

~~18.08.2019~~18.12.2019

# הפניקס חברה לביטוח בע"מ

(להלן: "החברה")

מדיניות תגמול לנושאי משרה

לשנים ~~2017~~ 2019-2020-2022

(להלן: "המדיניות" ו/או "מדיניות התגמול")

## תוכן העניינים

עמוד	
3	1. מטרת המסמך
3	2. רקע
4	3. תחולת המדיניות
4	4. מטרת מדיניות התגמול
5	5. שיקולים כללים בקביעת מדיניות התגמול
6	6. תנאי התגמול בעלי תפקיד מרכזי - כללי
6	7. תנאי התגמול בעלי תפקיד מרכזי - רכיב קבוע
8	8. תנאי התגמול בעלי תפקיד מרכזי - רכיב משתנה
17	9. פטור שיפוי וביטוח
17	10. שכר דירקטורים

## 1. מטרת המסמך

מטרת מסמך זה הינה לקבוע הוראות לעניין גיבוש מדיניות תגמול של נושאי משרה בחברת הפניקס חברה לביטוח בע"מ ("החברה"), וזאת בדומה למדיניות התגמול בגופים המוסדיים בשליטתה המלאה בקבוצת הפניקס, קרי, ג-הפניקס ביטוח אחזקות בע"מ ("הפניקס ביטוח אחזקות"), והפניקס פנסיה וגמל בע"מ ואקסלנס נשואה וגמלאקסלנס פנסיה וגמל בע"מ ("הקבוצה"), ולמנוע תמריצים שיעודדו נטילת סיכונים שאינם עקביים עם יעדיה ארוכי הטווח של החברה, מדיניות ניהול הסיכונים שלה ועם הצורך בניהול מושכל של כספי חוסכים באמצעותה.

מדיניות התגמול המפורטת להלן גובשה בהתייחסות לסיכונים המהותיים אליהם חשופה החברה-הפניקס-ביטוח, עליהם נמנים: סיכון שוק - הסיכון להפסד כתוצאה משינויים בשערי ריביות, שערי חליפין, מחירי מניות ואינפלציה, סיכון אשראי - הסיכון להפסד כתוצאה מהרעה במצבו הכלכלי או מחדלות פירעון של צד נגדי, סיכון ביטוחי - הסיכון להפסד כתוצאה מתמחור שגוי של התחייבות ביטוחית של הפניקס ביטוח, סיכון תפעולי - הסיכון לנוק כספי שנגרם כתוצאה מכשל בתהליכים לרבות כשל בתהליכים ממוכנים, טעויות, מעילות, הונאות ואי עמידה בהוראות רגולציה<sup>1</sup>.

מדיניות התגמול המפורטת להלן גובשה בהתאם להוראות תיקון 20 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"). ככל שנושאי משרה בחברה הינם גם נושאי משרה בקבוצה ו/או עובדים מרכזיים (בהתאמה) הותאמו הוראות מסמך זה גם לחזור גופים מוסדיים 2019-9-6 שעניינו "תיקון הוראות החוזר המאוחד חלק 1, שער 5, פרק 5, שכותרתו "תגמולי" ("החוזר") גופים מוסדיים 2014-9-2 בדבר מדיניות תגמול בגופים מוסדיים שפורסם על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה") ביום 10 באפריל 2014, וכפי שתוקף ביום 7 באוקטובר 2015 ("החוזר"), אשר החיל חובה על גופים מוסדיים לאמץ מדיניות תגמול לעובדיהם. מדיניות התגמול גובשה באופן שתובטח עמידה בהוראות חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ו - 2016, שפורסם ברשומות ביום 12 באפריל 2016 ("חוק שכר בכירים").

במדיניות זו, המונח "החברה" יתייחס, בהתאם לנסיבות וככל שהדבר רלבנטי, גם לחברות הרלבנטיות בקבוצה (כך למשל, התייחסות לניהול כספי חוסכים באמצעות החברה מתייחס לניהול כספי חוסכים באמצעות חברות הקבוצה הרלבנטיות המנהלות כספי חוסכים).

מדיניות זו איננה מקנה זכויות לנושאי משרה, לבעלי תפקיד מרכזי או לעובדים אחרים בחברה ככל שיהיו, ולא תהיה זכות מוקנית לנושאי משרה, לבעלי תפקיד מרכזי או עובדים אחרים בחברה כאמור, מכוח עצם אימוץ מדיניות התגמול, לקבל איזה מרכיבי התגמול המפורטים במדיניות התגמול. רכיבי התגמול להם יהיה זכאי נושא משרה, בעל תפקיד מרכזי או עובד אחר יהיו אך ורק אלה שיאושרו לגביהם באופן ספציפי על-ידי האורגנים המוסמכים לכך בחברה. במקרה שנושא משרה יקבל תגמול שהינו פחות מהתגמול על-פי מדיניות התגמול, לא ייחשב הדבר כסטייה או כחריגה ממדיניות התגמול.

## 2. רקע

<sup>1</sup> יצוין כי פירוט הסיכונים והערכתם מובאים בהרחבה במסגרת ביאור ניהול סיכונים בדוחות הכספיים של החברה.

דירקטוריון החברה מינה ועדת תגמול בהתאם להוראות דין ("ועדת התגמול"), שחבריה הם שני הדירקטורים החיצוניים-המכהנים בחברה ודירקטור שתטא כהונתו והעסקתו הם בהתאם להוראות בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול הוצאות לדירקטור חיצוני), התשי"ס-2000. בראש ועדת התגמול מכהן דירקטור חיצוני:

תפקידי ועדת התגמול הינם כדלקמן -

- 2.1 לדון ולהמליץ לדירקטוריון החברה ("הדירקטוריון") על מדיניות תגמול ובכלל זה, עקרונות תנאי התגמול ובכללם תנאי פרישה, של עובדים.
- 2.2 לדון לפחות אחת לשנה, בצורך להתאים את מדיניות התגמול ולהמליץ לדירקטוריון לעדכנה, ככל שנדרש לדעתה.
- 2.3 לדון לפחות אחת לשלוש שנים, ולהמליץ לדירקטוריון על המשך תוקפה של מדיניות תגמול, שנקבעה לתקופה העולה על שלוש שנים, לצורך אישורה.
- 2.4 לבחון, לפחות אחת לשנה, את עמידת מנגנון התגמול והתגמול בפועל במדיניות הדירקטוריון ובדרישות הרגולציה.
- 2.5 להעריך את אפקטיביות מדיניות התגמול ואת השפעתה, ובכלל זה, השפעת מנגנון התגמול על פרופיל הסיכון של החברה ושל כספי חוסכים באמצעותה, על התנהלות בעלי תפקיד מרכזי בחברה וכן עובדים אחרים הפועלים מטעמה ועל התאמת מנגנון התגמול ליעדי החברה ותיאבון הסיכון שלה ושל כספי חוסכים באמצעותה.
- 2.6 להגדיר אילו דיווחים תקופתיים יוגשו לה כולל התייחסות לתוכנם ותדירותם.

### 3. תחולת מדיניות זו

מדיניות זו תחול לגבי השנים 2020 עד 2022. תחליף את המדיניות שנקבעה לנושאי משרה בחברה ושאושרה על ידי האסיפה הכללית ביום 9 לנובמבר 2014.

מדיניות זו תחול על כל נושאי המשרה בדומה למדיניות התגמול בגופים המוסדיים בשליטתה המלאה, כאשר סעיפים 4 עד 9 למדיניות זו יחולו על נושאי המשרה בחברה וכן על עובדים נוספים העונים להגדרת בעל תפקיד מרכזי כהגדרתו בחוזר ("בעל תפקיד מרכזי").

הוראות מדיניות התגמול יחולו על תנאי תגמול של בעלי תפקיד מרכזי אשר אושרו החל מיום 7 באוקטובר 2015 ואילך. יחד עם זאת, לגבי הסכמי תגמול שאושרו טרם מועד כאמור, הוראות המדיניות לא יחולו על זכויות שנצברו ו/או שנוצרו בגין תקופות הקודמות למועד הכניסה לתוקף של הוראות חוק שכר הבכירים וחוזר גופים מוסדיים 2-2014 שפורסם ביום 10 באפריל 2014, וכפי שתוקן ביום 7 באוקטובר 2015 ("החוזר הקודם"), ולגבי הוראות התיקון לחוזר הקודם – בהתאם למועד הכניסה לתוקף של תיקון כאמור, לפי המקרה היחיד ההוראות הבאות<sup>2</sup>:

- 3.1 לעניין הוראות סעיפים 7.6 ו-10.1 (שכר דירקטורים ויו"ר הדירקטוריון), וסעיף 8.1.8 (השבת תגמול משתנה) להלן – ככל שתטא כהונה והעסקה של בעל תפקיד מרכזי כלשהו, שהיו בתוקף לפני יום 7 באוקטובר 2015, אינם תואמים את הוראות מדיניות תגמול זו, יותאמו התנאים כאמור להוראות מדיניות התגמול עד ליום 31 בדצמבר 2017 (או לכל מועד אחר שיקבע בחוזר התגמול או שיתאפשר על פיו), או במקרה של הארכה או שינוי של הסכם קיים<sup>3</sup>.
- 3.2 הוראות המדיניות לא יחולו על זכויות שנצברו ו/או שנוצרו בגין תקופות הקודמות למועד הכניסה לתוקף של הוראות החוזר, ולגבי הוראות התיקון לחוזר – בהתאם למועד הכניסה לתוקף של תיקון כאמור, לפי המקרה.
- 3.3 למרות כל האמור בסעיף 3 זה לעיל, הוראות מדיניות התגמול הנובעות מהוראות חוק שכר בכירים יחולו על תנאי כהונה והעסקה של בעל תפקיד מרכזי או עובד, בהתאם להוראות התחילה והתחולה הקבועות בחוק שכר בכירים.

