

אי.בי.אי גמל בע"מ (להלן: "החברה")

מסמך עקרונות להערכת אמות המידה הראויות של איכות הממשל התאגידי אותן תבחן אי.בי.אי גמל בעת קבלת החלטות השקעה בניירות ערך, וזאת בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדים – "הגברת מעורבות הגופים המוסדיים בשוק ההון" מיום 21 ביוני 2009.

כללי

טובת העמיתים מחייבת את הגופים המוסדיים לעשות שימוש נאות בכח ההצבעה המופקד בידיהם. לאור המגבלות על היקף האחזקות של הגופים המוסדיים, יכולת ההשפעה מוגבלת ביחס לרובן המכריע של החברות בישראל, אשר יש להן בעל שליטה. אולם יש להם יכולת הכרעה בעיקר בהחלטות לגביהן מחזקים דיני החברות את כוחם של בעלי מניות המיעוט באמצעות הדרישה לרוב מיוחס.

עקרונות הממשל התאגידי נועדו להבטיח כי התאגיד ינוהל בשקיפות ולטובת כלל המשקיעים. הקפדה על עקרונות אלה עשויה להפחית את הסיכון הכרוך בהשקעה בתאגידים אלו.

כאמור לעיל, עקרונות אלו הינם עקרונות מנחים, אליהם תשאף החברה בבואה להחליט על דבר השקעה בני"ע, בנוסף על שיקולים אחרים העשויים להיבחן לגופו של עניין ועל הדין הקיים.

האורגנים של החברה:

דירקטוריון

א. **עצמאות הדירקטוריון** – קיימת חשיבות לכהונתם של דירקטורים בלתי תלויים בחברה ציבורית 1. מספר הדירקטורים הבלתי תלויים המכהנים בדירקטוריון גדול משניים ולפחות 1/3 מחברי הדירקטוריון יהיו דירקטורים בלתי תלויים (בעיקר בחברות גדולות); 2. לצורך פיקוח ובקרה אפקטיבית של הדירקטוריון על הנהלת החברה: יחידים שאינם קרובי משפחה מכהנים בתפקיד מנכ"ל ויו"ר הדירקטוריון; 3. קיום הפרדת סמכויות בין הדירקטוריון להנהלה ובין השאר וכי נושאי המשרה הכפופים למנכ"ל לא יכהנו כדירקטורים; 4. יו"ר הדירקטוריון אינו בעל תפקיד אחר בתאגיד או בתאגיד אחר שלו ולא עוסק בניהול שוטף שלו.

ב. **עבודת הדירקטוריון** – הדירקטוריון דן ומתווה כללי פעולה בכל נושא שהוא בעל חשיבות מהותית לפעילות התאגיד או לפיקוח ולבקרה על ניהולו.

ג. **מקצועיות וכשירות הדירקטורים** – 1. קורות החיים של מועמדים לכהונה, ניסיונם המקצועי, וכשירותם המשפטית נבדקים בקפדנות; 2. המינוי ניתן לבעלי ההכשרה והניסיון המתאימים ביותר לכהן כדירקטורים בהתאם לסוג החברה ותחום פעילותה ובידם מלוא היכולת לפקח אחר פעילות הנהלת החברה ולהתוות מדיניות עסקית ראויה ונכונה; 3. לא קיים ניגוד עניינים עם עיסוקיהם האחרים ועיסוקיהם האחרים מותירים להם זמן מספיק למילוי תפקידם בחברה.

