

קווים מנחים לאיכות ממשל תאגידי

קווים אלה מפורסמים בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 6-9-4102 "הגברת מעורבות הגופים המוסדיים בשוק ההון בישראל" אשר קבע חובת פרסום אמות מידה ביחס לממשל תאגידי, המנחות את וועדת השקעות בבואה להחליט על השקעות בניירות ערך, כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה כללית), תשס"ט-4119. ובכפוף לחוזר המאוחד "קודקס הרגולציה" - חלק 4 שער 5 לעניין ניהול נכסי השקעה הקובע כי משקיע מוסדי יפעל בביצוע השקעות בהתאם לאמות המידה לעניין איכות ממשל תאגידי שקבעה ועדת השקעות. העקרונות המפורטים להלן נבחנים על ידי ועדת השקעות משתתפות במסגרת ההחלטה להשקיע בניירות ערך ישראליים.

לטובת בחינת העקרונות התקשרה החברה עם חברת ג'י.אס.אי מחקר אנליטי וממשל תאגידי בע"מ (להלן: "ג'י.אס.אי"), המספקת לה דוחות ממשל תאגידי, הקובעים את רמת הממשל התאגידי של כל תאגיד אשר בו נבחנת השקעה, לאחר ביצוע בחינה וסינון של המידע הרלוונטי לתאגיד. ("להלן דוח ממשל תאגידי")

הבחינה נעשית לפי מדד GSE, אשר מדרג את איכות ממשל התאגידי ומעניק לתאגיד הנבחן ציון בין 1 - 100. המדד בוחן ומעניק ציון לפרמטרים ומאפיינים רבים של הממשל התאגידי, בהתאם לאמות מידה של הרגולטורים השונים בישראל, וכן לפי פרקטיקות נהוגות בעולם להגדרת נורמות ממשל תאגידי.

ציון איכות הממשל התאגידי בחברה הנסקרת מחושב על בסיס שקלול של ציונים של חמישה מדדי משנה, בעלי משקולות שונים, המתייחסים לחמשת מוקדי הממשל התאגידי התקין:

1. עצמאות הדירקטוריון, איכותו ופעילותו.
2. אחזקות ועסקאות עם בעלי שליטה ושיטת תגמול הבכירים בחברה.
3. איכות הביקורת ופיקוח.
4. אתיקה, שקיפות ופתיחות לציבור.
5. השקעות אחריות

דו"חות הדירוג יעודכנו על ידי חברת ג'י.אס.אי, מעת לעת, ככל שיידרש עדכון, ולפחות אחת לשנה.

לפני קבלת החלטה אם להשקיע בתאגיד, ישקול מנהל ההשקעות, בין היתר, את המידה שבה אומצו כללי הממשל התאגידי על ידי התאגיד שבו שוקלת החברה להשקיע. מנהל ההשקעות יקבל את ציוני הממשל

התאגידי של החברות בהתאם לדוחות שיתקבלו מחברת ג'י.אס.אי, וימנע מהשקעה בחברה שהציון שלה נמוך מ- 55. היה וחברה שמוחזקת בתיק ההשקעות קיבלה ציון נמוך מ- 50, המשך ההחזקה באותו ני"ע מותנה באישור ספציפי של וועדת השקעות.