



עדכון : דירקטוריון 2/2024

מדיניות ההצבעה של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה") באסיפות כלליות

1. כללי

1.1. בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2014-9-6 "הגברת מעורבות הגופים המוסדיים בשוק ההון" שפורסם על ידי אגף שוק ההון במשרד האוצר, ובהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה כללית), תשס"ט-2009 והתיקון להן (להלן: "התקנות"), להלן מדיניות ההצבעה של החברה ביחס לתאגידים שבהם החברה בעלת זכות הצבעה ("התאגיד").

1.2. החברה רואה בזכות ההצבעה כלי מרכזי אשר באמצעותו ביכולתה להשפיע על אופן התנהלותם של התאגידים, והיא פועלת להשתתף באסיפות כלליות כאמור, מתוך רצון לממש את זכותה זו ומכח חובת הנאמנות כלפי עמיתיה.

1.3. החברה רשאית לשנות את מדיניות ההצבעה מעת לעת.

2. מדיניות השתתפות באסיפות כלליות

2.1. החברה תשתתף ותצביע באסיפה הכללית של תאגידים שהיא בעלת זכות הצבעה בהם, בעד או נגד הצעת ההחלטה המובאת לאישור האסיפה הכללית:

2.1.1. ככל שהדבר מתחייב מהוראות הדין ו/או מחובותיה כלפי עמיתי קופות הגמל וקרנות הפנסיה ו/או בפוליסות החיסכון שבניהולה שבניהולה.

2.1.2. בנושאים נוספים ככל שהדבר מתחייב מחובות החברה כלפי עמיתיה ו/או ככל שהחברה החליטה כי יש בכך צורך.

2.2. החברה תשתתף ותצביע באסיפה הכללית של התאגיד המוחזק בקופות הגמל ו/או בקרנות הפנסיה ו/או בפוליסות החיסכון שבניהולה, באופן שיאושר בידי רוב הנציגים החיצוניים בוועדת ההשקעות של החברה במקרים הבאים:

2.2.1. החברה מחזיקה ניירות ערך של תאגיד, שבעל השליטה בחברה מחזיק בתאגיד לפחות 5% מסוג כלשהו של אמצעי שליטה, לעניין זה, בקביעת שיעור ההחזקה של בעל השליטה בתאגיד, לא יובאו בחשבון שיעורי ההחזקה של החברה בתאגיד ושל משקיעים מוסדיים אחרים הנמצאים בשליטת אותו בעל השליטה.

2.2.2. במקרה של אסיפות כלליות של תאגיד פיננסי, או תאגיד השולט בתאגיד פיננסי, או של תאגיד בנקאי, כמפורט בתקנות, כאשר הצעת ההחלטה היא בנושאים הבאים:

- 2.2.2.1. אישור מדיניות תגמול לפי סעיף 267 לחוק החברות.
- 2.2.2.2. אישור עסקאות הטעונות אישור של האסיפה הכללית לפי סעיפים 272(ג), 272(1), 273(ב), 275 לחוק החברות.

2.3. במקרים שבהם קיים חשש לניגוד עניינים העלול להשפיע על אופן ההצבעה, יבחן כל מקרה לגופו וההצבעה תובא לאישור פורום מיוחד בחברה.

2.4. החברה רשאית להימנע מלהשתתף ומלהצביע באסיפה כללית של תאגיד שהיא בעלת זכות הצבעה בו, אם התקיים:

- 2.4.1. לפי מיטב ידיעתה של החברה, 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, יהיה רשאית החברה להסתמך על דיווח התאגיד במסגרת זימון האסיפה;

