

| | | |
|--|--------------------------------------|------------------|
| שם הקופה: רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות | אושר בדירקטוריון ביום 28.03.2016 | נוהל מס' |
| חל על: | שם הנוהל : השתתפות בהצבעות כלליות | דף 1 מתוך 5 דפים |

השתתפות באספות כלליות

עדכון לנוהל זה אושר על-ידי דירקטוריון של החברה מיום 28.03.2016

כל חריגה מכללי הנוהל המפורטים מטה, חייבת באישור מראש ובכתב של ועדת השקעות של החברה ("ועדת השקעות"). האישור יינתן בכתב ויתועד בתיק הרלוונטי.

האחריות לעדכון הנוהל חלה על הגורם המבצע האחראי על יישום הנוהל כמפורט בגוף הנוהל. תדירות עדכון הנוהל תיקבע בהתחשב בשינויים בהוראות הדין הרלוונטי ובהתאם לבקורות שנערכו וללקחים שיופקו מיישום בפועל.

בקורות על יישום הנוהל תתבצעה על-ידי הגורם הרלוונטי המצוין בנהל, מחלקת האכיפה הפנימית וכן מחלקת ביקורת הפנים בהתאם לתוכניות העבודה שלהן. אם יתגלו ליקויים, מסקנות הבדיקה תופצנה בקרב עובדי החברה. בנוסף, תפעל החברה לתיקונם באופן מידי, בהתאם להמלצות האורגן המבקר.

1. כללי

החברה המנהלת של קרן רום ("החברה"), כמשקיע מוסדי, תשתתף ותצביע באספות כלליות של תאגידים שהיא בעלת זכויות הצבעה בהן מכוח החזקות קופות הגמל וקרנות ההשתלמות המנוהלות על-ידי ("הקופות"), בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה כללית), תשס"ט-2009 ("התקנות") ובהתאם לסעיף 5.12 לפרק 4, חלק 2, שער 5 לחוזר המאוחד ("החוזר המאוחד") ובהתאם להוראות נוהל זה.

2. מטרה

מטרת הנוהל הינה לקבוע הנחיות לאופן השתתפות והצבעה באספות כלליות מטעם הקופות.

3. הסמכת מנהל התיקים

ועדת השקעות תסמיך את אי.בי.אי. - אמבן ניהול השקעות בע"מ ("מנהל התיקים") המשמשת כמנהל התיקים של הקופות, לקבל החלטות בדבר אופן ההצבעה באספות הכלליות, בהתאם לקריטריונים הקבועים בנספח א'.

4. השתתפות באספות כלליות

4.1. שרותי הצבעה

מנהל התיקים רשאי להתקשר בהסכם עם חברה המספקת שירותי הצבעה באספות כלליות ("הנציג") לקבלת שירותי ההשתתפות באספות כלליות כבא כוח החברה מכוח אחזקותיה בניירות ערך ישראליים ומניות דואליות. לצורך כך, תדאג החברה להוציא ייפוי כוח מתאים לצורך השתתפות הנציג באספות הכלליות והצבעה מטעמה.

4.2. חובת השתתפות

| | | |
|--|--------------------------------------|------------------|
| שם הקופה: רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות | | נוהל מס' |
| חל על: | שם הנוהל : השתתפות בהצבעות כלליות | דף 2 מתוך 5 דפים |

בהתאם להוראות התקנות, על החברה להשתתף באסיפה כללית ולהצביע מטעם הקופות, בעד או נגד, ההחלטה המובאת לאישור.

4.3. חריגים לחובת ההשתתפות

על אף האמור בסעיף 4.2 לעיל, חובת ההשתתפות וההצבעה לא תחול ביחס לנושאים הבאים:

4.3.1. נושא המובא לאישור אסיפה כללית של חברה ציבורית, ולא קיימת לעניינו הוראת דין או הוראה אחרת המחייבת את אישורו ברוב קולות שאינו רוב רגיל. חריג זה לא יחול ביחס לנושאים הבאים (קרי, חובת ההשתתפות קיימת ביחס לנושאים להלן גם אם ניתן לאשרם ברוב קולות רגיל):

4.3.1.1. שינוי תקנון התאגיד שיש בו כדי לפגוע בעניינם של בעלי המניות;

4.3.1.2. מינויים ופיטורים של דירקטורים;

4.3.1.3. התקשרות של תאגיד אשר לדירקטור יש בה ענין אישי;

4.3.1.4. אישור מיזוג לפי סעיף 320 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות");

4.3.2. בעל השליטה בתאגיד מחזיק בניירות ערך בשיעור שיקנה לו את הרוב הדרוש לאישור הנושא שעל סדר היום, וזאת גם אם יתר בעלי המניות יצביעו נגד האסיפה [מידע לעניין זה יופיע בזימון האסיפה הכללית];

4.3.3. זכות ההצבעה של הקופות נובעת מהשקעה בנייר ערך חוץ¹ והאסיפה הכללית התקיימה מחוץ לישראל.

5. נושאים המחייבים אישור רוב נציגים חיצוניים בוועדת ההשקעות

אופן הצבעת החברה ביחס לנושאים הבאים המובאים לאישור אסיפה כללית, יקבע על-ידי רוב הנציגים החיצוניים בוועדת ההשקעות:

5.1. בעלת השליטה בחברה היא בעלת עניין בתאגיד

בעלת השליטה בחברה, אי.בי.אי. בית השקעות בע"מ ("בעלת השליטה"), מחזיקה בשיעור של 25% מסוג כלשהו של אמצעי שליטה³ בתאגיד העורך את האסיפה הכללית;

5.2. קשרים עסקיים מהותיים של בעלת השליטה בחברה

מבלי לגרוע מהאמור בסעיף 5.45.1, במקרים בהם עלול להתקיים ניגוד עניינים שמקורו בחברה או בבעלת השליטה בה או בצד קשור אליה (לדוגמא: במקרה בו קיימים למי מהמנויים לעיל, קשרים עסקיים או אישיים עם התאגיד נשוא האסיפה ו/או בעלי השליטה בו).

