

קריטריונים להשתתפות באסיפות כלליות

הגברת מעורבות הגופים המוסדיים בשוק ההון

חוזר גופים מוסדיים 2009-9-11

להלן מדיניות ההצבעה של פסגות קופות גמל בע"מ שחוזר זה חל עליה (להלן: "פסגות"), הקריטריונים להשתתפות באסיפות, תהליכי הבדיקה וגיבוש עמדה, לרבות התמודדות עם ניגודי עניינים בעת ההצבעה באסיפות כלליות.

חלק 1 : קריטריונים להשתתפות באסיפות כלליות

- 1.1 פסגות 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:
- 1.1.1 אישור פעולות או עסקאות הטעונות אישור האסיפה הכללית לפי הוראות סעיפים 262, 255 או 268 – 275 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות").
- 1.1.2 מינויים ופיטורים של דירקטורים כהגדרתם בחוק החברות.
- 1.1.3 החלטה לפי סעיף 121(ג) לחוק החברות על הסמכת יו"ר הדירקטוריון למלא את תפקיד המנכ"ל או להפעיל את סמכויותיו.
- 1.1.4 שינוי מתכונת דיווח לפי סעיף 35 לבי לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ני"ע").
- 1.1.5 אישור מיזוג לפי סעיף 320 לחוק החברות.
- 1.1.6 הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות.
- 1.1.7 שינוי מהותי בתנאי שטר הנאמנות או שינוי מהותי אחר בזכויות המחזיקים, באסיפה של מחזיקי ניירות ערך שאינם מניות.
- 1.1.8 נושאים נוספים עליהם יורה הממונה על אגף שוק ההון.
- 1.1.9 נושאים נוספים ככל שהדבר מתחייב מחובותיה של הקופה כלפי עמיתיה לרבות, הנושאים שלהלן:
- א. תיקון תקנון לעניין שינוי או הוספת סעיף שיפוי, בטוח או פטור לנושאי משרה, גם במקרה שאין בעל שליטה בחברה שהינו נושא משרה.
- ב. מתן כתבי שפוי לנושאי משרה.
- ג. תיקון תקנון לעניין 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 הדירקטוריון במקום המנהל הכללי.

1. 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.

1.2 בהתקיים איזה מהתנאים הבאים, אין חובת השתתפות באסיפה אולם פסגות תבחן את הצורך בהשתתפות באסיפה לגופו של עניין:

(א) למיטב ידיעתה של פסגות, בעל השליטה מחזיק 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 תהא פסגות רשאית להסתמך על החלטת התאגיד שלא לשלוח כתב הצבעה בשל הוראות תקנה 2 לתקנות החברות (הצבעה בכתב והוצאת עמדה), התשס"ו 2005.

(ב) זכות ההצבעה נובעת מהשקעה בנייר ערך חוץ והאסיפה הכללית תתקיים מחוץ לישראל.

1.3 פסגות לא תשתתף בקבלת ההחלטות באסיפות בנושאים כדלהלן (בהם אין חובת השתתפות מכוח הדין), זאת על מנת להימנע מלנקוט עמדה בנושאים בהם אין לפסגות את היכולת לבחון את הקריטריונים להצבעה:

1.3.1 דיון בדוחות כספיים.

1.3.2 מינוי רואה חשבון מבקר.

1.3.3 שינוי שם התאגיד.

חלק 2 : קריטריונים להצבעה באסיפות כלליות

2.1 מבוא

נספח זה מפרט העקרונות המנחים להצבעה באסיפות כלליות. ההחלטה על ההצבעה באסיפות הכלליות תתבסס על עקרונות אלו ותתקבל בהתאם לבחינת טובת העמיתים בנסיבות העניין.

