

## נספח א' - מדיניות הצבעה

### קריטריונים להצבעה באסיפות כלליות

1. על פי הוראות הדין הרלוונטיות לעניין זה החלות על הגופים המוסדיים באיילון לרבות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה כללית), התשס"ט-2009 ("תקנות ההצבעה") ובהתאם לחוזר הממונה לעניין הגברת מעורבות הגופים המוסדיים בשוק ההון בישראל 6-9-2014, קיימת חובה על להשתתף ולהצביע באסיפות כלליות של תאגיד שהם בעלי זכות הצבעה בו, בעד או נגד ההחלטה המובאת לאסיפה, כאשר החובה לא תחול במקרים המפורטים בהוראות הדין לרבות תקנה 2(ב) לתקנות ההצבעה (ראה לעניין זה סעיף 3 למדיניות).

### 2. קריטריונים קבועים להצבעה

הקריטריונים דלהלן ישמשו לקבוע כיצד להצביע, בעד או נגד. כן פורטו הסעיפים להצבעה אשר לא קיימת חובת השתתפות בגינם.

**2.1 שיפוי:** השיפוי יינתן רק לדירקטורים ולנושאי משרה בתאגיד. כל שינוי בשיפוי ומקבליו ייעשה באישור האסיפה הכללית של בעלי המניות.

השיפוי המקסימאלי לכל נושאי המשרה יחדיו יהיה לא יותר מ- 25% מהונה העצמי של החברה ביום מתן השיפוי בפועל.

לא יאושרו שינויים בתקנון המכילים עדכונים לשיפוי שאינם כוללים את המגבלות האמורות, ולא יאושרו שיפויים רטרואקטיביים היסטוריים שלא הוגבלו.

**2.2 ביטוח:** יאושר ביטוח אחריות לדירקטורים ולנושאי משרה במחירים ובתנאים שאינם חורגים מתנאי השוק ביחס לחברות דומות.

**2.3 פטור:** לא יאושר פטור מאחריות עבור דירקטורים ונושאי משרה, ובכל הצעה למתן פטור לנושאי משרה תצביע איילון נגד.

**2.4 מינוי אדם אחד כיו"ר הדירקטוריון וכמנכ"ל החברה במקביל:** איילון תצביע נגד הצעה לאפשר למנכ"ל (או לקרובו או לנושא משרה אחר בחברה) להתמנות לתפקיד יו"ר הדירקטוריון. במקרים מיוחדים, כאשר מדובר בחברה קטנה (שווי שוק נמוך מ- 50 מיליון ₪ בחישוב ממוצע של 90 יום לפני המועד הקובע), לצורך חיסכון בהוצאות (תוך בחינה של ערך המינוי עבור החברה) ו/או במקרה ומדובר בחברות דואליות (תוך בחינה שאין מדובר על בעל שליטה המכהן במקביל גם כיו"ר וגם כמנכ"ל שאז איילון תצביע נגד), או במקרה בו קיים צורך עיסקי באישור כזה, ייבחן הנושא לגופו ובכל מקרה יאושר כפל תפקידים לתקופה מוגדרת מראש (עדיפות כי תהיה עד שנה).

**2.5 בעלי עניין:** עסקאות עם בעל עניין יאושרו אם הן מתבצעות בתנאי שוק רגילים, ובכפוף לקריטריונים ככל שרלוונטיים המפורטים בנספח זה.

**2.6 תגמול שנתי:** קביעת עלות שכר המנהלים יתבצע בהתאם לשווי החברה על פי השכר בחברות דומות. בנוסף, בהתאם להחלטה שנתקבלה בוועדות ההשקעה במהלך שנת 2014, אשר אימצו את תזכיר החוק של האוצר לעניין שכר בכירים בגופים פיננסיים, לא יאושר בכל חברה שהיא, שכר של מנהלים לרבות מנכ"ל/ יו"ר דירקטוריון ונושאי משרה אחרים ("המנהלים"), ככל שאלו חורגים מתקרת שכר כוללת שנתית של 3.5 מיליון ₪ ("התקרה"), והכל בכפוף לס"ק 2.6.1-2.6.3 להלן.

תקרה זו כוללת את הרכיב הקבוע של השכר החודשי, את התגמול בגין מענק שנתי וכן בגין תגמול הוני. בנוסף, חישוב התקרה שהתבצע בגין 100% משרה (מלאה), ייעשה באופן יחסי לאחוז המשרה של המנהלים המוצע בסדר היום באסיפה הכללית. לחישוב זה יתווספו גם מענקי פרישה, כאשר הם מחולקים במספר שנות העבודה של נושא המשרה בחברה.

יובהר לעניין זה, כי כל אישור/ עדכון/תיקון/ שינוי של מדיניות התגמול תכלול בתוכה גם בחינה של התקרה לאותם מנהלים.

ככלל מדיניות התגמול תאושר מראש, ולא רטרואקטיבית.