5.3. החזקות בתאגיד פיננסי

¹ "נייר ערך חוץ" – בהתאם להגדרת המונח בתקנות: נייר ערך שהקרן או הריבית לפיו או הדיבידנד המשולם בשלו אינם בשקלים חדשים ולא ניתן לדרוש שישולמו בשקלים חדשים;

² לצורך חישוב שיעור החזקה לא יובאו בחשבון שיעור החזקה של החברה בתאגיד.

³ "אמצעי שליטה" – בהתאם להגדרת המונח בחוק הפיקוח (ביטוח), תשמ"א-1981: (1) זכות ההצבעה באסיפה כללית של חברה או בגוף מקביל של תאגיד אחר; (2) הזכות למנות דירקטור בתאגיד; (3) הזכות להשתתף ברווחי התאגיד; (4) הזכות ליתרת נכסי התאגיד בעת חיסולו, לאחר סילוק חביותיו;

| | | |
|--|--------------------------------------|------------------|
| שם הקופה: רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות | | נוהל מס' |
| חל על: | שם הנוהל : השתתפות בהצבעות כלליות | דף 3 מתוך 5 דפים |

החברה מחזיקה בניירות ערך של תאגיד פיננסי⁴, או של תאגיד השולט בתאגיד פיננסי⁵ או של תאגיד בנקאי (בנק או בנק למשכנתאות) והנושא המובא לאישור האסיפה הכללית הוא אחד מהנושאים הבאים:

5.3.1. אישור מדיניות תגמול לפי הוראות סעיף 267א לחוק החברות. *לשיקולי הצבעה לעניין זה ראו סעיף 3 לנספח א' לנהל זה;

5.3.2. אישור עסקאות של תאגיד עם נושא משרה בה (שאינו דירקטור) לפי הוראות סעיפים 272(ג) ו-272(ג1) לחוק החברות. *לשיקולי הצבעה לעניין זה ראו סעיף 4 לנספח א' לנהל זה;

5.3.3. אישור עסקה של תאגיד עם דירקטור ביחס לתנאי כהונתו והעסקתו לפי הוראות סעיף 273(ב) לחוק החברות. לשיקולי הצבעה לעניין זה ראו סעיף שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא. שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא. לנספח א' לנהל זה;

5.3.4. אישור עסקה של תאגיד עם בעל שליטה לפי הוראות סעיף 275 לחוק החברות. לשיקולי הצבעה לעניין זה ראו סעיף שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא. לנספח א' לנהל זה.

5.4. החזקות קבוצת מנהל התיקים

מנכ"ל מנהל התיקים קבע כי החזקות קבוצת אי.בי.אי. בית השקעות בע"מ⁶ ("קבוצת אי.בי.אי.") בתאגיד מסוים, מקימה חשש לקיומו של ניגוד עניינים בין מנהל התיקים לבין הקופות, בהתאם לאחריותו לפי סעיף 7.2 לנהל מספר 01.01.35 "הודעות בעל עניין" (נהל של מנהל התיקים).

*יצוין כי במקרים אלה, רכז החוב יהא אחראי לערוך ניתוח טכני או כמותי ביחס לנושא העומד להצבעה, ללא ציון המלצת הצבעה.

6. הודעה על אספות כלליות והשתתפות בהן

6.1. כחלק מתנאי ההתקשרות של מנהל התיקים עם הנציג, הנציג מבצע עבור החברה מעקב אחר הודעות על אסיפות כלליות של תאגידי שונים, אשר על סדר יומן קבלת ההחלטות בנושאים הרשומים בסעיפים 4-5 לעיל ומעבירן באופן יומי לבקר ("רשימה יומית של אספות כלליות שונות").

6.2. באחריות הבקר לאתר, מתוך הרשימה היומית של האספות הכלליות השונות, את האספות הכלליות אשר לחברה זכות הצבעה בהן ולהעביר לנציג ולרכז החוב רשימה מעודכנת הכוללת את האספות הכלליות הרלוונטיות.

6.3. רכז החוב יערוך מסמך עמדה ובו יגבש את אופן ההצבעה של הקופות (בעד או נגד), בהתאם לקריטריונים שקבעה ועדת השקעות המצורפים לנספח א' לנהל זה ובכפוף להוראות סעיף 5 לעיל.

6.4. אם יימצא כי לנושא שעל סדר היום לא נקבעו קריטריונים להצבעה במסגרת נספח א' או כי ההחלטה המוצעת חורגת מהקריטריונים הקבועים בנספח א', רכז החוב יעדכן את החברה ויפעל כדלקמן:

⁴ "תאגיד פיננסי" – בהתאם להגדרת המונח בתקנות: (1) גוף מוסדי; (2) חברה שייעודה הנפקת מוצרי מדדים כהגדרתם בחוק להסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, תשנ"ה-1995 ("חוק הייעוץ"); (3) מנהל קרן להשקעות משותפות בנאמנות כמשמעותו בסעיף 4 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, תשנ"ד-1994; (5) תאגיד שקיבל רישיון לעסוק בניהול תיקים לפי חוק הייעוץ.

