החלטת הצבעה.
- 3.2 במקרים אחרים אין להיענות לקיום פגישות או שיחות עם החברה נשוא האסיפה הכללית בנוגע לאופן ההצבעה באסיפות.
- 3.3 ניתן להיענות לקיום פגישות עם בעל השליטה בחברה נשוא האסיפה הכללית בעניין החלטות ההצבעה, באישור מראש של מנכ"ל הגורם המקצועי.

חלק 4: מקרים בהם קיים חשש לניגוד עניינים - החלטות שיובאו להחלטת ועדת השקעות

- 4.1 הגורם המקצועי ייחשב כבעל ניגוד עניינים לכאורה במקרים שלהלן. במקרים כאמור אופן ההצבעה בהחלטה שעל סדר יומה של האסיפה הכללית יובא לאישור ועדת ההשקעות של החברה.
- 4.2 ההחלטה בדבר היות הגורם המקצועי בעל ניגוד עניינים תהא בהתבסס על המידע המצוי בידיו. להלן המקרים:
 - א. בכל מקרה בו התאגיד שמכנס את האסיפה הכללית הינו אחד מהתאגידים שלהלן:
 - (1) בעל שליטה בגורם המקצועי.
 - (2) תאגיד שבעל השליטה בגורם המקצועי מחזיק בו שיעור של 5% או יותר מסוג כלשהו של אמצעי שליטה.
 - (3) תאגיד המחזיק סוג כלשהו של אמצעי שליטה בגורם המקצועי בשיעור של 10% או יותר ("תאגיד קשור לגורם המקצועי").
 - (4) תאגיד שתאגיד קשור לגורם המקצועי מחזיק בו שיעור של 25% או יותר מסוג כלשהו של אמצעי שליטה.
 - (5) תאגיד עימו מקיימת הקבוצה אליה משתייך הגורם המקצועי קשרים עסקיים או פיננסיים מהותיים ומתמשכים, תאגידים בשליטתו של התאגיד כאמור, בעל השליטה בתאגיד כאמור ו/או תאגידים בשליטת בעל השליטה.
 - ב. בכל מקרה בו ההחלטה המובאת לאישור הינה עם תאגיד שמקיים את תנאי (1)-(5) לעיל – יעביר הגורם המקצועי את ההחלטה לאישור ועדת ההשקעות של החברה.
- 4.3 בכל מקרה בו החברה/קופה תהיה בניגוד עניינים (צדדים קשורים), לפי דיווח ששלחה החברה לגורם המקצועי, תועבר ההחלטה לאישור הנציגים החיצוניים בוועדת ההשקעות, בצירוף חומר הרקע והניתוחים הנדרשים לקבלת החלטה.