

מרץ 2022

עיקרי העדכונים למדיניות ההצבעה לשנים 2022-2023

1. **תקופת צינון והעדר "זיקה"** – כיום בהתאם למדיניות ההצבעה אנו ניטה לדרוש תקופת צינון ארוכה מהמינימום ההכרחי בחוק החברות. מדיניות ההצבעה המעודכנת כוללת הרחבת ההתייחסות לכך שכן להערכתנו, לאחר תקופת מינוי בת 9 שנים זיקת המועמד לחברה ובעלי השליטה שבה גוברת ואינה פוחתת דיה לאחר שנתיים של תקופת צינון ובכך קיים חשש לפגיעה ברמת הממשל התאגידי הנאות בתפקידו כדח"צ, וכי נתייחס לנושא זה באופן שונה בחברות דואליות ובחברות ללא מוטת שליטה.
2. **גודל דירקטוריון מקסימלי** – גודלו של דירקטוריון יעיל ראוי שיעמוד על היקף מקסימלי של 11 חברים, וזאת חלף 13 חברים במדיניות ההצבעה כיום.
3. **שוויון מגדרי** – הוספת התייחסות במדיניות ההצבעה לשוויון מגדרי, כך שנמליץ כי דירקטוריון חברה יהיה מאוזן מבחינה מגדרית.
4. **מינוי מנכ"ל כדירקטור** – בהתאם למדיניות ההצבעה אנו נוטים להתנגד למינוי של מנכ"ל כדירקטור, תפקידו של הדירקטוריון, בין היתר, הינו התווית מדיניות החברה, פיקוח על ביצועי ההנהלה וקביעת יעדים אסטרטגיים ארוכי טווח. משכך, אנו סבורים כי נכון יהיה לבצע הפרדה בין הדירקטוריון לבין ההנהלה. למרות האמור, אנו נשקול תמיכה בכהונת מנכ"ל כדירקטור במקרים בהם יוצג ערך מוסף מהותי לחברה בהקשר קידום הפעילות העסקית ובפרט כאשר מנכ"ל החברה הינו בעל השליטה בה, ובכפוף לקיומם של מנגנוני בקרה מאזנים בדירקטוריון. כמו כן נוספה התייחסות לכך שאנו ניטה לתמוך בכהונה של מנכ"ל כדירקטור בחברות דואליות.
5. **מינוי נושאי משרה הכפופים למנכ"ל כדירקטורים** – בהתאם למדיניותנו, ככלל, אנו ממליצים להתנגד למינוי נושאי משרה או מנהלים אחרים הכפופים למנכ"ל, כדירקטורים בחברה. נוספה התייחסות כי במקרים בהם נושא המשרה הינו בעל מניות מהותי בחברה נשקול את עמדתנו באופן פרטני בהתאם למבנה הדירקטוריון.
6. **תגמול הוני לדירקטורים ודח"צים** – תגמול דח"צים באמצעים הוניים מקובל בשוקי הון מפותחים בעולם כחלק מהתפיסה שיש לחזק את אינטרס הדירקטור עם זה של כלל בעלי המניות להשאת ערך החברה. בהתאם לעדכון, היחס מקסימאלי בין היקף התגמול ההוני לבין התגמול במזומן לדירקטורים, יהא סביר, וזאת חלף תגמול הוני בשיעור של עד 50% מהתגמול במזומן. בנוסף הוסרה ההתייחסות להבשלת המנה הראשונה.
7. **שומרי סף** – כחלק מסטנדרט ממשל תאגידי תקין נוספה התייחסות לכך שאנו נמליץ להתנגד למינוי של שומרי סף מטעם בעל השליטה.
8. **פטור** – אנו נתמוך במתן פטור לכל נושאי המשרה, לרבות בעלי שליטה וקרוביהם, בתנאי שייכתב בתקנון ובכלל כתבי הפטור של החברה לדירקטורים ונושאי המשרה בה כי הפטור שניתן אינו חל על החלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שעבורו מוענק כתב הפטור) יש בה עניין אישי. נוספה הבהרה כי נתמוך בנוסח הפטור התואם את מדיניותנו ככל שיעוגן גם במדיניות התגמול של החברה.