<sup>2</sup> מובהר כי אין בהוראות מדיניות התגמול כדי להחמיר מעבר להוראות המעבר הקבועות בחוזר ואין בהן כדי לפגוע בזכויות שהוראות המעבר נועדו למנוע פגיעה בהן.

<sup>3</sup> שינוי למעט שינוי טכני במהותו. שאינו כרוך בשינוי מהותי של סכום התגמול שמתקבל על פי הסכם התגמול הקיים או על פי מנגנון התגמול.

#### 4. מטרת מדיניות התגמול

מדיניות התגמול המוצעת, נועדה לסייע בהשגת מטרות החברה<sup>4</sup> ותוכניות העבודה שלה לטווח ארוך, בין היתר באמצעות:

- 4.1 מתן כלים נדרשים לצורך גיוס, תמרוץ ושימור מנהלים ועובדים מוכשרים ומיומנים בחברה, אשר יוכלו לתרום לחברה ולהשיא את רווחיה בראייה ארוכת טווח.
- 4.2 יצירת מערך תמריצים סביר וראוי לבעלי תפקיד מרכזי בחברה, בהתחשב, בין היתר, במאפייני החברה, בפעילותה העסקית בראייה ארוכת טווח, במדיניות ניהול הסיכונים של החברה וביחסי העבודה בחברה.
- 4.3 לגבי תגמול משתנה - מתן דגש לתגמול מבוסס ביצועים וקשירת התגמול של בעלי תפקיד מרכזי לביצועי החברה, תוך התאמת תגמול בעלי תפקיד מרכזי לתרומתם להשגת יעדי החברה ולהשאת רווחיה, בראייה ארוכת טווח ובהתאם לתפקידם.
- 4.4 יצירת תמהיל ראוי בין רכיבי התגמול השונים (כגון רכיבים קבועים מול רכיבים משתנים וכן רכיבים קצרי טווח מול רכיבים ארוכי טווח).
- 4.5 מניעת יצירתם של תמריצים לנטילת סיכונים מעבר לתיאבון הסיכון של החברה ושל כספי חוסכים באמצעות. הבטחת התאמתם של תמריצים לניהול מושכל של כספי חוסכים באמצעות החברה, בהתייחס לתשואה וסיכון בטווח ארוך.
- 4.6 הבטחת קיומם של הסדרי תגמול נאותים והבטחת איזון ראוי בין הרצון לתגמול בעלי תפקיד מרכזי ולתמרוץ אותם, לבין הצורך להבטיח שמבנה התגמול עקבי עם טובת החברה והחוסכים באמצעותה.

#### 5. להלן השיקולים הכלליים בקביעת מדיניות התגמול

5.1 מדיניות תגמול נקבעה בהתחשב, בין היתר, בשיקולים הבאים:

- 5.1.1 קידום מטרות מדיניות התגמול, כמפורט בסעיף 4 לעיל.
- 5.1.2 מצבה הפיננסי של החברה לרבות, נזילות ויחס כושר פירעון, תוך שמירה על כך ששך הרכיב המשתנה בתגמול לא יגביל את יכולת החברה לשמור על איתנותה הפיננסית וכושר פירעונה בכל עת.
- 5.1.3 היקף נכסי החברה, נכסי חסכון המנוהלים על ידה וכן אופי ומורכבות פעילותה.
- 5.1.4 היבטים כלל ארגוניים, כגון פערי תגמול רצויים בין דרגים שונים בחברה.
- 5.1.5 אסדרות צפויות, שעשויות להיות להן השלכות מהותיות על מדיניות התגמול, שפורסמה טיטה שלהן, לרבות תזכירי חוק, וכן עמדות הממונה על שוק ההון, הרלבנטיות לתגמול בעלי תפקידים בגופים מוסדיים.

5.2 להלן השיקולים הכלליים שיש להתייחס אליהם בקביעת התגמול הפרטני לבעלי תפקיד מרכזי:

- 5.2.1 השכלתו של בעל התפקיד המרכזי, כישוריו, מומחיותו, ניסיונו המקצועי והישגיו.
- 5.2.2 תפקידו של בעל התפקיד המרכזי, תחומי אחריותו והסכמי שכר קודמים שנחתמו עמו.
- 5.2.3 התרומה של בעל התפקיד המרכזי לביצועי החברה, רווחיה ויצירתה.
- 5.2.4 מידת האחריות המוטלת על בעל התפקיד המרכזי בגין תפקידו בחברה.

<sup>4</sup> אלא אם כן נאמר במפורש אחרת, בכל מקום בסעיפים 4-10-12 להלן בו יאמר "החברה" הכוונה לחברה ולהפניקס **ביטוח-אחזקות** ביחד.

- 5.2.5 הצורך של החברה לגייס או לשמר את בעל התפקיד המרכזי לאור כישוריו, ביצועיו, ניסיונו, הידע שלו ו/או מומחיותו הייחודית.
- 5.2.6 סבירות מנגנוני התגמול והיקפי הסכומים המשולמים מכוחם ביחס לתנאים המקובלים בשוק לבעלי תפקידים דומים בקרב חברות בנות השוואה.
- לעניין זה החברות בנות השוואה יוגדרו כארבע חברות הביטוח הגדולות בישראל (למעט החברה). בנוסף במידת הצורך ובהתאם לשיקול דעתם של ועדת התגמול והדירקטוריון, יוגדרו חברות בנות השוואה נוספות בהתאם לקריטריונים הבאים (כפוף למגבלות המידע הזמין לצורכי ביצוע השוואה):
- חברות הפועלות בתחומי פעילות דומים לחברה (חברות הפועלות בתחום השירותים הפיננסיים – קרי בנקים, חברות להשקעות וכן חברות אחזקה שמהותן הינה אחזקה בחברות ביטוח ויהיו כפופות להוראות רגולטוריות דומות לזו שיחולו על החברה.
  - חברות נוספות בתחומי פעילות אחרים אשר הינן בעלות שווי שוק, הון עצמי ו/או רווח כולל דומה לזה של החברה. בשל העובדה כי היקף החברות אשר עונות על הקריטריונים המצוינים לעיל עלול להשתנות בעתיד באופן ניכר, יתכן ויוגדרו קריטריונים נוספים.
- כמו כן, יתכן שמידע השוק ההשוואתי עבור בעלי תפקיד מרכזי מסוימים לא יהיה זמין (וזאת בשל מגבלות אובייקטיביות של זמינות המידע המתפרסם בדבר תנאי התגמול של בעלי תפקיד מרכזי ספציפיים). במקרים אלו החברה תבצע בחינה של תנאי התגמול לבעל התפקיד המרכזי אל מול תנאי התגמול הנהוגים לבעלי תפקידים דומים המכהנים בחברה ("השוואה פנימית").
- 5.2.7 בחינת היחס בין הרכיב הקבוע לרכיבים המשתנים בהתאם להגדרות הקבועות במסגרת מדיניות התגמול ובהתאם להוראות החוזר.
- 5.2.8 בחינת היחס בין תגמול בעלי תפקיד מרכזי לתגמול הממוצע והחציוני של יתר עובדי החברה (לרבות עובדי קבלן) והשפעתו הצפויה על יחסי העבודה בחברה. יצוין כי, במסגרת תהליך גיבוש מדיניות התגמול המפורטת להלן, בחנו ועדת התגמול והדירקטוריון את היחס בין תקרות התגמול הכולל של בעלי תפקיד מרכזי כפי שהם מוגדרים במדיניות תגמול זו לבין השכר הממוצע והחציוני של יתר עובדי החברה (לרבות עובדי קבלן)<sup>5</sup>. ועדת התגמול והדירקטוריון קבעו כי היחס הינו סביר ולא צפוי להיות בעל השפעה שלילית על יחסי העבודה בחברה.
- 5.2.9 בחינת התאמת מבנה התגמול של כל בעל תפקיד מרכזי להיבטי ניהול הסיכונים הכרוכים במשרה בה הוא מכהן.
- 5.2.10 פרמטרים רלוונטיים נוספים אשר ועדת התגמול והדירקטוריון יחליטו כי הם רלוונטיים, לאור גודל החברה ואופי פעילותה.