ועדת ביקורת ודוחות כספיים¹

ד. **הרכב ועבודת ועדת הביקורת** – 1. רוב חברי ועדת הביקורת הם דירקטורים בלתי תלויים, לרבות יו"ר הועדה; 2. רוב חברי ועדת הביקורת בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית; 3. לא קיים ניגוד עניינים עם עיסוקיהם האחרים והם אינם נוטלים חלק פעיל בעריכת הדוחות הכספיים; 4. מתקיים דיון מעמיק בועדת הביקורת בנושא הדוחות הכספיים, ויש ביכולתם לסייע לדירקטוריון בבחינת תהליכי הבקרה הפנימית, לרבות בקרות לצורכי הכנת הדוחות הכספיים, וניהול הסיכונים בחברה. 5. סקירת ההערכות והאומדנים המשמעותיים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים של החברה. 6. סיוע לדירקטוריון בבחינת הבקרות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי ובסקירה ובבחינה כללית של מערך הבקרה הפנימית וניהול הסיכונים בחברה. 7. גיבוש המלצות עבור הדירקטוריון בקשר עם מינויו של רואה החשבון המבקר, שכר טרחתו ותנאי ההתקשרות עימו. 8. פיקוח ובקרה על אי תלותו של רואה החשבון המבקר ואפקטיביות עבודת הביקורת. 9. הועדה תחווה את דעתה ביחס להיקף עבודת רואה החשבון ושכרו ביחס לעבודה הנדרשת ממנו.

הנהלת החברה

ה. בעלת הידע, ההכשרה והניסיון המתאימים להוביל חברה מסוג אותה חברה; 2. מקדמת נושאי אחריות חברתית וסביבתית.

1. תגמול נושאי משרה והנהלה בכירה

1. ייבחן ביחס לתוצאות העסקיות של החברה או של אותו נושא משרה ביחס לתוצאות החברה.

2. השווי הכולל של התגמול, כולל מענקי פרישה, צריך להיות סביר ומתאים לגודלה, הונה העצמי והיקף פעילותה של החברה.

3. הסדרי התגמול ומתכונת הדיווח עליהם צריכים להיות שקופים.

4. הסכמי העסקה של נושאי משרה יאושרו בסמוך ככל הניתן לכניסתם של נושאי המשרה לתפקיד ויכללו את העקרונות להענקת מענקים שונים ובנוסחים.

מנגנוני בקרה נוספים

ז. קיום מערכת איכותית של פיקוח ובקרה על תפקוד התאגיד, יישום ההחלטות ותהליך הביצוע.

ח. ניהול סיכונים- באופן שיסייע לדירקטוריון ולהנהלת החברה לזהות "מוקדים חלשים" בפעילות העסקית של התאגיד, לאמוד את הסיכונים כך שניתן יהיה להשתמש בהם לצורכי קבלת החלטות מושכלות לקידום עסקי התאגיד וברמת האחריות התאגידית.

ט. **עסקאות עם בעלי שליטה** – קיים חשש לפגיעה במשקיעי המיעוט במצבים בהם מתעורר ניגוד עניינים בין טובת החברה לטובת בעל השליטה, בייחוד בעסקה של חברה ציבורית עם בעל השליטה או עסקה של חברה ציבורית שבה לבעל השליטה עניין אישי (להלן: "**עסקת בעלי שליטה**"). לפיכך, על אורגני התאגיד לאשר עסקת בעלי שליטה רק אם היא לטובת החברה, ולאחר שקיימו דיונים מעמיקים ובחינת אמיתות וראויה של ההליך, לרבות, לפי

¹ החברה תהא רשאית להקים ועדה ייעודית – ועדת מאזן שתסייע לדירקטוריון בבחינת והערכת הדוחות הכספיים.

הצורך, הסתמכות על חוות דעת חיצונית כגון הערכות שמאי מוסמך, הערכות שווי אחרות .
ובכלל זה יישקלו אם :

א. לעסקה יש היגיון עסקי מנקודת מבטה של החברה ומהות ההצדקה של העסקה. ו-1

ב. תנאיה הכלכליים של העסקה (מחיר, תנאי תשלום וכיו"ב) הם הוגנים עבור החברה ובעלי מניות המיעוט ועולים בקנה אחד עם התנאים המקובלים בשוק לעסקאות דומות.

עקרונות דומים יחולו גם ביחס לעסקאות של חברה ציבורית עם נושא משרה או עסקאות של חברה ציבורית בהן יש לנושא המשרה עניין אישי.