

"קו הבריאות" - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

נוסח מיום : 20.3.13

תוכן העניינים

| <u>עמוד</u> | <u>הנושא</u> |
|-------------|--|
| 2 | 1. כללי |
| 2 | 2. מסמכים ישימים |
| 3 | 3. אחריות וסמכות |
| 3 | 4. הגדרות ומונחים |
| 5 | 5. שיטת העבודה |
| 5 | 5.1 כללי |
| 5 | 5.2 קבלת החלטה על בחירת הגוף המייצג וקביעת מדיניות הצבעה |
| 5 | 5.3 היערכות להשתתפות באסיפה כללית |
| 6 | 5.4 קבלת החלטות לגבי השתתפות והצבעה באסיפות הכלליות |
| 8 | 5.5 אסיפות שיובאו להחלטת ועדת השקעות |
| 10 | 5.6 הצבעה באסיפה ודיווח |
| 10 | 5.7 דיווח לוועדת השקעות |
| 11 | 5.8 דיווח לקופות החיצוניות לצורך עדכון אתר האינטרנט שלהן |
| 11 | 5.9 תיעוד |
| 11 | 5.10 טיפול בחריגות מנוהל זה |
| 11 | 6. בקרה על יישום הנוהל |
| 12 | 7. אופן עדכון הנוהל |
| 12 | 8. גרסאות לנוהל זה |

נספחים

- נספח מס' 1 - תדפיס פירוט החזקות של קופות ממערכת "דנאלי"
נספח מס' 2 - קריטריונים להשתתפות באסיפות - נוסח כללי של פסגות ני"ע
נספח מס' 3 - טופס הצבעה עבור פסגות ניירות ערך

"קו הבריאות" - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

נוסח מיום : 20.3.13

1. כללי

1.1 מבוא

חברת פסגות ניירות ערך בע"מ (להלן: "חברת ניירות הערך") ומנהל ההשקעות הרפרנט של הקופה, מעבירים הנחיות הצבעה לגוף המייצג באסיפות כלליות של תאגידי שניירות הערך שלהם מוחזקים ע"י קופות הגמל, קרנות ההשתלמות והקופות המרכזיות לפיצויים אשר מנוהלות על ידה (להלן: "הקופות החיצוניות"), כחלק מההסכם עימן, בהתאם לנוהל זה של הקופה.

הנוהל קובע את ההנחיות להיערכות, שיטת העבודה, אופן ההשתתפות, קביעת ההשתתפות, מקרים בהם ההחלטה תובא לוועדת ההשקעות של הקופה, ואופן העברת הנחיות ההצבעה של הקופה ע"י חברת הניירות הערך אל הגוף המייצג את הקופה (להלן: "הגוף המייצג"), ולסיום אופן הדיווח על כך.

1.2 מטרות

מטרות הנוהל הן:

1.2.1 הגדרת ההנחיות להשתתפות של חברת ניירות הערך באסיפות כלליות של תאגידי והדיווח על כך.

1.2.2 הגדרת תחומי אחריות וסמכות של צוות קופות חיצוניות, של מחלקת תפעול השקעות ושל האנליסט ממחלקת המחקר Buy Side (להלן: "האנליסט הממונה") בתהליך היערכות להשתתפות באסיפות הכלליות והדיווח על כך.

1.2.3 הגדרת קשרי הגומלין בין האנליסט הממונה לבין צוות קופות חיצוניות, מחלקת תפעול השקעות, הגוף המייצג, וועדת ההשקעות של הקופה, במידת הצורך.

1.3 חלות

הנוהל חל על צוות קופות חיצוניות, על האנליסט הממונה, על מחלקת תפעול השקעות, על מורשי חתימה בחברת ניירות הערך ועל חברי ועדת ההשקעות של הקופה, במידת הצורך.

2. מסמכים ישימים

2.1 מסמכים המוזכרים בנוהל

2.1.1 תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.

2.1.2 תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה כללית), התשס"ט - 2009.

"קו הבריאות" - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

נוסח מיום : 20.3.13

2.1.3 חוזר גופים מוסדיים 11-9-2009 - הגברת מעורבות הגופים המוסדיים בשוק ההון.

2.2 נהלים הקשורים בנוהל זה

- 2.2.1 נוהל "טיפול בחובות בעיתיים עבור קופות חיצוניות" - תפעול השקעות גמל, פסגות ניירות ערך.
- 2.2.2 נוהל "קיום והטמעת הוראות הדין ונוהלי עבודה, הדרכה ואכיפה פנימית" - מערך רגולציה ואכיפה, בית ההשקעות.
- 2.2.3 נוהל "כתיבה, עדכון ואישור של נהלים בקבוצת פסגות" - נוהלי חברה, בית ההשקעות.

3. אחריות וסמכות

3.1 אחריות

- 3.1.1 האחריות הכוללת לביצוע נוהל זה מוטלת על מנהל צוות קופות חיצוניות.
- 3.1.2 האחריות לביצוע נוהל זה מוטלת על סמנכ"ל השקעות, מנהל צוות קופות חיצוניות ועל מנהל ההשקעות שהוסמך לכך, על מזכירת צוות קופות חיצוניות, על מנהל קשרי לקוחות בצוות קופות חיצוניות (להלן: "מנהל קשרי לקוחות"), על האנליסט הממונה, על מורשי חתימה בחברת ניירות הערך, על חברי ועדת ההשקעות של הקופה ועל מחלקת תפעול השקעות.
- 3.1.3 האחריות לפיקוח על יישום נוהל זה מוטלת על מנהל צוות קופות חיצוניות ועל הגורמים המפורטים בסעיף 6 בנוהל זה.
- 3.1.4 אחריות לעדכניות הנוהל מוטלת על מנהל צוות קופות חיצוניות.

3.2 סמכות

בסמכות מנהל צוות קופות חיצוניות ומנהל ההשקעות שהוסמך לכך על ידו להעביר הנחיות לגוף המייצג בנוגע לאופן ההצבעה של הקופה באסיפה הכללית בהתאם למדיניות ההצבעה של הקופה, וכן לפנות לוועדת ההשקעות בעת הצורך לקבלת החלטות הצבעה במקרים מסוימים המפורטים בגוף הנוהל טרם העברתם לגוף המייצג.

4. הגדרות ומונחים

4.1 אסיפה כללית

אסיפה שנתית או אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות.

4.2 המועד הקובע

"קו הבריאות" - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

נוסח מיום : 20.3.13

היום בו קופה חיצונית מחזיקה בנייר רלבנטי לצורך אסיפה כללית.

4.3 מערכת דנאל

מערכת ממוחשבת לתמיכה ולסיוע בהחלטות הקשורות למבנה התיק וכן לפעילות בנייע במסגרת ניהול תיק השקעות.

4.4 מערכת מידע גמל

מערכת ממוחשבת המשמשת לניהול השקעות קופות גמל.

4.5 קבוצת פסגות (פסגות)

פסגות בית השקעות בע"מ (להלן: "בית ההשקעות") והחברות הבנות של בית ההשקעות מהווים כולם יחדיו את קבוצת פסגות. חברת ניירות הערך מקבלת שירותים מבית ההשקעות בתחומים שונים, כגון: משאבי אנוש, כספים, מחקר וניתוחים כלכליים, יעוץ משפטי, מערכות מידע וכו'.

4.6 הגוף המייצג

הגוף המייצג הינו גוף הנבחר ע"י הקופה, ומספק שירותים הכוללים מתן המלצה להשתתפות או לאי השתתפות באסיפות הכלליות, דיווח על אסיפות לגביהן קיימת חובת השתתפות, פניה לחברות המכנסות את האסיפות לצורך איסוף מידע הנוגע לנושאים שעל סדר היום, ככל שנדרש, השתתפות באסיפה (בין בנוכחות פיזית ובין בדרך של העברת הוראות הצבעה, בהתאם להחלטה על אופן ההצבעה) ודיווח על תוצאות האסיפה, לרבות מידע בדבר ה"רוב" בו התקבלה ההחלטה.

4.7 ועדת ההשקעות

ועדת השקעות של קופה חיצונית מכתיבה את מדיניות ההשקעות השוטפת של הקופה מטעם הדירקטוריון, במסגרת קווי המדיניות ומגבלות מודל הקצאת הנכסים והחשיפות שקבע הדירקטוריון, ופועלת כפוף לתקנות מס הכנסה. ההחלטה על אופן ההצבעה באסיפה תועבר לחברי ועדת ההשקעות במקרים המפורטים בסעיף 5.5 בנוהל זה, וכן במקרה בו אין התייחסות לנושאי ההצבעה באסיפה בהתאם למדיניות ההצבעה של הקופה, או לחילופין במקרה בו במסגרת הניתוח, העלה האנליסט הממונה נימוקים שאין בגינם התייחסות במסגרת הקריטריונים להצבעה של הקופה.

4.8 אנליסט ממונה

אנליסט מטעם מחלקת מחקר Buy Side אשר באחריותו לנתח את נושאי האסיפות הכלליות עפ"י שיקולים כלכליים, ובהתאם למדיניות ההצבעה של הקופה באסיפות הכלליות.

