

מדיניות להשתתפות והצבעה באספות כלליות

מבוא

החברה תשתתף ותצביע באספות כלליות של ני"ע בהן מחזיקה הקופה המנוהלת ע"י החברה, בהתאם לדרישות הדין ובהתאם לעקרונות המפורטים להלן במסמך זה.

1. מדיניות הצבעה - כללים מנחים לאופן הצבעה באספות כלליות

להלן כללים מנחים, שיש לבחון טרם קבלת החלטה בנוגע להשתתפות החברה המנהלת ולאופן הצבעתה באספות כלליות של תאגידיים בהם מחזיקות קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולה של החברה ועל בסיסם תתקבל ההחלטה האם להצביע בעד או נגד. הצבעה בניגוד למדיניות ההצבעה להלן, מחייבת קבלת אישור ועדת השקעות מראש.

1.1 עיקרון על

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

1.2 שינוי התקנון

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

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

1.2.2 הוראות למינוי/פיטורי דירקטור ותנאי כהונתו;

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

1.2.4 הוראות בדבר תקופת כהונתו של רו"ח מבקר לחברה;

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



- 1.2.6 שינויים אשר עשויים לפגוע בזכויות סוג מניות או נייר ערך ספציפי ובעיקר סוג מניות/ניירות ערך הכלולים בנכסי הקופות;
- 1.2.7 קביעת הוראות לאישור עסקאות חריגות/שאינן חריגות.

1.3 מינוי דירקטורים ונושאי משרה

- 1.3.1 ככלל, החברה המנהלת תתנגד למינוי דירקטורים/נושאי משרה מקום ובו התאגיד לא פרסם מידע מספק 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).
- 1.3.2 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:
- 1.3.3 מספרם הכולל של הדירקטורים (האם נמוך או גבוה, בין השאר ביחס להיקף פעילות התאגיד).
- 1.3.4 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 שניים.
- 1.3.5 מספר הדירקטורים החיצוניים והבלתי תלויים, עם דגש לשיעור גבוה יותר בחברות בעלות פרופיל סיכון גבוה יותר.
- 1.3.6 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 לא תתנגד לכהונת דח"צ או דירקטור בלתי תלוי רק בשל העובדה כי תקופת הכהונה עולה על 9 שנים.
- 1.3.7 בחינת מספר התאגידים בהם הדירקטורים מכהנים והתנהלותם במסגרת כהונתם (עד כמה שאפשר), כאשר החברה תתנגד למינוי דירקטור במידה ומספר הדירקטוריונים בהם הוא מכהן עולה על 5 (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.



- 1.3.8. החברה תתמוך בכהונת בעל השליטה המכהן כמנכ"ל גם כדירקטור, בכדי להגביר את מידת האחריות, השקיפות וקידום מנגנוני פיקוח ובקרה מאזנים המשפרים את איכות הממשל התאגידי בתאגיד.
- 1.3.9. בחברות קטנות, החבר תגלה גמישות ותבחן בחיוב, בכפוף לנסיבות ולתהליך של מו"מ למיצוי זכויות בעלי המניות מטעם הציבור (כגון מינוי דירקטור נוסף/משקיל 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.
- 1.3.10. בחברות בהן יש גרעין שליטה, לפחות שליש מהדירקטוריון ובכלל זה דח"צים יהיו ללא זיקה לגרעין השליטה.
- 1.3.11. בהצבעה על מינוי ו/או 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.
- 1.3.12. בעת הצבעה על סיום כהונה של דירקטור יש לבדוק האם ההחלטה מקדמת את ענייני התאגיד ואת הנסיבות שבגינן סיום הכהונה הועלה להצבעה.
- 1.3.13. ככלל, החברה המנהלת תתנגד למנגנון של דירקטוריון מדורג.
- 1.3.14. **מינוי דירקטור או דח"צ שהוצע על ידי משקיע מוסדי** – ככל שמשקיע מוסדי יציע מועמד לתפקיד דירקטור או דירקטור חיצוני, תבחן החברה את המועמד אל מול המועמדים האחרים ותצביע בעד המועמד הראוי מביניהם.
- 1.3.15. **הגבלת מעורבות בעל שליטה בחברות ביטוח וקופות גמל** – החברה תתנגד למינוי נושא משרה בהתקיים אחד או יותר מהמקרים המפורטים להלן:
- (א) המועמד המוצע הינו בעל השליטה בתאגיד או קרובו (למעט מינוי כדירקטור);
 - (ב) המועמד המוצע הינו קרוב של דירקטור;
 - (ג) המועמד המוצע הינו אדם שהורשע או שהוגש כנגדו כתב אישום פלילי, וזאת בהתאם למידע הנגיש לחברה.

