

אנטרופי שירותי מחקר כלכלי בע"מ  
מקבוצת אנטרופי יועצים  
בית פלטיניום, רחוב הארבעה 21 תל אביב

טלפון: 03 - 5377730  
פקס: 03 - 6393070

04 ביולי 2011

לכבוד

לקוחות שירותי האסיפות הכלליות

הנידון: עדכון מדיניות החברה במתן חו"ד לצורך הצבעה באסיפות כלליות בעקבות תיקון לחוק

### החברות

לידיעתכם,

מחלקת המחקר בחברת אנטרופי שירותי מחקר כלכלי, אשר החלה את פעילותה ביום 1 בדצמבר 2010, אימצה את מסמך העקרונות של פועלים סהר מחודש ספטמבר 2009 "נייר עמדה בנושא **מדיניות הצבעה בעת הפעלת Proxy באסיפות הכלליות**" (מצ"ב. להלן "מסמך העקרונות").

כאמור מסמך זה הוכן בעבר ע"י חברת פועלים סהר ובשיתוף עם משרד עו"ד גרוס-חודק ומשרד רו"ח מוביל. המסמך מאגד בתוכו קריטריונים מנחים בקבלת החלטות Proxy, ומשמש בסיס מקצועי לפעילות אנטרופי שירותי מחקר כלכלי בתחום האסיפות הכלליות.

החל מיום 31 במרץ 2011, עדכנו מדיניות זו והחרגנו ממנה את מתן הפטור מחובת הזהירות לדירקטורים ונושאי משרה בחברות ציבוריות (ראו עמ' 21 לנייר העמדה המצורף) כך שבהתאם לכך נמליץ להתנגד להענקת כתבי פטור לדירקטורים ונושאי משרה. לדעתנו, מתן פטור מראש מחובת הזהירות באופן גורף מהווה פגיעה בסטנדרט הרצוי באיכות הממשל התאגידי בחברות ציבוריות.

בנוסף, כידוע חוק החברות, התשנ"ט – 1999 ("חוק החברות") תוקן לאחרונה בנושאים שונים ובעיקר בהיבטי ממשל תאגידי ובשינויים אשר יתרמו להגברת השפעתו של הציבור ביחס להשפעתו של בעל השליטה בחברה ("תיקון 16" או "התיקון").

בעקבות תיקון 16, אנו מפנים את תשומת לבכם למספר התאמות ו/או הבהרות הנדרשות ביחס לאמור במסמך העקרונות. ובהזדמנות זו נציין כי מסמך מדיניות מעודכן צפוי להתפרסם על ידינו לקראת סוף השנה הנוכחית. להלן עיקרי השינויים ו/או הבהרות הנדרשות עקב התיקון לחוק:

## מינוי דירקטור חיצוני

- א. בעקבות התיקון יתאפשר מינוי של דירקטור חיצוני לכהונה שלישית ובסה"כ כהונה של תשע שנים.
- ב. דרישת הרוב הנדרש מקרב הציבור למינויו של דירקטור חיצוני הועלתה מדרישת שליש מקרב הציבור לרוב מקרב הציבור, כך שבמניין קולות הרוב באסיפה הכללית ייכללו לפחות רוב מכלל קולות בעלי המניות שאינם בעלי עניין אישי באישור העסקה המשתתפים באסיפה, או שסך המתנגדים לא יעלה על 2% מכלל זכויות ההצבעה.
- כמו כן בעקבות התיקון, מינויו מחדש של דירקטור חיצוני (לכהונה שניה ושלישית) יתאפשר לבקשת בעל מניות אחד או יותר, שלו 1% לפחות מזכויות ההצבעה בחברה באישור של רוב קולות ובהתקיים שבמניין הקולות לא הובאו קולות בעלי שליטה בחברה או בעלי עניין אישי באישור (למעט עניין אישי שאינו כתוצאה מקשר עם בעל השליטה) וכן בלבד שסך התומכים מקרב בעלי המניות כאמור עולה על 2% מכלל זכויות בחברה.
- ג. הורחב המונח "זיקה" למינוי דירקטור חיצוני.

## ועדת ביקורת

- ד. רוב חברי ועדת הביקורת יהיו בלתי תלויים ויו"ר ועדת הביקורת יהיה דירקטור חיצוני. נציין כי עמדה זו אלו מקבלת ביטוי במסמך העקרונות, ומיושמת על ידנו בפועל באופן שוטף.
- ה. איסור כהונה בועדת הביקורת גם על דירקטורים המועסקים ע"י בעל השליטה או נותנים לו שירותים דרך קבע - לא יהיו חברים בועדת ביקורת.

## כהונה של יו"ר דירקטוריון כמנכ"ל

- ו. הדרישה לקבלת אישור מיוחד לכהונה במקביל של יו"ר דירקטוריון כמנכ"ל החברה, הורחבה גם לכהונת יו"ר ומנכ"ל שהינם קרובי משפחה. נציין כי עקרון זה מקבל ביטוי במסמך העקרונות ומיושם על ידינו באופן שוטף.
- ז. דרישת הרוב התומך משני שלישים מקולות בעלי המנות שאינם בעלי שליטה שונתה לשני שלישים מקולות בעלי המניות שאינם בעלי עניין אישי בהצבעה.
- ח. נאסר על מינוי כפוף למנכ"ל לתפקיד יו"ר הדירקטוריון וכן על מינויו של יו"ר הדירקטוריון כבעל תפקיד בחברה או בתאגיד בשליטתה (למעט כהונה כדירקטור בחברה הבת). התיקון לעניין מינוי כפוף למנכ"ל כיו"ר הדירקטוריון מקבל ביטוי במסמך העקרונות, ומיושם על ידנו בפועל באופן שוטף.

## עסקאות בעלי עניין

- א. דרישת הרוב מקרב הציבור הנדרש לאישור עסקאות בעלי שליטה באסיפה הכללית הועלתה משליש מקרב הציבור לרוב מקרב הציבור, כך שבמניין קולות הרוב באסיפה הכללית ייכללו

לפחות רוב מכלל קולות בעלי המניות שאינם בעלי עניין אישי באישור העסקה המשתתפים באסיפה, או שסך המתנגדים לא יעלה על 2% מכלל זכויות ההצבעה.  
ב. אישור עסקאות עם בעלי שליטה תתבצע לתקופה שלא תעלה על 3 שנים.

בברכה,

ענת גואטה, מנכ"ל

אנטרופי שירותי מחקר כלכלי בע"מ