החלטות הצבעה בנוגע להסכמי העסקה ותגמול בכירים ייקבעו בהתאם לאמות המידה של הממשל התאגידי כלהלן:

1. העלות הכוללת של חבילת התגמול צריכה להיות סבירה ביחס לתרומה של נושא המשרה לתאגיד;

2. הסדרי התגמול צריכים לספק לנושאי המשרה תמריצים לפעול על מנת להשיא את ערך התאגיד בטווח הבינוני והארוך עבור כלל המשקיעים;

3. הסדרי התגמול ומתכונת הדיווח עליהם צריכים להיות שקופים על מנת שניתן יהיה ללמוד ללא השקעת משאבים מיוחדים על:

א. השווי הכולל של חבילת התגמול (לרבות הטבות נלוות ומענקי פרישה);

ב. הדרך שבה נקבע התגמול;

ג. הזיקה בין התגמול לבין תרומתו של נושא המשרה לתאגיד.

2.2 הסכמי העסקה ותגמול (לרבות עדכון הסכמי העסקה)

פסגות תאשר את תנאי השכר של נושא משרה בהתבסס על תרומתו של נושא המשרה לתוצאות החברה בעבר (במידה שמדובר בעדכון הסכמי שכר לנושאי משרה מכהן) ו/או על תרומתו הצפויה, תוך התייחסות לתחזית לשנה הקרובה ולשכרם של יתר נושאי המשרה הבכירים בחברה.

2.2.1 פסגות תיבחן את עלות השכר של נושאי משרה (לא כולל בונוסים והקצאת אופציות) ביחס לקריטריונים הכמותיים הרלבנטיים לפעילות החברה ותוצאותיה הכספיות של החברה, וכן הערכה איכותית לתרומה של נושא המשרה לחברה. במקרים חריגים תתאפשר חריגה מהקריטריונים שפורטו לעיל.

2.2.2 פסגות תיבחן בעת אשור השכר, על בסיס המסמכים הנלווים לזימון האסיפה, האם בפני הדירקטוריון וועדת הביקורת שאישרה את השכר, הובאו נתוני השוואה בהתייחס לשכר של נושאי משרה אחרים בחברה ולבעלי תפקידים בתחום פעילותה של החברה וחברות בעלי היקף פעילות דומה. יודגש כי, פסגות תיתן משקל חיובי לכך שהבדיקה ההשוואתית בוצעה באמצעות גורם חיצוני ולא על ידי החברה.

2.2.3 פסגות תתנגד למנגנון של העלאת שכר באופן אוטומטי, מעבר להצמדה למדד/תוספת יוקר. העלאת השכר תתבסס על קריטריונים של השגת יעדים כגון: שיפור ברווחיות, גידול בהכנסות, שיפור מעמדה של החברה בשווקים בהם היא פועלת.

2.2.4 פסגות תתנגד להסכם העסקה לתקופה העולה על 4 שנים.

2.2.5 פסגות תתנגד להודעה מוקדמת מטעם החברה על הפסקת הסכם העסקה לתקופה העולה על 6 חודשים.

2.2.6 פסגות תאשר הסכם העסקה שיכלול מרכיב של מענק פרישה וזאת בתנאי שנקבעו תנאיו של מענק פרישה זה מראש במסגרת הסכם העסקה. פסגות תשקול בחיוב אישור מענק פרישה במקרה בו סכום מענק הפרישה שיובא לאשור נקבע לאחר שבוצעה השוואה למענקי פרישה המקובלים בענף ובחברות עם היקף פעילות דומה, לנושאי משרה בעלי תפקיד דומה בתחום פעילותה של החברה. יודגש כי, פסגות תיתן משקל חיובי לכך שהבדיקה ההשוואתית בוצעה באמצעות גורם חיצוני ולא על ידי החברה.

2.2.7 פסגות תערוך בעת אישור הסכם העסקה עם בעל שליטה או עם קרובו בחינה מיוחדת של כישוריו, השכלתו, וניסיונו של המועמד וכן החיוניות של בעל תפקיד כאמור בחברה, זאת מבלי לגרוע מהקריטריונים שנקבעו לעיל.