1.4. תגמול דירקטורים ונושאי משרה

- 1.4.1. 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).

- 1.4.2. אישור תגמול בתאגידי פיננסיים יעמוד בקריטריונים המפורטים בסעיף 2 להלן וכן בשאר הקריטריונים המפורטים בסעיף זה להלן.
- 1.4.3. לגבי דירקטורים חיצוניים, החברה המנהלת תוודא, כי הסכומים הם בהתאם לאמור בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס – 2000 - החברה המנהלת תצביע בעד רק אם הגמול הינו בהתאם לתקנות וללא תגמול נוסף.
- 1.4.4. החברה תתנגד לאישור תגמול במקרים בהם עלות השכר (כולל בונוס) חורגת מתקרת השכר המפורטת להלן.

עלות שכר לשנה	סוג חברה
3.5 מיליון ₪	חברה במדד ת"א 35
3 מיליון ₪	חברות ת"א 90
2 מיליון ₪	חברות במדד יתר ומטה

וכן תתנגד החברה לאישור מדיניות תגמול שאינה כוללת תקרת שכר של עד 10 פעמים השכר הממוצע במשק.

- 1.4.5. תגמול הוני – התגמול ההוני יוקצה לתקופה של 3 שנים לפחות כאשר תקופת ההבשלה הראשונה תעמוד על שנתיים לפחות.

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

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

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

1.4.6.3. 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 שלוש שנים לפחות אלא במקרים חריגים. באישור מדיניות תגמול ותנאי תגמול של מנהלים יופעל שיקול דעת אנליטי לגבי מנגנון המדידה ומידת התאמתו לנסיבות העניין.

- 1.4.6.4. בכל הנוגע לעדכוני 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 בהם התאגידיים 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 וכיוצ"ב).
- 1.4.6.5. זהות נושא המשרה והאם הוא נמנה על בעלי השליטה בתאגיד.
- 1.4.6.6. מספרם של בני המשפחה הנמנים על בעלי השליטה המועסקים בתאגיד.
- 1.4.6.7. ביצועי המנייה ו/או שערי וריבית אגרות החוב של התאגיד.
- 1.4.6.8. רמות הסיכון אותם נטל התאגיד להשגת ביצועיו.
- 1.4.6.9. גובה השיפוי והביטוח לנושאי המשרה.
- 1.4.6.10. פועלו של נושא המשרה ושל החברה במהלך תקופת כהונה קודמת מול מחזיקי ניירות הערך מן הציבור.
- 1.4.6.11. ככלל, החברה תתנגד לתשלום שכר לנושאי משרה בתאגיד ע"י בעל השליטה ו/או חברות שבשליטתו. אם וככל שהחברה תשתכנע כי יש מקום להענקת תשלום כאמור, הדבר יהיה כפוף לכך כי התאגיד ייתן גילוי בקשר לפרטי התגמול כאמור.
- 1.4.6.12. ככלל, החברה לא תתנגד לאישור תגמול נושא משרה (במסגרת מדיניות התגמול או ככל שיועלה לאסיפה הכללית) ובלבד שהיקף התגמול אשר לא מבוסס על קריטריונים מדידים המיוחסים לגמול המשתנה אינו מהותי, קרי, עד שלוש משכורות חודשיות בשנה.
- 1.4.6.13. **מינוי רואה חשבון** – ככלל החברה תתנגד למינוי רואה חשבון מבקר אשר היקף שירותי הביקורת והמס בשנה שקדמה למועד מינויו מהווים פחות מ- 70% מהיקף שכר הטרחה הכולל אשר שולם לו. כמו כן, במסגרת החלטת החברה כאמור תילקח בחשבון העובדה אם התאגיד הציג מחדש דוחות כספיים במהלך שלוש השנים האחרונות.



