



קריטריונים להשתתפות באסיפות כלליות

1. כללי

ההחלטה על ההצבעה באספות הכלליות תתבסס על עקרונות מנחים כמפורט להלן.

2. אישור מדיניות תגמול נושאי משרה

2.1 החברה תצביע בעד אישור מדיניות תגמול נושאי משרה, 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/ייחוס מקובלות² נכונה והולמת, אשר תשמש כלי להשוואת רמת הרכיב הקבוע 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 תגמול הכוללת רכיב משתנה, נדרשת לכלול הוראה שלפחות 33% 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 הכלליים** 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 במינוי, 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

אושר בוועדת ההשקעות מיום 12.1.2015

- 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 נמו 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 הטכנולוגיה:

- 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.

במקרים חריגים ניתן לאשר מנגנון לחישוב מענק שנתי, באופן כללי ושאינו נקבע על בסיס קריטריונים או יעדים מדויקים, וזאת מתוך אינטרס של שמירה על מידע עסקי של החברה, ובתנאי שהוגדר תנאי סף כמותי ההולם את תוצאות החברה ומהווה אתגר בראייה ארוכת טווח. ובתנאי שהחברה הצהירה שהמנגנון לחישוב הרכיב המשתנה מבוסס על יעדים ארוכי טווח כנדרש במדיניות זו.



עו"ס – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

אושר בועדת ההשקעות מיום 12.1.2015

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. לעניין זה, מנגנון לקביעת מחיר המימוש של האופציות במחיר הממוצע של המניה במהלך 30 – 90 הימים שקדמו למועד אישור תוכנית האופציות בדירקטוריון/ אסיפה כללית/ מועד ההקצאה בפועל, לא ייחשב כמתן אופציות "בתוך הכסף".

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 (כולל מענק חתימה ככל שרלוונטי) וכן לתגמול הוני (באמצעות אופציות או מניות), שאינה חורגת מהתקרה הקבועה להלן(ובכל מקרה לא יותר מ- 1% משווי החברה):**

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
<p>הערה 1: במקרה של חברה ששווי השוק שלה תואם את שווי השוק של חברות המשתייכות למדד שמעליה, יש לבצע ניתוח בהתאם לקריטריונים של אותו מדד, תוך התייחסות לתוצאות הכספיות של החברה וביצועיה.</p> <p>הערה 2: לגבי חברות אחזקה, תקרת השכר לנושא משרה (רכיב קבוע/משנה) תאושר בשים לב לסך התגמול שמקבל נושא המשרה מכלל החברות באותו אשכול חברות.</p>	

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.**



עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

אושר בועדת ההשקעות מיום 12.1.2015

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 לפחות 3 שנים אחורה (כולל הצמדה).

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
הערה 1: במקרה של חברה ששווי השוק שלה תואם את שווי השוק של חברות המשתייכות לממד שמעליה, יש לבצע ניתוח בהתאם לקריטריונים של אותו מדד, תוך התייחסות לתוצאות הכספיות של החברה וביצועיה.	
הערה 2: לגבי חברות אחזקה, תקרת השכר לנושא משרה (רכיב קבוע/משנה) תאושר בשים לב לסך התגמול שמקבל נושא המשרה מכלל החברות באותו אשכול חברות.	

2.1.12 **מנגנון הצמדה** – מדיניות התגמול אינה כוללת מנגנון הצמדה אוטומטית של הרכיב הקבוע (מעבר לממד/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 תנאי מקדים לקבלת מענק – ותק של שנתיים לפחות בתפקיד האחרון של נושא המשרה.

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, צינון, הסתגלות וכיוצ"ב לתקופה של עד 6 חודשי עבודה במצטבר.

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



עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

אושר בוועדת ההשקעות מיום 12.1.2015

הערה: אי פרסום תקרת מענק פרישה במסגרת מדיניות התגמול בלבד, לא תהווה, כשלעצמה, עילה להתנגדות למדיניות.

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 מנהל ההשקעות/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.