"קו הבריאות" - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

נוסח מיום : 20.3.13

5. שיטת העבודה

5.1 כללי

הקופה משתתפת ומצביעה באסיפה כללית של תאגיד אשר מוחזק במסגרת נכסיה המנוהלים ע"י חברת ניירות הערך, מתוקף היותה בעלת זכות הצבעה בו, בעד, נמנע או נגד הצעת ההחלטה המובאת לאישור האסיפה הכללית שלו. עם קבלת מידע על אסיפה כללית מתבצעת בדיקה בחברת ניירות הערך הכוללת את ההחלטה האם להשתתף, ובמידה ויש להשתתף מבוצע ניתוח של נושאי האסיפה בהתאם לנוהל זה. לאחר האסיפה מתבצע תהליך של דיווח אודות האסיפה והחלטותיה. ההשתתפות באסיפה ותייעוד החלטותיה כפופים לתקנות ולחוזר המוזכרים בסעיף 2.1.

5.2 קבלת החלטה על בחירת הגוף המייצג וקביעת מדיניות הצבעה

- 5.2.1 הקופה תיבחר את הגוף המייצג אותה באסיפות השונות והקופה תחתום על ייפוי כח עבור הגוף המייצג להשתתף בשמה באסיפות כלליות. השירותים שיינתנו ע"י הגוף המייצג מפורטים בסעיף 4.6 לעיל.
- 5.2.2 נוהל מדיניות הצבעה של הקופה המגדיר את מדיניות הצבעה של הקופה יועבר למנהל ההשקעות הרפרנט של הקופה. מסמך מדיניות הצבעה כללי מצ"ב בנספח 2.
- 5.2.3 הקופה בוחנת באופן שוטף את מדיניות הצבעה באסיפות כלליות בנוגע להצעות החלטה בנושאים שונים.
- לפי העניין, הקופה מחליטה על עדכון מדיניות הצבעה ומעבירה עדכונים אלה לצוות קופות חיצוניות.
- מנהל צוות קופות חיצוניות או מנהל ההשקעות שהוסמך לכך על ידו אחראים להעביר את עדכון מדיניות הצבעה לאנליסט הממונה.**
- מנהל צוות קופות חיצוניות ו/או מנהל ההשקעות שהוסמך לכך, הגוף המייצג והאנליסט הממונה יפעלו כפוף למדיניות המעודכנת.**
- 5.2.4 כל קופה חיצונית מפרסמת את המדיניות המעודכנת באתר האינטרנט שלה.

5.3 היערכות להשתתפות באסיפה כללית

- 5.3.1 הגוף המייצג שולח לרכז תפעול השקעות ולאנליסט הממונה קובץ אקסל המכיל רשימת כל האסיפות הצפויות להתקיים בתקופה הקרובה, וכן קובץ XML המכיל את רשימת האסיפות המתוכננות בעתיד לצורך קליטת החזקות והחזרת קובץ מעודכן לגוף המייצג.
- 5.3.2 **רכז תפעול השקעות** יבצע את הפעולות הבאות :
- א. יקלוט את קובץ ה-XML במערכת מידע גמל וישלח בחזרה את הקבצים הנוצרים לגוף המייצג.
- ב. ביום לאחר המועד הקובע, יבדוק במערכת האם לקופות החיצוניות המנוהלות

"קו הבריאות" - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

נוסח מיום : 20.3.13

בחברת ניירות הערך קיימות החזקות בחברה לגביה מתקיימת האסיפה (להלן: "החברה הרלבנטית").

לגבי כל חברה רלבנטית, יבצע את הפעולות הבאות:

1) קופות המתופעלות ע"י בנק לאומי – יבדוק החזקות במערכת דנאל.

2) קופות המתופעלות ע"י בנק פועלים – יבדוק החזקות במערכת דנאל.

3) קופות פועלים סהר – יבדוק החזקות במערכת דנאל.

הערה: החזקות קופת שובל ייבדקו במערכת הסבראטק.

4) קופות המתופעלות ע"י בנק דיסקונט – יבדוק החזקות במערכת דנאל-דיסקונט.

ג. בקופות המתופעלות ע"י פועלים סהר, בנק לאומי ובנק דיסקונט - יפיק פירוט

החזקות ממערכת דנאל (ראה נספח 1). לאחר מכן, יעביר את פירוט החזקות

ממערכת דנאל לבנק המתפעל הרלבנטי, אשר יעביר את אישור הבעלות / יפוי כח

לגוף המייצג.

הערה: בקופות המתופעלות ע"י בנק הפועלים - לבנק הליך ממוחשב המפיק אישורי

בעלות באופן אוטומטי לכל הלקוחות המחזיקים בניירות שיש בהם אסיפות. אישור

זה נשלח ע"י הבנק לגוף המייצג.

ד. אם מדובר באסיפות אג"ח, התהליך יתבצע לפי השלבים הבאים:

1) רכז תפעול השקעות ישלח לבנקים המתפעלים בקשה להפקת יפוי כח.

הערה: לגבי קופות המתופעלות בבנק הפועלים בלבד, רכז תפעול השקעות

יחתים את בקשת יפוי הכח בחותמת חברת ניירות הערך וכן יחתים שני מורשי

חתימה בחברת ניירות הערך על הבקשה.

2) הבנקים המתפעלים ישלחו את יפוי הכח לגוף המייצג.

ה. מספר ימים לפני האסיפה, רכז תפעול השקעות יוודא עם הגוף המייצג שאכן

התקבלו כל אישורי הבעלות או יפוי הכח לאסיפה. אם לא התקבלו כל האישורים,

רכז תפעול השקעות יפנה לבנקים על מנת שישלחו לגוף המייצג את האישורים

החסרים.

ו. רכז תפעול השקעות יקבל העתקים של אישורי הבעלות / יפוי כוח ויבצע בדיקה

של התאמת הכמויות של ע.ג מול האישורים שהתקבלו, וישמור את ההעתקים לצורך

תיעוד. הבדיקה תיעשה מול מערכות המידע מהן נלקחו הכמויות של ע"נ.

5.4 קבלת החלטות לגבי השתתפות והצבעה באסיפות הכלליות

5.4.1 מספר ימים לפני האסיפה, הגוף המייצג יעביר לאנליסט הממונה את זימוני האסיפות

המתכנסות של חברות שניירות ערך או איגרות חוב שלהן מוחזקים ע"י הקופה, כולל

המלצת הגוף המייצג בנוגע לחובת השתתפות של הקופה הרלבנטית באסיפות אלה.

5.4.2 האחריות לניתוח אופן ההצבעה באסיפות הכלליות והאם האסיפות העומדות

בקריטריונים להשתתפות (כפי שמפורטים בנספח 2 לנוהל זה) מוטלת על האנליסט

הממונה. ההמלצות יגובשו בהתאם לניתוח כלכלי, כפוף למדיניות ההצבעה של הקופה.

"קו הבריאות" - חברה לניהול קופות גמל

בע"מ

נוסח מיום : 20.3.13

5.4.3 לצורך גיבוש החלטת ההצבעה בהתאם למדיניות ההצבעה של הקופה, **האנליסט הממונה** יבחן את המסמכים הנוגעים להחלטה הרלבנטית, 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) ובדיקת 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 הרלבנטית וכל נתון או מסמך הכרחי אחר הנדרש לקופה לצורך גיבוש ההחלטה.

5.4.4 **האנליסט הממונה** יסתייע, לפי הצורך, בצוות **האנליסטים במחלקת Buy Side** המסקרים את החברה הרלבנטית ובקיאים במתרחש בה.

5.4.5 לפי הצורך, במקרים בהם החזקת הקופה הינה מהותית בחברה ולדעת **האנליסט הממונה** /או **מנהל צוות קופות חיצוניות** /או **מנהל ההשקעות שהוסמך לכך על ידו**, אין בידיהם מספיק נתונים לקבלת החלטה על אופן ההצבעה, תיערך פנייה לקבלת חוות דעת חיצונית.

5.4.6 במסגרת ניתוח של האסיפה הכללית **האנליסט הממונה** יציין :
א. האם בהתאם לנוהל הקופה הנוהל מותיר שלא להצביע עבור הקופה.
ב. האם אין התייחסות לנושאי ההצבעה באסיפה בהתאם למדיניות הצבעה של הקופה, או לחילופין במקרה בו במסגרת הניתוח, העלה נימוקים שאין בגינם התייחסות במסגרת הקריטריונים להצבעה של הקופה יציין זאת בניתוח ובגוף המייל.
ג. האם נעשו פניות מצד החברה המקיימת את האסיפה לבעל תפקיד בפסגות.
הערות:

- 1) במקרה שבו החברה פונה לבעל תפקיד בפסגות ומבקשת להיפגש או לשוחח עם מי מטעמה של קבוצת פסגות בקשר עם החלטות ההצבעה, **מנהל צוות קופות חיצוניות** /או **מנהל ההשקעות שהוסמך לכך על ידו** /או **האנליסט הממונה** יסכימו לקיום הפגישה או לביצוע השיחה רק במקום בו הם בדעה שהפגישה תסייע להם לקבלת הבהרות ונתונים לביצוע ניתוח נושאי האסיפה.
 - 2) במקרים אחרים אין להיענות לקיום פגישות או שיחות עם החברה בנוגע לאופן ההצבעה באסיפות.
 - 3) ניתן להיענות לקיום פגישות עם בעל השליטה בחברה בעניין החלטות ההצבעה באישור מראש של מנכ"ל פסגות ניירות ערך.
 - 4) במידת הצורך, פניות של חברות כאמור, יופנו **למנהל צוות קופות חיצוניות** או **למנהל ההשקעות שהוסמך לכך** או **לאנליסט הממונה**.
- מנהל צוות קופות חיצוניות** /או **מנהל ההשקעות שהוסמך לכך** יעבירו עדכון על

"קו הבריאות" - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

נוסח מיום : 20.3.13

הפניות שהופנו אליהם ועל אופן הטיפול בהן לאנליסט הממונה.