- החברה לא תשתתף ולא תצביע באסיפה כללית של תאגיד שהיא בעלת זכות הצבעה בו, אם התקיים :
- זכות ההצבעה נובעת מהשקעה בנייר ערך מחוץ לישראל והאסיפה הכללית התקיימה מחוץ לישראל.
- 2.5. אופן הטיפול בפניות מצד הנהלות התאגידים שמטרתן להשפיע על אופן ההצבעה – פניות מצד הנהלות התאגידים יועברו לטיפול קובע העמדה.
- 2.6. ועדת ההשקעות הרלבנטית תבחן את מדיניות ההצבעה באופן שוטף ותעדכן אותה במידת הצורך.
- 2.7. הצבעה בניגוד למדיניות ההצבעה של החברה תאושר על ידי ועדת ההשקעות הרלבנטית מראש.
- 2.8. גיבוש המלצות הצבעה מתבצע ע"י מחלקת המחקר/מערך האשראי/מערך הפרייבט אקוויטי של החברה.
- 2.9. ההצבעה תתבצע ע"י קובע העמדה.
- קובע העמדה הינו גורם מקצועי חיצוני לחברה אשר מצביע מטעמה בהתאם למדיניות ההצבעה והמלצות נציגי החברה.
3. מדיניות הצבעה באסיפות כלליות
- מדיניות הצבעת החברה באספות כלליות, כמפורט להלן, הינה כללית ואינה מתייחסת לכלל המקרים האפשריים ולכלל השיקולים אותם תשקול החברה, ובכל מקרה אינה באה להחליף את שיקול דעתה של החברה בכל מקרה פרטי.
- 3.1. מטרת על- הצבעת החברה באספות כלליות תהיה לטובת העמיתים ובהתאם להוראות הדין.
- 3.2. שינוי תקנון - בעת בחינת שינוי תקנון, תבחן החברה האם השינוי עומד בדרישות חוק החברות, ובין היתר תבחן :
- 3.2.1. החברה תתמוך במנגנונים אשר אינם מעכבים או מונעים החלפת שליטה ("גלולת רעל" - כגון דירקטוריון מדורג, הקצאת מניות בהטבה לחלק מבעלי המניות וכו').
- 3.2.2. שינוי הרוב הנדרש לצורך קבלת החלטות – החברה תתנגד לתיקונים שמהותם הקטנת הרוב הנדרש באישור נושאים מהותיים באספות כלליות.
- 3.2.3. החברה תתנגד לקביעת הוראות לאישור בדיעבד של עסקאות חריגות שאושרו בהליך שאינו תקין.
- 3.2.4. החברה תתנגד לשינויים אשר עשויים לפגוע בזכויות בתאגיד ו/או להשפיע באופן מהותי על הזכויות בתאגיד.
- 3.3. מינוי דירקטורים - בעת מינוי דירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים, תבחן החברה, בין היתר, את הקריטריונים הבאים :
- 3.3.1. כשירות המועמד לתפקיד, השכלתו וניסיונו.
- 3.3.2. תיבחן כמות הדירקטורים שבהם הוא מכהן וסבירותה – תוך מתן התייחסות לכמות הישיבות ומהותיות החברות במשק.
- 3.3.3. החברה תיטה להתנגד למינוי דירקטורים המשמשים גם כעובדי התאגיד או נותני שירותים לתאגיד, למעט מנכ"ל התאגיד.
- 3.3.4. החברה תיטה לתמוך במינוי לראשונה ו/או הארכת כהונה של דירקטור שהוצע ע"י גוף מוסדי.
- 3.3.5. החברה תיטה להתנגד למינוי דירקטורים המכהנים יותר מ-9 שנים בחברות ללא גרעין שליטה.
- 3.4. מינוי דירקטורים חיצוניים - בנוסף לאמור בסעיף 3.3 לעיל, תבחן החברה, בין היתר, את הקריטריונים הבאים :
- 3.4.1. החברה תוודא במידת האפשר היעדר זיקה לתאגיד מצד המועמד.
- 3.4.2. תיבחן כמות הדירקטורים שבהם הוא מכהן וסבירותה, תוך מתן התייחסות לכמות הדירקטורים בהם מכהן הדירקטור, נפח הפעילות ומהותיות החברות במשק, וזאת על בסיס מנגנון ניקוד פנימי שאושר בוועדת ההשקעות.

