

קווים מנחים ואמות מידה ביחס לאיכות הממשל התאגידי

1. כללי

- 1.1. ממשל תאגידי תקין בתאגיד מהווה מרכיב חשוב בניהולו של תאגיד, ביצירת ערך כלכלי לבעלי המניות ובשמירה על כושר הפירעון של התאגיד כלפי מחזיקי אגרות החוב. על כן, בעת קבלת החלטה על השקעה בתאגיד, יש להביא בחשבון, בין היתר וככל שניתן ואפשרי בנסיבות העניין, גם את איכות הממשל התאגידי.
- 1.2. בהתאם להוראות החוזר המאוחד פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (להלן: "החוזר"), נדרשת החברה, לבחון את תקינות כללי ממשל תאגידי של התאגידים בהם היא משקיעה, וכן לקיומם של מנגנוני בקרה ופיקוח ובשמירה על סמכויות האורגנים השונים.
- 1.3. בחינה זו מצטרפת למדיניות שיקולים הנוגעים להיבטים סביבתיים, חברתיים והיבטי ממשל תאגידי (להלן: "שיקולי ESG") אותה אימצה החברה בהתאם להוראות החוזר. כמו כן, מדיניות ההצבעה באסיפות כלליות אותה אימצה החברה המבוססת, בין היתר, על אימוץ נרחב של כללי ממשל תאגידי מקובלים (Best Practice) ועל הנחיות הרגולטורים השונים המפקחים על פעילותם של אותם התאגידים, מושפעת אף היא מהקווים המנחים ואמות המידה ביחס לאיכות הממשל התאגידי, לעניין קביעת מדיניות ופרסומה, אופן ההצבעה, חובת פרסום אמות מידה ביחס לאיכות הממשל התאגידי וכן התקשרות עם גורם מקצועי.
- 1.1. לצורך כך התקשרה החברה, באמצעות מנהל התיקים עם גורם מקצועי ובלתי תלוי המבצע עבורה ניתוח אנליטי של איכות הממשל התאגידי בתאגידים אשר ניירות הערך שלהם נסחרים בבורסה, בהתבסס על מדד "שיקולי ESG" לדירוג ממשל תאגידי ("מדד הייחוס"). על פי מדד הייחוס, בחינת איכות הממשל התאגידי נסמכת על שקלול של חמישה מדדי משנה המתייחסים לחמשת מנגנוני הממשל התאגידי אשר יפורטו בהמשך.
- 1.4. מובהר, כי אין בקבלת המלצות ו/או תוצרים מאת גורם מקצועי כזה או אחר בכדי לחייב את החברה בנוגע לקבלת החלטת השקעה בתאגידים כלשהם וכי התוצרים ו/או ההמלצות שיתקבלו מאת הגורם המקצועי (כלל שיתקבלו), יהוו חומר עזר ורקע בלבד ויהיו ככלי תומך החלטה עבור מנהל ההשקעות ו/או וועדת ההשקעות של החברה

2. אמות מידה להשקעה בתאגידים

- 2.1. ציון איכות הממשל התאגידי על פי מדד הייחוס מחושב על בסיס שקלול של תוצאות ציוני חמשת מדדי משנה, על פי משקולותיהם, כמפורט להלן:
- ❖ עצמאות הדירקטוריון, איכותו ופעילותו;
 - ❖ אחזקות, עסקאות בעלי שליטה ושיטת תגמול הבכירים תאגידי;
 - ❖ אתיקה, שקיפות ופתיחות מצד התאגיד לציבור;
 - ❖ איכות הביקורת והפיקוח;
 - ❖ השקעות אחראיות (ESG).
- 2.2. ציוני מדדי המשנה מתקבלים משקלול תשובות לשאלות פרטניות שתכליתן להעריך את רמת הביצוע של התאגיד ביחסם להיבטים שונים הנכללים באותו מדד משנה, כאשר התשובות לשאלות כאמור הינן חד-ערכיות ואובייקטיביות, ומבוססות על מידע פומבי בלבד.
- 2.3. הציון הסופי יינתן הן ברמת מדד המשנה, והן ברמת המדד הכללי (בהתאם לשקלול מדדי המשנה), ויכלול את הציון הכללי של אותו התאגיד.
- 2.4. דוחות הדירוג של התאגידים יעודכנו במידת הצורך, ולכל הפחות, אחת לשנה לאחר פרסום הדוחות הכספיים השנתיים על ידי התאגידים וזאת על ידי הגוף החיצוני המדרג את החברות.