⁵ "תאגיד השולט בתאגיד פיננסי" – בהתאם להגדרת המונח בתקנות: (1) תאגיד שהוא חברה ציבורית כהגדרתה בחוק החברות השולטת במישרין בתאגיד פיננסי שאינו חברה ציבורית; (2) תאגיד שהוא חברה ציבורית השולטת רק באמצעות תאגידי שאינם חברות פרטיות בתאגיד פיננסי שאינו חברה ציבורית.

⁶ לעניין זה "החזקות קבוצת אי.בי.אי. בית השקעות בע"מ" הינן החזקות בחשבונות הנוסטרו של חברות הקבוצה; החזקות קבוצת אי.בי.אי. באמצעות "חבריים בקבוצת דיווח מוסדית" (חברות הקבוצה העונות להגדרה זאת הינן חברות הקבוצה אשר עונות להגדרת קבוצת דיווח מוסדית הן – החברה (בגין ניהול קופות גמל וקרנות השתלמות); אי.בי.אי. ניהול קרנות (1978) בע"מ (בגין ניהול קרנות נאמנות); שרותי בורסה והשקעות בישראל - אי.בי.אי. - בע"מ (בגין מתן שרותי עשיית שוק); מנהל התיקים.

| | | |
|--|-------------------------------------|------------------------------|
| שם הקופה: רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות חל על: | שם הנוהל: השתתפות בהצבעות כלליות | נוהל מס' דף 4 מתוך 5 דפים |
|--|-------------------------------------|------------------------------|

6.4.1. **רכז החוב** יבצע הליכי בדיקה שבסופם יהיה בידי החברה מידע הנדרש לצורך גיבוש עמדה ביחס לאופן ההצבעה (הליכי בדיקה עשויים להיות: התייעצות עם אנשי מאקרו, מיקרו, התייעצות עם גורם מומחה כגון פועלים סהר וכיו"ב).

6.4.2. לאחר סיום הליכי הבדיקה תזומן ישיבת **ועדת השקעות** מיוחדת אשר תבחן את הליכי הבדיקה ותקבע את אופן ההצבעה של הקופות.

6.5. אופן ההצבעה יבחן עבור כל קופה בהתאם לסוג נייר הערך של התאגיד בו היא מחזיקה (במצבים בהם קופה אחת מחזיקה אג"ח ואילו קופה אחרת מחזיקה מניות – עשויים להיות אינטרסים מנוגדים ובהתאם – אופן ההצבעה יהיה שונה).

6.6. החלטה על אופן ההצבעה של הקופות תתקבל עד 48 שעות לפני מועד האסיפה ובאחריות מנהל התיקים להעביר את אופן ההצבעה לנציג.

6.7. אישור בעלות במניה או באג"ח – באחריות מנהל התיקים לוודא כי יש בידי אשורי הבעלות, לצורך ביצוע ההצבעה.

7. תוצאות ההצבעה

על **הבקר** לוודא כי הנציג דיווח לחברה על תוצאות ההצבעה באסיפה הכללית בתוך 3 ימים לכל המאוחר ממועד קיום האסיפה הכללית.

8. תיעוד, דיווח ופרסום

8.1. באחריות **הבקר** לתעד את הזימונים לאספות ואת כל החומר הקשור לאספות בהן השתתפה החברה (או שלא השתתפה בהן נוכח העדר חובת השתתפות – במקרה זה תצוין על-גבי הזימון הסיבה המסוימת להעדר קיומה של חובת השתתפות), הליכי הבדיקה והשיקולים שמשקלו לצורך גיבוש החלטת הצבעה, התייעצויות עם גורמים חיצוניים, שיעור הערך הנקוב של ניירות הערך המוחזקים על-ידי הקופות מתוך כלל בעלי זכות ההצבעה ואופן הצבעתן.

8.2. החומר הרלבנטי ייסרק, וישמר בתיקייה ייעודית אצל מנהל התיקים.

8.3. **מנהל/ת השקעות גופים מוסדיים** מטעם מנהל התיקים ידווחו **אחת לחודשיים** לוועדת השקעות על אופן ההצבעה וההחלטות שהתקבלו באספות הכלליות.

8.4. בתוך 7 ימי עסקים ממועד כינוסה של אסיפה כללית או ממועד ההצבעה בפועל, לפי המאוחר – **הבקר** יעביר **לע' מנכ"ל** החברה, נוסח לפרסום אופן ההצבעה בהתאם ל**נספח ב'**. **ע' מנכ"ל** תהא אחראית להעלות את הפרסום האמור לאתר האינטרנט של החברה.

8.5. מדיניות ההצבעה ואמות המידה ביחס לאיכות הממשל התאגידי תיבחנה על-ידי **ועדת השקעות** באופן שוטף. **אולם אחת לשנה**, תקיים ועדת השקעות דיון בעניין הקריטריונים להצבעות באספות הכלליות, כדי לבדוק את הצורך בעדכוןם. **בקריית השקעות** תעדכן את **ע' מנכ"ל** בדבר עדכון במדיניות ההצבעה או באמות המידה ביחס לאיכות הממשל התאגידי. באחריות **ע' מנכ"ל** לפרסם את הנוסח המעודכן באתר האינטרנט של החברה, **בתוך 14 ימי עסקים** ממועד העדכון.⁷

9. אחריות

⁷בהתאם לחוזר גופים מוסדיים "הגברת מעורבות הגופים המוסדיים בשוק ההון" (מיום 21.06.2009). חוזר זה יוחלף בפרק 3 לחלק 4 לשער 5 של החוזר המאוחד, עם פרסומו.

| | | |
|--|--------------------------------------|------------------|
| שם הקופה: רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות | | נוהל מס' |
| חל על: | שם הנוהל : השתתפות בהצבעות כלליות | דף 5 מתוך 5 דפים |

האחריות ליישום הנוהל חלה על בעלי התפקידים המאזכרים בנוהל זה, לרבות ועדת ההשקעות של החברה, מנהל התיקים, הבקר, רכז החוב, מנהלי ההשקעות של הגופים המוסדיים במנהל התיקים, בקרית ההשקעות וע' מנכ"ל החברה.