2.3 הענקת מענק מיוחד (בונוס)

פסגות מעודדת מדיניות של קביעה מראש של קריטריונים ו/או יעדים אשר בהתקיימם זכאי יהיה נושא המשרה למענק מיוחד (נוסף על השכר המשולם באופן קבוע בהתאם

לחוזה ההעסקה). לגיבוש המלצת ההצבעה יבחנו מדדים כמותיים רב שנתיים, התאמת תרומתו של נושא המשרה, ובחינה שאינו חריג ביחס למקובל בחברות דומות.

במקרים חריגים פסגות תאשר-, מתן מענק מיוחד וחד פעמי וזאת בגין תרומה מיוחדת של נושא המשרה לעסקה שהשפיעה באופן חיובי ומשמעותי על כלל בעלי המניות, כגון: גיוסי הון, מיזוג, רכישה או מכירה של פעילות מהותית וכד'.

2.4 תגמול מבוסס הון (מניות ו/או אופציות)

2.4.1 פסגות תאשר הקצאת אופציות לנושאי משרה 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 חברת הגמל.

2.4.2 פסגות תתנגד לאישור אופציות שהן "בכסף" או "בתוך הכסף" במועד זימון האסיפה הכללית.

2.4.3 פסגות תיתן העדפה לאשור תוכנית אופציות אשר תלוית עמידה ביעדים לתוצאות החברה כגון יעדי רווחיות, מכירות וכו'.

2.4.4 פסגות תתנגד למתן אופציות שתקופת ההבשלה (vesting) הכוללת לגביהן (עבור כל הכמות) קצרה מתקופה של 3 שנים.

2.4.5 פסגות תאשר תוכנית אופציות עם תקופת הבשלה הדרגתית בחלוקה אשר תתפרס על פני כל התקופה במנות, ולא פחות משנה עבור המנה הראשונה.

2.4.6 ככלל, פסגות תתנגד, להקצאת אופציות בחברות שבהן נושא המשרה אינו בעל תפקיד (לדוגמא במקרה שמשמש נושא משרה בחברות בנות או בחברת האם).

2.4.7 ככלל, פסגות תתנגד, לתוכנית אופציות אשר לא נקבעו בה מראש פרטים מהותיים כגון: תקופת ההבשלה, מחיר המימוש, סוגי הניצעים.

2.4.8 ככלל, פסגות תתנגד, למתן אופציות לבעל שליטה שאינו בעל תפקיד בחברה.

2.4.9 פסגות תתנגד להורדת מחיר המימוש של האופציות.

2.4.10 פסגות תשקול הארכת תקופת מימוש לאופציות אם האופציות הן "מחוץ לכסף".

2.5 אישור הסכמי ניהול עם בעל השליטה או הסכמי ניהול שלבעל השליטה עניין אישי בהם

- 2.5.1 פסגות תיבחן את עלות הסכם הניהול לעומת העלות האלטרנטיבית של קבלת שירותים דומים על ידי צד שלישי שאינו בעל שליטה.
- 2.5.2 פסגות לא תאשר העלאת דמי הניהול, אלא אם התקבלו הסברים ונתונים מספקים המצדיקים את העלאת דמי הניהול, כגון גידול בהיקף השירותים או גידול בהוצאות הכרוכות במתן השירותים.
- 2.5.3 פסגות תיבחן האם לנותני שירותי ניהול יש את היכולות והידע (כגון: כח אדם מיומן וניסיון) הנדרש לשם מתן שירותי הניהול הנדרשים.
- 2.5.4 פסגות תתנגד להסכמי ניהול לתקופה העולה על 3 שנים.
- הערה: פסגות תבקש לקבל הסכמי ניהול אשר מגדירים בצורה ברורה, בין היתר, את סוגי השירותים שיוענקו על ידי בעלי השליטה, זהות נותני השירותים והיקף השעות שיושקעו בפועל במתן השירותים.