ד. האם מנהל צוות קופות חיצוניות ו/או מנהל ההשקעות שהוסמך לכך על ידו או האנליסט הממונה פנה ביוזמתו לחברה לשם קבלת הבהרות, נתונים או כל מידע נוסף לעניין גיבוש החלטת ההצבעה.

ה. על איזה חומר תומך החלטה התבסס הניתוח שביצע.

הערה: הטיפול בפניות מצד החברה המקיימת את האסיפה והכללים המחייבים בנושא פניה לחברה המקיימת את האסיפה מפורטים בנספח 2 חלק 3.

5.4.7 **האנליסט הממונה יעביר במייל את ניתוח האסיפה הכללית והמלצותיו בהתאם למדיניות ההצבעה של הקופה למנהל צוות קופות חיצוניות, למנהל השקעות שהוסמך לכך ולמזכירת צוות קופות חיצוניות.**

5.4.8 **מנהל צוות קופות חיצוניות ו/או מנהל ההשקעות שהוסמך לכך יעביר לגוף המייצג הנחיות על אופן ההצבעה באסיפה על סמך הניתוח של האנליסט הממונה ובהתאם למדיניות הקופה להשתתפות באסיפות ולמדיניות ההצבעה של הקופה. במקרה בו אין התייחסות לנושאי ההצבעה באסיפה במסגרת מדיניות ההצבעה של הקופה, או לחילופין במקרה בו במסגרת הניתוח העלה האנליסט הממונה נימוקים שאין בגינם התייחסות במסגרת הקריטריונים להצבעה של הקופה, ההחלטה תועבר לוועדת ההשקעות של הקופה שתכריע לגבי אופן ההצבעה.**

5.4.9 **ההחלטה תרשם בטופס "הצבעה עבור פסגות ניירות ערך" (ראה נספח 3); מנהל צוות קופות חיצוניות או מנהל השקעות שהוסמך יחתום על הטופס.**

5.4.10 **מזכירת צוות קופות חיצוניות תסרוק את טופס ההצבעה החתום ותשלח אותו במייל לגוף המייצג, לאנליסט הממונה, לרכז תפעול השקעות, למנהל צוות קופות חיצוניות ולמנהל ההשקעות שהוסמך על ידו.**

5.4.11 **מזכירת צוות קופות חיצוניות תתייק את טופס ההצבעה החתום בתיק ייעודי.**

5.5 אסיפות שיובאו להחלטה ועדת השקעות

5.5.1 כל מקרה בו התאגיד המכנס האסיפה הינו תאגיד אשר כלול בהגדרה בסעיף 41 ד 12 (ב) ו-(ג) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964, המתייחסת להשקעה בגורמים קשורים בבית ההשקעות, והאסיפה הינה כזו אשר לגביה קיימת חובת השתתפות בהתאם לקריטריונים המפורטים בנספח 2, או לחילופין – קיים ספק האם קיימת חובת השתתפות, ההחלטה הן לגבי קיום חובת השתתפות והן לגבי דרך ההצבעה הראויה, ההחלטה תתקבל באופן הבא:

א. אם הצד הקשור הינו פסגות – ההחלטה תתקבל ע"י ועדת השקעות של הקופה. חברת ניירות הערך תיחשב כבעלת ניגוד עניינים לכאורה בכל מקרה בו התאגיד שמכנס את האסיפה הכללית הינו אחד מהתאגידים שלהלן אן בכל מקרה בו ההחלטה המובאת לאישור הינה עם תאגיד המקיים את התנאים:

"קו הבריאות" – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

נוסח מיום : 20.3.13

- (1) בעל שליטה בקבוצת פסגות.
 - (2) תאגיד שבעל השליטה בקבוצת פסגות מחזיק בו שיעור של 5% או יותר מסוג כלשהו של אמצעי שליטה.
 - (3) תאגיד המחזיק סוג כלשהו של אמצעי שליטה בקבוצת פסגות בשיעור של 10% או יותר ("תאגיד קשור לקבוצת פסגות").
 - (4) תאגיד שתאגיד קשור לקבוצת פסגות מחזיק בו שיעור של 25% או יותר מסוג כלשהו של אמצעי שליטה.
 - (5) תאגיד עימו מקיימת קבוצת פסגות קשרים עסקיים או פיננסיים מהותיים ומתמשכים, תאגידים בשליטתו של התאגיד כאמור, בעל השליטה בתאגיד כאמור ו/או תאגידים בשליטת בעל השליטה.
- ב. אם הצד הקשור הינו הקופה – ההחלטה תתקבל ע"י הנציגים החיצוניים בוועדת ההשקעות של הקופה.
- הקופה תיחשב בניגוד עניינים לכאורה במקרים שתיקבע הקופה / היועץ המשפטי של הקופה, ותעביר על כך עדכון לחברת ניירות הערך (צדדים קשורים, הצבעה בבעל שליטה וכדומה).
- הערה: הנציגים החיצוניים של הקופה יקבלו את חומר הרקע הנוגע לאסיפה, לאחר ניתוח התוצאות והשפעות אפשריות של ההחלטה על התאגיד, זאת **ממנהל צוות קופות חיצוניות** או **ממנהל ההשקעות** הישיר של הקופה, ויקבלו החלטה לגבי אופן ההצבעה.
- ג. בכל מקרה בו מובאים לאסיפה נושאי החלטה אשר אין התייחסות אליהם במסגרת מדיניות ההצבעה של הקופה, או לחילופין במקרה בו במסגרת הניתוח, העלה האנליסט נימוקים שאין בגינם התייחסות במסגרת מדיניות ההצבעה של הקופה, ההחלטה לגבי אופן ההצבעה תועבר לוועדת ההשקעות.
- 5.5.2 **האנליסט הממונה** יכין את חומר הרקע הנוגע לאסיפה, וניתוח התוצאות וההשפעות האפשריות של ההחלטה על התאגיד.
- 5.5.3 **מנהלת קשרי קופות** ו/או **מנהל ההשקעות שהוסמך לכך** תישלח את החומר במייל מוקדם ככל האפשר למזכיר הקופה, שיפיץ את החומר לנציגי ועדת השקעות אשר יקבלו החלטה לגבי השתתפות באסיפה ואופן ההצבעה.
- הערה: החלטת ועדת השקעות מועברת למנהל ההשקעות שהוסמך לכך או למנהלת קשרי קופות **במייל** או בפרוטוקול שיקבל מנהל ההשקעות בתום ישיבת ועדת השקעות, עד לתאריך ולשעה שנדרשו בהתאם למועד ולזמנים הנדרשים באסיפה הרלבנטית.
- 5.5.4 המשך התהליך ראה סעיפים 5.4.9 – 5.4.11.
- 5.6 **הצבעה באסיפה ודיווח**
- 5.6.1 **נציג הגוף המייצג** יצביע בשם הקופה בהתאם להנחיות ההצבעה שנשלחו לגוף המייצג

"קו הבריאות" - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

נוסח מיום : 20.3.13

ע"י חברת ניירות הערך, וזאת בהתאם למדיניות ההצבעה של הקופה או לחילופין בהתאם להנחיות הספציפיות של ועדת ההשקעות של הקופה כמפורט בסעיף 5.5 בנוהל.

5.6.2 אם החברה אשר מקיימת אסיפה כללית שולחת כתבי הצבעה לחתימה, **מנהל צוות קופות חיצוניות** ו/או **מנהל ההשקעות שהוסמך לכך** ימלא את כתבי ההצבעה בהתאם למדיניות ההצבעה של הקופה. **שניים מבין מנהל צוות קופות חיצוניות** ו/או **מנהל ההשקעות שהוסמך לכך** ו**סמנכ"ל השקעות** יחתמו עליהם בהתאם לייפוי כוח ללא שיקול דעת שבידיהם, מטעם הקופה. **מזכירת צוות קופות חיצוניות** תעביר את כתב ההצבעה במייל לגוף המייצג.