10. תחולה ותוקף

נוהל זה מחליף את הנוהל במהדורתו הקודמת (מהדורה מספר 5) מיום 01.07.2014. הנוהל יחול על כל עובדי החברה, והוא תקף מעת פרסומו.

| | | |
|--|-------------------------------------|------------------------------|
| שם הקופה: רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות חל על: | שם הנוהל: השתתפות בהצבעות כלליות | נוהל מס' דף 6 מתוך 5 דפים |
|--|-------------------------------------|------------------------------|

נספח א'

קריטריונים להצבעה באספות כלליות

בהתאם להוראות הדין, הקופות כפופות לחובות השתתפות באספות כלליות בהן הן בעלות זכויות הצבעה, אלא ככל שמתקיים אחד החריגים לחובת ההשתתפות. מקום בו קיימת חובת השתתפות אין הקופה המשתתפת רשאית להימנע – עליה להצביע בעד או נגד, והכל בהתאם לקריטריונים הקבועים במסמך זה אשר אושרו על-ידי ועדת ההשקעות:

1. הגדרות

1.1. בעל שליטה

בעל שליטה כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 – היכולת לכוון את פעילותו של תאגיד, למעט יכולת הנובעת רק ממילוי תפקיד של דירקטור או משרה אחרת בתאגיד, וחזקה על אדם שהוא שולט בתאגיד אם הוא מחזיק מחצית או יותר מסוג מסוים של אמצעי השליטה בתאגיד; "אמצעי שליטה", בתאגיד - כל אחד מאלה: (1) זכות ההצבעה באסיפה כללית של חברה או בגוף מקביל של תאגיד אחר; (2) הזכות למנות דירקטורים של התאגיד או את מנהלו הכללי; וכן, מי שמחזיק בעשרים וחמישה אחוזים או יותר מזכויות ההצבעה באסיפה הכללית של החברה אם אין אדם אחר המחזיק המחזיק בלמעלה מחמישים אחוזים מזכויות ההצבעה בחברה; לעניין החזקה, יראו שניים או יותר, המחזיקים בזכויות ההצבעה בחברה ואשר לכל אחד מהם עניין אישי באישור אותה עסקה המובאת לאישור החברה, כמחזיקים יחד.

| | | |
|------|-------------|---|
| 1.2. | דבוקת שליטה | מניות המקנות עשרים וחמישה אחוזים או יותר מכלל זכויות ההצבעה באסיפה הכללית. |
| 1.3. | קרוב | 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 |
| 1.4. | | מונחים שלא הוגדרו בסעיף זה יהיה בהתאם לקבוע בחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות") או בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), לפי העניין, אלא אם נקבע באופן מפורש אחרת. |

2. שיקול על – טובת העמיתים ופעולה ביחס לכל קופה בנפרד

במסמך זה נקבעו קריטריונים להצבעה (בעד או נגד) בנושאים שונים. מעל קריטריונים אלה, חולש עקרון העל של טובת העמיתים. בכל החלטה המובאת לאישור האסיפה הכללית, תיבחן טובת העמיתים בכל קופה

| | | |
|--|-------------------------------------|------------------------------|
| שם הקופה: רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות חל על: | שם הנוהל: השתתפות בהצבעות כלליות | נוהל מס' דף 7 מתוך 5 דפים |
|--|-------------------------------------|------------------------------|

בנפרד. זאת, על מנת להבטיח שבמקרים בהם לקופות אינטרסים מנוגדים הנובעים מהחזקות בניירות ערך שונים ו/או שיעורי החזקות שונים, תיבחן באופן ראוי טובת העמיתים ביחס לכל קופה בנפרד. במקרים אלו, לא תתקבל החלטה אחת ועשויים להיות מצבים שהחברה תצביע באופן שונה והופכי עבור קופות שבניהולה.

3. הצבעה בנושא: מדיניות תגמול של תאגיד

[החלטה המובאת לאישור האסיפה הכללית לפי סעיף 267א לחוק החברות]

3.1. קווים מנחים

3.1.1. לאור העובדה שמדיניות תגמול של תאגיד נועדה להתוות את המסגרת בלבד וכי תנאי התגמול וההעסקה הספציפיים של בעלי שליטה, דירקטורים ומנכ"לים מובאים לאישור נפרד של האסיפה הכללית וייבחנו בהתאם לקריטריונים שבנוהל זה, עשויה החברה להצביע בעד מדיניות תגמול, על-אף שהיא כוללת רכיבים אשר החברה תתנגד להם בעת הבאתם לסדר היום לצורך אישור פרטני של תנאי כהונה והעסקה של נושא משרה בחברה.

3.1.2. סבירותה של מדיניות תגמול של כל תאגיד תיבחן כמכלול תוך בחינת השיקולים הבאים:

3.1.2.1. קידום מטרות התאגיד, תכנית העבודה שלו ומדיניותו בראייה ארוכת טווח;

3.1.2.2. יצירת תמריצים ראויים לנושאי המשרה התאגיד, בהתחשב, בין השאר, במדיניות ניהול הסיכונים של התאגיד;

3.1.2.3. גודל התאגיד ואופי פעילותו;

3.1.2.4. לעניין תנאי כהונה והעסקה הכוללים רכיבים משתנים – תרומתו של נושא המשרה להשגת יעדי התאגיד ולהשאת רווחיו, והכל בראייה ארוכת טווח ובהתאם לתפקידו של נושא המשרה.