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 העסקה של נושא משרה לאחר אישור מדיניות התגמול של החברה:

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

ג. יש לאשר הסכם העסקה, רק אם הסכם העסקה 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 העסקה 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 העסקה (רכיב קבוע: שכר ומענק פרישה, ורכיב משתנה: מענק ואופציות/מניות) יש לבדוק על בסיס המסמכים הנלווים לזימון האסיפה, האם בפני



עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

אושר בוועדת ההשקעות מיום 12.1.2015

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, יינתן 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. ניתן לאשר מענק חתימה, רק אם סך חבילת התגמול, כולל מענק החתימה, לא עולה על הסכומים המפורטים בקריטריונים למדיניות תגמול 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.
- 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.

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

אושר בועדת ההשקעות מיום 12.1.2015

- 2.4.5 ככלל, יש להתנגד להקצאת אופציות בחברות שבהן נושא המשרה אינו בעל תפקיד (לדוגמה 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 ניתן לאשר האצת הבשלה בתוכנית האופציות שאושרה לנושא משרה, במקרים של שינוי בעל שליטה, רכישת חברה או מיזוג מהותי ובלבד שהאופציות השלימו תקופת השבלה של שנתיים לפחות.
- 2.4.11 יש להתנגד להסכם הכולל מנגנון "אנטי דילול".

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 ההוצאות בפועל, כנגד המצאת אישור על עלות ההוצאות, כך שלחברה תהיינה בקרות על עלות ההוצאות, 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. במסגרת בחינה זו, יילקחו בחשבון גם תוכניות הכשרה והשתלמויות בהן השתתף המועמד.
- ב. אי קיומו של עבר פלילי.



עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

אושר בוועדת ההשקעות מיום 12.1.2015

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.
ד. יש לתת משקל בעת ההצבעה על מינוי דירקטור להרכב ועדת הביקורת. נעדיף כי בוועדת הביקורת יהיה רוב לדירקטורים חיצוניים ו/או בלתי תלויים.
ה. יש להתנגד לשינוי בתקנון החברה המאפשר מבנה של דירקטוריון מדורג. חרף האמור, במקרה בו מובאים להצבעה מינויים של דירקטורים בחברה שבתקנון שלה אושר דירקטוריון מדורג, יש לבחון את כשירות הדירקטורים על-פי הנוהל ולא להתנגד באופן גורף.

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 רלבנטית גם במקרה של חברות דואליות.

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/דח"צ בחברה, או שיש בהם כדי לפגוע ביכולתו לכהן כדירקטור/דח"צ.
לדוגמא: דירקטור בגוף ריאלי ופיננסי מהותיים, כמפורט ברשימה שתפורסם ע"י משרד האוצר, ובהתאם לאמור בחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ב-2014).



עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

אושר בוועדת ההשקעות מיום 12.1.2015

ד. במקרה בו המועמד מכהן כדירקטור "רגיל" או כדירקטור חיצוני בלמעלה מ- 7 דירקטוריונים שונים של חברות ציבוריות או חברות פרטיות הידועות כמהותיות בגודלן, שווין, ולא כולל חברות ארנק.

הערה: במידה ומדובר במינוי של דירקטור/דח"צ המכהן בגוף ריאלי ופיננסי מהותיים, יש לפנות לחברה ולקבל הצהרה בכתב שמינוי המועמד, אם ייבחר, מקיים את הוראות החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, תשע"ד-2013.

2.7.3 יש לבחון את איכות תפקודו של המועמד בתפקידו 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 שכר דירקטור מומחה- ניתן לאשר שכר מומחה רק במקרים חריגים בהם הוכח שיש מומחיות מיוחדת לדירקטור/ דח"צ ותרומתה לחברה.

2.8.5 יש לאשר המחאת גמול דירקטורים, לו זכאים הדירקטורים המועסקים ע"י חברת האם, המכהנים מעת לעת, למעסיקים, וזאת לאור בקשתם של הדירקטורים. משמע, הסבת זכותם של הדירקטורים לגמול לידי מעסיקים, 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 האורגנים בחברה.