2.6 גמול דירקטורים ודח"צים

- 2.6.1 פסגות תאשר ככלל מתן גמול שווה לדירקטורים שאינם דח"צים ולדירקטורים שהינם דח"צים (להוציא יו"ר דירקטוריון פעיל).
- 2.6.2 פסגות תאשר 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.
- 2.6.3 פסגות תאשר תגמול באמצעות מניות/אופציות ובלבד שהשווי הכלכלי של מתן המניות/אופציות כאמור יחד עם הגמול הכספי שישולם לדירקטור לא יעלה על הסכומים המרביים שנקבעו בתקנות.
- 2.6.4 פסגות לא תאשר תגמול במניות/אופציות לדח"צים אלא אם חבילת התגמול (הכוללת את 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 על ידי בעל השליטה.

2.7 פטור, ביטוח ושיפוי נושא משרה

- 2.7.1 פסגות תתנגד לאישור מתן פטור בגין הפרת חובת הזהירות.
- 2.7.2 פסגות לא תאשר שיפוי, אם החברה לא ביצעה ביטוח אחריות נושאי משרה. בנוסף, יש לוודא כי מתן השיפוי יעשה רק לאחר "ניצול" כספי הביטוח.
- 2.7.3 פסגות תוודא כי כתב השיפוי מכסה רק את החבויות המותרות לכיסוי על פי חוק החברות.
- 2.7.4 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.

- 2.7.5 פסגות תוודא כי סכום השיפוי המקסימאלי יעוגן בתקנון החברה.
- 2.7.6 פסגות תתנגד לאישור מתן שיפוי לאדם שאינו נושא משרה בחברה. חריג לכך הוא מקרה לפיו החברה מבקשת לשפות נושא משרה בחברה הבת שמכהן כנושא משרה בחברה הבת מטעם החברה.
- 2.7.7 פסגות תתנגד לאישור שיפוי ליועץ מקצועי כגון: עו"ד, רו"ח וכדומה.
- 2.7.8 פסגות תבצע לפני אישור מתן שיפוי מראש את הבדיקות הבאות, שיבחנו עפ"י מידע שיועבר ע"י החברה:
- א. פסגות תבדוק כי בתקנון החברה נכללות כל ההוראות הנדרשות עפ"י חוק החברות לעניין שיפוי נושאי משרה.
- ב. פסגות תוודא שכתב השיפוי כולל רשימת אירועים מפורטת שבגינם ניתן לאשר את השיפוי וכן שכתב השיפוי מפרט את סכום השיפוי המקסימאלי.
- ג. פסגות תבצע בדיקה איכותית של האירועים בגינם יינתן שיפוי מראש, בשים לב לפעילות החברה.
- ד. פסגות תתנגד למתן שיפוי מראש במקרים בהם רשימת אירועים נראית לא רלבנטית לפעילות החברה או שמספר האירועים מוגזם.
- ה. פסגות תוודא שנעשה דיון בועדת הביקורת ובדירקטוריון החברה לעניין מתן השיפוי, לרבות בהתייחס לסכום השיפוי המקסימאלי וכן לאירועים שבגינם יינתן השיפוי.
- 2.7.9 פסגות תאשר ביטוח בחברת ביטוח מפוקחת על ידי רשויות הפיקוח בארץ או בעולם בסכום סביר.
- 2.7.10 פסגות תאשר ביטוח מטריה שבו החברה מבטחת נושאי משרה שלה ושל חברות הבנות שלה על פי המגבלות האמורות לעיל.
- 2.7.11 פסגות תתנגד לשינויים בתקנון החברה, בנוגע להוראות השיפוי, אם קיימות בתקנון הוראות הנוגעות לפטור נושאי משרה מחובת זהירות.

2.8 שינוי שיטת הדיווח מהשיטה הישראלית לשיטת הדיווח האמריקאית
ככלל, פסגות לא תתנגד לשינוי שיטת הדיווח מהשיטה הישראלית לשיטת הדיווח האמריקאית, אם החברה תתחייב כי רמת המידע בשיטת הדיווח החדשה לא תיגרע מזו הקבועה בשיטה הישראלית.