1.4.6.14. ככלל, החברה המנהלת לא תתמוך בשכר העולה על פי 10 מהשכר השנתי הממוצע במשק, כפי שיהיה מעת לעת.

1.5. הסמכת יו"ר הדירקטוריון לכהן כמנכ"ל

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 נשוא ההצבעה, ובכלל כך מבנה השליטה בתאגיד, מידת אי התלות ומבנה הדירקטוריון, קיומם של גורמים מובילים בדירקטוריון התאגיד, עובדת היותו של התאגיד תאגיד דואלי ו/או "חברה קטנה"¹ וכיוצ"ב.

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

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

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

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

1.6.4. 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.

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

1.6.6. יבחנו סוגי האירועים שלגביהם תינתן התחייבות להענקת השיפוי.

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

¹ **חברה קטנה** – חברה ששווי השוק שלה הינו נמוך מ- 50 מיליון ₪ בחישוב ממוצע של 90 יום לפני המועד הקובע שנקבע לצורך ההשתתפות באסיפה הכללית.

1.7. עסקאות עם בעלי עניין ואישורים מיוחדים

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

- 1.7.1.1. כדאיות העסקה ותרומתה לעסקי התאגיד. עסקאות אלה ייבחנו באופן פוזיטיבי, כלומר חובת הוכחת התועלת למחזיקי ניירות הערך, תהא על התאגיד.
- 1.7.1.2. ככל שניתן, בחינת העסקה אל מול עסקה דומה עם צד ג' והאם ניתן היה להשיג במסגרת עסקה דומה עם צד ג' תנאים טובים יותר.
- 1.7.1.3. היקף המידע שפורסם ביחס לעסקה הינו מספיק כדי לבחון אותה מבחינה כלכלית ומבחינת כדאיותה לחברה.
- 1.7.1.4. האם נדחו עסקאות בעלי עניין בשנה האחרונה.
- 1.7.1.5. האם קיים גורם חיצוני לחברה שבחן את כדאיות העסקה (לדוגמא מעריך שווי חיצוני).
- 1.7.1.6. מהותיות העסקה על מחזיקי ניירות הערך של התאגיד (ובפרט בעלי המניות מקרב המיעוט או בעלי החוב של התאגיד).
- 1.7.1.7. מהותיות העסקה על בעל העניין בתאגיד.
- 1.7.1.8. הדיווחים על עסקאות קודמות שקופים וברורים.

1.8. שינויים בהון החברה

- 1.8.1. מטרת השינוי המוצע.
- 1.8.2. 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.
- 1.8.3. האם קיימים ניגודי אינטרסים בין מחזיקים בסוגים שונים של ניירות הערך של התאגיד.



1.9.

מיזוג

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

1.9.1 האם החברה הקולטת הנה חברה שמותר לקופה לקנות ולהחזיק בה על פי הוראות הדין החל ובכלל זה הוראות תקנות כללי השקעה.

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

1.9.3 שיעור האחזקות.

1.9.4 מהם האינטרסים של בעלי השליטה בכל אחת מהחברות המתמזגות.

1.9.5 רמת השקיפות והגילוי הנמסרת לציבור בעלי המניות ובפרט שקיפות בקשר עם הערכות שווי, מחיר העסקה, מסמכי נאותות / דוחות פרופורמה וכיו"ב.

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

1.9.7 תשלומים והוצאות הכרוכים בעסקה והשפעתם על בעלי המניות.

1.9.8 מידת ההשפעה על כושר הפירעון של התאגיד.