5.6.3 **הגוף המייצג** ישלח **לאנליסט הממונה** ול**רכז תפעול השקעות** תוך חמישה ימים מיום סיום האסיפה, דיווח על האסיפה אשר יכלול: שם החברה, פירוט ההחזקות לפי קופות, סוג האסיפה, תאריך ושעת האסיפה, מועד קובע לאסיפה, סעיפי ההצבעה, השתתפות בפועל, החלטת ההצבעה, האם ההצבעה הייתה בהתאם למדיניות, האם קיים ניגוד עניינים, האם מדובר בצד קשור, ההצבעה בפועל, ההחלטה שהתקבלה והרוב בה התקבלה ההחלטה. אם הגוף המייצג לא שלח דיווח בפרק זמן זה, **רכז תפעול השקעות** יפנה טלפונית לגוף המייצג בבקשה להעביר את הדיווח.

5.7 דיווח לוועדת השקעות

5.7.1 אחת לחודשיים ועדת ההשקעות של הקופה תקבל את הדיווחים המפורטים להלן לגבי האסיפות שהתקיימו בתקופת הדיווח:

א. באסיפות אשר בהן השתתפה הקופה - הדיווח יכלול את רשימת האסיפות ודרך ההצבעה של הקופה באותן אסיפות. הדיווח יכלול גם את רשימת האסיפות שהחלטה לעניין חובת השתתפות ו/או אופן הצבעה הובאו להכרעת ועדת ההשקעות של הקופה (כאמור בסעיף 5.5 לעיל), והמקרים בהם ההצבעה, שהתקבלה בהחלטה של ועדת ההשקעות, לא תאמה את מדיניות ההצבעה של הקופה ואת הנימוקים לכך.

ב. באסיפות אשר בהן לא השתתפה הקופה – הדיווח יכלול את רשימת האסיפות.

5.7.2 ריכוז החומר לוועדת השקעות ייעשה ע"י **רכז תפעול השקעות** ויועבר על ידו במייל למנהל קשרי לקוחות.

5.7.3 **מנהל קשרי לקוחות** ישלח את הדיווחים במייל לאנשי הקשר הרלבנטיים בקופה.

5.8 דיווח לקופה החיצונית לצורך עדכון אתר האינטרנט שלה

5.8.1 באחריות הקופה לפרסם באתר האינטרנט שלה את המדיניות העדכנית של הקופה

"קו הבריאות" - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

נוסח מיום : 20.3.13

להצבעה באסיפות כלליות.

5.8.2 אחת לשבוע, רכז תפעול השקעות יכין דיווח מעודכן, לכל אחת מהקופות החיצוניות, של ההשתתפות באסיפות בתקופה של השנתיים האחרונות. במסגרת הכנת הדיווח, יבדוק כי כל פרטי האסיפות מעודכנים, לרבות רשימת האסיפות שהחלטה לעניין דרך הצבעה בהן ו/או חובת השתתפות הובאה להכרעת ועדת ההשקעות של הקופה, פירוט האסיפות בהן ההצבעה לא תאמה את מדיניות ההצבעה של הקופה הרלבנטית ואת הסיבות לכך, ותוצאות ההצבעה; כמו כן, יבדוק כי ההצבעה בפועל, כפי שדווחה ע"י הגוף המייצג, אכן תואמת להוראות ההצבעה שהועברו אליו (ראה סעיפים 5.4.5 ו- 5.5.4). אם חסרים פרטים או אותרו אי התאמות, רכז תפעול השקעות יפנה לגוף המייצג לבירור או להשלמת פרטים, ויעדכן, לפי העניין והצורך, את מנהל צוות קופות חיצוניות ואת האנליסט הממונה.

5.8.3 רכז תפעול השקעות ישלח את הדיווח במייל לאנשי הקשר הרלבנטיים בקופה.

5.9 תיעוד

5.9.1 יש לשמור תיעוד בכתב של פרטי כל אסיפה שההשתתפות בה נבחנה (הן של האסיפות שהוחלט להשתתף בהן והן של האסיפות שהוחלט שלא להשתתף בהן), ושל אופן ההצבעה. התיעוד יכלול טופס הצבעה חתום ע"י מנהל צוות קופות חיצוניות או מנהל השקעות שהוסמך לכך / החלטת ועדת השקעות. לתיעוד יצורפו כל חומר רקע או עבודת הכנה שנאספו לצורך האסיפה ולצורך קבלת החלטה על אופן ההצבעה.

5.9.2 התיעוד יעשה ע"י מזכירת מחלקת קופות חיצוניות וישמר לתקופה של שבע שנים לפחות.

5.10 טיפול בחריגות מנוהל זה

לא ניתן לתרוג מהוראות נוהל זה. במקרה של גילוי חריגה מנוהל זה, הטיפול בחריגה יהיה בהתאם למפורט בנוהל "קיום והטמעת הוראות הדין ונוהלי עבודה, הדרכה ואכיפה פנימית" – מערך רגולציה ואכיפה, בית ההשקעות.

6. בקרה על יישום הנוהל

6.1 פעולות הבקרה השוטפת אחר יישום מרכיבים שונים בנוהל זה מפורטות בסעיפים 5.3.2, 5.4.9, 5.6.2 ו-5.8.2 לעיל.

6.2 מערך הביקורת הפנימית של החברה בוחן את אופן יישום החלטות הדירקטוריון וההנהלה ואת מדיניות החברה, כפי שבאים לידי ביטוי בנהליה, זאת בהתאם לתוכנית הביקורת השנתית של המערך.

"קו הבריאות" - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

נוסח מיום : 20.3.13

7. אופן עדכון הנוהל

הגדרת המקרים המחייבים עדכון של הנוהל ותיאור של האופן בו יבוצע העדכון מפורטים בנוהל "כתיבה, עדכון ואישור של נהלים בקבוצת פסגות" – נוהלי חברה, בית ההשקעות.

8. גרסאות לנוהל זה

| שינויים עיקריים שבוצעו לעומת הגרסה הקודמת | הגרסה בתוקף מיום: | אישור הגרסה | | שם הנוהל בגרסה זו | מס' גרסה |
|--|-------------------|--------------|-----------------------|------------------------|----------|
| | | תאריך האישור | גורם מאשר | | |
| | 22.3.10 | 22.3.10 | סמנכ"ל רגולציה ואכיפה | השתתפות באסיפות כלליות | 01 |
| <p>1. פורמט כתיבה חדש בהתאם לדרישות רשות ניירות ערך.</p> <p>2. בסמכות מנהל צוות קופות חיצוניות ומנהל ההשקעות שהוסמך לכך על ידו, להעביר הנחיות לגוף המייצג בנוגע לאופן ההצבעה של הקופה באסיפה הכללית בהתאם למדיניות ההצבעה של הקופה, וכן לפנות לוועדת ההשקעות בעת הצורך לקבלת החלטות הצבעה במקרים מסוימים כמפורט בנוהל, טרם העברתם לגוף המייצג (סעיף 3.2).</p> <p>3. הוספת הגדרות (סעיף 4.7).</p> <p>4. הקופה תחתום על ייפוי כח עבור הגוף המייצג להשתתף בשמה באסיפות כלליות (סעיף 5.2.1).</p> <p>5. האנליסט הממונה יציין במסגרת הניתוח של האסיפה הכללית האם בהתאם לנוהל הקופה</p> | | | | השתתפות באסיפות כלליות | 02 |

"קו הבריאות" - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

נוסח מיום : 20.3.13

| שינויים עיקריים שבוצעו לעומת הגרסה הקודמת | הגרסה בתוקף מיום: | אישור הגרסה | | שם הנוהל בגרסה זו | מס' גרסה |
|--|-------------------|--------------|-----------|-------------------|----------|
| | | תאריך האישור | גורם מאשר | | |
| <p>הנוהל מותיר שלא להצביע עבור הקופה (סעיף 5.4.6).</p> <p>6. בכל מקרה בו מובאים לאסיפה נושאי החלטה אשר אין התייחסות אליהם במסגרת מדיניות ההצבעה של הקופה, או לחילופין במקרה בו במסגרת הניתוח, העלה האנליסט נימוקים שאין בגינם התייחסות במסגרת מדיניות ההצבעה של הקופה, ההחלטה לגבי אופן ההצבעה תועבר לוועדת ההשקעות (סעיף 5.5.1).</p> <p>7. נציג הגוף המייצג יצביע בשם הקופה בהתאם להנחיות ההצבעה שנשלחו לגוף המייצג ע"י חברת ניירות הערך, וזאת בהתאם למדיניות ההצבעה של הקופה או לחילופין בהתאם להנחיות הספציפיות של ועדת ההשקעות של הקופה (סעיף 5.6.1).</p> <p>8. כתבי ההצבעה ימולאו בהתאם למדיניות ההצבעה של הקופה. מנהל צוות קופות חיצוניות ו/או מנהל ההשקעות שהוסמך לכך וסמנכ"ל השקעות יחתמו עליהם בהתאם לייפוי כוח שבידיהם, ללא שיקול דעת מטעם הקופה. מזכירת צוות קופות חיצוניות תעביר את כתב ההצבעה במייל לגוף המייצג (סעיף 5.6.2).</p> <p>9. באחריות הקופה לפרסם באתר האינטרנט של הקופה את המדיניות העדכנית של הקופה להצבעה באסיפות כלליות (סעיף 5.8.1).</p> | | | | | |