#### נושא משרה ו/או בעלי תפקיד מרכזי ("בעל תפקיד מרכזי")

#### 6. תנאי התגמול - כללי

- 6.1 החברה תהיה רשאית להעניק לבעלי תפקיד מרכזי (חלקם או כולם) חבילות תגמול אשר תכלולנה שכר חודשי, תנאים נלווים שונים לרבות זכויות סוציאליות, רכיבי שכר שלא ישולמו בגינם תשלומים סוציאליים (פנסיה, פיזיים, קרן

<sup>5</sup> במסגרת הבחינה הוצג בפני ועדת התגמול והדירקטוריון נתוני השכר הממוצע והחציון (2018-2019) עבור כלל עובדי **הקבוצה החברה והפניקס אחזקות** (שאינם בעלי תפקיד מרכזי) ללא עובדי מרכז השירות וכן הנתון עבור עובדי **הקבוצה החברה והפניקס אחזקות** (שאינם בעלי תפקיד מרכזי) כולל עובדי מרכז השירות. היות וחלק ניכר מעובדי מרכז השירות אינם מגיעים להיקף של משרה מלאה בפועל, להבנת ועדת התגמול והדירקטוריון הנתון ללא עובדי מרכז השירות משקף בצורה נכונה יותר את השכר הממוצע והחציוני של עובדי הקבוצה. היחס בין תקרות התגמול של העובדים בעלי תפקיד מרכזי אל מול התגמול הממוצע והחציון של כלל עובדי הקבוצה כולל עובדי מרכז השירות הינו כדלקמן - מנכ"ל - 15.46-6-1-219.23 אל מול הממוצע והחציון בהתאמה, ונושא משרה אחר - 7.772.3-1-472.5 אל מול הממוצע והחציון בהתאמה.

- השתלמות וכו'), תגמול משתנה במזומן ו/או תגמול משתנה המשולם במניות של החברה (או במכשירים מבוססי מניות).
- 6.2 כמו כן, החברה תקבע הסדרים בסיס יחסי עבודה, בהתאם לנהלים בחברה והמקובל בענף בו פועלת החברה בעניין זה, כמפורט להלן.
- 6.3 החברה לא תישא בעלויות העסקתו של עובד או בעל תפקיד מרכזי בה בשל כהונתו בתאגיד אחר, לרבות כהונה בתאגיד אחר שהוא חלק מקבוצת משקיעים שאליה משתייכת החברה.
- 6.4 החברה תישא בעלויות העסקת עובד או בעל תפקיד מרכזי בה, בהתאם להיקף המשרה, הסמכות והאחריות בה, ובכפוף למגבלות החוזר.
- 6.5 החברה תוודא כי עובד או בעל תפקיד מרכזי בה לא יקבל כל תגמול בשל כהונתו בחברה מגורם אחר, ובכלל זה משולט בחברה או ממחזיק מהותי בחברה בלא שולט. לעניין זה, "שולט" – לרבות קרובו או תאגיד אחר שבשליטתו; "מחזיק מהותי" – כהגדרתו בסעיף 41 לחוק הפיקוח על הביטוח, לרבות קרובו או תאגיד אחר בשליטתו.
- 6.6 ככל שיאפשר הדין, חידוש או הארכה של התקשרות החברה עם המנכ"ל לגבי תנאי כהונתו והעסקתו, לא תהיה טעונה אישור האסיפה הכללית, אם התקיימו שני אלה: (א) חידוש או הארכת ההתקשרות הם לגבי תנאי כהונה והעסקה שאינם מטיבים לעומת אלה שבהתקשרות הקודמת, או שאין שינוי של ממש בתנאים וביתר הנסיבות הצריכות לעניין; (ב) תנאי הכהונה וההעסקה תואמים את מדיניות התגמול של החברה וההתקשרות הקודמת אושרה לפי סעיף 272(ג) לחוק החברות.
- 6.7 ככל שיאפשר הדין, המנכ"ל יהיה רשאי לאשר שינוי לא מהותי בתנאי **פיקוח והעסקת התגמול** של נושא משרה הכפוף למנכ"ל, ללא אישור ועדת התגמול והדירקטוריון, ובתנאי שהשינוי המובא לאישורו, תואם את מדיניות התגמול. לעניין זה, "שינוי לא מהותי" **בתנאי התגמול של נושא משרה הכפוף למנכ"ל** הוא שינוי בתנאי כהונה והעסקה של נושא משרה או בעל תפקיד מרכזי שאינו עולה במצטבר על 15% מהיקף תגמולו הכולל **במהלך תקופה בת 3 שנים**.

## 7. תנאי התגמול - רכיבים קבועים

- 7.1 הרכיבים הקבועים של בעל תפקיד מרכזי ייקבעו במהלך המשא ומתן להעסקתו בחברה (או משא ומתן לחידוש או שינוי הסכם העסקתו בחברה), על פי השיקולים המפורטים לעיל ותוך התייחסות לתנאי התגמול הקודמים או הקיימים של בעל התפקיד, לתנאי התגמול הקיימים של בעלי תפקיד אחרים בתפקידים דומים המועסקים בחברה, תנאי התגמול המקובלים בשוק ובענף בו החברה פועלת בקרב בעלי תפקידים דומים, וכן, תוך התייחסות לפער בין התגמול המוצע לבעל התפקיד המרכזי לבין התגמול הממוצע והחציוני של יתר עובדי החברה (לרבות עובדי קבלן) והשפעתו הצפויה על יחסי העבודה בחברה. ועדת התגמול והדירקטוריון החברה רשאים לעדכן מעת לעת את תנאי השכר של בעל תפקיד מרכזי בהתאם לשיקולים המפורטים לעיל וכפוף להוראות הדין הרלוונטיות והוראות מדיניות התגמול.
- 7.2 הרכיבים הקבועים יהוו חלק משמעותי מסך התגמול הכולל של בעל תפקיד מרכזי.
- 7.3 יתכן ותמהיל הרכיבים הקבועים יכלול שכר בסיס (וכן תגמול בגין שעות נוספות) והפרשות סוציאליות בגינו, הטבות ותנאים נלווים ורכיבי תגמול שאינם מזכים בתשלומים סוציאליים.

<sup>6</sup> דהיינו, בעת כהונה של עובד או בעל תפקיד מרכזי במספר גופים מוסדיים שהם חלק מקבוצת משקיעים, על כל גוף מוסדי בקבוצה לשאת בעלויות העסקתו של אותו עובד או בעל תפקיד לפי היקף המשרה, הסמכות והאחריות באותו גוף מוסדי, וכפוף למגבלות החוזר.

- 7.4 לצרכי מדיניות זו והסכומים הנקובים בה עלות התגמול של העובדים אינה כוללת מס שחר.
- 7.5 כל התגמולים לבעל תפקיד מרכזי ישולמו ישירות לבעל התפקיד המרכזי ולא לגורם אחר לרבות גוף בשליטתו של בעל התפקיד המרכזי (למעט דירקטורים וחברי וועדת השקעות או אשראי שאינם עובדי החברה, גוף מוסדי אחר בקבוצת המשקיעים בחברה, או תאגיד השולט בחברה).
- 7.6 תגמול יו"ר הדירקטוריון
- (א) יו"ר הדירקטוריון ("יו"ר"), רשאי לקבל רק רכיב קבוע בשל כהונתו בחברה ולא יקבל רכיב משתנה בשל כהונתו זו.
- (ב) תגמול היו"ר ייקבע **ביחס לבהתחשב** בתגמול דירקטור חיצוני בגוף מוסדי ("תגמול דח"צ"), כהגדרתו להלן, **בהיקף המשרה שלו ובהתייחס לשיקולים שמפורטים בסעיף 5 לעיל לפי הוראות חוזר גופים מוסדיים שמוספרו 4-9-2009 (יחוזר תגמול דח"צים)**.
- (ג) לצורך קביעת תגמול היו"ר, תוך התייחסות להיקף משרתו של היו"ר ולשיקולים המנוגים בסעיפים 5.1 ו-5.2 לעיל, היחס המרבי שבו יוכפל תגמול דח"צ<sup>2</sup> לא יעלה על [16] מתגמול הדח"צ, כפוף לתקרת התגמול על פי חוק שחר בכירים, ככל שרלבנטי.
- 7.7 התקרות לרכיב קבוע לנושאי המשרה/בעלי תפקיד מרכזי בחברה (לשנה קלנדרית), למעט לגבי יו"ר דירקטוריון, תהינה תקרות התגמול על-פי הדין, לרבות על-פי סעיף 2(ב) חוק שחר בכירים, לאמור עד פי 35 מהתגמול ששולם בשנה הקלנדרית שקדמה לשנה הרלוונטית לעובד בעל השכר הנמוך ביותר בחברה, לרבות קבלו כוח אדם כאמור בסעיף 2(ב) לחוק שחר בכירים, צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן (ככל שמתאפשר על-פי הדין). הכל על בסיס משרה מלאה לנושא המשרה (או בעל התפקיד המרכזי) ולעובד בעל השכר הנמוך בחברה. לעניין זה, יצוין, כי התגמול לצורך חישוב התקרות לא יכלול מס שחר, הפרשות לתשלום פנסיוני ולפיצויי פיטורים על פי דין, וכי החברה רשאית לשאת בעלות ההוצאה העודפת למס הנובעת מחוק שחר בכירים כתוצאה מעלות תגמול כאמור.
- 7.8 הטבות ותנאים נלווים
- יו"ר ומנכ"ל החברה -
- יו"ר ומנכ"ל יכולים להיות זכאים להחזר הוצאות שיוצאו על ידם במסגרת מילוי תפקידם לרבות – הוצאות אירוח, הוצאות נסיעה (לרבות לחו"ל), החזר מלוא הוצאות רכב וטלפון (כולל גילום למלוא שווי השימוש) וכן הפרשה לביטוח מנהלים, קופת גמל, קרן פנסיה, קרן השתלמות, ימי חופשה עד תקרה של 30 ימים בשנה ("מכסה שנתית ליו"ר ומנכ"ל") אך לא פחות מהקבוע בחוק. בכל מקרה תקרת הצבירה המותרת של ימי חופשה למנכ"ל הינה בהיקף של 3 מכסות שנתיות ליו"ר ומנכ"ל. כמו כן, יו"ר ומנכ"ל יכולים להיות זכאים לימי מחלה, דמי הבראה, פעילויות רווחה כמקובל בחברה (כגון: מתנות לחג, נופש, השתתפות בקייטנות וכו'), חנייה, אש"ל והטבות נוספות שיקבעו בהתאם למקובל בחברה ועל פי נהליה הפנימיים המוגדרים של החברה לעניין הזכאות להחזרים אלו.
- נושאי משרה אחרים ובעלי תפקיד מרכזי אחרים בחברה –
- בעלי תפקידים מרכזים אחרים יכולים להיות זכאים להטבות שונות כמפורט לרבות – הפרשה לביטוח מנהלים, קופת גמל, קרן פנסיה, קרן השתלמות, ימי חופשה עד תקרה של 24 ימים בשנה ("מכסה שנתית

<sup>2</sup> - היחס מבוסס על מספר מינימלי של 24 ישיבות שנתיות בהן דח"צ חייב להשתתף והתשלום הקבוע המשולם לדח"צ.