2.9 עסקאות בעלי עניין
פסגות תיבחן כל עסקת בעלי עניין עפ"י פרמטרים כלכליים כמפורט להלן:

א. מצבה הפיננסי והעסקי של החברה, האם יש לה משאבים כספיים לביצוע העסקה, תוך שמירה על איתנות פיננסית נאותה ונזילות.

- ב. האם ניתן לבצע את העסקה/עסקה דומה עם צד שלישי שאינו בעל עניין. אם כן, האם תנאי העסקה עם צד שלישי היו עדיפים לחברה.
- ג. כדאיות העסקה תוך בחינת יעדי העסקה והשתלבותם ביעדים ארוכי הטווח של החברה.
- ד. השפעת העסקה על בעלי המניות/האג"ח/נושים אחרים של החברה.
- ה. האם העסקה נבחנה על ידי מעריך שווי חיצוני. יודגש כי, פסגות תיתן משקל חיובי לכך שהעסקה נבחנה על ידי מעריך שווי חיצוני שקבע כי העסקה הינה הוגנת לחברה.
- ו. שקיפות החברה בכל הנוגע לנתוני העסקה, לרבות קבלת הערכות שווי ומסמכים נוספים שהובאו בפני ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה בעת אישור העסקה.
- ז. פסגות תתנגד לעסקה בה הדירקטוריון לא קבע ונימק באופן מפורט את הסיבות לאישור העסקה.
- ח. פסגות לא תאשר ככלל עסקת מסגרת לתקופה העולה על 3 שנים (למעט אישור עסקת מסגרת בפוליסות ביטוח לנושאי משרה).

2.10 מינוי יו"ר דירקטוריון למנכ"ל החברה

- 2.10.1 פסגות תתמוך ככלל בהפרדת תפקידי יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל כחלק מהגברת עצמאות הדירקטוריון ויכולת הפיקוח והבקרה שלו וכחלק מהפרדת סמכויות האורגנים בחברה.
- 2.10.2 פסגות תתנגד למינוי מנכ"ל החברה ליו"ר דירקטוריון החברה, למעט במקרים חריגים, וזאת לצורך התארגנות החברה למציאת בעל תפקיד חלופי לאחד משני התפקידים.
- 2.10.3 פסגות תתנגד למינוי בן משפחה של המנכ"ל או מי שכפוף למנכ"ל לתפקיד של יו"ר דירקטוריון החברה.

2.11 מינוי דירקטורים

- 2.11.1 פסגות תתנגד למינוי מועמדים במקרים בהם החברה לא פרסמה את המידע הנדרש לשם בחינת המועמד, כישוריו או התאמתו.
- 2.11.2 פסגות תיבחן את הכשירות של המועמד, לרבות הצהרת המועמד בדבר קיום הכישורים הדרושים והיכולת להקדיש את הזמן הראוי לשם ביצוע התפקיד לפי תיקון 8 בחוק החברות. בחינה זו תיעשה תוך שימת לב לצרכיה המיוחדים של החברה ועפ"י הפרמטרים הבאים:
- א. קיום הצהרת המועמד על עמידה בדרישות החוק – קבלת נתוני המועמד שיכללו בין השאר ניסיון ורקע קודם לתפקיד, ביצועים בעבר בתפקידים דומים. כמו כן פסגות תדרוש מהמועמד 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 הכפוף למנכ"ל החברה.

2.11.3 פסגות תיבחן את הקריטריונים להרכב הדירקטוריון, עפ"י מידע שיועבר ע"י החברה:

א. פסגות תתנגד למינוי נושאי משרה או דרג הנהלה הכפוף למנכ"ל, לכהן כחברי דירקטוריון בתאגיד.

ב. פסגות תתמוך בכך שמספר הדירקטורים ה"בלתי תלויים" בחברה ללא בעל שליטה יהווה 50% לפחות מהדירקטורים בחברה.