"קו הבריאות" - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

נוסח מיום : 20.3.13

| שינויים עיקריים שבוצעו לעומת הגרסה הקודמת | הגרסה בתוקף מיום: | אישור הגרסה | | שם הנוהל בגרסה זו | מס' גרסה |
|--|-------------------|--------------|-----------|-------------------|----------|
| | | תאריך האישור | גורם מאשר | | |
| 10. עדכון נספח 2, חלקים 3 ו-4 בנספח הועברו לסעיפים 5.4 ו-5.5 בגוף הנוהל. | | | | | |

"קו הבריאות" - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

נוסח מיום : 20.3.13

נספח 1

תדפיס פירוט החזקות של קופות הגמל וקרנות ההשתלמות ממערכת "דנאל"

פירוט מחזיקים לנייר נכון ל-

שם נייר : שער : 704.00

מספר נייר :

| מס' תיק | בנק | סניף | חשבון | שם הלקוח | כמות | שווי |
|---------|-----------|------|----------|-------------------------|------------|--------------|
| 10660 | בנק לאומי | 989 | 60039477 | תגמולים מסלול אג"ח ב | 6,305.00 | 44,387.20 |
| 10661 | בנק לאומי | 989 | 60039575 | תגמולים מסלול כללי | 169,511.00 | 1,193,357.44 |
| 10662 | בנק לאומי | 989 | 60039673 | תגמולים מסלול מניית | 92,960.00 | 654,438.40 |
| 10933 | בנק לאומי | 989 | 60041497 | גמל השתלמות מסלול כללי | 124,505.00 | 876,515.20 |
| 10934 | בנק לאומי | 989 | 60041399 | גמל השתלמות מסלול מניית | 61,192.00 | 430,791.68 |
| | סה"כ כללי | | | | 454,473.00 | 3,199,489.92 |

"קו הבריאות" - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

נוסח מיום : 20.3.13

נספח 2

קריטריונים להשתתפות באסיפות כלליות – נוסח כללי של פסגות ני"ע

הגברת מעורבות הגופים המוסדיים בשוק ההון

חוזר גופים מוסדיים 2009-9-11

להלן מדיניות ההצבעה של קופה _____ שנכסיה מנוהלים ע"י פסגות ניירות ערך בע"מ ("חברת ניירות הערך"), לעניין הקריטריונים להשתתפות באסיפות ותהליכי הבדיקה וגיבוש עמדה, לרבות התמודדות עם ניגודי עניינים בעת הצבעה באסיפות.

חלק 1 : קריטריונים להשתתפות באסיפות

1. הקופה 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 אישור פעולות או עסקאות הטעונות אישור האסיפה הכללית לפי הוראות סעיפים 255, 262 או 268 – 275 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות").
 - 1.2 מינויים ופיטורים של דירקטורים כהגדרתם בחוק החברות.
 - 1.3 החלטה לפי סעיף 121(ג) לחוק החברות על הסמכת יו"ר הדירקטוריון למלא את תפקיד המנכ"ל או להפעיל את סמכויותיו.
 - 1.4 שינוי מתכונת דיווח לפי סעיף 35 לב' לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ני"ע").
 - 1.5 אישור מיזוג לפי סעיף 320 לחוק החברות.
 - 1.6 הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות.
 - 1.7 שינוי מהותי בתנאי שטר הנאמנות או שינוי מהותי אחר בזכויות המחזיקים, באסיפה של מחזיקי ניירות ערך שאינם מניות.
 - 1.8 נושאים נוספים עליהם יורה הממונה על אגף שוק ההון.
 - 1.9 נושאים נוספים, ככל שהדבר מתחייב מחובותיה של הקופה החיצונית כלפי עמיתה 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.

"קו הבריאות" - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

נוסח מיום : 20.3.13

נספח 2 - המשך

- 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.
2. בהתקיים איזה מהתנאים הבאים, אין חובת השתתפות באסיפה ולכן לפי הנחיות הקופה בנוהל זה אין צורך להשתתף. להלן המקרים :
- 2.1 במידה שלמיטב ידיעתה של הקופה, 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.
- לעניין זה תהא הקופה רשאית להסתמך על החלטת התאגיד שלא לשלוח כתב הצבעה בשל הוראות תקנה 2 לתקנות החברות (הצבעה בכתב והוצאת עמדה), התשס"ו 2005.
- 2.2 במידה שזכות ההצבעה נובעת מהשקעה בנייר ערך חוץ והאסיפה הכללית התקיימה מחוץ לישראל ולא התקבל חומר מהחברה.
- 2.3 בנושאים כדלהלן, (בהם אין חובת השתתפות מכוח הדין) לא נדרש להשתתף בקבלת ההחלטות באסיפות. זאת על מנת להימנע מלנקוט עמדה בנושאים אלו בשל כך שלרב לקופה אין את היכולת לבחון את הקריטריונים להצבעה :
- א. דיון בדוחות כספיים.
- ב. מינוי רואה חשבון מבקר.
- ג. שינוי שם התאגיד.

"קו הבריאות" - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

נוסח מיום : 20.3.13

נספח 2 - המשך

חלק 2 : קריטריונים להצבעה באסיפות כלליות

1. מבוא

נספח זה מפרט את הקריטריונים עליהם תתבסס ההחלטה על ההצבעה באסיפות כלליות.

2. אישור מדיניות תגמול נושאי משרה

נושאים שעל החברה להתייחס/לקבוע במדיניות התגמול:

2.1 בחינת כישורי המועמד:

2.1.1 יש לאשר מדיניות תגמול הכוללת התייחסות החברה לרמת ההשכלה, ניסיון, מומחיות

וכישורים מתאימים אשר מהווה הצהרה של החברה על כך ששקלה שיקולים אלו.

2.1.2 במקרה של בעל שליטה, או נושא משרה שלבעל השליטה יש עניין אישי במינוי, חובת

הוכחת כישוריו ותרומתו לחברה בתפקיד זה מוטלת על החברה.

2.2 לעניין הגדרת קבוצת ייחוס/השוואה של החברה יש לאשר מדיניות תגמול אשר החברה הגדירה

בה את קבוצות ההשוואה/יחס שלה, לעניין זה מקובל להגדיר קבוצת יחס בענף ו/או קבוצת יחס

של חברות בהיקף תוצאות כספיות או שווי שוק דומה, ושההשוואה תהיה נכונה והולמת. קבוצת

היחס תשמש כלי להשוואת רמת הרכיב הקבוע והמשתנה של נושאי המשרה.

2.3 לעניין פערי השכר בחברה, יש לאשר מדיניות תגמול אשר החברה הגדירה בה את היחס בין

המשתכר הבכיר לזוטר.

2.4 יש לאשר מדיניות תגמול אשר החברה הגדירה בה תקרה לשווי הרכיב המשתנה, ושהרכיב

המשתנה יהיה מורכב כך 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.

2.5 יש לאשר מדיניות תגמול אשר החברה הגדירה בה את היחס בין הרכיב הקבוע לרכיב

המשתנה תוך הצגת נימוקים מדוע יחס זה יקדם את יעדי החברה בטווח הארוך.

2.6 יש לאשר מדיניות תגמול אשר מספקת לנושאי המשרה תמריצים לפעול על מנת להשיא את

ערך החברה בטווח הבינוני והארוך עבור כלל המשקיעים.

2.7 יש לאשר מדיניות תגמול אשר נקבעה במסגרתה מתכונת דיווח ושקיפות כנדרש בתקנה 21.

2.8 יש לאשר הסכמי העסקה עם נושאי משרה, לרבות דירקטורים, לתקופה שלא תעלה על 3

שנים.

2.9 יש לאשר מדיניות תגמול אשר נקבע במסגרתה שסכומים ששולמו על בסיס נתונים

שהתבררו כמוטעים והוצגו מחדש בדוחות הכספיים של החברה יוחזרו עד לתקופה של 5

שנים אחורה (כולל ריבית בנק ישראל והצמדה).

2.10 לעניין הרכיב הקבוע:

"קו הבריאות" - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

נוסח מיום : 20.3.13

2.10.1 יש לאשר מדיניות תגמול אשר נקבעה במסגרתה תקרה לשווי הרכיב הקבוע (במונחי עלות שכר) בהתייחס לשווי שוק והענף בו פועלת החברה, וביחס לחברות בקבוצת היחס אשר קבעה החברה, לגבי פרמטרים אלו.

2.10.2 יש להתנגד לקביעת מנגנון הצמדה אוטומטית של הרכיב הקבוע מעבר למדד/תוספת יוקר.

הסכומים (תקרה) שיש לאשר במונחי עלות שכר למשרה מלאה לרכיב הקבוע מפורטים להלן:

| סוג חברה | מנכ"ל | יו"ר דירקטוריון | סמנכ"ל |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| כל החברות | עד 60 אלף ₪ לחודש | עד 60 אלף ₪ לחודש | עד 60 אלף ₪ לחודש |

2.11 קביעת מענק הפרישה :

2.11.1 יש לאשר מדיניות תגמול אשר החברה הגדירה בה את מענק הפרישה תוך התייחסות למספר פרמטרים ביניהם- תקופת העסקה, שכר ששולם, ביצועי החברה ותרומתו של נושא המשרה, נסיבות הפרישה.