**לבעלי תפקיד תפקיד מרכזי אחרים**) אך לא פחות מהקבוע בחוק. בכל מקרה תקרת הצבירה המותרת של ימי חופשה תעמוד על היקף של 2 מכסות שנתיות לבעלי תפקיד תפקיד מרכזי אחרים. כמו כן, בעלי תפקידים מרכזיים אחרים יכולים להיות זכאים לימי מחלה, דמי הבראה, פעילויות רווחה כמקובל בחברה (כגון: מתנות לחג, נופש, השתתפות בקייטנות וכו'). החזר הוצאות, אחזקת רכב וטלפון (כולל גילומים), חנייה, אש"ל והטבות נוספות שייקבעו בהתאם למקובל בחברה ביחס לבעלי תפקידים בדרג הרלוונטי, ובהתאם נהליה הפנימיים המוגדרים של החברה לעניין הזכאות להחזרים אלו.

#### 7.9 הוראות בדבר תקופת הודעה מוקדמת

תקופת ההודעה המוקדמת לבעל תפקיד מרכזי לא תעלה על 6 חודשים במהלכה יהיה עשוי להידרש להמשיך ולכהן בתפקידו בחברה. כפוף לאישורים הנדרשים על פי דין, יתכן שבעל תפקיד מרכזי יהיה זכאי לקבלת כל או חלק מרכיבי התגמול המפורטים במדיניות זו גם בתקופת ההודעה המוקדמת.

### 8. תנאי תגמול רכיבים משתנים

#### 8.1 הוראות כלליות

אם תנאי התגמול של בעל תפקיד מרכזי יכללו רכיב משתנה אשר ישולם במזומן או באמצעות רכיב משתנה במניות ו/או במכשירים מבוססים מניות, תשלומו (או הענקתו) ייעשה כפוף למנגנונים המפורטים להלן:

8.1.1 **קביעה מראש** – מנגנון קביעת הזכאות לרכיב המשתנה יוצג מראש לבעל התפקיד המרכזי למעט מענק המוגבל לשנת עבודתו הראשונה של בעל התפקיד המרכזי בחברה **ומענק שימור כהגדרתו במדיניות זו**.  
**"מענק שימור" – מענק לעובד מפתח, כהגדרתו להלן, שנועד לעודד את המשך העסקתו, ובכלל זה מענק שמונתה אך ורק בהשלמת תקופת העסקה קבועה מראש. "עובד מפתח" – בעל תפקיד מרכזי ובלבד שאינו נושא משרה כהגדרתו בחוק החברות.**

8.1.2 **התאמה לסיכונים** – הזכאות לרכיב המשתנה תותאם לסיכונים המהותיים אליהם חשופה החברה וכספי החיסכון המנוהלים על ידה. בהתאמה לסיכונים אלו יובאו בחשבון, בין היתר, עלות וכמות ההון הנדרש לתמוך בסיכונים אליהם חשופה הפניקס ביטוח, אופק הזמן המשמש למדידת ביצועים וכן תפקיד ודרג בעל התפקיד המרכזי.

8.1.3 **קריטריונים לקביעת הזכאות לרכיב המשתנה (כולל בין היתר תמהיל היעדים, טווחי זכאות, תקופת מדידה לכל קריטריון), הענקתו ותשלומו** – יהיו תלויים בעמידה בקריטריונים שנקבעו מראש וככלל לא יאוחר מהחודש שלאחר פרסום הדוחות הכספיים השנתיים של החברה, ושיתקיימו בהם כל אלה:

(א) הם ניתנים למדידה ולפיהם משקלם של משתנים פיננסיים, משתני שוק ומשתנים חשבונאיים, (כגון תשואה על ההון, תשואת מניית החברה, הרווח הכולל של החברה ויחסים מאזניים שיוגדרו מראש) בסך הרכיב המשתנה **לא יפחתה גבוה מ- 50%.**

על אף האמור לעיל, החברה תהא רשאית להעניק חלק לא מהותי מהרכיב המשתנה על פי קריטריונים שאינם ניתנים למדידה, בהתחשב בתרומתו של בעל תפקיד מרכזי לחברה ולניהול כספי החוסכים באמצעותה ובלבד שסכומו של החלק מהרכיב המשתנה לא יעלה על הקבוע על-פי ההסדר התחיקתי.



כשזה חשוב לך, זה חשוב לנו.

פניקס חברה לביטוח בע"מ | משרד ראשי: דרך השלום 53, גבעתיים 53454

www.fnx.co.il | info@fnx.co.il | מוקד קשרי לקוחות הפניקס: \*3455 | 03-7332222

- (ב) הם משלבים בין ביצועי בעל התפקיד המרכזי, ביצועי היחידה העסקית בה הוא מועסק בקבוצה וביצועי החברה בכללותה, לרבות ביצועים לגבי כספי חוסכים באמצעותה. היחס בין הקריטריונים לעיל ישקף את מאפייני התפקיד ותחומי האחריות של בעל התפקיד המרכזי.
- (ג) הם מתחשבים בתיאבון הסיכון של הקבוצה.
- (ד) הערכת הביצועים לפיהם מבוססת על מדדי ביצוע ובכללם מדדי ביצוע ארוכי טווח וכן על מדדי ייחוס והשוואה.
- (ה) בסמכות דירקטוריון החברה, כפוף לאישורים נוספים ככל שידרשו על פי דין, לבצע התאמות ביעדי הביצוע וטווחי הזכאות בגין קריטריונים ספציפיים בשל שינויים משמעותיים בסביבה העסקית ו/או הסביבה הרגולטורית בה פועלת החברה אשר לא היו ידועים במועד קביעת היעדים.
- (ו) **התניית הזכאות לרכיב משתנה בעמידה בתנאי סף מינימליים** – הזכאות לרכיב משתנה תותנה בעמידה ביעדי הסף כדלקמן:

- עמידה בהון הנדרש מהפניקס ביטוח על ידי הממונה על שוק ההון והביטוח בשנה הקלנדרית שקדמה למועד התשלום, למעט אם ועדת התגמול והדירקטוריון יסברו שאי העמידה בדרישה זאת הינה כתוצאה מאירוע אקסוגני ומשמעותי שהשפיע על כלל ענף הביטוח בישראל.
- עמידה באמות המידה הפיננסיות של אג"ח סדרה **4-2** של **החברה הפניקס אחזקות** (או סדרת אג"ח אחרת שתונפק במקומה).

אמות המידה שנקבעו במסגרת שטר הנאמנות של אג"ח סדרה **4-2** הינם כדלקמן:

- הון עצמי שלא יפחת מ-**1-32.9** מיליארד ₪ במשך שני רבעונים רצופים.
  - יחס חוב פיננסי נטו לסך נכסים שלא יעלה על **6050%** במשך שני רבעונים רצופים.
- "חוב פיננסי נטו" – התחייבויות החברה בגין אגרות חוב והלוואות מבנקים ומתאגידים פיננסיים, שאינם תאגידים בקבוצת הפניקס (החברה וחברות בת שלה) ובניכוי מזומנים, שווי מזומנים והשקעות שוטפות אחרות על פי דוחות סולו של החברה.
- "סך נכסים" – סך הנכסים בדוחות הסולו של החברה.

על אף האמור לעיל, ככל שיאפשר הדין, לגבי נושא משרה הכפוף למנכ"ל, ניתן יהיה לקבוע את הרכיב המשתנה בהתאם לקריטריונים שייקבעו, מראש או בדיעבד, בין אם הקריטריונים שייקבעו ניתנים למדידה או לאו, והכל לפי שיקול דעת ועדת התגמול והדירקטוריון.

8.1.4 **מענק שנתי מיוחד** - על אף האמור במדיניות זו, בשנה בה **חלק או כל בעלי תפקיד מרכזי** לא זכאים **לאו זכאים למענק נמוך משלוש משכורות) חלק או כל בעלי תפקיד מרכזי** לקבלת מענק שנתי או זכאים למענק נמוך משלוש משכורות, ועדת התגמול והדירקטוריון יהיו רשאים להעניק (כפוף לאישורים נוספים הנדרשים על פי דין, ככל שידרשו) לבעלי תפקיד מרכזי, מענק מיוחד שלא יעלה על סך של 3 משכורות חודשיות של בעל תפקיד מרכזי, אם מצאו כי קיימים טעמים המצדיקים זאת ובכפוף להוראות הדין.

