



מס' עמודים : 19	שם הנוהל : נוהל השתתפות והצבעה באסיפות כלליות מספר נוהל : 03-07 תאריך אישור : 26.5.16	מאשר הנוהל : דירקטוריון
-----------------	---------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------

נוהל השתתפות והצבעה באסיפות כלליות

יהב אחים ואחיות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

<u>מאשר המהדורה</u>	<u>תאריך עדכון</u>	<u>מהדורה</u>
ועדת השקעות	26.5.16	01
דירקטוריון	26.5.16	



מס' עמודים : 19	שם הנוהל : נוהל השתתפות והצבעה באסיפות כלליות מספר נוהל : 03-07 תאריך אישור : 25.6.16 מאשר הנוהל : דירקטוריון
-----------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

1.1. הוראות סעיף 31 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה – 2005, תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה כללית), התשס"ט - 2009, וחוזר גופים מוסדיים 2009-9-11 של משרד האוצר בדבר הגברת מעורבות הגופים המוסדיים בשוק ההון, קובעים את החובות המוטלות על גופים מוסדיים לעניין השתתפותם בהצבעות באסיפות כלליות של ניירות ערך המוחזקים על ידם בקופות הגמל, קרנות ההשתלמות וקרנות הפנסיה.

1.2. מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ תשתתף באסיפות כלליות כאמור על פי מדיניות השתתפות והצבעה באסיפות כלליות שתקבע על ידי ועדת ההשקעות במסמך כמפורט בנוהל זה להלן ובכפוף להוראות הדין.

2. מטרה

מטרתו של נוהל זה היא כדלקמן :

2.1. קביעת מדיניות הצבעה - קביעת כללים מנחים לגבי אופן ההצבעה של החברה המנהלת באסיפות הכלליות כאמור ;

2.2. להסדיר ולעגן את הליך ההשתתפות וההצבעה של החברה המנהלת, בעבור הקופות שבניהולה, בהצבעות באסיפות כלליות של תאגיד שהחברה המנהלת היא בעלת זכות הצבעה בו, מתוקף החזקת ניירות ערך בקופות.

3. הגדרות

3.1. "אסיפה כללית" - אסיפה שנתית או אסיפה מיוחדת של בעלי מניות וכן אסיפה כללית של מחזיקי ניירות ערך שאינם מניות ;

3.2. "הגורם המייצג" - הגורם שקיבל מהחברה ייפוי כוח להצביע בשמה באסיפות כלליות לאחר שהחברה המנהלת הנחתה אותו לגבי אופן ההצבעה או עובד מטעם החברה המנהלת הנוכח באסיפה ;

3.3. "הגורם המקצועי" - גורם מקצועי חיצוני לחברה, עמו התקשרה ו/או תתקשר החברה לקבלת המלצות לאופן הצבעה באסיפות כלליות של תאגידי שניירות הערך שלהם מוחזקים בקופות הגמל המנוהלות על ידי החברה ;

3.4. "התאגיד" - החברה שבאסיפה הכללית שלה משתתפת החברה המנהלת ;

3.5. "חוזר התגמול" – חוזר גופים מוסדיים 2014-9-2 'מדיניות תגמול בגוף מוסדי' ;

3.6. "החברה" או "החברה המנהלת" - מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ ;

3.7. "קופות" או "קופות הגמל" - קופות הגמל, קרנות ההשתלמות וקרנות הפנסיה המנוהלות (בנאמנות) על ידי החברה המנהלת ;



מס' עמודים : 19	שם הנוהל : נוהל השתתפות והצבעה באסיפות כלליות מספר נוהל : 03-07 תאריך אישור : 25.6.16
-----------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------

- 3.8 "הממונה" - הממונה על אגף שוק ההון הביטוח והחיסכון במשרד האוצר ;
- 3.9 "חברה קטנה" או "חברות קטנות" - חברה ששווי השוק שלה הינו נמוך מ-50 מיליון ₪ בחישוב ממוצע של 90 יום לפני המועד הקובע שנקבע לצורך ההשתתפות באסיפה הכללית.
- 3.10 "חוק החברות" - חוק החברות, תשנ"ט, 1999 ;
- 3.11 "מנהל השקעות הראשי" - מנהל השקעות הראשי של החברה המנהלת ;
- 3.12 "פורום אסיפות" - פורום שבו חברים, לפחות, שני נציגים מטעם החברה שהינם בעלי כישורים מקצועיים מתאימים לצורך קבלת החלטת הצבעה באסיפה כללית ו/או באסיפת מחזיקי אגרות חוב (מנהלי השקעות, אנליסטים, מרכז פורום חוב וכיו"ב) ;
- 3.13 "קבוצת מיטב דש" - קבוצת מיטב דש השקעות בע"מ.

4. מדיניות השתתפות באסיפות כלליות

- 4.1 החברה המנהלת רואה בזכות ההצבעה באסיפות כלליות כלי חשוב ומרכזי, אשר באמצעותו היא יכולה להשפיע על אופן התנהלותם של תאגידים, והיא פועלת להשתתף באסיפות כלליות כאמור, מתוך רצון לממש את זכותה זו ומכוח חובת הנאמנות כלפי עמיתה.
- 4.2 ההחלטות בנוגע לאופן ההצבעה יתקבלו בהתאם למדיניות שתיקבע על ידי ועדת השקעות ועל סמך החלטת פורום האסיפות של החברה, והן תתבססנה על שיקולים כלכליים, מקצועיים, משפטיים, מסחריים, אתיים וכל שיקול רלוונטי אחר. מובהר כי אין בקבלת המלצות ו/או תוצרים מאת גורם מקצועי כזה או אחר בכדי לחייב את החברה המנהלת בנוגע לאופן ההצבעה וכי התוצרים ו/או ההמלצות שיתקבלו מאת הגורם המקצועי (כלל שיתקבלו), יהוו חומר עזר ורקע בלבד לצורך גיבוש החלטת החברה בנוגע לאופן ההצבעה באסיפות כלליות ו/או אסיפות מחזיקי אגרות חוב.

4.3 ככלל, החברה המנהלת תשתתף באסיפות המתקיימות בתאגידים שבהן החברה המנהלת מחזיקה ניירות ערך בקופות הגמל, בהחלטות המתקבלות בנושאים הבאים :

- 4.3.1 אישור פעולות או עסקאות הטעונות אישור האסיפה הכללית לפי סעיפים 255, 262 או 268 עד 275 לחוק החברות (עסקאות עם בעלי עניין ושינוי תקנון).
- 4.3.2 מינויים ופיטורים של דירקטורים ;
- 4.3.3 החלטה על הסמכת יושב ראש הדירקטוריון למלא את תפקיד המנהל הכללי או להפעיל את סמכויותיו (ס' 121(ג) לחוק החברות) ;
- 4.3.4 אישור החלטה לתאגיד הרשום למסחר בבורסה בארץ ועובר לדווח לפי מתכונת דיווח של בורסה בחו"ל (ס' 35 לב לחוק ניירות ערך) ;
- 4.3.5 אישור מיזוג לפי סעיף 320 לחוק החברות ;