ג. פסגות תתמוך בכך שמספר הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה בה קיים בעל שליטה יהווה 30% לפחות מהדירקטורים בחברה.

ד. פסגות תיתן משקל בעת ההצבעה על מינוי דירקטור להרכב ועדת הביקורת. תוך מתן העדפה כי בוועדת הביקורת יהיה רוב לדירקטורים חיצוניים ו/או בלתי תלויים.

2.11.4 פסגות תוודא בעת מינוי דירקטור "בלתי תלוי" שהמועמד הוכיח כשירותו לתפקיד בדומה להוראות שחלות על דירקטור חיצוני, ושאינו מכהן כדירקטור בחברה מעל 9 שנים רצופות.

2.11.5 פסגות תיבחן את מעורבות העבר של הדירקטור בחברה, במקרה של הארכת כהונת דירקטור בחברה, בין השאר ייבחן שיעור השתתפות מינימאלי ב- 75% משיבות הדירקטוריון ומשיבות הוועדות להן הוא מונה.

2.12 מינוי דירקטורים חיצוניים

2.12.1 פסגות תתנגד למינוי המועמדים במקרים בהם החברה לא פרסמה את המידע

הנדרש לשם בחינת המועמד, כישוריו או התאמתו למשרה כמפורט להלן:

א. הצהרת המועמד תכלול את כשירותו, כישוריו ומיומנותו אשר תצורף להזמנה לאסיפה הכללית ותכלול את כל המידע וההצהרות הנדרשות על פי 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. פסגות תתנגד למינוי דח"צים שאינם עומדים בתנאי הסף לפיהם, על דירקטור חיצוני אחד לפחות להיות בעל מומחיות פיננסית וחשבונאית, ועל הדירקטור החיצוני השני להיות בעל מומחיות פיננסית וחשבונאית או מומחיות מקצועית רלבנטית.

ד. כל מידע אחר אשר עשוי להיות רלבנטי לצורך קבלת החלטה, בהתאם לדרישת פסגות.

2.12.2 פסגות תתנגד למינוי המועמד כאשר מתקיים אחד או יותר מהתנאים הבאים:

א. קיומם של קשרים מהותיים או מתמשכים מן העבר עם הנהלת החברה או עם בעל השליטה בחברה לתקופה של עד חמש שנים, או כל מידע אחר שיש בו כדי להטיל ספק בעצמאות המועמד.

ב. בעקבות עיסוקיו האחרים של המועמד עלולים להיווצר ניגוד עניינים עם תפקידו כדירקטור בחברה, או שיש בהם כדי לפגוע ביכולתו לכהן כדירקטור.

ג. המועמד מכהן בלמעלה מ- 7 דירקטוריונים שונים. – פסגות תיבחן את איכות תפקודו של המועמד בתפקידיו האחרים, לרבות כהונתו כדירקטור בחברות האחרות, על סמך ההיכרות עימו.

ד. פסגות תפעיל שיקול דעת בכל מקרה לגופו תוך שימת לב לגודל ולאופי החברות בהן מכהן כדירקטור ולעיסוקיו הנוספים של המועמד, זאת במקרה בו המועמד מכהן כדירקטור "רגיל" או כדירקטור חיצוני.

2.13 שינוי הגדרת ייעוד החברה בתקנון החברה

פסגות תתנגד לשינוי הגדרת ייעוד החברה ל "כל עיסוק חוקי", למעט מקרים חריגים בהם השתכנעה שקיימת הצדקה לשינוי הייעוד.

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

פסגות תבחן את הקריטריונים הבאים במקרה שחברה מעוניינת לבצע חלוקת דיבידנד אשר אינה עומדת במבחן הרווח:

2.14.1 נימוקי דירקטוריון החברה לאישור החלוקה, לרבות נימוקים לכך שהחברה תוכל לעמוד בהתחייבויותיה לאחר החלוקה.