- 3.4.3. החברה תיטח לתמוך במינוי לראשונה ו/או הארכת כהונה של דח"צ שהוצע ע"י גוף מוסדי.
- 3.4.4. החברה תיטח לתמוך בהארכת כהונה של דירקטורים חיצוניים תוך בחינת נוכחות הדח"צ בישיבות הדירקטוריון וועדותיו בשנה שקדמה למועד המינוי, ככול שהנתון מפורסם.
- 3.5. במכלול השיקולים לבחירת דירקטור יילקח בחשבון נושא הגיוון המגדרי בדירקטוריון.
- 3.6. תגמול - בכל הנוגע לנושא התגמול, תפעל החברה על פי המלצתו של גורם מקצועי חיצוני ככל שהחברה תסבור שאין זה נכון לפעול בהתאם להמלצת הגורם המקצועי החיצוני, יהא עליה להביא את המלצתה לועדת ההשקעות אשר תהיה רשאית להחליט שלא ליישם את המלצת ההצבעה של הגורם המקצועי החיצוני אם מצאה כי החלטתה זו תטיב עם עמיתיה.
- 3.7. הסמכת יו"ר הדירקטוריון לכהן כמנכ"ל - החברה מעודדת הפרדת התפקידים, ותאשר חפיפה כאמור רק במקרים חריגים (לדוגמה בחברות קטנות במיוחד).
- 3.8. ביטוח נושאי משרה - החברה תתמוך במתן אמצעים להגנה על נושאי משרה ולאפשר להם מרחב פעולה ראוי ללקיחת החלטות עסקיות הכרוכות בנטילת סיכונים מחושבים תוך שהם פועלים בתום לב ובזהירות, וזאת ככל שעלות הפרמיה וגובה ההשתתפות העצמית יהיו בהתאם לתנאי השוק במועד עריכת הפוליסה, ובעלות שאינה מהותית לחברה.
- 3.9. שיפוי -
- 3.9.1. החברה סבורה כי יש לאפשר לתאגיד אמצעים להגן על נושאי משרה ולאפשר להם מרחב פעולה ראוי ללקיחת החלטות עסקיות הכרוכות בנטילת סיכונים מחושבים תוך שהם פועלים בתום לב ובזהירות.
- 3.9.2. החברה תתנגד למתן אפשרות לשיפוי בדיעבד, למעט במקרה בו לא חל שינוי בכתב השיפוי.
- 3.9.3. החברה תיטח לתמוך במתן שיפוי ובלבד ששכום השיפוי יוגבל לתקרה של עד 25% מההון העצמי של התאגיד, למעט במקרים בהם ההון העצמי של התאגיד שלילי או נמוך שם יבחן כל מקרה לגופו.
- 3.10. פטור - החברה תיטח לתמוך במתן פטור אשר אינו חל על עסקאות בהם יש לבעל השליטה/נושא משרה בחברה עניין אישי.
- 3.11. עסקאות עם בעלי עניין ואישורים מיוחדים - כל עסקה תבחן לגופה. בין היתר תבדוק החברה את איכות ההליך התחרותי/הליך אחר, את מהות העסקה, ההצדקה לה, האם תנאי העסקה סבירים ביחס לתנאי השוק, והאם העסקה משרתת את בעלי המניות בתאגיד.
- 3.12. שינויים בהון החברה - מדובר בהליך המהווה חלק בלתי נפרד מניהול עסקיו השוטפים של התאגיד. הדרישה לאישורם של בעלי המניות תורמת ליכולתם לפקח על הקצאות עתידיות. החברה תבחן את הסיבות לשינויים במבנה ההון:
- 3.12.1. שינוי בהון המניות המונפק - על מנת להחליט על שינוי של איחוד הון/פיצול הון דרוש אישור בעלי המניות. החברה תבחן את כדאיות השינוי לתאגיד.
- 3.12.2. מיזוג ורכישות - החברה תבדוק האם המיזוג או הרכישה הינם בעלי ערך מוסף לתאגיד ו/או האם מדובר בעסקה בעלת מחיר כלכלי הוגן.
- 3.12.3. חלוקת דיבידנד - החברה תבחן את החלוקה תוך שימת לב לצורכי ההון של התאגיד בטווח הבינוני ארוך, יכולתו הפיננסית, רמת הנזילות ויתרת העודפים.
- כל הצבעה ביחס להחלטת חלוקת דיבידנד בחברות הציבוריות תתקבל ע"י ועדת השקעות.
- 3.13. סמכויות אישור הסדרי חוב -