8.1.5 **תמהיל** - תמהיל אמצעי הקביעה של רכיב משתנה, הענקתו ותשלומו יהיה עקבי עם מדיניות ניהול הסיכונים של החברה ויעדיה, תאבון הסיכון שלה ושל כספי חוסכים באמצעותה וכן יצור מערכת תמריצים נאותה בראייה ארוכת טווח.

#### 8.1.6 איזון בין רכיבים קבועים לרכיבים משתנים - ככל שתנאי התגמול של בעל תפקיד מרכזי יכללו מרכיב קבוע ומרכיב

משתנה, ייקבע איזון מתאים בין שני המרכיבים, כמפורט להלן:

##### 8.1.6.1 ייקבע יחס הולם בין הרכיב המשתנה לרכיב הקבוע וכן תקרה לרכיב המשתנה, כפוף לאלה:

- הרכיב הקבוע יהווה חלק משמעותי מסך התגמול של בעל תפקיד מרכזי.
- עלות הרכיב המשתנה השנתי לא תעלה על **שיעור של** 100% מעלות הרכיב הקבוע השנתי. לגבי פונקציות בקרה ופיקוח (מנהל הסיכונים הראשי, מנהל הכספים הראשי, יועץ משפטי, מזכיר החברה, אקטואר ראשי, אקטואר ממונה ומנהל תכנון ובקרה) עלות הרכיב המשתנה לא תעלה על **שיעור של** 80% מעלות הרכיב הקבוע.
- על אף האמור לעיל, לגבי עובדים בעלי תפקיד מרכזי, **למעט המנכ"ל**, ניתן לקבוע כי שיעורו של הרכיב המשתנה השנתי יעלה על **שיעור של** 100% מעלות הרכיב הקבוע השנתי ובלבד שלא יעלה על **שיעור של** 200% מעלות זו, אם ועדת התגמול והדירקטוריון יקבעו כי קיימים תנאים חריגים המצדיקים זאת, הנוגעים לאירוע עסקי חד פעמי שאינו חוזר על עצמו כל שנה ושאינם חלים על קבוצה רחבה של בעלי תפקיד מרכזי ויירשמו נימוקים מיוחדים בעניין זה.
- באשר לרכיבים משתנים הוניים, לעניין קביעת היחס ההולם כמפורט לעיל, יילקח בחשבון שוויים (על פי כללי חשבונאות מקובלים) במועד בו יאשר הדירקטוריון את הענקתם. רכיבים משתנים במזומן, לעניין קביעת היחס ההולם כמפורט לעיל, יילקחו בחשבון היקפם במועד התשלום בפועל.

8.1.6.2 התמהיל המתאים בין רכיב קבוע לבין רכיב משתנה יקבע באופן שישיע לחברה לגייס בעלי תפקידים מרכזיים ברמה גבוהה, תוך התחשבות בניסיון בעל התפקיד המרכזי, מומחיותו, כישוריו, בכירותו, אחריותו וביצועיו וכן בצורך לעודד התנהגות התומכת במסגרת ניהול הסיכונים של החברה, איתנותה הפיננסית ארוכת הטווח, וניהול זהיר של כספי חוסכים באמצעותה.

#### 8.1.7 הפחתה או ביטול של רכיבים משתנים - בהתקיימות הנסיבות שלהלן, ועדת התגמול והדירקטוריון יהיו רשאים

להחליט על פי שיקול דעתם על הפחתה או ביטול של הרכיב המשתנה בגין שנה נתונה:

- 8.1.7.1 לצורך שמירה על יציבות הקבוצה ואיתנות הונה העצמי.
  - 8.1.7.2 אי עמידה של הקבוצה ביעדיה בכלל, או לגבי כספי חוסכים באמצעותה בפרט.
  - 8.1.7.3 ביצועים שליליים של הקבוצה ושל כספי חסכון המנוהלים באמצעותה.
- התנאים שבהתקיימותם הדירקטוריון יבחן הפחתה או ביטול של רכיבים משתנים כאמור יכללו:
- הורדת דירוג איגרות חוב של החברה;
  - חריגות ממגבלות שהטיל הדירקטוריון בניהול הסיכונים;
  - תשואה על ההון הנמוכה מ- 5%, מיקום אחרון אל מול מתחרותיה העיקריות של הפניקס ביטוח בענף בתשואת כספי חוסכים (כספי עמיתים), וכן אי-עמידה בתנאי סף נוספים לגבי יעדים שהדירקטוריון עשוי לקבוע מדי שנה.

#### 8.1.8 השבה של רכיב משתנה –

8.1.8.1 בעל תפקיד מרכזי יחזיר לחברה סכומים ששולמו לו כרכיב משתנה, במסגרת תנאי כהונתו והעסקתו

("השבה"), וזאת בתנאים שייקבעו, ובהתקיימותן של נסיבות חריגות במיוחד.

- 8.1.8.2 מבלי לגרוע מכל סעד העומד לחברה על פי דין, ועדת התגמול והדירקטוריון יקבעו את התנאים והנסיבות לביצוע השבה, לרבות סכומי ההשבה או שיעורי ההשבה ההולמים סוגי נסיבות שונים, שיכללו, לכל הפחות, את אלה:
- (א) שולמו לבעל תפקיד מרכזי סכומים, על בסיס נתונים שהתבררו כמוטעים והוצגו מחדש בדוחות הכספיים של החברה או של קופת גמל שבניהולה;
- (ב) שולמו לבעל תפקיד מרכזי סכומים, בהתחשב ברמת סיכון שהתברר כי לא שיקפה באופן מהותי את החשיפה בפועל של החברה או של כספי חוסכים באמצעותה;
- (ג) קביעה של ועדת תגמול כי בעל תפקיד מרכזי היה שותף להתנהגות שגרמה נזק חריג לחברה או לחוסכים באמצעותה, לרבות: הונאה או פעילות לא חוקית אחרת, הפרת חובת אמונים, הפרה מכוונת או התעלמות ברשלנות חמורה ממדיניות הגוף המוסדי, כלליו ונהליו.
- לעניין סעיף 8.1.8, "נזק חריג" ובכלל זה, הוצאה כספית משמעותית בשל קנסות או עיצומים שהוטלו על החברה על ידי רשויות מוסמכות על פי דין, או על פי פסק דין, פסק בורר, הסדר פשרה וכדומה אשר עולות על 5% מההון העצמי של החברה בשנה בה התבררה העלות כאמור.
- 8.1.8.3 ועדת תגמול תקבע אם התקיימו נסיבות להשבה כאמור לעיל ואת סכום ההשבה; סכום ההשבה ייקבע בשים לב, בין היתר, לאחריות בעל התפקיד, סמכויותיו, ומידת מעורבותו.
- 8.1.8.4 לגבי בעל תפקיד מרכזי, למעט המנכ"ל, שוועדת התגמול קבעה שהייתה לו השפעה מהותית על הנסיבות המפורטות בסעיפים 8.1.8.2 (א)-(ב) לעיל, ניתן לקזז את הסכומים כאמור מסכום רכיבים משתנים שטרם שולמו לבעל התפקיד, אם קיימים.
- 8.1.8.5 החברה תנקוט באמצעים העומדים לרשותה, בנסיבות העניין, לרבות באמצעים משפטיים, להשבת סכומים הטעונים השבה לפי סעיף זה.
- 8.1.8.6 סכומים ששולמו לבעל תפקיד מרכזי יהיו ברי השבה למשך תקופה של חמש שנים ממועד הענקת הרכיב המשתנה, לרבות לגבי רכיבים נדחים ("תקופת ההשבה"). ואולם, תקופת ההשבה לגבי רכיב משתנה ששולם לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות, תוארך בשנתיים נוספות, אם במהלך תקופת ההשבה קבעה ועדת תגמול כי התקיימו נסיבות המחייבות השבה, כמפורט להלן:
- (א) החברה פתחה בהליך בירור פנימי לגבי כשל מהותי;
- (ב) אם נודע לחברה שרשות מוסמכת, לרבות רשות מוסמכת מחוץ לישראל, פתחה בהליך בירור מנהלי או חקירה פלילית כנגד החברה או נושאי משרה בה.
- 8.1.8.7 דיווח לממונה
- (א) החברה תדווח לממונה, על התקיימות נסיבות להשבה לפי האמור לעיל בתוך 30 ימי עסקים ממועד הקביעה. לדיווח יצורף פרוטוקול ועדת תגמול.
- (ב) החברה תדווח לממונה בתום כל שנה קלנדארית על אמצעים שנקטו על ידה להשבת סכומים ועל סכומים שהושבו, ככל שנקטו או הושבו, לפי העניין.

8.1.8.8. על אף האמור לעיל, כאשר סך התגמול המשתנה שהוענק לבעל תפקיד מרכזי בגין שנה קלנדארית אינו עולה על 1/6 מהרכיב הקבוע באותה שנה, אין חובה להפעיל על הרכיב המשתנה בגין אותה שנה את מנגנון ההשבה.