3.1.3. קיומו של גרעין שליטה אפקטיבי

, כל מדיניות תגמול תיבחן לגופה וייתכנו מקרים בהם תצביע החברה נגד מדיניות תגמול של תאגיד בו קיים בעל שליטה. ביחס לתאגידים בהם לא קיים גרעין שליטה אפקטיבי תיבחן מדיניות התגמול המוצעת תוך הקפדה יתרה על סבירות רכיביה בהתאם לקריטריונים הקבועים בנוהל זה ביחס לכל סוג של נושאי משרה (בעלי שליטה וקרוביהם, דירקטורים, הנהלה בכירה), לאור היעדרו של בעל שליטה המעורב בגיבוש מדיניות התגמול.

4. הצבעה בנושא: "תגמול בכירים"

[החלטות המובאות לאישור האסיפה הכללית לפי סעיפים 272(ג), 272(ג1) ו-273 לחוק החברות]

| | | |
|--|-------------------------------------|------------------------------|
| שם הקופה: רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות חל על: | שם הנוהל: השתתפות בהצבעות כלליות | נוהל מס' דף 8 מתוך 5 דפים |
|--|-------------------------------------|------------------------------|

4.1. קווים מנחים

4.1.1. הלימה למדיניות התגמול

תגמול נושאי המשרה יאושר רק אם הינו בהתאם למדיניות התגמול שאישר הדירקטוריון או האסיפה הכללית (בהתאם לעניין), ובלבד שהיא מקדמת את השגת מטרות התאגיד, תכנית העבודה שלו ומדיניותו (בהתאם לקווים המנחים שבסעיף 3.1 לנוהל זה). *לעניין זה יילקחו בחשבון, גם נלוות המוענקות לבעל התפקיד כגון סוג רכב, סוציאליות, אשל ובנוס.

4.1.2. קיומו של גרעין שליטה אפקטיבי

התגמול ייבחן בהתחשב בגודל ומבנה התאגיד:

4.1.3. כישורי המועמד, מאפייני תפקידו וביצועיו

4.1.3.1. התגמול ייבחן ביחס לתוצאות העסקיות של התאגיד ותרומתו של נושא המשרה להשגת תוצאות כאמור.

4.1.3.2. התגמול ייבחן תוך התחשבות בהשכלתו, כישוריו, מומחיותו, ניסיונו המקצועי והישגיו של המועמד לכהונה או נושא המשרה המכהן.

4.1.3.3. התגמול ייבחן תוך התחשבות במורכבות התפקיד, בתחומי אחריות ובהסכמי שכר קודמים שנחתמו עם נושא המשרה (ככל שלא מדובר בנושא משרה חדש) או עם נושא המשרה שקדם לו בתפקיד (ככל שמדובר במועמד לכהונה).

4.1.3.4. התגמול ייבחן תוך בחינת קיומם או היעדרם של ידע ומומחיות ייחודיים של נושא המשרה.

4.1.4. הלימה בין התגמול לבין מאפייני התאגיד

4.1.4.1. השווי הכולל של התגמול, כולל מענקי פרישה, צריך להיות סביר ומתאים לגודלו, הונו העצמי והיקף פעילותו של התאגיד.

4.1.4.2. בגוף פיננסי⁸ – אישור תגמול לנושא משרה בכירה או לעובד המכהן או המועסק בגוף כאמור, העולה על 3.5 מיליון שקלים חדשים בשנה, יעשה לאחר בחינת ההצדקות לכך, ועל-בסיס בחינה פרטנית של כל מקרה לגופו.

4.1.4.3. תגמול ייבחן בהתאם לשכר הנהוג והמקובל בתאגידים דומים בענף.

⁸כהגדרתו בתזכיר החוק: הצעת חוק תגמול נושאי משרה במוסדות פיננסיים (אישור מיוחד והגבלת הוצאות בשל תגמול חריג), תשע"ד-2014, ובכלל זה – גוף מוסדי, חברה שייעודה הנפקת מוצרי מדדים, מנהל תיקים, מנהל קרן השקעות משותפות, תאגיד בנקאי.

| | | |
|--|--------------------------------------|------------------|
| שם הקופה: רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות | | נוהל מס' |
| חל על: | שם הנוהל : השתתפות בהצבעות כלליות | דף 9 מתוך 5 דפים |

4.1.4.4 הארכת ח"י אופציות / ייבחנו בהתאם לכללי נוהל זה להקצאת אופציות.

4.1.5 חישוב התגמול ומועד אישור

4.1.5.1 אופן חישוב התגמול צריך להיות ברור ושקוף.

4.1.5.2 הסכמי העסקה של נושאי משרה יאושרו בסמוך ככל הניתן לכניסתם של נושאי המשרה לתפקיד ויכללו את אופן חישוב הרכיב המשתנה (מענקים שונים ובנוסים).

4.2 החלטות במקרים קונקרטיים (בכפוף לקווים המנחים)

4.2.1 העלאת שכר

4.2.1.1 יש להתנגד להעלאת שכר כאשר התאגיד מפסיד לאורך שנים.

4.2.1.2 יש להתנגד לאישור בדיעבד של הסכם שכר ו/או הגדלת פיצויים בסמוך למועד הפרישה.

4.2.1.3 יש להתנגד להעלאת שכר רטרואקטיבית.