2.11.2 יש לאשר מדיניות תגמול אשר נקבעה במסגרתה תקרה למענק הפרישה באופן שלא יעלה על משכורת (עד 60 אלף ₪ לחודש) לכל שנת עבודה בתפקיד האחרון (מעבר לפיצויים כחוק). כמו כן תקרת מענק הפרישה תכלול בתוכה שווי מתן הודעה מוקדמת, לעניין זה נאשר עד 3 חודשי הודעה מוקדמת לכל היותר. כל זאת בהתקיים תנאי של ותק בתפקיד האחרון של שנתיים לפחות.

2.11.3 יש להתנגד למצנחי זהב או כל שינוי של מענק הפרישה לקראת סיום תפקיד וכן תשלום עבור אי תחרות לאחר פרישה.

הסכומים (תקרה) שיש לאשר למענק הפרישה (כולל הודעה מוקדמת) מפורטים להלן:

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

"קו הבריאות" - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

נוסח מיום : 20.3.13

2.12 קביעת הרכיב המשתנה- מענק :

- 2.12.1 יוגדר כי תקרת הרכיב מתייחסת למענק/מענק וכן לתגמול הוני (באמצעות אופציות או מניות).
- 2.12.2 יש לאשר מדיניות תגמול אשר נקבעה במסגרתה תקרה לשווי הרכיב המשתנה בהתייחס לשווי שוק והענף בו פועלת החברה, וביחס לחברות בקבוצת היחס אשר קבעה החברה, לגבי פרמטרים אלו.
- 2.12.3 יש להתנגד למדיניות תגמול אשר הרכיב המשתנה בה מכיל רווחים מביצועים/מהלכים חד פעמיים למעט בחברות שזהו אופי פעילותן (כגון : חברות אחזקה) ובכל מקרה יש להתנגד לרכיב משתנה אשר מכיל רווחים משערוכים.
- 2.12.4 יש לאשר מדיניות תגמול אשר נקבעו במסגרתה מדדים/קריטריונים כמותיים רב-שנתיים למדידת ביצועים בטווח הארוך, ושתוכנית/מנגנון המענק נקבעו מראש.
- 2.12.5 להלן הקריטריונים הכלליים שעל החברה להתייחס אליהם במדיניות התגמול :
- 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)
- 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)
- 2.12.6 להלן הקריטריונים ברמת ענף שעל החברה להתייחס אליהם במדיניות התגמול :
- 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

"קו הבריאות" - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

נוסח מיום : 20.3.13

- 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
- מדדים/קריטריונים אפשריים נוספים:

המדדים/ קריטריונים המפורטים לעיל, הכללים וברמת הענף, מהווים סל קריטריונים שהחברה תידרש להתייחס אליהם במדיניות התגמול. עם זאת, החברה רשאית להציע קריטריונים חלופיים/נוספים אשר יבדקו וישקלו ע"י האנליסטים במחלקת מחקר buy-side בפסגות.

 - 2.13 קביעת רכיב משתנה- תגמול הוני (באופציות או במניות):
 - 2.13.1 יש לאשר מדיניות תגמול שנקבעה במסגרת התייחסות לתקופת הבשלה, מחיר מימוש וסוגי הניצעים לעניין תגמול הוני.
 - 2.13.2 לעניין תגמול הוני, יש להתנגד במקרה של תקופת הבשלה (vesting) שהינה קצרה מ- 3 שנים.

"קו הבריאות" - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

נוסח מיום : 20.3.13

2.13.3 לענין תגמול הוני יש לאשר תקופת הבשלה הדרגתית בחלוקה אשר תתפרס על פני כל התקופות במנות, ולא פחות משנה עבור המנה הראשונה.

2.13.4 יש להתנגד למתן אופציות "בתוך הכסף/בכסף" במועד אישור הקצאת האופציות לנושא המשרה.

2.13.5 יש להתנגד לתוכנית תגמול המאפשרת הורדת מחיר מימוש של אופציות.

הסכומים שיש לאשר (תקרה) לרכיב משתנה (מענק+ תגמול הוני, סעיפים 2.12-

2.13 לעיל) מפורטים להלן ובכל מקרה לא יותר מ- 1% משווי חברה:

| סוג חברה | מנכ"ל | יו"ר דירקטוריון | סמנכ"ל |
|-----------|---------------|-----------------|---------------|
| כל החברות | עד 10 משכורות | עד 10 משכורות | עד 10 משכורות |

2.14 אישור מדיניות תגמול בחברה המצויה בקשיים בהחזר החוב לנושיה

2.14.1 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 במסגרת היועצות עם מחלקת מעורבות מוסדית ו/או פורום חוב, ותוך בחינת התנהלות החברה ועמידת החברה בעקרונות של פסגות/הקופה לטיפול בהסדרי חוב.

2.14.2 במקרה של תספורת או פיגור בתשלומים, אין לאשר רכיב משתנה מכל סוג.

2.14.3 במקרה של חברה שמצויה בקשיים בהחזר החוב או שעברה הסדר חוב שפגע בקופה, אך

בסופו של יום ביצעה החזר מלא של החוב, ניתן לאשר רכיב משתנה מוגדל של 10

משכורות נוספות.

2.14.4 במקרה של חברת אחזקות שבה חברה בת המצויה בקשיים בהחזר החוב, ושמהווה מעל

50% משווי האחזקות יחול על חברת האחזקות סעיף 2.2.30

3. אישור הסכמי העסקה ותגמול נושאי משרה (לרבות עדכון הסכמי העסקה) – רכיב קבוע ורכיב משתנה

3.1 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 אם קיים לבעל השליטה בחברה עניין אישי באישור ההסכם.

3.2 להלן הקריטריונים לאישור תנאי העסקה של נושאי משרה לאחר אישור מדיניות התגמול של החברה: מענק

"קו הבריאות" - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

נוסח מיום : 20.3.13

- 3.2.1 יש לאשר הסכם העסקה לאחר שנתקבלה מהחברה הצהרה כי תנאי ההעסקה אושרו בהתאם להוראות חוק החברות בדבר תגמול נושאי משרה בחברות ציבוריות ובחברות אג"ח.
- 3.2.2 יש לאשר הסכם העסקה לאחר שנתקבלה מהחברה הצהרה כי הסכם ההעסקה הספציפי המובא לאישור תואם את מדיניות התגמול של החברה.
- 3.2.3 יש להתנגד להסכם העסקה שאינו תואם את מדיניות התגמול שקבעה החברה. על אף האמור לעיל, בעת הצבעה בדבר הסכם תנאי תגמול של נושאי משרה, התואם את מדיניות התגמול שקבעה החברה אך אינו תואם את העקרונות שנקבעו בנוהל, יש להתנגד להסכם.
- 3.2.4 יש לאשר הסכם העסקה אשר העלות הכוללת של חבילת התגמול (רכיב קבוע ומשתנה) תהא סבירה ביחס לתרומה של נושא המשרה לתאגיד ;
- 3.2.5 הסכמי התגמול צריכים לספק לנושאי המשרה תמריצים לפעול על מנת להשיא את ערך התאגיד בטווח הבינוני והארוך עבור כלל המשקיעים ;
- 3.2.6 הסכמי 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.
- 3.3 הניתוח של הסכמי ההעסקה יתבסס על תרומתו של נושא המשרה לתוצאות החברה בעבר (אם מדובר בעדכון הסכמי שכר לנושאי משרה מכהן) ו/או על תרומתו הצפויה, תוך התייחסות לשכרם של יתר נושאי המשרה הבכירים בחברה.
- 3.4 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 2.2 יודגש כי, יינתן משקל חיובי לכך שהבדיקה ההשוואתית בוצעה באמצעות גורם חיצוני ולא ע"י החברה.
- 3.5 יש להתנגד להסכם העסקה של מנכ"ל אשר מכהן בדירקטוריון, או לחילופין של יו"ר דירקטוריון המכהן כמנכ"ל או כפוף למנכ"ל, ושל מנכ"ל המכהן כיו"ר דירקטוריון במקביל, למעט מקרים חריגים כמפורט בסעיף 2.9.
- 3.6 אישור רכיב קבוע
- יש לאשר רכיב קבוע (עלות שכר למשרה מלאה) אשר לא עולה על הסכומים המפורטים בסעיף 2.10 לעיל.

מענק

"קו הבריאות" - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

נוסח מיום : 20.3.13

נספח 2 - המשך

3.7 אישור מענק פרישה

ניתן לאשר הסכם העסקה שיכלול מרכיב של מענק פרישה הכולל בתוכו עד 6 חודשי הודעה מוקדמת/תקופת צינון/תקופת הסתגלות מטעם החברה, כך שלא יעלו על הסכומים א. והתנאים המפורטים בסעיף 2.11 וזאת בתנאי שנקבעו תנאיו של מענק פרישה זה מראש במסגרת הסכם ההעסקה.

