

## מדיניות הצבעה באסיפות כלליות

החברה חרטה על דגלה לפעול לטובת העמיתים בקופות הגמל וקרנות ההשתלמות המנוהלות על ידה, בנאמנות ובשקיפה תוך שימת דגש על הגנה על זכויותיהם. כלי חשוב לקידום זכויות העמיתים ולקידום ממשל תאגידי ראוי ונכון הינו השתתפות החברה באסיפות כלליות של תאגידי בהם משקיעות קופות הגמל ו/או קרנות ההשתלמות.

### א. הליכי בדיקה לצורך גיבוש עמדה ביחס להצעות החלטה, לרבות הצעות לגביהן קיים ניגוד עניינים העלול להשפיע על אופן ההצבעה

בנושאים מהותיים שעולים על סדר יומה של אסיפה כללית כאמור, כדוגמת מינוי דירקטורים, תגמול נושאי משרה, חלוקת דיבידנדים ועסקאות עם בעלי עניין, עשויה החברה להיוועץ בגורמים מוסמכים שונים בקבוצת אי.בי.אי, ביניהם: מחלקה משפטית, מחלקת השקעות, מחלקת מחקר, הכל לפי העניין.

ניגוד עניינים עלול להתקיים במקרים בהם לחברה ו/או לבעלי השליטה בה ו/או לצד קשור אליה קיימים קשרים עסקיים או אישיים עם התאגיד נשוא האסיפה ו/או בעלי השליטה בו. במקרים אלו, ייבחנו שיעורי החזקות של הקופות וקרנות ההשתלמות בתאגיד ואם יימצא כי שיעורי החזקה עלולים להציב את החברה בניגוד עניינים בהצבעה, תודיע החברה כי לקופות "עניין אישי" בהצבעה. בכל מקרה כאמור, ההחלטה על אופן ההצבעה של החברה תוכרע ע"י שני הדח"צים החברים בוועדת ההשקעות.

כמו כן, ייתכנו מקרים בהם תחליט החברה להיוועץ גם בגורמים מקצועיים חיצוניים על אופן ההצבעה.

לעניין זה " צד קשור" יכול ויהיה חברות אחרות בקבוצת אי.בי.אי ו/או נושא משרה בכיר.

### שיקולים שייבחנו בעת קבלת החלטה

#### 1. שיקולים כלליים:

1.1 טובת העמיתים- בכל מקרה תיבחן טובת העמיתים בכל קופה או קרן השתלמות בנפרד. זאת, על מנת להבטיח שבמקרים בהם לקופות שונות אינטרסים מנוגדים הנובעים מהחזקות בניירות ערך שונים ו/או שיעורי החזקות שונים, תיבחן באופן ראוי טובת העמיתים בהתאם להיקף החשיפה שלהם באותו עניין. לא תתקבל במקרים אלו החלטה אחת ועשויים להיות מצבים שהחברה תצביע באופן שונה ומנוגד עבור קופות הגמל וקרנות ההשתלמות שבניהולה.

#### 1.2 איכות ממשל תאגידי

2. שיקולים ספציפיים:

2.1 עסקאות עם בעלי עניין - לעניין זה "בעל עניין" - בעל השליטה, נושא משרה, לרבות דירקטור ו/או קרובו של כל אחד מהם ו/או אדם אחר שלכל אחד מהמנויים לעיל עניין אישי- בתאגיד נושא האסיפה. החברה תבחן כל עסקה כאמור והרציונל שבה באופן ענייני תוך שימת דגש לנושאים הבאים: (1) תרומה שיש בעסקה כאמור לרווחיות התאגיד ופעילותו (כלומר, האם לתאגיד קיים אינטרס מובהק בביצוע העסקה); ו- (2) סבירותו של מחיר המוצע ביחס למחיר השוק בעסקאות זהות. לעניין זה עשויה החברה לדרוש קבלת חוות דעת כלכלית או נתונים כלכליים התומכים בעסקה וכן נתונים ביחס לתנאי השוק.