4.2.1.4 ככלל, תאושר העלאה ריאלית של עד 10% מהשכר ברוטו האחרון במהלך עסקים רגיל ובלבד שעמד בתנאים האמורים לעיל.

4.2.2 מענקים

4.2.2.1 מתן הבונוס יאושר בהתאם לקריטריונים ולאופן החישוב הנכללים במדיניות התגמול שאושרה, וכן בשים לב לשיפור ברווח הנקי של התאגיד בהשוואה לרווח הנקי בתקופה המקבילה או במקרה של שיפור משמעותי בעסקיו העתידיים.

4.2.2.2 ייבדק שנקבע כי הבונוס יוגבל לשיעור של 5% מהרווח לפני מס של תאגיד.

4.2.2.3 יש להתנגד לתוספת בונוס רטרואקטיבי במקרים בהם קיים הסכם שכר המגדיר בונוס שנתי מראש.

4.2.2.4 ככלל, החברה תראה בהענקת בונוס הנגזר במדרגות משעורי התשואה להון אלמנט חיובי הקושר את ביצועי מנהליה, 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.

4.2.2.5 לא יאושר מענק הסתגלות העולה על משכורת חודשית לכל שנת כהונה של נושא המשרה הרלוונטי.

4.2.3 הקצאת אופציות

| שם הקופה: רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות חל על: | שם הנוהל: השתתפות בהצבעות כלליות | נוהל מס' דף 10 מתוך 5 דפים |
|--|-------------------------------------|----------------------------------|
|--|-------------------------------------|----------------------------------|

4.2.3.1. האופציה "בכסף"⁹ או "מחוץ לכסף"¹⁰ – החברה תראה בהענקת אופציות "בכסף" או "מחוץ לכסף" אלמנט חיובי הקושר את ביצועי מנהליה בין שהם בעלי שליטה ובין אם לאו לאינטרס של כלל בעלי המניות. יש להתנגד למחירי מימוש "בתוך הכסף"¹¹ במועד ההענקה.

4.2.3.2. ייבדק כי היקף הדילול הפוטנציאלי לא מהותי, ובכלל יש להתנגד לדילול מצטבר העולה על 5%.

4.2.3.3. בבחינת סבירות מרכיב ההטבה באופציות, יילקחו בחשבון תנאי ההעסקה הכוללים של המוטב לרבות שכר, בונסים ותנאים נלווים.

4.2.3.4. ייבדק שנקבע כי האופציות יהיו חסומות לתקופה של לפחות 3 שנים וישחררו מחסימה לשיעורין ולטווח מינימאלי של שנה אחת בין תקופות המימוש.

4.2.3.5. ייבדק שנקבע כי סיום העסקה יגרום לביטול האופציות שטרם שוחררו מחסימה.

4.2.3.6. יש להתנגד לתכניות אופציות הכוללות מנגנון התחדשות אוטומטי ו/או הכוללת מתן שיקול דעת לדירקטורים לשינוי תנאי האופציות. כל שינוי יובא לאישור האסיפה הכללית.

4.2.4. ביטוח, פטור ושיפוי

4.2.4.1. ייבדק היקף הכיסוי המוצע, הפרמיה לתשלום והסיבה לשינויים מול שנה קודמת. קיימת עדיפות לשיפוי דירקטורים באמצעות ביטוח על-פני מתן שיפוי על-ידי החברה עצמה.

4.2.4.2. ככלל לא יינתן פטור לנושא משרה, למעט במקרים חריגים שיועלו בפני ועדת ההשקעות בהם לוועדה יישמר שיקול הדעת לאשר מתן פטור..

4.2.4.3. יש להתנגד לשינויים בתקנון התאגיד, בנוגע להוראות השיפוי בתקנון, אם קיימות בתקנון הקיים הוראות הנוגעות לפטור נושאי משרה מחובת זהירות.

4.2.4.4. יש להתנגד לשיפוי נושאי משרה בסכום מצטבר העולה על 25% מההון העצמי של התאגיד, ביום מתן השיפוי בפועל, לכל נושאי המשרה יחדיו, לרבות דירקטורים.

4.2.4.5. יש להתנגד לאישור שינויים בתקנון החברה המאפשר מתן שיפוי בלתי מוגבל.

⁹המונח "אופציה בכסף" – משמעו אופציה שמחיר המימוש שלה שווה לנכס הבסיס או קרוב לו.
¹⁰המונח "אופציה מחוץ לכסף" – משמעו אופציה שמחיר המימוש שלה גבוה ממחיר נכס הבסיס.
¹¹המונח "אופציה בתוך הכסף" – משמעו אופציה שמחיר המימוש שלה נמוך ממחיר נכס הבסיס.

| שם הקופה: רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות | נוהל מס' |
|--|--------------------------------------|
| חל על: | שם הנוהל : השתתפות בהצבעות כלליות |
| | דף 11 מתוך 5 דפים |

4.2.5. תגמול בעלי שליטה וקרוביהם (הוראות סעיף זה כפופות לאמור לעיל, אלא אם צוין במפורש אחרת)

4.2.5.1. אופציות לבעלי שליטה תאושרנה בהתקיים התנאי הבא (וזאת בנוסף לקבוע בסעיף שגיא! מקור ההפניה לא נמצא. 4.2.3 לעיל): אם במועד ההענקה מחיר המימוש מייצג ערך תאגיד הגבוה מ-90% מההון העצמי של החברה.

4.2.5.2. הסכם עם בעל שליטה או קרובו – לא יעלה על שלוש שנים (למעט רכישת פוליסות ביטוח).