3.8 מענק אישור רכיב משתנה- מענק

- 3.8.1 לא ניתן לאשר מענק אלא אם הקריטריונים ו/או היעדים להענקת מענק מיוחד עוגנו מראש בהסכם ההעסקה עם נושא המשרה ובהתאם לסעיף 2.12 לעיל.
- 3.8.2 יש לוודא שמנגנון מתן מענק מבוסס על מדדים רב שנתיים כמפורט בסעיף 2.12.5-2.12.6 לעיל. ניתן לאשר הסכם העסקה הכולל רכיב משתנה שלא יעלה על הסכומים המפורטים בסעיף 2.12-2.13 לעיל.
- 3.8.3 מענקיש להתנגד למתן מענק מראש או בדיעבד בגין מהלך חד פעמי (מכירת פעילות, הנפקה, גיוס הון וכו').
- 3.8.4 יש לבחון אישור מתן מענק/בונוס "במקרים מיוחדים" (לדוגמה מועמד עם כישורים יוצאי דופן או שימור כוח אדם איכותי במיוחד) שלא בהתאם למדיניות התגמול, שלא יעלה על 5 משכורות. במקרה זה נדרש באסיפה הכללית "רוב מיוחד" (כהגדרתו: (אחד מהמקרים שלהלן: 1) רוב מתוך כלל קולות בעלי המניות שאינם בעלי השליטה בחברה או בעלי עניין אישי באישור התגמול, המשתתפים בהצבעה ללא קולות הנמנעים. 2) סך קולות המתנגדים מקרב בעלי המניות האמורים לא עלה על שיעור של שניה אחוזים (2%) מכלל זכויות ההצבעה בחברה. החלטה זו תובא לוועדת ההשקעות.

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

- 3.9.1 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 הקופה.

"קו הבריאות" - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

נוסח מיום : 20.3.13

- 3.9.2 לא יאושרו אופציות שהן "בכסף" או "בתוך הכסף" במועד זימון האסיפה הכללית.
- 3.9.3 יש להתנגד למתן אופציות שתקופת ההבשלה הכוללת לגביהן (עבור כל הכמות) קצרה מתקופה של 3 שנים.
- 3.9.4 לא ניתן לאשר תוכנית אופציות עם תקופת הבשלה שאינה הדרגתית ובחלוקה אשר תתפרס על פני כל התקופה במנות, ולא פחות מ-1 שנה עבור המנה הראשונה.

נספח 2 - המשך

- 3.9.5 ככלל, יש להתנגד להקצאת אופציות בחברות שבהן נושא המשרה אינו בעל תפקיד (לדוגמה במקרה שמשמש נושא משרה בחברות בנות או בחברת האם).
- 3.9.6 ככלל, יש להתנגד לתוכנית אופציות אשר לא נקבעו בה מראש פרטיים מהותיים כגון: תקופת ההבשלה, מחיר המימוש, סוגי הניצעים.
- 3.9.7 ככלל, יש להתנגד למתן אופציות לבעל שליטה שאינו בעל תפקיד בחברה.
- 3.9.8 יש להתנגד להורדת מחיר המימוש של האופציות.
- 3.9.9 ניתן לאשר הארכת תקופת מימוש לאופציות אם האופציות הן "מחוץ לכסף", תוך בחינת קיומם של סעיף 2.13 לעיל.

4. אישור הסכמי ניהול עם בעל השליטה או הסכמי ניהול שלבעל השליטה עניין אישי בהם

- 4.1 יש לאשר הסכמי הניהול המגדירים בצורה ברורה, בין היתר, את סוגי השירותים שיוענקו ע"י בעלי השליטה, זהות נותני השירותים והיקף השירותים שינתנו בפועל במסגרת הסכם הניהול.
- 4.2 יש לבחון את עלות הסכם הניהול לעומת העלות האלטרנטיבית של קבלת שירותים דומים ע"י צד שלישי שאינו בעל שליטה.
- 4.3 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.
- 4.4 הסכם ניהול יאושר רק לאחר בדיקה שלנותני שירותי ניהול יש את היכולות והידע (כגון: כח אדם מיומן וניסיון) הנדרש לשם מתן שירותי הניהול הנדרשים.
- 4.5 יש להתנגד להסכמי ניהול לתקופה העולה על 3 שנים.

"קו הבריאות" - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

נוסח מיום : 20.3.13

4.6 יש לבחון הסכמי ניהול עם בעל השליטה בחברה כמפורט בסעיף 2.13.

4.7 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.

5. מינוי דירקטורים

5.1 יש להתנגד למינוי מועמדים במקרים בהם החברה לא פרסמה את המידע הנדרש לשם בחינת המועמד, כישוריו או התאמתו.

5.2 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

נספח 2 - המשך

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.

5.3 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 8.

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.

5.4 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.

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

"קו הבריאות" - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

נוסח מיום : 20.3.13

5.6 יש להתנגד למינוי דירקטור שמכהן בו זמנית בגוף פיננסי וריאלי. יש לפנות לחברה ולבקש

מהדירקטור להתפטר מאחד הגופים ובמידה ומתחייב על כך ניתן לאשר המינוי.

6. מינוי דירקטורים חיצוניים

6.1 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 הקופה.

נספח 2 - המשך

6.2 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 דבוקת 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 ניגודי 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.

6.3 יש לבחון את איכות תפקודו של המועמד בתפקידיו האחרים, לרבות כהונתו כדירקטור

בחברות האחרות, על סמך ההיכרות של הקופה.

6.4 יש להתנגד למינוי דירקטור שמכהן בו זמנית בגוף פיננסי וריאלי. יש לפנות לחברה ולבקש

מהדירקטור להתפטר מאחד הגופים ובמידה ומתחייב על כך ניתן לאשר המינוי.

"קו הבריאות" - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

נוסח מיום : 20.3.13

7. גמול דירקטורים ודח"צים

- 7.1 ככלל יש לאשר מתן גמול שווה לדירקטורים שאינם דח"צים ולדירקטורים שהינם דח"צים (להוציא יו"ר דירקטוריון פעיל).
- 7.2 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.
- 7.3 ניתן לאשר תגמול הוני באמצעות מניות/אופציות ובלבד שהשווי הכלכלי של מתן המניות/האופציות כאמור יחד עם הגמול הכספי שישולם לדירקטור לא יעלה בצורה משמעותית על הסכומים המרביים שנקבעו בתקנות.
- 7.4 לא יאושר תגמול הוני באמצעות מניות/אופציות לדח"צים אלא אם חבילת התגמול (הכוללת המניות/האופציות) הובאה לידיעת המועמד טרם אישור מינויו וכחלק ממדיניות תגמול כוללת של כל חברי הדירקטוריון, וזאת על מנת למנוע חשש לשימוש במענקי מניות/אופציות (או כל העלאת שכר אחרת) כדי לתגמל דח"צ ע"י בעל השליטה.
- 7.5 לא ניתן לאשר שכר דירקטורים אשר זכאים לפטור בגין חובת הזהירות.
- 7.6 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

נספח 2 - המשך

8. הפרדת תפקידים בין הדירקטוריון להנהלת החברה

- 8.1 ככלל הקופה תומכת בהפרדת תפקידי יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל כחלק מהגברת עצמאות הדירקטוריון ויכולת הפיקוח והבקרה שלו וכחלק מהפרדת סמכויות האורגנים בחברה.
- 8.2 יש להתנגד למינוי מנכ"ל החברה ליו"ר דירקטוריון החברה לתקופה העולה על חצי שנה. ניתן לאשר את המינוי לתקופה של עד חצי שנה, וזאת לצורך התארגנות החברה למציאת בעל תפקיד חלופי לאחד משני התפקידים ובתנאי שהחברה מתחייבת על כך בכתב.
- 8.3 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.
- 8.4 יש להתנגד להסכם העסקה של מנכ"ל אשר מכהן בדירקטוריון.

"קו הבריאות" - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

נוסח מיום : 20.3.13

8.5 יש להתנגד למינוי קרוב משפחה של המנכ"ל או מי שכפוף למנכ"ל לתפקיד של יו"ר דירקטוריון החברה (לעניין זה "בן 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) .

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

9. העסקת קרובי משפחה

יש להתנגד להעסקת בני משפחה, וכן להסכמי שירותי ניהול, בחברה בה מכהנים יותר מ-3 בני משפחה של העל השליטה בחברה, לרבות בעל השליטה בעצמו. האמור לעיל לא יחול על בני משפחה המכהנים בחברה בעת כניסת סעיף זה לתוקף (מרץ 2013). במניין בני המשפחה לא יכללו כאלה המכהנים כדירקטורים בלבד. לעניין סעיף זה, "בן משפחה"-ראה סעיף 8.5 לעיל.