מס' עמודים : 19	שם הנוהל : נוהל השתתפות והצבעה באסיפות כלליות מספר נוהל : 03-07 תאריך אישור : 25.6.16 מאשר הנוהל : דירקטוריון
-----------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

- 4.3.6. הסדר בין החברה לבין נושיה או בעלי מניותיה (ס' 350 לחוק החברות) ;
- 4.3.7. שינוי מהותי בתנאי שטר הנאמנות או שינוי מהותי אחר בזכויות המחזיקים, באסיפה של מחזיקי ניירות ערך שאינם מניות ;
- 4.4. החברה המנהלת תשתתף בנושאים נוספים העולים להצבעה באסיפות כלליות, ככל שהדבר מתחייב מכח חובת הנאמנות של החברה המנהלת כלפי עמיתה ו/או ככל ותקבל הנחיה בדבר חובת השתתפות כאמור מהממונה. הצורך וחובת השתתפות תיקבענה בהתאם לנסיבות הפרטניות הנלוות לכינוס האסיפה על פי החלטת מנהל ההשקעות הראשי של החברה.
- 4.5. **על אף האמור לעיל, החברה המנהלת תהיה פטורה מלהשתתף בהצבעות במקרים הבאים :**
- 4.5.1. באסיפה כללית של בעלי מניות בתאגיד שהוא חברה ציבורית, לא נדרש על פי דין או על פי הוראה אחרת (תקנון), רוב שאינו רוב רגיל לאישור הצעת החלטה, למעט באסיפה כללית שנושא ההצבעה המובא לאישורה נמנה על אחד מאלה :
- 4.5.1.1. שינוי תקנון התאגיד שיש בו כדי לפגוע בעניינם של בעלי המניות ;
- 4.5.1.2. מינויים ופיטורים של דירקטורים ;
- 4.5.1.3. התקשרות של התאגיד נשוא ההצבעה אשר לדירקטור יש לדירקטור בה עניין אישי ;
- 4.5.1.4. אישור מיזוג לפי סעיף 320 לחוק החברות.
- 4.5.2. לפי מיטב ידיעתה של החברה המנהלת, יחזיק בעל השליטה בתאגיד, במועד הקובע לכינוס האסיפה הכללית, מניות המקנות את השיעור הנדרש לקבלת ההחלטה שעל סדר יומה של האסיפה הכללית, בהנחה שכל שאר בעלי המניות ישתתפו בהצבעה ויצביעו נגדה ; לעניין זה, החברה המנהלת תהיה רשאית להסתמך על דיווח התאגיד במסגרת זימון האסיפה הכללית.
- 4.5.3. זכות ההצבעה נובעת מהשקעה בנייר ערך חוץ והאסיפה הכללית התקיימה מחוץ לישראל.
- 4.6. בכל מקרה של ספק באשר לצורך ו/או לחובה ו/או לאפשרות להשתתף באסיפה, בין השאר בשל החשש לניגוד עניינים, יתקיים דיון בנושא עם הגורם הרלוונטי במחלקה המשפטית, ועל פי הצורך עם ועדת השקעות, טרם ההצבעה.

5. תהליך הטיפול בהשתתפות באסיפות כלליות



מס' עמודים : 19	שם הנוהל : נוהל השתתפות והצבעה באסיפות כלליות מספר נוהל : 03-07 מאשר הנוהל : דירקטוריון תאריך אישור : 25.6.16
-----------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

- 5.1. המערך העורפי בתחום ההשקעות יעדכן באופן שוטף את הגורם המייצג בכל הנוגע להחזקות החברה בניירות ערך.
- 5.2. המערך העורפי בתחום ההשקעות ידאג לקבל באופן שוטף מהגורם המייצג מידע אודות מועדי האסיפות והנושאים המועלים על סדר יומן.
- 5.3. המערך העורפי בתחום ההשקעות יפנה לגורם המתפעל של הקופות לצורך קבלת אישורי בעלות והעברתם לגורם המייצג ויודא קבלת פרטים אודות האסיפות והחומר הנלווה להן. על פי הצורך, יפעל המערך העורפי לאתר מידע באמצעות אתר "מאיה" באינטרנט.
- 5.4. כל החומר הרלוונטי לאסיפה הכללית יועבר לפורום אסיפות לצורך קבלת החלטה על אופן ההצבעה.
- 5.5. חברי פורום אסיפות יגבשו את החלטתם על בסיס בחינת החומר, לרבות דיון בועדת השקעות ו/או ועדת אשראי (אם נדרש), חומר מקצועי חיצוני המתקבל מהגורם המקצועי, המלצת נציגות (אם קיימת) וכד', זאת על פי מדיניות ההצבעה של החברה המנהלת. במסגרת זו, ייבחן האם קיים עניין אישי/פוטנציאל לניגוד עניינים הנוגע להצבעה באסיפה הכללית. פורום אסיפות יציין על גבי טופס ההצבעה את עובדת קיומו/ היעדרו של עניין אישי ו/או ניגוד עניינים בהחלטת ההצבעה כאמור. בדיקת קיומו של עניין אישי תיבחן על ידי חברי פורום אסיפות בהתבסס על הידע המצוי בחזקתם (מתוקף תפקידיהם במערך ההשקעות), וכן על בסיס היוועצות עם מנהל ההשקעות הראשי ו/או עם המחלקה המשפטית. במסגרת זו יילקחו בחשבון החזקות צולבות בניירות ערך שונים של התאגיד (ו/או של תאגידים קשורים), הלוואות פרטיות, והתקשרויות בין החברה לבין התאגיד נשוא ההצבעה (ו/או הקבוצה העסקית אליה משתייך התאגיד נשוא ההצבעה).
- 5.6. טופס ההצבעה המצ"ב **נספח א'** לנוהל זה ימולא על ידי פורום אסיפות.
- 5.7. חברי הפורום יודאו כי אין מידע עודף או נוסף הרלוונטי לקבלת ההחלטה בקשר עם אופן ההצבעה.
- 5.8. **לאחר** שגובשה ההחלטה הסופית, **טופס ההצבעה (נספח א') וטופס קבלת החלטה על אופן הצבעה (נספח ב') ייחתמו על ידי חברי פורום אסיפות.** לאחר החתימה, טופס ההצבעה יועבר לגורם המייצג לצורך הייצוג באסיפה.
- אי הסכמה על אופן ההצבעה, הצבעות בנושאים מהותיים וחריגה ממדיניות הצבעות** - בכל מקרה בו במסגרת מדיניות ההצבעות המאושרת של החברה, אין הסכמה על אופן ההצבעה, מנהל ההשקעות הראשי יכריע בנוגע לאופן ההצבעה (גם במקרה בו הוא חבר בפורום אסיפות הנתון). כמו כן במקרה ובו מדובר בהצבעה בנושאים אשר ביחס אליהם קיים פוטנציאל הכלכלי משמעותי לחברה ו/או אשר מתקיימים לגביהם היבטים הנוגעים לנאותות הממשל תאגידי ופוטנציאל למעורבות מוסדית, כתב ההצבעה יועבר לעיונו ואישורו של מנהל ההשקעות הראשי.