8.1.9 **דחייה** - תשלום רכיבים משתנים יהיה כפוף להסדרי דחייה שיתקיימו בהם התנאים הבאים:

8.1.9.1 לפחות 50% (55% לגבי מנכ"ל ו- 52.5% לגבי משנה בכיר למנכ"ל או משנה למנכ"ל) מהרכיב המשתנה לבעל תפקיד מרכזי בגין שנה מסוימת יידחה ויפרש באופן ליניארי על פני תקופה של שלוש שנים רצופות. עם זאת, אם בשנה מסוימת, סך התגמול להרכיב המשתנה שיוענק לבעל תפקיד מרכזי, לא יעלה על התקרה לתשלום כהגדרתה בסעיף 17)32 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961, וסך הרכיב המשתנה לא יעלה על 40% שישית (1+6) מהרכיב הקבוע המשולם לבעל תפקיד מרכזי כאמור עבור שנה שלמה, החברה תהא רשאית שלא לדחות תדחה את תשלומה. הרכיב הנדחה יהיה צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן וכן יתכן וישא ריבית בשיעור שיקבע על ידי הדירקטוריון עד למועד תשלומה בפועל.

8.1.9.2 סיום העסקה לא יביא להקדמת תשלום של רכיב תגמול שנדחה.

8.1.9.3 הזכאות לרכיב הנדחה בכל שנה קלנדארית תותנה בתנאי הסף כדלקמן -

(א) עמידה של הפניקס ביטוח בהון הנדרש על ידי הממונה על שוק ההון והביטוח בשנה הקלנדארית שקדמה למועד התשלום, למעט אם ועדת התגמול והדירקטוריון יסברו שאי העמידה בדרישה זאת הינה כתוצאה מאירוע אקסוגני ומשמעותי שהשפיע על כלל ענף הביטוח בישראל.

(ב) עמידה באמות המידה הפיננסיות של אג"ח סדרה 4-2 של החברה הפניקס אחזקות (או סדרת אג"ח אחרת שתונפק במקומה).

אמות המידה שנקבעו במסגרת שטר הנאמנות של אג"ח סדרה 4-2 הינם כדלקמן:

- הון עצמי שלא יפחת מ-1-32.9 מיליארד ₪ במשך שני רבעונים רצופים.
  - יחס חוב פיננסי נטו לסך נכסים שלא יעלה על 6050% במשך שני רבעונים רצופים.
- "חוב פיננסי נטו" - התחייבויות החברה בגין אגרות חוב, והלוואות מבנקים ומתאגידים פיננסיים, שאינם תאגידים בקבוצת הפניקס (החברה וחברות בת שלה) ובניכוי מזומנים, שווי מזומנים והשקעות שוטפות אחרות על פי דוחות סולו של החברה.
- "סך נכסים" - סך הנכסים בדוחות הסולו של החברה.

ביצוע תשלום של כל רכיב נדחה יהיה מותנה בכך שבשנה שבה משולם הרכיב הנדחה התקיימו תנאי הסף לעיל. לא שולם רכיב נדחה בשנה מסוימת בשל אי התקיימות תנאי סף (בס"ק זה: "השנה הראשונה"), הוא ישולם בשנה שלאחר מכן (בס"ק זה: "השנה השנייה"), אם תנאי הסף יתקיימו בשנה השנייה. לא התקיימו תנאי הסף גם בשנה השנייה, תפקע זכאותו של בעל התפקיד המרכזי לרכיב הנדחה בעבור השנה הראשונה.

יובהר, כי במקרה שלא ישולם רכיב נדחה, יתר הרכיבים הנדחים, אשר אמורים להשתלם במועדים עוקבים, לא יבוטלו ויהיו כפופים לעמידה בתנאים האמורים, בשנים לאחר מכן.

8.1.10 **הענקה של רכיב משתנה במניות ובמכשירים מבוססי מניות:**

8.1.10.1 במקרה שתוענקה מניות ואו מכשירים מבוססי מניות, הבשלתן תהיה באופן ליניארי על פני תקופה של לפחות שלוש שנים, ותותנה בביצועים בתקופה זו.

8.1.10.2 במקרים בהם וועדת התגמול תסבור כי רצוי להעניק אופציות (או מכשירים אחרים מבוססי מניות), ולא מניות חסומות, היא רשאית להמליץ לדירקטוריון לעשות כן, תוך מתן נימוקים מדוע הענקת אופציות (או מכשירים אחרים מבוססי מניות) עדיפה על הענקת מניות חסומות.

8.1.10.3 ככל שיעשה שימוש באופציות כחלק מהתגמול המשתנה לעובדים בעלי תפקיד מרכזי, יעדי הזכאות לתגמול זה יכול שיקבעו תוך התאמה של טווחי הביצוע וטווחי הזכאות.

~~8.1.10.4 תקרה לשווי מימוש – ככל שיעשה שימוש במניות חסומות או כל מכשיר מבוסס מניות אחר, ההטבה במועד התממשות הזכויות של בעל התפקיד המרכזי, (במניות החסומות – מועד ההתממשות יחול במועד קביעת הזכאות בהתאם לעמידה ביעדי הביצוע) תוגבל לשיעור של 300% ביחס לשווי המניות במועד הענקת התגמול המשתנה במניות ו/או מכשירים מבוססי מניות.~~

8.1.11 **איסור גידור** – נאסר על בעלי תפקיד מרכזי בחברה ליצור הסדרי גידור פרטיים, המבטלים את השפעת הרגישות לסיכון הגלומה ברכיבים משתנים בתגמולם.

8.1.12 **סיום העסקה ותגמול בגין פרישה (שלא מחמת סיבה)** – וועדת התגמול והדירקטוריון (כפוף לאישורים הנדרשים על פי דין) יקבעו במסגרת תנאי התגמול של בעל התפקיד המרכזי את התשלומים שישולמו לבעל תפקיד מרכזי בעת סיום יחסי עבודה ("תגמול בגין פרישה"), מעבר לפיצויי פיטורים על-פי דין (לרבות הסדרים לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1961, בהיקף וכפוף לתנאים כמפורט להלן. לגבי בעלי תפקיד מרכזי שהינם נושאי משרה בחברה היקף התגמול בגין פרישה העולה על ההיקף המקובל ליתר עובדי החברה ("תגמול פרישה עודף") יחשב כרכיב משתנה ויחולו עליו כל ההוראות הרלוונטיות החלות על הרכיב המשתנה. יובהר לעניין זה כי הוראות סעיף זה לא יחולו על זכויות שנצברו לבעל התפקיד המרכזי עד ליום 1 ביולי 2014.

8.1.13 התנאים המפורטים במדיניות זו יחולו לגבי כל תגמול בגין פרישה בין אם מדובר במענק פרישה מיוחד, מענק הסתגלות ומענק אי תחרות. יובהר, כי תשלום נדחה כמפורט בסעיף 8.1.9, אשר ישולם לאחר סיום יחסי עובד-מעביד אינו בגדר "תגמול בגין פרישה".

8.1.13.1 תגמול בגין פרישה לא יעלה על 6 חודשי עלות תגמול כוללת (רכיבים קבועים ומשתנים) של בעל התפקיד המרכזי.

הזכאות לתגמול פרישה עודף תהא כפופה לעמידה בתנאים להלן:

- במשך 3 שנים שקדמו לשנת הפרישה לא התרחשה חריגה בהון הנדרש מהפניקס ביטוח על ידי הממונה על שוק ההון והביטוח, למעט אם וועדת התגמול והדירקטוריון יסברו שאי העמידה בדרישה זאת הינה כתוצאה מאירוע אקסוגני ומשמעותי שהשפיע על כלל ענף הביטוח בישראל.
- במשך 3 שנים שקדמו לשנת הפרישה לא התרחשה חריגה באמות המידה הפיננסיות של אג"ח סדרה 2-4 של החברה הפניקס אחזקות כמפורט בסעיף 8.1.9.3 לעיל (או סדרת אג"ח אחרת שתונפק במקומה).

בעבור כל שנה בה לא יתקיים אחד מהתנאים המוזכרים לעיל, במהלך 3 השנים שקדמו לשנה בה יפרוש בעל תפקיד מרכזי, תופחת הזכאות לתגמול פרישה עודף באופן ליניארי (דהיינו הפחתה של שליש בגין כל שנה בה לא יתקיימו התנאים).

- 8.1.132 תגמול הפרישה העודף לנושא משרה יהיה כפוף להסדר דחייה מעבר למועד סיום ההעסקה, לתקופה מינימאלית של שלוש שנים באופן לינארי וכפוף לעמידה בתנאי סף זהים לאלו שיוגדרו עבור הרכיב המשתנה השנתי (כמפורט בסעיף 8.1.9.3 לעיל)\*.
- 8.1.133 על אף האמור לעיל, אם סך תגמול הפרישה העודף אינו עולה על **3-2** משכורות קבועות, לא תהיה חובה לדחות את תשלומו למשך 3 שנים.