**2.6.1 אישור תגמול הגבוה מהתקרה:** אישור שכר מעבר לתקרה יתבצע לאחר קבלת אישור חברי הועדה הרלוונטית, ויוחג לאחד מהמקרים הבאים (1) מנהל מחלקת האנליזה מעריך שיש מקום לבחון בנסיבות הפעילות של החברה לשכר גבוה מכך; (2) ההצבעה על אישור התגמול מובאת בכל מקרה בפני חברי הועדה בשל דרישות תקנות ההצבעה.

**2.6.2 תגמול בתאגידים פיננסיים הכולל תאגידים בנקאיים וחברות ביטוח-** מגבלות התגמול תעמודנה בהתאם לחוק תגמול נושאי משרה בתאגידים פיננסיים (לרבות לעניין מגבלת תגמול שנתי בגובה 2.5 מיליון ₪, כשמעבר נדרש לשמור על יחס בין תגמול נושא המשרה לעובד בעל השכר הנמוך ביותר (כולל עובד קבלן) שלא יעלה על פי 35), ובכפוף לכל דין לרבות הוראות הממונה לעניין תגמול דירקטורים ויו"ר דירקטוריון.

**2.6.3 הקצאת אופציות/יחידות מניה חסומות/RSU:**

הקצאת אופציות לבעלי עניין ו/או למנהלים ו/או לדירקטורים (כולל דח"צים) תאושר רק אם יתקיימו כל התנאים המצטברים הבאים:

2.6.3.1 האופציה הינה מחוץ לכסף (על סמך מחיר המנייה בסמוך לפני ההצבעה). במקרים חריגים לרבות נסיבות עסקיות ייחודיות או הקצאה בהיקף זניח, תאושרנה אופציות בכסף, כאשר אישור זה ינומק ויתועד על ידי מנהל מחלקת האנליזה.

2.6.3.2 היקף הדילול הפוטנציאלי המצטבר של כלל מקבלי האופציה בחברה אינו מהותי.

2.6.3.3 האופציות יהיו חסומות וישוחררו מחסימה לשיעורין (לא פחות משנה) ולטווח מינימלי כולל בן שלוש שנים.

2.6.3.4 עזיבת מקבל האופציות את החברה תגרום לביטול האופציות שטרם שוחררו מחסימה, או במקרה של העברת השליטה בחברה כאשר מקבל האופציות הינו בעל השליטה.

**2.6.4 הצבעת ועדת השקעות נוסטרו בדבר תגמול שנתי למנהלים-** מבלי לגרוע מהאמור לעיל, יובהר, כי בהתאם להחלטת ועדה זו הצבעה לעניין זה בכל סכום (מבלי להתייחס לנושא התקרה) תעשה בהתאם למדיניות המלצת הגורם המקצועי (עמדה) בלבד, כאשר פנייה לקבלת אישור חברי הועדה תעשה רק במידה והדבר עולה מדרישת תקנות ההצבעה (לרבות במקרה של תאגיד פיננסי), ו/או במקרה שמנהל מחלקת האנליזה ממליץ להצביע בניגוד להמלצת עמדה.

**2.7 עסקאות בין החברה לבעלי שליטה:** עסקאות בין החברה לבין בעלי שליטה בה (לדוגמא: השכרת נכסים, ניהול פרויקטים וכיוצ"ב) יאושרו רק לאחר קבלת חוות דעת כלכלית או נתונים כלכליים התומכים בעסקה. יודגש, כי השיקול הראשוני הוא האם לחברה קיים אינטרס מובהק בביצוע העסקה, וכן האם הן מתבצעות בתנאי שוק רגילים.

**2.8 מינוי דירקטורים בתאגידים פיננסיים -** באסיפות כלליות של תאגידים פיננסיים (בעיקר בנקים), במקרים בהם נדרשת בחירה מבין חלק מהמועמדים לתפקיד דירקטור/דח"צ, ההצבעה תעבור להחלטת חברי וועדת ההשקעות בצירוף נתונים רלוונטיים ככל שישנם (קו"ח והצהרות כשירות, המלצות גורם מקצועי חיצוני וכו'). חברי וועדת ההשקעות יבחרו בהתאם לדרישה בזימון האסיפה. המועמדים שיקבלו את מירב הקולות מחברי הוועדה הם אלו שתבצע עבורם הצבעה בעד ולגבי השאר כנגזרת מכך תתבצע הצבעה נגד. במקרה של שוויון נפעל בהתאם לנוהל ההצבעה (ליו"ר קול נוסף) ו/או לפי הצורך תתבצע פנייה נוספת לוועדה.

**2.9 מינוי יועצים -** יועצים משפטיים ימונו בהמלצת המחלקה המשפטית (לרבות היועץ המשפטי הראשי של קבוצת איילון). יועצים אחרים ימונו בהתאם להמלצת מחלקת האנליזה. כל שינוי יחייב אישור ע"י האסיפה הכללית של החברה.