מס' עמודים : 19	שם הנוהל : נוהל השתתפות והצבעה באסיפות כלליות מספר נוהל : 03-07 מאשר הנוהל : דירקטוריון תאריך אישור : 25.6.16
-----------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

5.9. חריגה ממדיניות ההצבעה של החברה תחייב קבלת החלטה על ידי רוב הנציגים החיצוניים בוועדת ההשקעות.

5.10. במקרה כזה, יחתמו על טופס ההצבעה שניים מנציגי פורום האסיפות, ומנהל ההשקעות הראשי.

5.11. לאחר ההצבעה, המערך העורפי ירכז את אופן ההצבעה ויעבירו לגורם האחראי במטה החברה על עדכון אתר האינטרנט, בתדירות שבועית.

6. הצבעות בנושאים בהם קיים חשש לניגוד עניינים או עניין אישי

6.1. במידה ועולה חשש לניגוד עניינים בהצבעה אשר עשוי לנבוע מקיומם של קשרים בין הקופות המנוהלות על ידי החברה ו/או בעלי השליטה בחברה המנהלת לבין התאגיד נשוא האסיפה או במקרים ובהם בעלת השליטה בחברה המנהלת מחזיקה ב-5% או יותר מאמצעי השליטה בתאגיד נשוא האסיפה ("תאגיד נשלט")¹, אופן הצבעת החברה יהיה כפוף לאישורם של רוב הנציגים החיצוניים בוועדת ההשקעות של החברה.

6.2. מבלי לגרוע מן האמור יובהר כי קבלת החלטות הצבעה בקשר להצעות החלטה הנידונות בתאגיד נשלט אשר אינן נוגעות במישרין התנהלותו השוטפת אלא לתאגידים המוחזקים על ידו, תתקבל בהתאם להחלטת פורום אסיפות מבלי שיידרש אישור מטעם הנציגים החיצוניים של ועדת ההשקעות.

6.3. ההחלטה כאמור, יכולה להתקבל בכינוס ועדת השקעות, בהחלטה בכתב, או באמצעות שימוש בכל אמצעי תקשורת אחר.

6.4. מבלי לגרוע מכלליות האמור, שימוש במנגנון המפורט להלן יהווה אמצעי ראוי להתמודדות ונטרול החשש מפני ניגוד עניינים בהתקיים התנאים הבאים :

6.4.1. הצבעה תבוצע בהתאם להמלצת הגורם המקצועי בכובעו כלשכת שירות;

6.4.2. המלצת הגורם המקצועי עולה בקנה אחד עם מדיניות ההצבעות של החברה המנהלת.

7. אופן הטיפול בפניות של הנהלות תאגידים ו/או בעלי שליטה בהם שמטרתן להשפיע על אופן ההצבעה

7.1. היה ומתקבלת פניה מנציג של תאגיד בקשר להצבעה באסיפה כללית ו/או אסיפת מחזיקי אגרות חוב, יעדכן העובד אשר קיבל את הפניה את פורום האסיפות ואת מנהל ההשקעות הראשי, אשר יחליט, בהתאם לנסיבות, האם לעדכן את מנכ"ל קבוצת מיטב דש השקעות ומנכ"ל החברה המנהלת בנסיבות הפניה כאמור.

¹ בקביעת שיעור החזקה של בעל השליטה בתאגיד, לא יובאו בחשבון שיעורי החזקה של המשקיע המוסדי בתאגיד ושל משקיעים מוסדיים אחרים הנמצאים בשליטת אותו בעל השליטה ובכלל כך החזקות קרנות הנאמנות, תעודות הסל ופעילות ניהול התיקים.



מס' עמודים : 19	שם הנוהל : נוהל השתתפות והצבעה באסיפות כלליות מספר נוהל : 03-07 תאריך אישור : 25.6.16 מאשר הנוהל : דירקטוריון
-----------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

- 7.2. הטיפול בפניות מצד הנהלות של תאגידים ו/או בעלי שליטה תידון באופן מקצועי, ללא משוא פנים ותתבסס, על נתונים ומידעים המצויים בידי החברה.
- 7.3. כל פנייה מצד הנהלות תאגידים ו/או בעלי שליטה כאמור תתועד על ידי החברה המנהלת. במידת הצורך, תוכן השיחה עם הגורם הפונה תתועד במסגרת טופס קבלת החלטה על אופן ההצבעה (נספח ב').

8. התקשרות עם גורם מקצועי

- 8.1. ככלל והחברה תחליט להתקשר עם גורם מקצועי כלשהו ותאמץ את מדיניות ההצבעה של אותו הגורם, יחולו ההוראות הבאות :
- 8.1.1. התקשרות עם גורם מקצועי תאושר על ידי ועדת ההשקעות לאחר שתיבחן כשירותו של הגורם המקצועי ועמידתו בעקרונות המפורטים לעניין זה במסמך עקרונות ראויים לפעילות חברת יעוץ בנוגע להצבעה באסיפות כלליות שפרסמה הרשות לניירות ערך ("מסמך העקרונות"). במסגרת זו, יידרש הגורם המקצועי ליתן הצהרה לפיה הוא עומד בעקרונות המפורטים במסמך העקרונות ("הצהרת הכשירות").
- באחריות מחלקת תפעול השקעות לקבל, מדי שנה, הצהרת כשירות מעודכנת מהגורם המקצועי המעידה על המשך עמידתו של הגורם המקצועי בהתאם לאמור בהצהרת הכשירות האחרונה שמסר לחברה.
- 8.1.2. במסגרת הדיון ואישור הגורם המקצועי בוועדת ההשקעות, יבחנו פרמטרים שונים הנוגעים לאופי ההתקשרות ותנאיה, אשר יבטיחו את נאותות מתן השירותים על ידי הגורם המקצועי כאמור.
- 8.1.3. במקרה ובו קיים חשש לניגוד עניינים בין הגורם המקצועי ביחס להחלטות הצבעה – החברה תתבסס על ניתוח פנימי בלבד ולא תתחשב בעמדת הגורם המקצועי.
- 8.1.4. במסגרת אישור ההתקשרות, הגורם המקצועי יספק סדר עבודה (S.L.A.) הנוגע למועד קבלת ההמלצות, וכן התייחסות לנסיבות בהן יהי צורך לקיים דיונים משלימים ו/או בדיקות אחרות או נוספות עם הגורם המקצועי לפני קבלת החלטת הצבעה.
- 8.1.5. אחת לשנה, הואיל והחברה אינה מסתמכת על מדיניות ההצבעה של גורם מקצועי כלשהו, יתקיים דיון בוועדת ההשקעות בדבר עמידתו של הגורם המקצועי במדיניות ההצבעה שפורסמה על ידו וכן קבלת עדכון בנוגע לשינויים מהותיים בעקרונות פעילותו של הגורם המקצועי ו/או במדיניות ההצבעה.
- 8.1.6. לצורך בחינת עמידת הגורם המקצועי בהוראות מסמך העקרונות נציגי הגורם המקצועי יזומו לשיבת ועדת ההשקעות וימסרו דיווח אודות הנושאים המפורטים להלן :
- 8.1.6.1. סקירה המתייחסת לפעילותו של הגורם המקצועי בשנה שחלפה לרבות לפעולות אשר