2.14.2 פסגות תתנגד במקום בו לא בוצעה הערכה של מעריך חיצוני על פיה החברה תוכל לעמוד בהתחייבויותיה גם לאחר החלוקה.

2.14.3 פסגות תתנגד במידה שההון 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.

2.14.4 פסגות תבצע במידת הצורך בדיקה כלכלית עצמאית על מנת לוודא את יכולת החברה להחזר החוב לאחר החלוקה המבוקשת.

2.15 החלטה בהתאם לסעיף 52(א) לחוק החברות בדבר הפעלת סמכויות הדירקטוריון

במקומו:

פסגות תתמוך בעצמאות האורגנים ובהפרדת סמכויותיהם. יחד עם זאת, מקום בו נבצר מהדירקטוריון להפעיל את 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).

2.16 תהליכי בדיקה וגיבוש עמדה לקראת קבלת החלטה על אופן ההצבעה באסיפה

2.16.1 פסגות תבחן לצורך גיבוש החלטת ההצבעה 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 המיידית לזימון האסיפה) ובדיקת טענות הדירקטורים שהתנגדו לקבלת החלטה ומעמדם (חיצוני/בלתי תלוי או פנימי). כמו כן, יבחנו 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 לצורך גיבוש החלטה.

2.16.2 תהליך גיבוש המלצת הצבעה יבוצע על בסיס ניתוח של נושא ההצבעה, ובהתאם לקריטריונים אשר נקבעו לגבי נושאי השתתפות בהצבעה ומדיניות ההצבעה.

2.16.3 פסגות תפנה במידת הצורך לקבלת חוות דעת חיצונית, במקרים בהן אחזקתה הינה מהותית בחברה ואין בידיה מספיק נתונים לקבלת החלטה על אופן ההצבעה. בכל מקרה שבו עולה חשש לניגוד עניינים בהצבעה באסיפה כללית, פסגות תפעל בהתאם לחלק 4: "מקרים בהם קיים חשש לניגוד עניינים", לגבי הצבעה בניגודי עניינים (הצבעות שיובאו לוועדת השקעות).

חלק 3: פגישה עם חברות:

3.1 פסגות תיזום פנייה לחברה במידה שהיא נדרשת לקבל נתונים או כל מידע נוסף לעניין גיבוש החלטת ההצבעה.

3.2 פסגות תסכים לקיום פגישה או לביצוע שיחה ביוזמת החברה בקשר עם החלטות ההצבעה, רק מקום בו פסגות בדעה שהפגישה תסייע לגיבוש החלטת ההצבעה.

3.3 פסגות לא תיענה במקרים אחרים לקיום פגישות או שיחות עם החברה בנוגע לאופן ההצבעה באסיפות.

חלק 4: מקרים בהם קיים חשש לניגוד עניינים - החלטות שיובאו להחלטת ועדת השקעות

- 4.1 במקרים כאמור אופן ההצבעה בהחלטה שעל סדר יומה של האסיפה הכללית יובא לאישור הנציגים החיצוניים של ועדת ההשקעות של פסגות.
- 4.2 ההחלטה בדבר היות קבוצת פסגות בעלת ניגוד עניינים תהא בהתבסס על המידע המצוי בידה. להלן המקרים:
- א. בכל מקרה בו התאגיד שמכנס את האסיפה הכללית הינו אחד מהתאגידיים שלהלן:
- (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 לפסגות").
 - (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, תאגידיים בשליטתו של התאגיד כאמור, בעל השליטה בתאגיד כאמור ו/או תאגידיים בשליטת בעל השליטה.
- ב. בכל מקרה בו ההחלטה המובאת לאישור הינה עם תאגיד שמקיים את תנאי (1)-(5) לעיל.