במסגרת בחינת כדאיות עסקאות מיזוג מורכבות, תשקול החברה המנהלת להיעזר, בעבודות אנליזה חיצוניות ייעודיות.

1.10

הסדר חוב/פשרה (סעיף 350 לחוק החברות)

אישור הסדר/פשרה יבוצע בהתאם לעקרונות ולכללים המפורטים בנהלי החברה המנהלת הרלוונטיים הנוגעים לתהליך הערכת חוב וטיפול בחובות בעייתיים.

1.11

מדיניות הצבעה בחברות ברשימות שימור, השעיה ומחיקה ממסחר

ככלל, במקרים שתאגידים הנכללים ברשימות שימור יעלו הצעה לסדר היום של אסיפה כללית לפיה בעלי מניות מיעוט יתבקשו לאשר תגמול לבעל שליטה או קרוביו או מינוי מחדש של דירקטור בתאגיד, תתנגד החברה המנהלת להצעות כאמור במידה והחברה מתרשמת שלא נעשו די מאמצים מהתאגיד בכדי לחזור לפעילות מסחר תקינה.

1.12

כללי ממשל תאגידי בשותפויות

ככלל, מדיניות ההצבעה של החברה המנהלת ביחס לאסיפות מחזיקי יחידות השתתפות בשותפות מוגבלת לא תהיה שונה ממדיניות החברה המנהלת ביחס לאסיפות בעלי מניות בחברות ציבוריות. כמו כן, תיבחן המשך כהונתו של המפקח בשותפויות, בשים לב למשך תקופת כהונתו.

2. החלטות הצבעה בתאגידים פיננסיים

2.1. 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 (קביעת מדיניות תגמול לנושאי משרה) וכן בנושאים הנוגעים לאישור עסקאות הטעונות אישור אסיפה כללית לפי הוראות סעיפים 272(ג), 272(ב) ו-275 לחוק החברות (עסקאות עם בעלי עניין), החלטות החברה טעונה קבלת אישור של רוב הנציגים החיצוניים בוועדת ההשקעות. חברת ניהול התיקים יעביר לנציג החברה את פרטי ההצבעה בצירוף מידע לגבי אופן ההצבעה בהתאם למדיניות ההצבעה שאושרה ע"י הקופה.

2.2. בכל הנוגע להצבעות בנושא תגמול, החברה תתנגד לתגמול העולה על התגמול הקבוע בחוק להגבלת שכר הבכירים במגזר הפיננסי, כפי שיהיה מעת לעת, ולתגמול החורג ממגבלת שכר פי 35 משכרו של העובד הנמוך ביותר בתאגיד נשוא ההצבעה.

3. הצבעות בנושאים בהם קיים חשש לניגוד עניינים/עניין אישי

3.1. 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")², אופן הצבעת החברה יהיה כפוף לאישורם של רוב הנציגים החיצוניים בוועדת ההשקעות של החברה.

3.2. מנהל ההשקעות המקבל החלטות הצבעה בהתאם למדיניות ההצבעות שהגדירה החברה, ייחשב כבעל ניגוד עניינים לכאורה במקרים שהתאגיד נשוא האסיפה הינו אחד מאלה:

- א. בעל שליטה במנהל ההשקעות;
- ב. תאגיד שבעל השליטה במנהל ההשקעות מחזיק בו שיעור של 5% או יותר מסוג מסוים של אמצעי שליטה;
- ג. תאגיד קשור למנהל ההשקעות (תאגיד המחזיק סוג כלשהו של אמצעי שליטה במנהל ההשקעות בשיעור של 10% או יותר);
- ד. תאגיד שתאגיד קשור למנהל ההשקעות מחזיק בו שיעור של 25% או יותר מסוג כלשהו של אמצעי שליטה.

² 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.

ה. 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.

בכל מקרה כאמור, אופן הצבעת החברה יהיה כפוף לאישור ועדת ההשקעות של החברה המנהלת, אולם במקרים בהם המלצת ההצבעה של מנהל ההשקעות הינה 'נגד' האינטרס של היוצר את "החשש לניגוד עניינים" ובהתאם למדיניות ההצבעה של החברה – אין חובה להביא את החלטה לוועדת ההשקעות, למעט אם התאגיד נשוא האסיפה הוא תאגיד פיננסי.