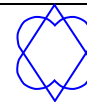


מס' עמודים : 19	שם הנוהל : נוהל השתתפות והצבעה באסיפות כלליות מספר נוהל : 03-07 מאשר הנוהל : דירקטוריון תאריך אישור : 25.6.16
-----------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

- נקט לזיהוי ניגודי עניינים פוטנציאליים, והאופן בו פעל ככל שאותרו מקרים כאלה.
- 8.1.6.2. המקרים והנסיבות בהן סטה הגורם המקצועי, במהלך השנה האחרונה, מהעקרונות המפורטים בנספח א' לחוזר הרשות להתקשרות עם גורם מקצועי, תוך ציון הסיבות לכך. לחילופין תתקבל הצהרה כי הגורם המקצועי לא סטה מהעקרונות המפורטים בנספח א' לחוזר הרשות להתקשרות עם גורם מקצועי.
- 8.1.6.3. פירוט בדבר הכישורים והנסיון של עובדי הגורם המקצועי העוסקים ביעוץ.
- 8.1.6.4. פירוט בדבר היקף התשומות אשר הוקצה לפעולות הייעוץ ביחס לכמות האסיפות בהן ניתן ייעוץ.
- 8.1.6.5. הצגת המתודולוגיה אשר שימשה את הגורם המקצועי במתן המלצותיו.
- 8.1.6.6. פירוט בדבר עמידתו של הגורם המקצועי במדיניות ההצבעה שפורסמה על ידו וכן עדכונים, ככל שיהיו כאלו, בנוגע לשינויים מהותיים בעקרונות פעילותו של הגורם המקצועי ו/או במדיניות ההצבעה של הגורם המקצועי (על אף שהחברה אינה מסתמכת על מדיניות ההצבעה של גורם מקצועי כלשהו).
- 8.1.7. ועדת ההשקעות תבחן את הדיווחים האמורים, לרבות בחינה האם המתודולוגיה הינה מתאימה לצורך קבלת ייעוץ מקצועי ראוי, שעשויה להוות בסיס לקבלת החלטות בדבר הצבעה באסיפות כלליות, האם כישורי הצוות המקצועי ונסיונו הינם ראויים לקבלת שירות הייעוץ באסיפות כלליות והאם היקף התשומות מספק.
- 8.2. מבלי לגרוע מכלליות האמור, מובהר כי החברה התקשרה בהסכם עם הגורם המקצועי בכובעו כלשכת שירות המספק תוצרים מקצועיים (ניתוח אנליטי) לחברה. החברה תעשה שימוש בתוצרי הגורם המקצועי ככלי עבודה מחקרי נוסף על הכלים הנוספים בהם נעזרת החברה, אשר יסייע לחברה המנהלת לקבל החלטה בנוגע לאופן ההצבעה. בהתאם ועדת ההשקעות אינה קובעת עקרונות בדבר מידת ההסתמכות על המלצות ההצבעה של הגורם המקצועי ואינה קובעת במסגרת הוראות נוהל זה, כללים לבחינת אופן ההמלצות של הגורם המקצועי.

9. החלטות הצבעה בתאגידים פיננסיים

- 9.1. בהחלטות הצבעה באסיפות כלליות של תאגידים פיננסיים או של תאגיד השולט בתאגיד פיננסי או של תאגיד בנקאי שקיבל רישיון בהתאם להוראות חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981, בנושאים הנוגעים לאישור מדיניות תגמול לפי הוראות סעיף 267א לחוק החברות וכן בנושאים הנוגעים לאישור עסקאות הטעונות אישור אסיפה כללית לפי הוראות סעיפים 272(ג), 272(ג1), 273(ב) ו-275 לחוק החברות, החלטת החברה טעונה קבלת אישור של רוב הנציגים החיצוניים בוועדת ההשקעות.



מס' עמודים : 19	שם הנוהל : נוהל השתתפות והצבעה באסיפות כלליות מספר נוהל : 03-07 תאריך אישור : 25.6.16
-----------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------

9.2. החברה לא תתמוך באישור חבילת תגמול בהיקף כספי העולה על 3.5 מיליון ₪ במונחי עלות שנתית ("מגבלת העלות השנתית").

9.3. במקרים חריגים, החברה תתמוך באישור של חבילות תגמול בהיקף כספי העולה על מגבלת העלות השנתית בכפוף להוראות הבאות:

9.3.1. עמידה ביעדים והישגים עודפים

9.3.1.1. ככל והתאגיד הפיננסי נשוא ההצבעה פירט **מראש** במסגרת הדיווח לציבור אודות תנאי ההתקשרות עם נושא המשרה הבכירה, את היעדים של אותו נושא משרה וכן את היעדים העודפים של נושא המשרה ושל התאגיד הפיננסי עצמו ביחס למדדים אובייקטיביים שקבעה ועדת התגמול או ביחס לקבוצת ייחוס מקובלת של תאגידים פיננסיים נוספים באותו ענף, הניתנים לכימות ומדידה פשוטה ("קבוצת הייחוס").

9.3.1.2. ככל והמדידה בוצעה מול קבוצת ייחוס כאמור, עליה להיות מוגדרת באופן מפורט וגלוי על ידי התאגיד הפיננסי נשוא ההצבעה.

9.3.1.3. במסגרת היעדים וההישגים העודפים כאמור, יכללו יעדים או פרויקטים מיוחדים בעלי מאפיינים חד פעמיים (כגון, מיזוג, טיוב, הסבות, רה-ארגון וכיו"ב), וזאת בהתאם להוראות נוהל בנקאי 301A ו/או חוזר התגמול.

9.3.2. גופים בעלי היקף פעילות גדול ו/או בעלי מורכבות ייחודית

9.3.2.1. בהתייחס לארבעת הגופים הפיננסיים בעלי היקף פעילות גדול² בתחום הבנקאות והביטוח, ניתן יהיה לאשר לעד ארבעה נושאי משרה בכירים בכל תאגיד כאמור חריגה ממגבלת העלות השנתית, ובלבד שסך החריגה השנתית לכלל נושאי המשרה יחדיו לא תעלה על הנמוך מאלה: (א) סך כספי של 7 מיליון ₪ לשנה לכלל נושאי המשרה ולא יותר מ-1.75 מיליון ₪ לנושא משרה בודד; (ב) 0.25% מהרווח הכולל לפני מס של התאגיד הפיננסי בשנת הדיווח בה אושרו תנאי ההעסקה החורגים.

9.3.3. גיוס נושא משרה בכירה לתאגיד פיננסי

9.3.3.1. במקרה של גיוס נושא משרה בכיר לתאגיד פיננסי, אשר ביחס אליו קבע הדירקטוריון של התאגיד נשוא ההצבעה כי יש לחרוג מתקרת העלות השנתית בשל שיקולים ונימוקים כבדי משקל (ובהתאם להוראות סעיף 272(ג) (3) לחוק החברות), החברה תתמוך בחריגה בשיעור של עד 50% ממגבלת העלות השנתית.