2.9.2 יש להתנגד למינוי מנכ"ל החברה ליו"ר דירקטוריון החברה, למעט במקרים חריגים, לתקופה העולה 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



עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

אושר בועדת ההשקעות מיום 12.1.2015

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, בנוגע להוראות השיפוי בתקנון, אם קיימות בתקנון הקיים הוראות הנוגעות לפטור נושא משרה בגין הפרת חובת הזהירות.
- 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.
- 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 בועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לעניין מתן השיפוי, לרבות בהתייחס לסכום השיפוי המקסימאלי וכן לאירועים שבגינם יינתן השיפוי.
- ד. יש לבצע בדיקה איכותית של האירועים בגינם יינתן השיפוי מראש, בשים לב לפעילות החברה.

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



עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

אושר בוועדת ההשקעות מיום 12.1.2015

ה. יש להתנגד למתן השיפוי מראש במקרים בהם רשימת אירועים נראית לא רלוונטית או שמספר האירועים הוא מוגזם.

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 מקרים בהם חברה תתקשר בהארכת פוליסה ו/או חידושה ו/או החלפתה עם חברות בשליטה, ייבחנו גם התנאים המפורטים בסעיף 2.13.2 (עסקאות בעלי עניין).

2.11 שינוי שיטת הדיווח מהשיטה הישראלית לשיטת הדיווח האמריקאית

יש לאשר שינוי שיטת הדיווח מהשיטה הישראלית לשיטת הדיווח IFRS.

2.12 הצעות רכש/ רכישות/ מיזוגים

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 מנהל ההשקעות.

2.12.2 בחינת קיומה של סינרגיה בין החברה הנרכשת לחברה הרוכשת/ סינרגיה בעקבות המיזוג.

2.12.3 בדיקת כדאיות העסקה עבור בעלי מניות המיעוט.

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

2.12.5 במקרה של עסקאות רכישה ומיזוג ייבחנו הקריטריונים הרלנטיים לעניין אישור עסקאות עם בעלי עניין.

2.13 עסקאות בעלי עניין

2.13.1 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).
בעת אישור עסקה עם בעל עניין בחברה, יש לבחון את הפרמטרים הבאים:

א. מצבה הפיננסי 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.



עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

אוישר בוועדת ההשקעות מיום 12.1.2015

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.

2.13.2 **עסקת ביטוח עם צד קשור** - במקרים בהם החברה תתקשר בהארכת הפוליסה ו/או חידושה ו/או החלפתה עם חברות בשליטתה, יחולו על ההתקשרות עם מי מהן, גם התנאים הבאים:

- חברת הביטוח תתקשר עם מבטחי משנה, אשר יעניקו ביטוח משנה מלא (100%) לכיסוי הביטוחי שנקבע בפוליסה, כך שהשייר של חברת הביטוח מהפוליסה יעמוד על 0%.
- הפרמיה שתשולם ע"י החברה לחברת הביטוח תהיה בהתאם למקובל בשוק הביטוח לעסקאות מסוג זה.

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 לצרכי 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 חילופין לא מרעים את מצבם.

2.15.6 יש לאשר תיקונים והחלטות להם נדרשת החברה בתנאי שהתיקון משרת את האינטרס של בעלי מניות המיעוט, ובמידה שבעלי מניות המיעוט אדישים לשינוי לוודא שהוא אינו משפר את מצבו של בעל השליטה.

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.



עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

אושר בועדת ההשקעות מיום 12.1.2015

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 רכישת מניות עצמית

יש לאשר רכישת מניות עצמית, לאחר בדיקה של השפעת הרכישה על מצבה הפיננסי של החברה. במידה ונקבע מחיר מטרה תתבצע בדיקה כי המחיר הינו סביר.

2.9 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.

220 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 החלטות הנדרשות והחיוניות להמשך פעילות החברה.

2.21 מינוי רו"ח מבקר

2.20.1 יש לאשר רו"ח בעל ניסיון בחברות מסדר גודל דומה וניסיון בענף הפעילות של החברה.