- 3.13.1. כל הסדר חוב יאושר על ידי ועדת ההשקעות בחברה.
- 3.13.2. לצורך קבלת החלטה בעניין אישור/דחיית הסדר חוב, יוצגו למקבלי ההחלטה פירוט הסדר החוב, השיקולים המנחים בהעדפה של אישור הסדר על פני נקיטת פעולות אחרות לגביית החוב, התנאים הכלכליים של הסדר החוב, התנאים המשפטיים והתנאים הנלווים להסדר החוב, לרבות אלו שעניינם הגנה על בעלי החוב.
- 3.13.3. כל החלטה לקבלת או לדחיית הסדר חוב תתועד לרבות הנימוקים שהיוו בסיס להחלטה זו.
- 3.14. עקרונות לאישור הסדרי חוב
- כל הסדר חוב יכלול עקרונות להפחתת הסיכון ו/או פיצוי למחזיקי האג"ח כנגד הגדלת הסיכון, חיזוק מבנה ההון של הלווה הבעייתי, טיפול בקדימויות החוב, פעולות לחיזוק הממשל התאגידי ואמות מידה להפרת תנאי ההסדר :
- 3.14.1. פיצוי לבעלי אג"ח כנגד הגדלת סיכון והארכת מועדי פירעון יכלול לפחות אחד מהבאים : העלאת שיעור הריבית על החוב ; קבלת בטוחות ; שיתוף בעלי האג"ח בשיפור עתידי במצב הלווה באמצעות קבלת מניות אופציות או אג"ח להמרה.
- 3.14.2. חיזוק מבנה ההון באמצעות לפחות אחד מהבאים :
- 3.14.2.1. המרת חוב למניות ו/או הזרמת הון ו/או הנפקת זכויות ו/או הלוואות בעלים ו/או הגבלת דיבידנדים בתקופת ההסדר ;
- 3.14.2.2. הגבלת תגמול בעלי שליטה בעת תקופת ההסדר כולל שכר, בונוסים ודמי ניהול ;
- 3.14.2.3. תוכנית עבודה דו-שנתית לחברה הלווה, ובכלל זה תוכנית התייעלות.
- 3.14.3. טיפול בקדימויות החוב :
- 3.14.3.1. דחייה מקבילה של תשלומי ריבית וקרן לנושים אחרים, כולל לבנקים ;
- 3.14.3.2. הגבלת אפשרות לביצוע שעבודים חדשים ללא הסכמת בעלי האג"ח.
- 3.14.3.3. רישום שעבודים וקבלת התחייבויות מהמנפיק לטובת מחזיקי האג"ח.
- 3.14.4. חיזוק ממשל תאגידי :
- 3.14.4.1. הגברת רמת השקיפות והדיווח של הלווה באמצעות דוחות מפורטים שיוגשו על ידי התאגיד הלווה לצורך מעקב על יישום ההסדר ובין היתר, קבלת דוחות סולו ופירוט כספי מפורט של שווי נכסים, דיווחים על פרויקטים מהותיים וכד' ;
- 3.14.4.2. מינוי משקיף מטעם בעלי האג"ח בדירקטוריון התאגיד הלווה ו/או הוראות מפורטות אחרות באשר לפיקוח בעלי החוב על יישום ההסדר ;
- 3.14.4.3. דרישת אישור בעלי האג"ח לעסקאות בעלי עניין.
- 3.14.5. אמות מידה להפרת הסדר :
- הסדר חוב יכלול התניות פיננסיות ואמות מידה אחרות להפרת תנאי ההסדר והעמדת החוב לפירעון מיידי.
- 3.15. מינוי רואה חשבון מבקר -
- 3.15.1. החברה תיטח לתמוך במקרה של מינוי רואה חשבון מבקר מאחד מארבעת משרדי רואי החשבון הגדולים (PwC, Deloitte, EY, KPMG).
- 3.15.2. החברה תיטח לתמוך בהחלפת רואה החשבון המבקר.
- 3.16. כל נושא אחר ייבחן לגופו.
4. על אף האמור בכלל סעיפי המדיניות, במקרים בהם קובע העמדה מעוניין להצביע בשונה מהמלצת מחלקת המחקר ו/או מנהלי ההשקעות, באפשרות מחלקת המחקר ו/או מנהלי השקעות לגשת לוועדת ההשקעות לצורך קביעת העמדה.