9.4. אופן הבחינה ויישום העקרונות לעניין חריגה ממגבלת העלות השנתית:

9.4.1. בחינת הקריטריון של עמידה בהישגים ויעדים עודפים של נושא משרה תתאפשר במידה והתאגיד הפיננסי נשוא ההצבעה יציגו את המדדים ופרמטרים ההשוואתיים, במועד אישור

² קביעת הגופים הפיננסיים הגדולים תתבסס, בין היתר, על ההגדרות שנקעו על ידי הרגולטורים הרלבנטיים, וכן מידע פומבי ביחס לנתחי השוק, שווי השוק ופרמטרים כלכליים נוספים אשר יעובדו ויונתחו על ידי פורום האסיפות של החברה.



מס' עמודים : 19	שם הנוהל : נוהל השתתפות והצבעה באסיפות כלליות מספר נוהל : 03-07 מאשר הנוהל : דירקטוריון תאריך אישור : 25.6.16
-----------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

- החריגה, כאשר יעדים או הישגים עודפים ביחס לקבוצת הייחוס, יוגדרו מראש וידווחו על ידי התאגיד הפיננסי כאמור במועד אישור ההסכם או מדיניות התגמול.
- 9.4.2. יעדים והישגים עודפים יקבעו מראש ויבחנו במועד אישור החריגה בהתאם לתוצאות כספיות של התאגיד בתקופה של 3 שנים שקדמו למועד האישור.
- 9.4.3. תגמול בגין עמידה בהישגים ויעדים עודפים החורג ממגבלת העלות השנתית יעמוד, לכל הפחות, בתנאים המצטברים הבאים :
- 9.4.3.1. עמידה בהישגים ויעדים עודפים ברמה אישית של נושא המשרה ושל התאגיד הפיננסי לאורך שנות ההסכם בשיעור של 90% לפחות וכן ;
- 9.4.3.2. עמידה בביצוע יתר משמעותיים של התאגיד הפיננסי ביחס לקבוצת הייחוס וכן ביחס לתאגיד הפיננסי עצמו.
- 9.4.4. בחינת הביצועים בפועל של התאגידים הפיננסיים תתבסס על יכולת העיבוד והניתוח של פורום האסיפות של החברה בהתבסס על פרמטרים פומביים, מקובלים (Best Practice), אשר יכול ויתקבלו ממקורות חיצוניים לחברה (לרבות מהגורם המקצועי ו/או מגורמים חיצוניים אחרים אשר יעבירו לחברה פילוח או עיבוד של נתונים שונים) וכן נתונים בעלי סממנים איכותיים כגון גודל התאגיד הפיננסי, התוצאות הכספיות של התאגיד הפיננסי במועד תחילת כהונתו של נושא המשרה אל מול התוצאות הכספיות במועד אישור חבילת התגמול הנוכחית, מיצובו העסקי של התאגיד הפיננסי, אתגרים עימם התמודד נושא המשרה החל ממועד כהונתו (מיזוגים, אירועים רגולטורים בהיקף נרחב, שינוי שליטה ורה ארגון, סביבת העבודה בתאגיד הפיננסי וכיו"ב).
- 9.4.5. שיעור החריגה (במונחי עלות שנתית), יעמוד בתנאים המצטברים הבאים : א) לא יעלה על 50% ממגבלת העלות השנתית ב) ולא יעלה על יחס של 2:1 בין עלות הרכיב הקבוע לעלות הרכיב המשתנה של נושא המשרה ג) חבילת התגמול תכלול רכיב משתנה.
- 9.4.6. יובהר כי ממגבלת העלות השנתית ינוטרלו השפעות חד פעמיות הנובעות מהפרשות חד פעמיות לפיצויים או לפנסיה.
- 9.4.7. שווי הרכיב ההוני במועד ההקצאה ייפרס באופן ליניארי על פני שנות ההקצאה ולא יחושב בהתאם לגובה ההפרשה החשבונאית בשנת ההקצאה.

10. תיעוד

המערך העורפי יתעד בתיק / תיקייה ייעודיים את כל החומר הקשור להצבעות באסיפות כלליות, ובכלל זה חומר הרקע לאסיפה, טופס ההצבעה, טופס אישור ההצבעה, אישורי בעלות וכיו"ב.



מס' עמודים : 19	שם הנוהל : נוהל השתתפות והצבעה באסיפות כלליות מספר נוהל : 03-07 תאריך אישור : 25.6.16	מאשר הנוהל : דירקטוריון
-----------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------

11. אופן ותדירות הדיווח לועדת ההשקעות

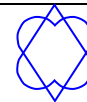
- 11.1. **המערך העורפי ו/או בקר ההשקעות יהיו אחראי על מתן דיווח** לועדת ההשקעות על אופן ההצבעה בפועל בתדירות שלא תפחת מ - 60 יום.
- 11.2. דיווח אודות הצבעות שלא בהתאם למדיניות יכלול, בין היתר, את הסיבות בעטיין החברה המנהלת לא הצביעה בהתאם למדיניות ההצבעה של ועדת ההשקעות.

12. פרסום באינטרנט

- 12.1. החברה המנהלת (באמצעות מטה הנהלת החברה), תפרסם את אופן הצבעתה באתר האינטרנט של החברה בתוך 7 ימי עסקים ממועד כינוסה של כל אסיפה כללית בה השתתפה או ממועד ההצבעה בפועל, לפי המאוחר מבין השניים.
- 12.2. **הפרסום באתר האינטרנט יכלול את כל המידע המפורט להלן :**
- 12.2.1. מועד קיום האסיפה ;
- 12.2.2. פירוט הצעת ההחלטה ;
- 12.2.3. יחס הערך הנקוב של ניירות הערך המוחזקים על ידי החברה המנהלת ושמכוון היא השתתפה באסיפה הכללית מתוך כלל בעלי זכות ההצבעה ;
- 12.2.4. ההחלטה שהתקבלה והרוב בו היא התקבלה.
- 12.2.5. אופן ההצבעה והאם היא בהתאם למדיניות ההצבעות של החברה המנהלת. במידה וההצבעה סוטה מהמדיניות, יש לפרט את הסיבה לסטייה זו ;
- 12.3. המידע אודות ההצבעות יפורסם באתר האינטרנט של החברה המנהלת למשך תקופה של לפחות 24 חודשים ממועד האסיפה.
- 12.4. באחריות מנהל המערך העורפי להעביר את המידע הרלוונטי למטה הנהלת החברה במועדים הנזכרים לעיל לצורך פרסום אופן ההצבעה ועדכון הנתונים באתר האינטרנט של החברה.
- 12.5. מנהל המערך העורפי ו/או מי מטעמו יוודאו, מעת לעת, כי אתר האינטרנט של החברה עודכן בהתאם.
- 12.6. מדיניות ההצבעה של החברה באסיפות כלליות תפורסם באתר האינטרנט של החברה, ותעודכן מעת לעת, בהתאם לשינויים שייערכו במדיניות ובמסגרת לוחות הזמנים שנקבעו לשם כך בהוראות הדין.