2.20.2 יש לאשר משרד רו"ח בחברה לאחר שנבדקה עמידה בהגבלה על תדירות ההחלפה (לא



עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

אושר בוועדת ההשקעות מיום 12.1.2015

יאושרו יותר משתי החלפות של מדרשי רו"ח במשך 5 שנים).

222 שינוי שם

ככלל, לא נתנגד לשינוי שם חברה שאושר ע"י הנהלת החברה/דירקטוריון, זאת למעט במקרים בהם השם המוצע נוגד את תקנת הציבור.

223 טעוני בדיקה

נושאי משרה / בעל שליטה, אשר לדעת הקופה פעלו ואישרו מהלכים שיש בהם לפגוע באופן מהותי באינטרס בעלי מניות המיעוט ו/או בעלי החוב. ההחלטה בנושא מינויים תובא לוועדת ההשקעות של הקופה.

224 אסיפות אג"ח של חברות בקשיים

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

2.25 אסיפות אג"ח (שאינו בקשיים):

225.1 יש להתנגד לכל נושא החלטה אשר טומן בחובו פגיעה במעמד של בעלי האג"ח, ו/או פגיעה ביכולת החזר החוב של החברה.

225.2 יש להתנגד לכל שינוי בתנאי שטר הנאמנות/אגרת החוב, במידה וההצעה טומנת בחובה ויתור על תשואה או פגיעה כאמור בסעיף 225.1.

225.3 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 שכר יעשה בדרך של מכרז, כאשר ההצעה הזולה תיבחר ובתנאי שלנאמן יש פוליסת ביטוח מספקת.

3: פגישה עם חברות:

3.1 במקרה שבו החברה נשוא האסיפה הכללית מבקשת להיפגש או לשוחח בקשר עם החלטות ההצבעה, נסכים לקיום הפגישה או לביצוע השיחה רק מקום שאנו 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 ליזום פנייה לחברה נשוא האסיפה הכללית, במקרה שדרושים נתונים או מידע נוסף לגיבוש החלטת ההצבעה.

4: מקרים בהם קיים חשש לניגוד עניינים

4.1 מנהל ההשקעות, המקבל החלטות הצבעה בהתאם לקריטריונים שהגדירה החברה, 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 מנהל ההשקעות ו/או קבוצת מנהל ההשקעות 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 במנהל ההשקעות.

(2) תאגיד שבעל השליטה במנהל ההשקעות מחזיק בו שיעור של 5% או יותר מסוג



עו"ס – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

אושר בוועדת ההשקעות מיום 12.1.2015

כלשהו של אמצעי שליטה.

- (3) תאגיד המחזיק סוג כלשהו של אמצעי שליטה במנהל ההשקעות בשיעור של 10% או יותר ("תאגיד קשור למנהל ההשקעות").
- (4) תאגיד שתאגיד קשור למנהל ההשקעות מחזיק בו שיעור של 25% או יותר מסוג כלשהו של אמצעי שליטה.
- (5) תאגיד עימו מקיימת הקבוצה אליה משתייך מנהל ההשקעות 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 מנהל ההשקעות את ההחלטה לאישור ועדת ההשקעות של החברה.
- ג. חרף האמור לעיל, במקרה בו המלצת ההצבעה של מנהל ההשקעות הינה 'נגד' האינטרס היוצר את "החשש לניגוד העניינים", כמפורט בסעיף זה וככל שבפועל ההצבעה בינה בהתאם להמלצה האמורה ובהתאם לקריטריונים של החברה – אין חובה להביא את ההחלטה לוועדת ההשקעות. (למעט במקרים בהם מדובר בהצבעה בנושא תגמול בכירים בגופים פיננסיים ולמעט במקרים כמפורט בסעיף 4.2 (א)(2) לעיל – תאגיד שבעל השליטה בקבוצת פסגות מחזיק בו שיעור של 5% או יותר).
- 4.3 בכל מקרה בו החברה/קופה תהיה בניגוד עניינים (צדדים קשורים), לפי דיווח ששלחה החברה למנהל ההשקעות, תועבר ההחלטה לאישור הנציגים החיצוניים בוועדת ההשקעות, בצירוף חומר הרקע והניתוחים הנדרשים לקבלת החלטה.