2.2 תגמול בעלי עניין - ישקלו סבירותם של רכיבי התגמול ביחס לתקופת ההתקשרות, היקף המשרה, היעדים והביצועים שנקבעו לאותו גורם.

(1) העלאת שכר - תאושר בכפוף ובהתאמה לביצועי התאגיד, בפרט אם נראה כי חל שיפור ניכר בביצועי התאגיד (והכנסותיו). לא תאושר העלאת שכר כאשר התאגיד מפסיד לאורך שנים. כל הצעה כאמור תבחן ביחס לשכר הנהוג והמקובל בחברות דומות בענף.

(2) בונוס - החברה תתנגד עקרונית לתוספת בונוס רטרואקטיבי במקרים בהם קיים הסכם שכר המגדיר בונוס שנתי מראש. ככלל, החברה תראה בהענקת בונוס הנגזר במדרגות משעורי התשואה להון אלמנט חיובי הקושר את ביצועי מנהליה, בין שהם בעלי עניין ובין אם לאו, לאינטרס של כלל בעלי המניות. החברה תאשר מבנה בונוס כאמור רק בתאגידים המציגים תשואה להון יציבה בטווח מדיד הנראה לעין על פני מספר שנים בעבר.

(3) הקצאת אופציות: החברה תראה בהענקת אופציות בכסף ומחוץ לכסף אלמנט חיובי הקושר את ביצועי מנהליה בין שהם בעלי עניין ובין אם לאו לאינטרס של כלל בעלי המניות. החברה תיבחן האם:

- א. האופציה בכסף או מחוץ לכסף.
- ב. היקף הדילול הפוטנציאלי לא מהותי.
- ג. האופציות יהיו חסומות וישחררו מחסימה לשיעורין ולטווח מינימאלי בן שנה אחת.
- ד. עזיבת החברה תגרום לביטול האופציות שטרם שוחררו מחסימה.

(4) ביטוח ושיפוי - ייבדק היקף הכיסוי המוצע, הפרמיה לתשלום והסיבה לשינויים מול שנה קודמת. קיימת עדיפות לשיפוי דירקטורים באמצעות ביטוח על פני מתן שיפוי ע"י החברה עצמה. לא יאושר פטור מאחריות מראש לדירקטורים ו/או נושאי משרה.

2.3 מינוי מנכ"ל החברה והסמכתו לפעול גם כיו"ר הדירקטוריון: ככלל, ובהתאם לעקרונות המנחים של ממשל תאגידי, מומלץ להפריד בין שני האורגנים האמורים. זאת, על מנת שמנגנוני הבקרה והפיקוח על הנהלת התאגיד יהיו בלתי תלויים. יחד עם זאת, בנסיבות מסוימות, כפי שייבחן לגופו של עניין מטעמי יעילות, רווחיות, קידום עסקיה של החברה וכד', יאושר מינוי כאמור ובלבד שאין כפל שכר ושהתקופה המקסימאלית תהיה 3 שנים.

2.4 מינוי ופיטורי דירקטורים - ייבחן לגופו בהתאם למועמד המוצע, ניסיון מקצועי, מומחיות, כשרות משפטית, קשריו עם בעלי עניין, מספר חברי דירקטוריון בלתי תלויים וכד'. לעניין פיטורים - ייבחנו הנסיבות בהתאם לאמור בחוק החברות והשפעתם על החברה.

2.5 שינוי מהותי בתנאי שטר נאמנות (החזקות באג"ח) והסדרי חוב

ב. אופן הטיפול בפניות מצד הנהלות התאגידים או בעלי שליטה בהם שמטרתן להשפיע על אופן ההצבעה- ככלל, החברה אינה מעוניינת להיות במצב העלול להוביל ל"ניגוד עניינים" ותפעל במקרים אלו בזהירות רבה. בהתאם לנוהלי החברה, אופן ההצבעה בעסקאות מהותיות ורגישות, כדוגמת העסקאות המובאות בסעיפים 2.1-2.5 לעיל, תובא להכרעה בפני ועדת ההשקעות בנוכחות שני דח"צים.