13. מדיניות הצבעה - כללים מנחים לאופן הצבעה באסיפות כלליות

להלן כללים מנחים, שיש לבחון טרם קבלת החלטה בנוגע להשתתפות החברה המנהלת ולאופן הצבעתה באסיפות כלליות של תאגידים בהם מחזיקות קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולה



מס' עמודים : 19	שם הנוהל : נוהל השתתפות והצבעה באסיפות כלליות מספר נוהל : 03-07 מאשר הנוהל : דירקטוריון תאריך אישור : 25.6.16
-----------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

של החברה ועל בסיסם תתקבל ההחלטה האם להצביע בעד או נגד. הצבעה בניגוד למדיניות ההצבעה להלן, מחייבת קבלת אישור ועדת ההשקעות מראש.

13.1. עיקרון על

הצבעה "בעד" הצעת החלטה באסיפה כללית, הינה בתנאי שההחלטה מקדמת את עניין העמיתים בקופות הגמל, או לכל הפחות אינה פוגעת בעניינם.

13.2. שינוי התקנון

בעת הצבעה על ביצוע שינוי/תוספת/מחיקה של מרכיב בתקנון, יש לבחון את השינויים הנדרשים, לרבות:

13.2.1. שינויים/תוספות אשר נועדו לצורך מתן פטור/שיפוי/ביטוח נושאי משרה;

13.2.2. הוראות למינוי/פיטורי דירקטור ותנאי כהונתו;

13.2.3. שינוי הרוב הנדרש לצורך קבלת החלטות – החברה המנהלת תתנגד לשינוי הפוגע ביכולת ההשפעה של המיעוט;

13.2.4. הוראות בדבר תקופת כהונתו של רו"ח מבקר לחברה;

13.2.5. הענקת (או גריעת) סמכויות נוספות לידי האסיפה הכללית (מעבר למוקנה לאסיפה הכללית במישרין בחוק החברות);

13.2.6. שינויים אשר עשויים לפגוע בזכויות סוג מניות או נייר ערך ספציפי ובעיקר סוג מניות/ניירות ערך הכלולים היחידות בנכסי הקופות;

13.2.7. קביעת הוראות לאישור עסקאות חריגות/שאינן חריגות.

13.3. מינוי דירקטורים ונושאי משרה

13.3.1. ככלל, החברה המנהלת תתנגד למינוי דירקטורים/נושאי משרה מקום ובו התאגיד לא פרסם מידע מספק שיאפשר אודות הדירקטור/נושא המשרה הממונה שיאפשר לה לבחון את התאמתו וכשירותו לתפקיד (במינוי של דירקטור חיצוני יש לוודא כי החברה פרסמה את כל הפרטים וההצהרות הנדרשים על פי כל דין).

13.3.2. בעת מינוי דירקטור (רגיל וחיצוני) החברה המנהלת תבחן האם יש במינוי פגיעה אפשרית בעמיתי הקופות או קידום עניינם, וזאת תוך מתן תשומת לב לעניינים הבאים:

13.3.2.1. מספרם הכולל של הדירקטורים (האם נמוך או גבוה, בין השאר ביחס להיקף פעילות התאגיד).

13.3.3. מספר חברי הדירקטוריון הנמנים על בני משפחתו של בעל השליטה או מכהנים כנושאי משרה בתאגיד או בקבוצת התאגיד, כאשר ככלל, החברה תתנגד להרכב דירקטוריון שבו מספר הדירקטורים המכהנים הנמנים על בני משפחתו של בעל השליטה עולה על 3.



מס' עמודים : 19	שם הנוהל : נוהל השתתפות והצבעה באסיפות כלליות מספר נוהל : 03-07 מאשר הנוהל : דירקטוריון תאריך אישור : 25.6.16
-----------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

- 13.3.4. מספר הדירקטורים החיצוניים והבלתי תלויים, עם דגש לשיעור גבוה יותר בחברות בעלות פרופיל סיכון גבוה יותר.
- 13.3.5. הדירקטור עומד בתנאים ובמבחנים על פי תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו - 2005, וככל שיתאפשר, את מידת התאמתו של המועמד לתפקיד, ניסיונו המקצועי בתחומי פעילות התאגיד ובנושאים כלליים אחרים. מבלי לגרוע מן האמור, במקרים של תאגידים דואליים, החברה תתמוך בכונת דח"צ או דירקטור בלתי תלוי גם לתקופה העולה על 9 שנים.
- 13.3.6. בחינת מספר התאגידיים בהם הדירקטורים מכהנים והתנהלותם במסגרת כהונתם (עד כמה שאפשר), כאשר החברה תתנגד למינוי דירקטור במידה ומספר הדירקטוריונים בהם הוא מכהן עולה על 9 (אלא בנסיבות מיוחדות המתייחסות בין היתר, לזהותו של המועמד, גודלן ואופי פעילותן של החברות בהן הוא מכהן כדירקטור וכן עיסוקיו הנוספים – כלל וקיימים). בהקשר זה יודגש כי כהונה מטעם נושא בעל שליטה בחברות בנות או אחיות הנמנות על חברות אותה הקבוצה לא תימנה לעניין המגבלה כאמור.
- 13.3.7. בחברות בהן יש גרעין שליטה, לפחות שליש מהדירקטוריון ובכלל זה דח"צים יהיו ללא זיקה לגרעין השליטה.
- 13.3.8. בהצבעה על הארכת כהונה, תיבחן מעורבות העבר של הדירקטור, ובכלל כך שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון ובוועדות בהן הדירקטור היה חבר, ומידת העצמאות אותה הפגין במקרים של מחלוקות עם בעלי השליטה.
- 13.3.9. בעת הצבעה על סיום כהונה של דירקטור יש לבדוק האם ההחלטה מקדמת את ענייני התאגיד ואת הנסיבות שבגינן סיום הכהונה הועלה להצבעה.
- 13.3.10. ככלל, החברה המנהלת תתנגד למנגנון של דירקטוריון מדורג.
- 13.3.11. החברה תתמוך בכהונת בעל השליטה המכהן כמנכ"ל גם כדירקטור, בכדי להגביר את מידת האחריות, הגברת השקיפות וקידום מנגנוני פיקוח ובקרה מאזנים המשפרים את איכות ממשל התאגידי בתאגיד.
- 13.3.12. בחברות קטנות, החברה תגלה גמישות ותבחן בחיוב, בכפוף לנסיבות ולתהליך של מו"מ למיצוי זכויות בעלי המניות מטעם הציבור (כגון מינוי דירקטור או נוסף או משקיף מטעם בעלי מניות המיעוט, אפשרות של מינוי יו"ר כמנכ"ל במקרה ובו המינוי אינו פוגע באופן מהותי בכללי הממשל התאגידי ו/או במקרה והכהונה כאמור הינה לתקופה מוגדרת מראש וכן לאפשרות של מינוי נושא משרה כדירקטור.



מס' עמודים : 19	שם הנוהל : נוהל השתתפות והצבעה באסיפות כלליות מספר נוהל : 03-07 מאשר הנוהל : דירקטוריון תאריך אישור : 25.6.16
-----------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

13.4. תגמול דירקטורים ונושאי משרה

13.4.1. החברה תתנגד לאישור תגמול אשר אינו עולה בקנה אחד עם העקרונות המפורטים במסגרת תיקון 20 לחוק החברות (בנוגע לתהליכי האישור הנדרשים, והפרמטרים השונים הנדרשים על פיו).

