קווים מנחים לאיכות ממשל תאגידי

קווים אלו 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 ההשקעות 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 ממשלת תאגידי שקבעה ועדת ההשקעות. העקרונות המפורטים להלך נבחנים על ידי ועדת ההשקעות משתתפות במסגרת ההחלטה להשקיע בניירות ערך ישראליים.

לטובת בחינת העקרונות התקשרה החברה עם חברת אנטרופי בע"מ המספקת לה דוחות ממשלת תאגידי, הקובעים את רמת הממשל התאגידי של כל תאגיד אשר בו נבחנת השקעה, לאחר ביצוע בחינה וסינון של המידע הרלוונטי לתאגיד. להן "דוח ממשל תאגידי".

הבחינה נעשית לפי מדד אשר מדרג את איכות ממשל התאגידי ומעניק לנבחן ציון איכותי. 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 לפי 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 והפיקוח
4. אתיקה, שקיפות ופתיחות לציבור.
5. השקעות אחריות.

דוחות הדירוג יעודכנו על ידי חברת אנטרופי מעת לעת, ככל שיידרש עדכונם, ולפחות אחת לשנה.

לפני קבלת החלטת השקעה בתאגיד, ישקול מנהל ההשקעות, בין היתר, את המידה שבה אומצו כללי הממשל התאגידי על ידי התאגיד הנבחן. מנהל ההשקעות יקבל את ציוני הממשל התאגידי של החברות בהתאם לדוחות שיתקבלו מחברת אנטרופי וימנע מהשקעה בחברה שהציון שלה נמוך מ- To be improved.

היה וחברה שמוחזקת בתיק ההשקעות קיבלה ציון נמוך מ- To be improved , המשך ההחזקה באותו ני"ע מותנה באישור וועדת ההשקעות.