10. פטור, ביטוח ושיפוי נושא משרה

- 10.1 יש להתנגד לאישור מתן פטור בגין הפרת חובת הזהירות.
- 10.2 יש להתנגד לשיפוי, אם החברה לא ביצעה ביטוח אחריות נושאי משרה. כמו כן, יש לוודא כי מתן השיפוי ייעשה רק לאחר "ניצול" כספי הביטוח.
- 10.3 יש להתנגד לאישור תקנון החברה אם קיים פטור בגין הפרת חובת הזהירות.
- 10.4 יש לאשר שיפוי בתנאי שלא ניתן פטור בגין הפרת חובת הזהירות בכתב השיפוי, גם אם בתקנון החברה קיים פטור.
- 10.5 יש לוודא כי כתב השיפוי מכסה רק את החבויות המותרות לכיסוי עפ"י חוק החברות.
- 10.6 התקרה המכסימלית של סכום השיפוי תהיה עד 25% מההון העצמי של החברה למועד הפעלת כתב השיפוי לפי דוחות כספיים. בהקשר זה, 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.
- 10.7 יש לוודא כי סכום השיפוי המקסימאלי יעוגן בתקנון החברה.
- 10.8 יש להתנגד לאישור מתן שיפוי לאדם שאינו נושא משרה בחברה. חריג לכך הוא מקרה לפיו החברה מבקשת לשפות נושא משרה בחברה שבה יש לה החזקה מהותית שמכהן כנושא משרה מטעם החברה.

נספח 2 - המשך

11. יש להתנגד לאישור שיפוי ליועץ מקצועי כגון : עו"ד, רו"ח וכדומה.
- 11.1 לפני אישור מתן שיפוי מראש יבוצעו הבדיקות הבאות, שיבחנו עפ"י מידע שיועבר ע"י החברה :

"קו הבריאות" - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

נוסח מיום : 20.3.13

- 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.
- 11.2 יש לאשר ביטוח בחברת ביטוח מפוקחת ע"י רשויות הפיקוח בארץ או בעולם.
- 11.3 יש לאשר ביטוח מטריה שבו החברה מבטחת נושאי משרה שלה ושל חברות הבנות שלה עפ"י המגבלות האמורות לעיל (בתנאי שיש מגבלה של זמן ושל סכום הפרמיה השנתית וגבול אחריות).
- 11.4 יש לאשר ביטוח בעסקת מסגרת לתקופה העולה על 3 שנים כמפורט בסעיף 2.13 (עסקאות בעלי עניין).

12. שינוי שיטת הדיווח מהשיטה הישראלית לשיטת הדיווח האמריקאית
יש לאשר שינוי שיטת הדיווח מהשיטה הישראלית לשיטת הדיווח האמריקנית, אם החברה תתחייב כי רמת המידע בשיטת הדיווח החדשה לא תיגרע.

13. הצעות רכש

הצעת רכש תאושר לאחר בדיקה כלכלית להלן :

- 13.1 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.
- 13.2 בחינת קיומה של סינרגיה בין החברה הנרכשת לחברה הרוכשת.
- 13.3 בדיקת כדאיות העסקה עבור בעלי מניות המיעוט.
- 13.4 יש לדרוש אפסייד של לפחות 20% מעל מחיר השוק בעת פרסום הצעת הרכש.

נספח 2 - המשך

14. עסקאות בעלי עניין

כל עסקת בעלי עניין תיבחן עפ"י פרמטרים כלכליים כמפורט להלן. 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 סעיף 2.12.9).

במסגרת הפרמטרים שיש לקחת בחשבון בעת אישור עסקה עם בעל עניין בחברה, יש לבחון את הפרמטרים הבאים :

"קו הבריאות" - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

נוסח מיום : 20.3.13

- 14.1 מצבה הפיננסי והעסקי של החברה, האם יש לה משאבים כספיים לביצוע העסקה, תוך שמירה על איתנות פיננסית נאותה ונזילות.
- 14.2 האם ניתן לבצע את העסקה/עסקה דומה עם צד שלישי שאינו בעל עניין. אם כן, האם תנאי העסקה עם צד שלישי היו עדיפים לחברה?
- 14.3 כדאיות העסקה תוך בחינת יעדי העסקה והשתלבותם ביעדים ארוכי הטווח של החברה.
- 14.4 השפעת העסקה על בעלי המניות/האג"ח/נושים אחרים של החברה.
- 14.5 האם העסקה נבחנה ע"י מעריך שווי חיצוני. יודגש כי, יינתן משקל חיובי לכך שהעסקה נבחנה ע"י מעריך שווי חיצוני שקבע כי העסקה הינה הוגנת לחברה.
- 14.6 שקיפות החברה בכל הנוגע לנתוני העסקה, לרבות קבלת הערכות שווי ומסמכים נוספים שהובאו בפני ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה בעת אישור העסקה.
- 14.7 יש להתנגד לעסקה בה הדירקטוריון לא קבע ונימק באופן מפורט את הסיבות לאישור העסקה.
- 14.8 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).
- 14.9 יש לאשר עסקאות בעלי עניין בקיבוצים (כאשר הקיבוץ הוא בעל השליטה במפעל או בקרקעות, משאבים אחרים וכו'), במידה שצורפה 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.
- 14.10 יש לאשר הסכמי פשרה בנוגע לתביעות משפטיות רק בתנאי שהם מטיבים עם בעלי המיעוט ומקטינים את העלויות שעלולות לנבוע מהמשך התביעה המשפטית לחברה.
15. שינוי הגדרת ייעוד החברה בתקנון החברה
יש להתנגד לשינוי הגדרת ייעוד החברה ל"כל עיסוק חוקי".
16. תיקונים/שינויים משפטיים שונים
- 16.1 יש לבחון במקרה של תיקונים בתקנון החברה / הסכמי שותפות (לדוגמה בשותפויות הגז) / הסכמי נאמנות האם התיקון הינו לטובת בעלי מניות המיעוט ו/או שאינם מייצרים העדפה לבעל השליטה.
- 16.2 יש לאשר הגדלת ההון הרשום והמונפק, ותיקון תקנון בהתאם, כדי להבטיח זמינות לצורך גיוס עתידי בהתאם לצורכי החברה.
- 16.3 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.

"קו הבריאות" - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

נוסח מיום : 20.3.13

16.4 יש להתנגד לשינויים בהון, לדוגמה: הגדלת הון לצורך הקצאת אופציות מועדפות, במידה ויש חשש שהליך מסוג זה יחליש את כוח של בעלי מניות המיעוט.

נספח 2 - המשך

16.5 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 ושאינו מייצר העדפה לטובת בעל השליטה.

17. חברות הגז

17.1 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, וכלל נאשר התאמת הסכמי שותפות לחוק החברות ותקנות החברות ככל שניתן.

17.2 יש לאשר העלאת הוצאות בהסכמי השותפות במידה שההעלאה הינה לטובת בעלי מניות מיעוט.

17.3 יש לאשר העלאת שכר גיאולוג כמפורט בסעיף 2.2.4.

17.4 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.

17.5 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.

18. חלוקת דיבידנד

18.1 יש לאשר את סכום החלקה אם מצבה הפיננסי של החברה מאפשר זאת.

18.2 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.

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

19.1 אם חברה מעוניינת לבצע חלוקת דיבידנד אשר אינה עומדת במבחן הרווח, יש לבחון את הקריטריונים הבאים:

"קו הבריאות" - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

נוסח מיום : 20.3.13

- 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.

נספח 2 – המשך

20. החלטה בהתאם לסעיף 52(א) לחוק החברות בדבר הפעלת סמכויות הדירקטוריון במקומו:
נציין כי, הקופה 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.

21. אסיפות אג"ח של חברות בקשיים
אופן ההצבעה לחברות בקשיים מפורט בנוהל "טיפול בחובות בעיתיים".

22. אסיפות אג"ח (שאינן בקשיים):

- 22.1 יש להתנגד לכל נושא החלטה אשר טומן בחובו פגיעה במעמד של בעלי האג"ח, ו/או פגיעה ביכולת החזר החוב של החברה ו/או השינוי מייצר העדפה לטובת בעל השליטה.
- 22.2 יש להתנגד לכל שינוי בתנאי שטר הנאמנות/אגרת החוב, במידה וההצעה טומנת בחובה ויתור על תשואה או פגיעה כאמור בסעיף 2.21.1.
- 22.3 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.

אושר במסגרת ישיבת דירקטוריון 2/13 מיום 20.3.13

"קו הבריאות" - חברה לניהול קופות גמל
בע"מ

נוסח מיום : 20.3.13

"קו הבריאות" - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

נוסח מיום : 20.3.13

נספח 3



טופס הצבעה עבור פסגות ניירות ערך
שם חברה ותאריך אסיפה:

נשלח לפקס מס' – 03-6252478

| הערות | האם תואם למדיניות (כן/לא) | אופן הצבעה | נושא |
|-------|------------------------------|------------|------|
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

חתימה :

*** טבלה זו תקפה כאשר הצבעתם של כלל הקופות (פסגות נייע, עמ"י, שדות, עו"ס, דיסקונט, קו הבריאות, וארס- רופאים) זהה. במידה ותהיה הצבעה שונה בין הקופות ההצבעה תתועד בעמודת הערות.

פסגות ניירות ערך בע"מ

מקבוצת פסגות בית השקעות ← קרנות נאמנות / ניהול תיקי השקעות / גמל והשתלמות / תעודות סל / ברוקראג' ושירותי מחקר
← רחוב אחד העם 14 תל אביב 65142 / טלפון 03-7968900 / פקס. 03-7968899 ← www.psagot.co.il