3.3. 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 בפרוצדורה הרגילה מבלי שיידרש אישור מטעם הנציגים החיצוניים של ועדת ההשקעות.

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

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

3.5.1. הצבעה תבוצע בהתאם להמלצת הגורם המקצועי עמו התקשרה החברה ו/או עמו התקשר מנהל ההשקעות הנותן את השירות לחברה (בכובעו כלשכת שירות);

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

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

4.1. מנהל ההשקעות הנותן את השירות לחברה המנהלת גיבש נוהל המסדיר את התנהלותו ואופן טיפולו בפניות המתקבלות מנציג ו/או נציגים מטעם תאגידים בקשר להצבעה באסיפה כללית ו/או אסיפת מחזיקי אגרות חוב.

4.2. ככלל, הטיפול בפניות מצד הנהלות של תאגידים ו/או בעלי שליטה יידון באופן מקצועי, ללא משוא פנים ויתבסס, על נתונים ומידעים המצויים בידי החברה (באמצעות מנהל ההשקעות). החברה (באמצעות מנהל ההשקעות) תפעל לתיעוד פניות כאמור המתקבלות מהנהלות של תאגידים ו/או בעלי שליטה.

5. **אופן ההתקשרות עם גורם מקצועי**

מנהל ההשקעות הנותן את השירות לחברה המנהלת רשאי להתקשר עם גורם מקצועי (בכובעו כלשכת שירות), המספק תוצרים מקצועיים (ניתוח אנליטי), בהם ייעשה שימוש ככלי עבודה מחקרי נוסף אשר יסייע לקבלת החלטה בנוגע לאופן ההצבעה. אין בקבלת המלצות ו/או תוצרים מאת גורם מקצועי כזה או אחר בכדי לחייב את מנהל ההשקעות ו/או החברה בנוגע לאופן ההצבעה והתוצרים / המלצות המתקבלים מהגורם המקצועי, מהווים

חומר עזר ורקע בלבד לצורך גיבוש החלטה בנוגע לאופן הצבעה באסיפות כלליות ו/או אסיפות מחזיקי אגרות חוב.

מובהר בזאת, כי המדיניות המפורטת לעיל, אינה ניתנת בהכרח ליישום דווקני ומלא ביחס לכל תאגיד ותאגיד, וזאת בשל הבדלים אובייקטיביים וסובייקטיביים, הכוללים, בין היתר, שוני במבנה השליטה והבעלות, שלבי ההתפתחות של התאגיד, שינויים בסביבה העסקית והתחרותית של התאגיד, קיומן ו/או היעדרן של מגבלות והגבלות רגולטוריות וכיו"ב. למען הסר ספק, מובהר, כי ייתכנו מקרים שבהם החברה המנהלת תצביע באופן שונה ו/או מנוגד לעקרונות המפורטים במסמך מדיניות זה. מכל מקום יובהר, כי כל החלטת הצבעה תתקבל על בסיס כל המידע הרלוונטי והעדכני המצוי בידי החברה המנהלת, אשר ינותח על ידי הגורמים המקצועיים, לאחר בחינת מכלול ההיבטים הידועים והצריכים לעניין, ובכלל זה היבטים כלכליים, מסחריים, משפטיים ואחרים ובכפוף להוראות כל דין. העקרונות המנחים העומדים ביסוד מסמך זה, יחולו על השתתפות והצבעות באסיפות כלליות של תאגידים ציבוריים ומדווחים הנסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב (לרבות תאגידי רישום כפול).

המדיניות אושרה על ידי ועדת ההשקעות בישיבה מס' 21-16 ביום 11.8.21 ועל ידי דירקטוריון החברה בישיבה מס' 21-8 ביום 19.8.21.

פקס
03-7289397



משרדי הקרן
03-7289400



מוקד שירות
072-2790007



אתר
www.Krn-rofim.co.il