מעוצב: גופן: 12 נק', גופן עבור עברית ושפות אחרות: 12 נק'  
מעוצב: גופן: 12 נק', גופן עבור עברית ושפות אחרות: 12 נק'

## 8.2 הוראות ספציפיות לעניין רכיבים משתנים

### 8.2.1 מנכ"ל החברה

זכאות מנכ"ל החברה לרכיב המשתנה (ככל שתקבע זכאות כזו) תיקבע על פי העקרונות המפורטים לעיל וכן בהתייחס להוראות להלן:

- (א) התגמול המשתנה למנכ"ל לא יעלה על הרכיב הקבוע השנתי.
- (ב) זכאות המנכ"ל לתגמול משתנה תקבע מדי שנה על בסיס יעדים שיקבעו מראש.
- (א) הזכאות השנתית לרכיב המשתנה תותנה בעמידה ביעדי הסף כמפורט בסעיף 8.1.3 (ו) לעיל.
- (ב) תקרת הרכיב המשתנה השנתית למנכ"ל לא תעלה על תקרת התגמול הקבועה על-פי הדין, לרבות על-פי חוק שכר בכירים (כמפורט בסעיף 7.7 לעיל), צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן (ככל שמתאפשר על-פי הדין).
- (ה) מבנה הזכאות לתגמול המשתנה עבור מנכ"ל החברה יהיה כדלקמן:

יעד	משקל בזכאות
יעדים כמותיים מדידים ברמת החברה	100% - 80%
הערכה איכותית	20% - 0%

#### 8.2.1.1 יעדים כמותיים מדידים ברמת החברה/הקבוצה:

הזכאות לרכיב המשתנה תכלול לפחות 3 יעדים ברמת החברה או הקבוצה אשר משקלם בזכאות הכוללת לרכיב המשתנה לא תפחת מ-80%.

משקלם של יעדים הלוקחים בחשבון רמות סיכון לא יפחת מ-35% מסך הזכאות ומשקלם של יעדים הלוקחים בחשבון את תשואת כספי החוסכים של החברה לא יפחת מ-10% מסך הזכאות.

להלן פירוט של יעדים ברמת החברה אשר כולם או חלקם ישולבו בקביעת הזכאות לרכיב המשתנה:

- **יחס נושר פירעון כלכלי** - יחס זה יחושב בהתאם לחוזר "משטר נושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" או חוזר אחר שיחליפו, ויוגדר כיחס שבין ההון הכלכלי המוכר העומד לרשות החברה לבין דרישות ההון (SCR) והכל בהתאם לתקופת הפרישה שהוגדרה על ידי רשות שוק ההון.
- **יעד תשואת החוסכים** - תשואה מותאמת סיכון של כספי החוסכים (עמיתים) שהושגה על ידי הפניקס ביטוח (וחברות בבעלותה) באופן יחסי אל מול המתחרות העיקריות בענף.

ביעד זה יובא בחשבון גם רמת הסיכון כפי שהן יגולמו במדד השארפ אל מול המתחרות העיקריות בענף.

\* תקופת ההסתגלות של מנכ"ל החברה המכהן הנה בבחינת זכויות שנעצבר למנכ"ל לפני יום התחילה של החוזר (1 ביולי 2014), והסדרים הנזכרים לעיל (התניה בבנייתוים דחיה) לגבי מענקי פרישה יחולו על מענקי פרישה נוספים שעשויים להינתן למנכ"ל המכהן או למנכ"ל עתיד של החברה.

- **יעד תשואת המניה** - מדד שיבחן את ההפרש בין "תשואת המניה הכוללת" (כהגדרתה להלן) של מניית החברה אשר מניויתיה נסחרות בבורסת לניירות ערך בתל אביב ("הבורסה") לעומת תשואת מדד "ת"א-ביטוח" (המחושב ומפורסם על ידי הבורסה), או תשואה של ארבעת חברות הביטוח הגדולות האחרות, בשנה הקלנדרית בגינה יוענק התגמול.
- **"תשואת המניה הכוללת" (TSR)** - משמעותה התשואה לבעלי המניות של החברה במהלך תקופת מדידת הביצועים, כולל דיבידנדים שיחולקו במהלך תקופה זו.
- **יובהר כי מחירי מניית החברה ושערי הסגירה של מדד "ת"א-ביטוח" בתחילת ובתום תקופת המדידה יחושבו על בסיס ממוצע 15 ימי המסחר שקדמו למועדים אלו.**
- **יעד תשואה על ההון** - תשואת הרווח הכולל על ההון העצמי המשוקלל של החברה, כאשר חישוב התשואה על ההון יבוצע בגין השנה הקלאנדרית בגינה יוענק התגמול.

עבור כל יעד כמותי מדיד יקבע **99-99** ביצוע מינימלי **99-99** ביצוע מקסימלי. תקופת המדידה עבור כל יעד לא תפחת משנה, אולם בגין יעד תשואת החוסכים תקופת המדידה תהיה 3 שנים (למעט אם תוגדר תקופת מעבר לצורך מדידה באופן ספציפי).

#### 8.2.1.2 הערכה איכותית:

- רכיב זה יבחן את תרומתו של המנכ"ל על בסיס עמידה ביעדיה של החברה והקבוצה בנושאים עסקיים שנכללו בתוכניות העבודה, בנושאי ניהול סיכונים, ציות ורגולציה במהלך השנה בגינה יוענק הרכיב המשתנה. משקלו של רכיב זה לא יעלה על 20% מסך הזכאות השנתית.
- להלן פירוט אפשרי ליעדים על בסיסם תקבע הזכאות בגין הרכיב האיכותי:
  - פיתוח מחוללי צמיחה כפי שנקבעו בתוכנית העבודה שאושרה על ידי הדירקטוריון.
  - יישום אסטרטגיית ניהול השקעות כפי שנקבעה על ידי הדירקטוריון.
  - שימור ופיתוח עובדי מפתח בחברה ובחברות הבנות של החברה.
  - יישום פרויקטים חוצי ארגון (כדוגמת מחשוב, פיתוח ושיפור יכולות בקרה וניטור של יעדי ביצוע עיקריים (KPI's), שינוי מבנה ארגוני).
  - עמידה במגבלות ניהול ההשקעות כספי עמיתים ונוסטרו כפי שהוגדרו על ידי הדירקטוריון.
  - טיפול בממצאי דוחות ביקורת פנימית שהוגשו לוועדת הביקורת והדירקטוריון.
  - עמידה בדרישות רגולטוריות בהתייחס לפעילות הביטוח והפעילות המוסדית.

8.2.1.3 תמהיל התגמול המשתנה ואמצעי התשלום –

תשלום הרכיב המשתנה יכול ויעשה באמצעות מזומן, מניות חסומות ומכשירים מבוססי מניות אחרים.

8.2.1.4 הסדר דחייה -

- לאחר קביעת היקף התגמול המשתנה בגין שנה מסוימת, 45% מהתגמול ישולם באופן מיידי (קרי - במועד בחינת הביצועים) ואילו לגבי יתרת התגמול יוחל הסדר דחייה כמפורט להלן:
  - יתרת התגמול המשתנה (55%) תשולם ב-3 מנות שנתיות שוות ורצופות החל משנה לאחר מועד בחינת הביצועים ולגבי כל אחת מהמנות, כפוף לעמידת החברה בתנאי הסף כמפורט בסעיף 8.1.9.3.
  - ככל שיתאפשר, התשלום בהיקף 45% מהרכיב המשתנה בגין שנת מענק מסוימת שיבוצע במועד בחינת הביצועים יכלול את רכיבי התגמול המשתנה שישולמו במזומן (דהיינו, במידה והיקף



התגמול המשתנה שישולם במזומן בגין שנת מענק מסוימת לא יעלה על 45% מסך הזכאות לרכיב המשתנה הכולל (מזומן ומבוסס מכשירים הוניים) באותה שנה, התשלום במזומן ייכלל במלואו במסגרת התשלום השוטף שיבוצע במועד בחינת הביצועים).  
- הרכיב הנדחה יהיה צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן וכן יתכן וישא ריבית בשיעור שיקבע על ידי הדירקטוריון עד למועד תשלומו בפועל.

8.2.1.5 תגמול פרישה עודף (כהגדרתו בסעיפים 8.1.12 ו-8.1.13 לעיל) לו יהיה זכאי המנכ"ל, ככל שיהיה זכאי, ייחשב כתגמול משתנה ויהיה כפוף להסדרים המפורטים בסעיף 8.1.13 למדיניות<sup>9</sup>.

### 8.2.3 נושאי משרה נוספים (שאינם דירקטורים)

8.2.3.1 זכאות בעלי תפקיד מרכזי לתגמול משתנה תיקבע על פי עמידה ביעדי ביצוע המשלבים את ביצועי החברה או הקבוצה בכללותה, היחידה בה מועסק בעל התפקיד המרכזי (ככל שרלוונטי) (בחברה ו/או בקבוצה) וכן יעדי ביצוע אישיים, על פי המשקולות המוצגות להלן:

קריטריון	משקל בזכאות לרכיב המשתנה (ביחס לתקרת הרכיב המשתנה)	הערות
עמידה ביעדי ביצוע כמותיים ומדידים ברמת החברה/הקבוצה בכללותה	בין 40% ל-100%	משקלם של יעדים הלוקחים בחשבון רמות סיכון לא יפחת מ-35% מסך יעדי הביצוע הכמותיים ברמת החברה/הקבוצה בכללותה ומשקלם של יעדים הלוקחים בחשבון את תשואת כספי החוסכים של החברה לא יפחת מ-15% מסך יעדי הביצוע הכמותיים ברמת החברה/הקבוצה בכללותה.
עמידה ביעדי ביצוע אישיים ו/או יחידתיים כמותיים ומדידים	בין 0% -40%	
הערכה איכותית לגבי תרומתו בעל התפקיד המרכזי	בין 0% -20%	הציון יתייחס בין היתר גם לעמידה בהוראות ניהול סיכונים, ציות ורגולציה.