4.2.6. תגמול דירקטורים, דירקטורים חיצוניים ובלתי תלויים [החלטות המובאות לאישור האסיפה הכללית לפי סעיף 273 לחוק החברות]

4.2.6.1. תגמול דירקטור חיצוני / בלתי תלוי ישולם בהתאם להוראות הדין. גמול דירקטור חיצוני המכהן בתאגיד האם ובחברות בנות שלו יקבע בהתאם לתקנות החברות (עניינים שאינם מהווים זיקה), תשס"ו-2006.

4.2.6.2. יש להתנגד לתגמול בניירות ערך לדירקטורים חיצוניים / בלתי תלויים.

4.2.6.3. בהחלטה שעניינה תגמול דירקטורים שאינם חיצוניים או בלתי תלויים, יבחנו הבאים:

4.2.6.3.1. ככלל יש לאשר מתן גמול לדירקטורים שלא יעלה על גמול לדירקטורים חיצוניים (להוציא יו"ר דירקטוריון פעיל).

4.2.6.3.2. 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.

4.2.6.3.3. ניתן לאשר תגמול 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.

5. הצבעה בנושא: "עסקאות עם בעלי שליטה ו/או קרוביהם ("בעלי השליטה")"

[החלטות המובאות לאישור האסיפה הכללית לפי סעיף 275 לחוק החברות]

5.1. קווים מנחים

5.1.1. בעסקאות של תאגיד עם בעלי השליטה (שאינן בקשר עם תגמול – לגביהן יחול סעיף 0 לעיל) קיים חשש לפגיעה בבעלי מניות המיעוט במצבים בהם מתעורר ניגוד עניינים בין טובת החברה

| | | |
|--|--------------------------------------|----------------------|
| שם הקופה: רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות | | נוהל מס' |
| חל על: | שם הנוהל : השתתפות בהצבעות כלליות | דף 12 מתוך 5 דפים |

לטובת בעל השליטה (להלן: "עסקת בעלי שליטה"). לפיכך, על החברה לאשר עסקת בעלי שליטה רק אם היא לטובת החברה, ולאחר שקיימו דיונים מעמיקים ובחינת אמיתית וראויה של ההליך, לרבות, לפי הצורך, הסתמכות על חוות דעת חיצונית כגון הערכות שמאי מוסמך, הערכות שווי אחרות, ובכלל זה יישקלו השיקולים הבאים:

5.1.1.1. לעסקה יש היגיון עסקי מנקודת מבטה של החברה והיא תורמת לרווחיות התאגיד ופעילותו (כלומר, לתאגיד קיים אינטרס מובהק בביצוע העסקה).

5.1.1.2. 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. לעניין זה עשויה החברה לדרוש קבלת חוות דעת כלכלית או נתונים כלכליים התומכים בעסקה, וכן נתונים ביחס לתנאי השוק.

5.1.1.3. ככל שניתן יש לבחון אפשרות השוואת העסקה, לעסקה דומה עם צד שלישי שאינו בעל עניין. אם כן, האם תנאי העסקה עם צד שלישי היו עדיפים לחברה?

5.1.1.4. מצבו העסקי של התאגיד, העדר פגיעה באיתנותו הפיננסית.

5.1.1.5. השפעת העסקה על בעלי המניות/האג"ח/נושים אחרים של התאגיד.

5.1.1.6. שקיפות התאגיד בכל הנוגע לנתוני העסקה, לרבות קבלת הערכות שווי ומסמכים נוספים שהובאו בפני ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה בעת אישור העסקה.

5.1.1.7. העסקה תאושר על ידי ועדה שבה יכהנו רוב דח"צים

5.2. החלטות במקרים קונקרטיים (בכפוף לקווים המנחים)

5.2.1. משך ההתקשרות

5.2.1.1. יש להתנגד להתקשרות להסכם עם בעל שליטה שמשכו עולה על שלוש שנים.

5.2.2. הליכי בחינת העסקה

5.2.2.1. יש להתנגד לעסקה בה הדירקטוריון וועדת הביקורת לא קבעו ונימקו באופן מפורט את הסיבות לאישור העסקה.

5.2.2.2. יינתן משקל חיובי לעסקה שתנאיה לרבות מחירה נבחנו על-ידי מעריך שווי בלתי תלוי וחיצוני לתאגיד, אשר קבע כי העסקה הינה הוגנת לתאגיד.

6. הצבעה בנושא: "מינוי דירקטורים"

6.1. קווים מנחים

| | | |
|--|--------------------------------------|----------------------|
| שם הקופה: רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות | | נוהל מס' |
| חל על: | שם הנוהל : השתתפות בהצבעות כלליות | דף 13 מתוך 5 דפים |

6.1.1. עצמאות הדירקטוריון

יש לבחון כי הדירקטוריון, על-פי הרכבו הכולל, מסוגל להפעיל שיקול דעת עצמאי כשלנגד עיניו שיקולי טובת התאגיד.

6.1.2. מקצועיות וכשירות הדירקטורים

6.1.2.1. קורות החיים של מועמדים לכהונה, ניסיונם המקצועי, וכשירותם המשפטית ייבחנו בקפדנות.

6.1.2.2. המינוי ייתמך אם המועמד בעל הכשרה וניסיון מתאימים וראויים לצורך כהונה כדירקטור בהתאם לסוג התאגיד ותחום פעילותו ואם בידי מלוא היכולת לפקח אחר פעילות הנהלת התאגיד ולהתוות מדיניות עסקית ראויה ונכונה.

6.1.2.3. לא קיים ניגוד עניינים עם עיסוקיהם האחרים ועיסוקיהם האחרים מותרים להם זמן מספיק למילוי תפקידם בחברה.