13.4.2. אישור תגמול בתאגידים פיננסיים יעמוד בקריטריונים המפורטים בסעיף 6 לעיל וכן בשאר הקריטריונים המפורטים בסעיף זה להלן.

13.4.3. לגבי דירקטורים חיצוניים, החברה המנהלת תוודא, כי הסכומים הם בהתאם לאמור בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס – 2000 - החברה המנהלת. בנוסף בנסיבות מסוימות החברה תתמוך בהקצאת רכיבים הוניים לדח"צים בבחינה של כל מקרה לגופו, בין היתר, על בסיס השיקולים הבאים :

13.4.3.1. קביעת יחס מקסימאלי בין היקף התגמול ההוני לבין התגמול קבוע לדח"צים, שאינו עולה על 50% מהתגמול השנתי הקבוע ;

13.4.3.2. התגמול ההוני יוקצה לתקופה של שלוש שנים לפחות כאשר תקופת ההבשלה הראשונה תעמוד על שנתיים לפחות.

13.4.4. לגבי דירקטורים ונושאי משרה (ובכלל זה על הסכמי ניהול) אחרים החברה המנהלת תתייחס, ככל שאפשר וניתן, לנושאים הבאים :

13.4.4.1. משך תקופת ההסכם – ככל שתקופת ההסכם תעלה 3 שנים, החברה תשקול להתנגד.

13.4.4.2. עמידתו של התגמול המוצע בעקרונות מדיניות התגמול שנקבעה על ידי התאגיד (ושאשרה באופן ובתנאים הנדרשים על פי הוראות חוק החברות) ו/או נימוקי ועדת התגמול של התאגיד לאישור תגמול החורג ממדיניות התגמול כאמור.

13.4.4.3. בחינת סבירות מדיניות התגמול והתגמול המוצע ביחס לגודל התאגיד, הענף בו הוא פועל, מצבו הכספי והעסקי, כישוריו האישיים של המועמד, תקופת ההעסקה. בהקשר זה תינתן התייחסות למרכיבי התגמול בכללותם (בכלל זה, תגמול קבוע, תגמול משתנה, תגמול הוני) והפרופורציות ביניהם. לגבי תגמול הוני באמצעות אופציות, ראוי, כי תקופת ההבשלה של אופציות תהיה לשלוש שנים לפחות, אלא במקרים חריגים. באישור מדיניות תגמול ותנאי תגמול של מנהלים יופעל שיקול דעת אנליטי לגבי מנגנון המדידה ומידת התאמתו לנסיבות העניין.

13.4.4.4. האם מדובר בעדכוני שכר רטרואקטיביים - ככלל, החברה המנהלת תתנגד לאישורי שכר רטרואקטיביים. מבלי לגרוע מן האמור, בהתאם לנסיבות פרטניות, החברה תתמוך בהקצאת אופציות בכסף לנושאי משרה בהן מחיר המימוש מבוסס על ממוצע של לפחות 30 ימי המסחר האחרונים, וזאת במקרים



מס' עמודים : 19	שם הנוהל : נוהל השתתפות והצבעה באסיפות כלליות מספר נוהל : 03-07 מאשר הנוהל : דירקטוריון תאריך אישור : 25.6.16
-----------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

בהם התאגידים כאמור, מצויים בתהליך של שימור או הגנה על מצבם העסקי בשל נסיבות פרטניות (הסדרי חוב לדוגמה) או הנובעות מהסביבה העסקית בהם הם פועלים (משבר ענפי וכיו"ב).

13.4.4.5. זהות נושא המשרה והאם הוא נמנה על בעלי השליטה בתאגיד.

13.4.4.6. מספרם של בני המשפחה הנמנים על בעלי השליטה המועסקים בתאגיד.

13.4.4.7. ביצועי המנייה ו/או שערי וריבית אגרות החוב של התאגיד.

13.4.4.8. רמות הסיכון אותם נטל התאגיד להשגת ביצועיו.

13.4.4.9. גובה השיפוי והביטוח לנושאי המשרה.

13.4.4.10. פועלו של נושא המשרה ושל החברה במהלך תקופת כהונה קודמת מול מחזיקי ניירות הערך מן הציבור.

13.4.5. ככלל, החברה תתנגד לתשלום שכר נושאי משרה בתאגיד על ידי בעל השליטה ו/או חברות שבשליטתו. אם וככל והחברה תשתכנע כי יש מקום להענקת תשלום כאמור, הדבר יהיה כפוף לכך כי התאגיד ייתן גילוי בקשר לפרטי התגמול כאמור, בכדי להבטיח שאלו אינם עומדים בסתירה למדיניות התגמול של התאגיד.

13.5. הסמכת יו"ר הדירקטוריון לכהן כמנכ"ל

13.5.1. ככלל, החברה המנהלת תתנגד לכהונה מקבילה של יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל, אלא אם נתקיימו נסיבות חריגות המצדיקות מינוי כאמור ובשים לב לנסיבות המקרה ולמנגנוני הפיקוח והבקרה הנהוגים בתאגיד נושא ההצבעה, ובכלל כד, מבנה השליטה בתאגיד, מידת אי התלות ומבנה הדירקטוריון, קיומם של גורמים מובילים בדירקטוריון התאגיד, עובדת היותו של התאגיד תאגיד דואלי ו/או "חברה קטנה" וכיו"ב.

13.6. חובת זהירות ואמונים - פטור, שיפוי, ביטוח ואישור פעולות

13.6.1. האם ההחלטה התקבלה כדין ברב האורגנים המוסמכים לפי העניין.

13.6.2. ככלל החברה תתנגד למתן פטור. בהתאם לנסיבות העניין, החברה תתמוך במתן פטור לכל נושאי המשרה (ובכלל כד בעלי השליטה וקרוביהם), ובלבד שבמסגרת תקנון התאגיד וכתבי הפטור כי הפטור אינו חל על החלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בתאגיד יש בה העניין אישי וזאת בכפוף לבדיקה כי במועד אישור הפטור כאמור בית המשפט אישר בשלוש השנים שקדמו למועד ההצבעה תובענה ייצוגית או תביעה נגזרת נגד בעלי העלי השליטה או נושאי משרה בה שעניינה הפרת חובת הגינות, הפרת חובת אמון או קיפוח בעלי המניות.

13.6.3. האם כתוצאה ממתן השיפוי יפחת ההון העצמי של החברה באופן מהותי ו/או יפחת שווי/ערך ניירות הערך.



מס' עמודים : 19	שם הנוהל : נוהל השתתפות והצבעה באסיפות כלליות מספר נוהל : 03-07 מאשר הנוהל : דירקטוריון תאריך אישור : 25.6.16
-----------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

13.6.4. מה גובה סכום השיפוי/הביטוח והאם הוא סביר בנסיבות העניין. לצורך כך יצוין, כי התפתחה גישה לפיה סכומי השיפוי מוגבלים לשיעור של כ - 25% מההון העצמי בעת השיפוי הינם סבירים.