**2.10 חריגים** – בכל מקרה בו מנהל מחלקת האנליזה בתיאום עם מנהל אגף ההשקעות ימליץ להצביע בניגוד למדיניות המותווית בנוהל זה, תועבר המלצה כתובה ומנומקת לאישור ועדת ההשקעות.

**2.11 שונות**- מבלי לגרוע מהאמור לעיל, איילון תפעל בנושאים שונים כמפורט להלן:

- 2.11.1 תצביע נגד כל סעיף העולה להצבעה באסיפה כללית אשר לא יהיה ברור דיו לשם הצבעה לרבות נושא שמוגדר ו/או מופיע כסעיף שונות בכתב ההצבעה;
- 2.11.2 במקרה שנדרשת קבלת החלטה ו/או המלצה בדבר הצבעה בנושא מסוים מאחד הגורמים הרלוונטיים כמופיע בנספח זה, ואותו גורם נבצר ממנו באותה עת לקבל החלטה, הוראות ההצבעה מטעם איילון לאותו עניין תתקבלנה ברמת אגף ההשקעות (כולל מנהל האגף לפי העניין), למעט אם מצוין מפורשות בתקנות ההצבעה שנדרשת באותו עניין החלטת ועדת ההשקעות.

### 3. נושאים שאינם מחייבים השתתפות בהצבעה:

בנושאים הבאים אשר יעלו על סדר יומה של אסיפה כללית, איילון לא תהיה חייבת להשתתף בהצבעה:

- 3.1 אישור דוחות כספיים.
- 3.2 אסיפה לצורך דיווח.
- 3.3 אסיפה בה לא נדרש על פי דין רוב שאינו רוב רגיל לאישור הצעות החלטה, למעט באסיפה כללית שנושא ההצעה המובא לאישורה נמנה על אחד מן הנושאים האלה:
  - 3.3.1 שינוי תקנון התאגיד שיש בו כדי לפגוע בעניינם של בעלי המניות
  - 3.3.2 מינויים ופיטורים של דירקטורים
  - 3.3.3 התקשרות של התאגיד אשר לדירקטור יש בה עניין אישי
  - 3.3.4 אישור מיזוג לפי סעיף 320 לחוק החברות
- 3.4 באסיפה כללית של בעלי מניות בתאגיד, בעל השליטה בתאגיד מחזיק בניירות ערך בשיעור שיקנה לו את הרוב הנדרש לקבלת הצעת ההחלטה שעל סדר יומה של האסיפה הכללית, בהנחה שכל שאר מחזיקי המניות יצביעו נגדה; איילון רשאית להסתמך על דיווח התאגיד בזימון האסיפה.
- 3.5 זכות ההצבעה של איילון נובעת מהשקעה בנייר ערך חוץ והאסיפה הכללית התקיימה מחוץ לישראל.

### 4. אישור נציגים חיצוניים לאופן ההצבעה בהתאם לתקנות ההצבעה

- 4.1 באסיפה כללית של תאגיד פיננסי, או תאגיד השולט בתאגיד פיננסי או של תאגיד בנקאי איילון תצביע באסיפה כללית באופן שיאושר בידי רוב הנציגים החיצוניים בוועדת ההשקעות אם נושא הצעת ההחלטה המובאת לאישור האסיפה הכללית נמנה על אחד מן הנושאים האלה:
  - 4.1.1 אישור מדיניות תגמול לפי סעיף 267א לחוק החברות
  - 4.1.2 אישור עסקאות הטעונות את אישור האסיפה הכללית לפי הוראות סעיפים 272(ג), 272(ג1), 273(ב) ו-275 לחוק החברות.
- לעניין סעיף זה: "תאגיד השולט בתאגיד פיננסי"- תאגיד שהוא חברה ציבורית כהגדרתה בחוק החברות השולט במישרין או שולט רק באמצעות תאגידים שאינם חברות ציבוריות בתאגיד פיננסי שאינו חברה ציבורית.
- 4.2 משקיע מוסדי המחזיק ניירות ערך של תאגיד, שבעל השליטה במשקיע המוסדי מחזיק בתאגיד לפחות 5% מסוג כלשהו של אמצעי שליטה, ישתתף ויצביע באסיפה הכללית של התאגיד באופן שיאושר בידי רוב הנציגים החיצוניים בוועדת ההשקעות של המשקיע המוסדי; לעניין זה בקביעת שיעור ההחזקה של בעל השליטה בתאגיד, לא יובאו בחשבון שיעורי החזקה של המשקיע המוסדי בתאגיד ושל משקיעים מוסדיים אחרים הנמצאים בשליטת אותו בעל שליטה.
- 4.3 יובהר כי, אופן קבלת ההחלטות על ידי רוב הנציגים החיצוניים יתבצע בהתאם למנגנון המופיע בסעיף 5.8 לנוהל ההצבעה באסיפות כלליות של איילון.