6.1.2.4. קשרי המועמד עם בעלי שליטה.

6.1.3. גיוון הדירקטוריון

6.1.3.1. גיוון הרכב הדירקטוריון בהתחשב במין המועמד, נוסף על החובה לגוון בהתחשב בידע ובניסיון המועמד, בהתאם לצרכיו המיוחדים של התאגיד.

6.2. החלטות במקרים קונקרטיים (בכפוף לקווים המנחים)

6.2.1. מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בדירקטוריון הוא לפחות שניים;

6.2.2. בתאגיד שאין בו בעל שליטה או מי שמחזיק בדבוקת שליטה – רוב חברי הדירקטוריון יהיו בלתי תלויים; בתאגיד שיש בו בעל שליטה או מי שמחזיק בדבוקת שליטה – לפחות שליש מחברי הדירקטוריון יהיו דירקטורים בלתי תלויים.

6.2.3. יש להתנגד למינוי יו"ר דירקטוריון התאגיד למנהלו הכללי של התאגיד, או להפך. כמו כן, יש להתנגד למינוי של קרובי משפחה לתפקיד מנכ"ל או יו"ר דירקטוריון.

6.2.4. יש להתנגד למינוי יו"ר דירקטוריון שהוא עובד הכפוף למנכ"ל התאגיד.

6.2.5. יו"ר הדירקטוריון אינו בעל תפקיד אחר בתאגיד ולא עוסק בניהול שוטף שלו.

6.2.6. תקנון התאגיד יאפשר מינויים או פיטורם של דירקטורים ברוב רגיל. יש להתנגד לשינוי הוראת תקנון בעניין זה.

| | | |
|--|--------------------------------------|----------------------|
| שם הקופה: רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות | | נוהל מס' |
| חל על: | שם הנוהל : השתתפות בהצבעות כלליות | דף 14 מתוך 5 דפים |

6.2.7. יש להתנגד למינוי המועמדים במקרים בהם התאגיד לא פרסם את המידע הנדרש לשם בחינת המועמד, כישוריו או התאמתו למשרה כמפורט להלן: הצהרת המועמד לפי חוק החברות תכלול את הצהרתו בדבר היעדר זיקה, כשירותו, כישוריו ומיומנותו אשר תצורף להזמנה לאסיפה הכללית ותכלול את כל המידע וההצהרות הנדרשות על-פי חוק החברות.

6.2.8. 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 כשירות מקצועית.

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

אופן ההצבעה לעניין זה יעשה בתיאום עם פרום חוב ובהתאם לעקרונות שאושרו בעניין זה ובאישור וועדת ההשקעות.

8. החלפת שיטות דיווח

עקב פגיעה ברמת הדיווח של חברות העוברות לשיטת דיווח על-פי ה-GAAP האמריקאי יש להתנגד למהלך אלא אם תינתן התחייבות בכתב על-ידי החברה כי רמת הדיווח לא תפגע והסבר מדוע החלפת השיטה חיונית לחברה – במקרה זה ניתן לשקול תמיכה במהלך.

9. אישור מיזוג, רכישות, העברת פעילות והסדר נושים לפי סעיף 350 לחוק החברות

יבחן לגופו של עניין בפני ועדת השקעות, תוך שימת דגש למאפייני העסקה הספציפית. הועדה תבחן את טובת התאגיד ובעלי המניות בטווח הארוך. בנוסף, תיבחן סבירות המחיר ונחיצותה של הערכת שווי חיצונית.

10. חלוקה או הקצאת הון, המובאים לאישור האסיפה הכללית (ככל מאושרים על-ידי

הדירקטוריון) – הקצאת הון

יש לבחון סבירות תנאיהם תוך בחינת חלופות אפשרויות, נחיצותה והדילול המקסימאלי של בעלי המניות הקיימים. חלוקת דיבידנד: יש לבחון את יכולתה הפיננסית של החברה לעמוד בהתחייבויותיה בטווח הארוך, רמת הנזילות שלה ובכפוף להוראות חוק החברות.

11. 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 בזירות רבה. בהתאם להוראות הדין ולהוראות נוהל זה, אופן ההצבעה בעסקאות מהותיות ורגישות יובא להכרעה בוועדת השקעות, וככל שנדרש לאישור רוב הנציגים החיצוניים המכהנים בוועדת השקעות, באופן המפורט בסעיף 5 לנוהל זה.

נספח ב' - אופן פרסום ההצבעה באתר האינטרנט

| שם התאגיד | מועד קיום האסיפה הכללית | הצעת ההחלטה | יחס הע.ג. שמחזיקה החברה המנהלת מכלל זכויות ההצבעה בתאגיד | אופן ההצבעה של החברה המנהלת | הצבעה תואמת/ לא תואמת את מדיניות ההצבעה* | ההחלטה שהתקבלה | הרוב בו התקבלה ההחלטה | האם יש/אין נסיבות המקימות ניגוד עניינים העלול להשפיע על אופן ההצבעה |
|-----------|-------------------------|-------------|--|-----------------------------|--|----------------|-----------------------|---|
|-----------|-------------------------|-------------|--|-----------------------------|--|----------------|-----------------------|---|

* ככל שקיימת סטייה ממדיניות ההצבעה, יש לספק הסבר בדבר אופן ההצבעה.

| | | |
|---|--|------------------------------|
| <p>שם הקופה: רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות</p> | | <p>נוהל מס'</p> |
| <p>חל על:</p> | <p>שם הנוהל : השתתפות בהצבעות כלליות</p> | <p>דף 16 מתוך 5 דפים</p> |