13.6.5. בעניין הביטוח, יש להקפיד ולבחון את תחולתו והיקפו של הכיסוי הביטוחי (האם לא נקבעו סכומי כיסוי מופרזים והאם שיעור הפרמיה סביר).

13.6.6. יבחנו סוגי האירועים שלגביהם תינתן התחייבות להענקת השיפוי.

13.6.7. יבחן האם מתן השיפוי/הביטוח ניתן לפני קרות ההפרה או בדיעבד.

13.7. עסקאות עם בעלי עניין ואישורים מיוחדים

13.7.1. החברה המנהלת תבחן במשורה את עסקאות בעלי העניין בתאגיד.

13.7.2. **החברה המנהלת תבחן אישור עסקאות בעלי עניין לפי פרמטרים כלכליים, שקיפות וממשל תאגידי ובכלל זה :**

13.7.2.1. כדאיות העסקה ותרומתה לעסקי התאגיד. עסקאות אלה ייבחנו באופן פוזיטיבי, כלומר חובת הוכחת התועלת למחזיקי ניירות הערך, תהא על התאגיד.

13.7.2.2. ככל שניתן, בחינת העסקה אל מול עסקה דומה עם צד ג' והאם ניתן היה להשיג במסגרת עסקה דומה עם צד ג' תנאים טובים יותר.

13.7.2.3. היקף המידע שפורסם ביחס לעסקה הינו מספיק כדי לבחון אותה מבחינה כלכלית ומבחינת כדאיותה לחברה.

13.7.2.4. האם נדחו עסקאות בעלי עניין בשנה האחרונה.

13.7.2.5. האם קיים גורם חיצוני לחברה שבחן את כדאיות העסקה (לדוגמא מעריך שווי חיצוני).

13.7.2.6. מהותיות העסקה על מחזיקי ניירות הערך של התאגיד (ובפרט בעלי המניות מקרב המיעוט או בעלי החוב של התאגיד).

13.7.2.7. מהותיות העסקה על בעל העניין בתאגיד.

13.7.2.8. הדיווחים על עסקאות קודמות שקופים וברורים.

13.8. שינויים בהון החברה

13.8.1. מטרת השינוי המוצע.

13.8.2. השפעה על סוגי ניירות ערך של התאגיד – ובכלל זה התועלת הגלומה בשינוי כאמור ועלותו של השינוי כאמור. ככלל, החברה המנהלת תתנגד לשינוי הפוגע בניירות הערך המוחזקים על ידה.



מס' עמודים : 19	שם הנוהל : נוהל השתתפות והצבעה באסיפות כלליות מספר נוהל : 03-07 מאשר הנוהל : דירקטוריון תאריך אישור : 25.6.16
-----------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

13.8.3. האם קיימים ניגודי אינטרסים בין מחזיקים בסוגים שונים של ניירות הערך של התאגיד.

13.9. מיזוג

כאשר מועלת סוגיית המיזוג באסיפה הכללית, יש לבחון מעבר לכדאיות הכלכלית של המיזוג את הסוגיות הבאות:

13.9.1. האם החברה הקולטת הנה חברה שמותר לקופה לקנות ולהחזיק בה על פי הוראות הדין

החל ובכלל זה הוראות תקנה 32 לתקנות מס הכנסה אישור וניהול קופות גמל.

13.9.2. החברה המנהלת תתנגד למיזוג שיגרום לחריגה ממדיניות ההשקעה של הקופה.

13.9.3. שיעור האחזקות.

13.9.4. מהם האינטרסים של בעלי השליטה בכל אחת מהחברות המתמזגות.

13.9.5. רמת השקיפות והגילוי הנמסרת לציבור בעלי המניות ובפרט שקיפות בקשר עם הערכות

שווי, מחיר העסקה, מסמכי נאותות / דוחות פרופורמה וכיו"ב.

13.9.6. בחינת ההגנה הניתנת לבעלי המניות מקרב המיעוט במסגרת מבנה העסקה המוצע.

13.9.7. תשלומים והוצאות הכרוכים בעסקה והשפעתם על בעלי המניות.

13.9.8. מידת ההשפעה על כושר הפירעון של התאגיד.

במסגרת בחינת כדאיות עסקאות מיזוג מורכבות, תשקול החברה המנהלת להיעזר, בעבודות

אנליזה חיצוניות ייעודיות.

13.10. הסדר חוב/פשרה (סעיף 350 לחוק החברות)

אישור הסדר/פשרה יבוצע בהתאם לקבוע בנוהל מערך אשראי לא סחיר תהליך הערכת חוב וטיפול

בחובות בעייתיים ('הערכת חוב וטיפול בחובות בעייתיים-06.06.06 MTDS06). אופן הטיפול במקרים

מסוג זה יעמוד בהלימה לעיקרון העל הכלול בנוהל זה.

14. אחריות, תחולה ותוקף

14.1. הנוהל חל על כל עובדי מערך ההשקעות, המערך העורפי והנהלת מטה החברה.

14.2. האחריות על פיקוח על הוראות הנוהל חלה על מנהל ההשקעות הראשי.



מס' עמודים : 19	שם הנוהל : נוהל השתתפות והצבעה באסיפות כלליות מספר נוהל : 03-07 מאשר הנוהל : דירקטוריון תאריך אישור : 25.6.16
-----------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

נספח א'

החלטה להצבעה באסיפת בעלי מניות / אגרות חוב – דש ניהול קופות גמל בע"מ

שם החברה : _____ ; שם נייר הערך : _____

מועד קובע : _____ ; תאריך האסיפה : _____

מס' סעיף	תמצית ההצעה	גורם מחליט 1	גורם מחליט 2	החלטה סופית	בהתאם למדיניות	במידה ולא מצ"ב הסבר

• חריגה ממדיניות הצבעה : לא כן

• קיום עניין אישי : לא כן

○ אנא עדכנו אותנו במקרה בו למי שקיבל ייפוי כוח להצביע בשם מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ יש עניין אישי בהצבעה.



מס' עמודים : 19	שם הנוהל : נוהל השתתפות והצבעה באסיפות כלליות מספר נוהל : 03-07 תאריך אישור : 25.6.16
-----------------	------------------------------------------------------------------------------------------

נספח ב'

טופס קבלת החלטה על אופן הצבעה

שמות העובדים המצביעים : _____

חתימת העובדים המצביעים : _____

חתימת מנהל ההשקעות הראשי (בהצבעות מהותיות בלבד או במקרים של אי הסכמה – מחק את המיותר) :

נערך קשר ישיר עם גורמים לא כן במידה וכן, יוצר הקשר החברה דש מטעם החברה

גורם מעורב מטעם מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ :

_____ : גורם מעורב מטעם החברה

_____ : במידה הצורך, תוכן הקשר

_____ : ככל ונוצר קשר עם גורם אחר בקבוצת מיטב דש יש לציין זאת :

עיקרון על : הצבעה "בעד" הצעת החלטה באסיפה כללית, הינה בתנאי שההחלטה מקדמת את עניין העמיתים בקופות הגמל, או לכל הפחות אינה פוגעת בעניינם.

נימוקי אופן הצבעה :