אופן התנהלות באסיפות אג"ח של חברות בקשיים

1- תחומי סמכות ואחריות:

א. פסגות פורום הסדרי חוב ובו כלולים נציגי החברה לרבות מנהלי השקעות בכירים, מנהלת האשראי של הקבוצה, מנהל מחלקת מחקר חוב, ויועצים משפטיים (להלן: "הפורום"). הפורום מטפל בתהליך הערכת החוב, זיהוי חובות בעיתיים וסיווגם, וממליץ על נקיטת צעדים לטיפול בהתאם לסוג החוב.

ב. הפורום ידון בסעיפים שיועלו באסיפות של אג"ח הנמצאים בקשיים ויקבל החלטות על הצבעות הנדרשות באסיפות, והחלטות על הסדרי החוב (במקרה הצורך).

ג. פורום החוב ידון באג"ח אשר זוהה כבעל פוטנציאל להיכנס לקשיים בתקופה הקרובה. במקרים אלו ידון הפורום על אפשרות לנקיטת צעדים כגון פנייה לנאמן בבקשה לכנס אסיפת בעלי אג"ח, פנייה לחברה לשם קבלת מידע על הפעולות בהם מתכוונת החברה לנקוט לשם עמידה בפירעונות קרן וריבית הנדרשים.

ד. נקבע מדרג סמכויות לעניין טיפול בחובות בעיתיים ואישור הסדרי חוב במסגרת נוהל "טיפול בחובות בעיתיים". מדרג הסמכויות מגדיר את הגורמים המוסמכים להחליט לגבי אופן הטיפול בחוב בעייתי בהתאם למהותיות החוב בתיק הנכסים.

ה. מנהלת האשראי בפסגות אחראית לרכז את הטיפול באג"ח של חברות בקשיים וכן את אופן ההצבעה באספות כלליות של אג"ח בקשיים של חברות בהתאם להחלטות שאושרו בהתאם למדרג הסמכויות.

2- עקרונות להסדרי חוב ולהצבעה באסיפות אג"ח

א. נקבעו עקרונות לביצוע הסדר חוב¹:

1. פיצוי לבעלי האג"ח כנגד הגדלת הסיכון והארכת מועדי הפירעון - פיצוי בריבית מול הריבית באגרות החוב שבהסדר כדי לשקף את עליית הסיכון, ובנוסף דרישה לשתף את בעלי האג"ח ב - Upside עתידי שינבע לחברה (כגון קבלת מניות, אופציות או אג"ח להמרה).
2. חיזוק מבנה ההון של החברה - המרת חוב למניות, דרישה להזרמת הון או להנפקת זכויות מצד בעלי המניות הקיימים במטרה לחזק את מבנה ההון של החברה כחלק מהסדר החוב. בנוסף תידרש המרת הלוואות בעלים, הגבלת דיבידנדים, והגבלת תגמול בעלי השליטה בתקופת ההסדר.
3. טיפול בקדימויות החוב - דרישה לדחייה מקבילה של תשלומי הריבית והקרן לנושים האחרים של החברה, קבלת שעבודים והגדלת בטחונות ו/או הגבלת שעבודים.
4. חיזוק ממשל תאגידי - דרישה להגברת רמת השקיפות והדיווח של החברה, דיווח של עסקאות מהותיות במטרה לאפשר מעורבות ושקיפות של מחזיקי האג"ח בעתיד. כמו כן, דרישה לאישור עסקאות בעלי עניין באספות בעלי האג"ח.

ב. עקרונות הצבעה נוספים:

פסגות תיקח בחשבון בעת אישור עלות העסקה לבעלי משרה בכירים ואישור עסקאות בעלי עניין יכולת החברה לעמוד בפירעון אגרות חוב. במקרים בהם פסגות תעריך כי צפויה פגיעה ביכולת החזר החוב של החברה, לא יאושרו כל תוספות שכר ואף יידרשו קיצוצי שכר והטבות אחרות הן של נושאי המשרה והן של עובדיה.

¹ מדובר בעקרונות מנחים. כל הסדר ידון לגופו תוך שימת דגש על העקרונות הרלוונטיים למקרה הספציפי.