(א) הזכאות השנתית לרכיב המשתנה תותנה בעמידה ביעדי הסף כמפורט בסעיף 8.1.3 (ו) לעיל.  
(ב) בעבור בעלי תפקיד מרכזי העוסקים בשיווק, במכירה ובתיווך מול לקוחות, קביעת היעדים האישיים תעשה באופן אשר לא יעודד חוסר הוגנות כלפי לקוחות הקבוצה.

<sup>9</sup> תקופת ההסתגלות של מנכ"ל החברה המכהן הנה בבחינת זכויות שנוצברו למנכ"ל לפני יום התחילה של החוזר (1 ביולי 2014), וההסדרים הנוכחים לעיל (התניה בביצועים ודחיה) לגבי מענקי פרישה יהיו על מענקי פרישה נוספים שעשויים להינתן למנכ"ל המכהן או למנכ"ל עתיד של החברה.

- א) בעבור פונקציות פיקוח ובקרה תמהיל הזכאות לרכיב המשתנה יכלול יעדי ביצוע כמותיים ומדידים ברמת החברה בכללותה בהיקף של 80% וכן רכיב הערכה איכותית בהיקף של 20%.
- ד) בעבור בעלי תפקיד בחברות הבנות של הפניקס ביטוח אשר מנהלים את כספי החוסכים באופן פרטני, מדד תשואת החוסכים יתבסס על תשואת החוסכים המנוהלת על ידי חברת הבת של הפניקס ביטוח.

#### 8.2.3.2 להלן פירוט של יעדי הביצוע המוזכרים בטבלה בסעיף 8.2.3.1 -

- א) יעדי ביצוע ברמת החברה בכללותה - יעדים אלו יהיו יעדים פיננסיים, יעדי שוק ויעדים חשבונאיים ברמת החברה כדוגמת תשואה על ההון החשבונאי, עודף ההון בפניקס ביטוח, תשואת מניית החברה ביחס לתשואת מדד הביטוח, תשואה מותאמת סיכון של כספי החוסכים בפניקס ביטוח ובחברות בבעלותה וכדומה. עבור נושאי משרה ובעלי תפקיד מרכזי מסוימים בקבוצה שאינם נושאי משרה בחברה - יעדי החברה או הקבוצה יכול ויהיו יעדי החברה האחרת בקבוצה בה הם מכהנים (כגון: בפניקס ביטוח או בחברת בת העוסקת בפנסיה וגמל) ולא דווקא התוצאות החשבונאיות של החברה.
- ב) יעדים אישיים כמותיים ומדידים -
- לבעל תפקיד מרכזי שאינו מכהן במטה החברה יוגדרו מדי שנה ומראש יעדים מדידים הנגזרים מתוכנית העבודה השנתית האישית שלו/של היחידה בה הוא מועסק - רף הביצוע המינימלי עבור היעד האישי יעמוד על שיעור של 75% וסף הביצוע המקסימלי עבור יעדים אלו יעמוד על שיעור של 130% (כאשר הזכאות תהיה בהתאם למדרגות שיקבעו מראש אך בכל מקרה עמידה בשיעור של 75% ביעדי הביצוע תזכה בציון שלא יעלה על 40%).
  - תנאי הסף לזכאות בגין כל יעדים אלו יעמוד על שיעור ביצוע (משוקלל) של 75%. שיעור ביצוע הנמוך מ-75% לא יזכה את בעל התפקיד המרכזי בתגמול משתנה בגין יעדים אלו.
- א) רכיב זכאות בגין הערכה איכותית של תרומתו של בעל התפקיד המרכזי לפעילות החברה והתשואה לכספי החוסכים יביא בחשבון גם את עמידת בעל התפקיד המרכזי בהוראות ניהול סיכונים, ציות ורגולציה.

#### 8.2.3.3 רכיב משתנה באופציות -

- א) ככל שיעשה שימוש באופציות כחלק מהתגמול המשתנה לעובדים בעלי תפקיד מרכזי, יעדי הזכאות לתגמול זה יקבעו על בסיס הפרמטרים המצוינים בסעיף 8.2.3.1 תוך התאמה אפשרית של טווחי הביצוע וטווחי הזכאות.

#### 8.2.3.4 הסדר דחייה -

- א) לאחר קביעת היקף התגמול המשתנה בגין שנה מסוימת, 50% (47.5% לגבי משנה בכיר למנכ"ל ומשנה למנכ"ל) מהתגמול ישולם באופן מיידי (קרי - במועד בחינת הביצועים) ואילו לגבי יתרת התגמול יוחל הסדר דחייה כמפורט להלן:
- יתרת התגמול, 50% (ולגבי משנה בכיר למנכ"ל ומשנה למנכ"ל 52.5%) תשולם ב-3 מנות שנתיות שוות ורצופות החל משנה לאחר מועד בחינת הביצועים ולגבי כל אחת מהמנות, כפוף לעמידת החברה בתנאי הסף כמפורט בסעיף 8.1.9.3 לעיל.
  - ככל שיתאפשר, התשלום בהיקף 50% (47.5% לגבי משנה בכיר למנכ"ל ומשנה למנכ"ל) מהרכיב המשתנה בגין שנת מענק מסוימת שיבוצע במועד בחינת הביצועים יכלול את רכיבי התגמול המשתנה שישולמו במזומן (דהיינו, במידה והיקף התגמול המשתנה שישולם במזומן בגין שנת

מענק מסוימת לא יעלה על 50% (47.5% לגבי משנה בכיר למנכ"ל ומשנה למנכ"ל) מסך הזכאות לרכיב המשתנה הכולל (מזומן ומבוסס מכשירים הוניים) באותה שנה, התשלום במזומן ייכלל במלואו במסגרת התשלום השוטף שיבוצע במועד בחינת הביצועים).  
- הרכיב הנדחה יהיה צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן וכן יתכן וישא ריבית בשיעור שיקבע על ידי הדירקטוריון עד למועד תשלומו בפועל.

#### 8.2.3.5 תקרות לתגמול משתנה -

תקרת הרכיב המשתנה השנתי לנושאי משרה אחרים הינה בהתאם לאמור בסעיף 8.1.6.1 לעיל.

### 9. פטור, שיפוי וביטוח לנושאי משרה בחברה

9.1 הדירקטורים, נושאי המשרה ובעלי תפקיד מרכזי אחרים (להלן לצרכי סעיף זה: "נושאי משרה") יהיו זכאים להיכלל בהסדר ביטוח אחריות נושאי משרה שתרכוש החברה עבור כל נושאי המשרה המכהנים ושכיהנו בחברה ובחברות בנות שלה (להלן ביחד: "הקבוצה") ונושאי המשרה המכהנים ושכיהנו בחברות קשורות של החברה מטעם החברה ו/או מטעם החברות הבנות שלה, מעת לעת, וכפוף לאישורים הנדרשים על פי דין. התקרה לכיסוי (גבול האחריות בפוליסה) לא תעלה על 220-450 מיליון דולר ארה"ב בצירוף הוצאות משפט סבירות בהתאם לסעיף 66 לחוק חוזה ביטוח התששמ"א-1981 לאירוע ובסה"כ לתקופת הביטוח ובפרמיה שנתית שלא תעלה על 750 אלפי 2 מיליון דולר ארה"ב<sup>10</sup> והשתתפות עצמית של עד 1 מיליון דולר ארה"ב. הפוליסה תוכל לכלול גם כיסוי לחברה עצמה בגין תביעות לפי דיני ניירות ערך ובעניין זה תתווסף הוראה לגבי סדרי קדימויות לפיה זכותם של נושאי המשרה והדירקטורים לקבלת תגמולי ביטוח תהיה קודמת לזכות החברה לפי הכיסוי לחברה כאמור. כמו כן, החברה תהיה רשאית לרכוש, לפי שיקול דעתה, פוליסת ביטוח Run Off לנושאי המשרה לתקופה שלא תעלה על שבע שנים, בהיקפי הכיסוי האמורים לעיל ובפרמיה שלא תעלה על 300% מהפרמיה השנתית.

9.2 נושאי המשרה יהיו זכאים לכתבי שיפוי, כפוף להוראות הדיון, בהיקף של עד 25% מהונה העצמי של החברה, ~~בנוסף~~ שאושר על ידי האסיפה הכללית ביום 14 בנובמבר 2011.

9.3 נושאי המשרה יהיו זכאים לכתבי פטור מראש בהתאם לחוק החברות, וכפוף לנוסח אשר יאושר על ידי האסיפה הכללית. כתבי הפטור שיינתנו על פי מדיניות זו לא יחולו על החלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שעבורו מוענק כתב הפטור) יש בה ענין אישי.

מובהר כי, אין באמור לעיל כדי לגרוע מיכולתה של החברה להעניק כתב שיפוי ו/או פטור גם לעובדים שאינם בעלי תפקיד מרכזי בהתאם לשיקול דעתה וכפוף לדין.

### 10. שכר דירקטורים

10.1 דירקטור יקבל רק רכיב קבוע בשל כהונתו בגוף המוסדי ולא יקבל רכיב משתנה בשל כהונתו זו.

<sup>10</sup> כיום התקרה לכיסוי הינה עד 100 מיליון דולר ארה"ב בפרמיה שנתית של עד 750 אלפי דולר ארה"ב.

- 10.2 תגמול של דירקטור שאינו דירקטור חיצוני, דירקטור בלתי תלוי<sup>11</sup> או היו"ר, ייקבע בהתאם להוראות ה**חוזר-תגמול דחייצים**.
- 10.3 שכרם של הדירקטורים החיצוניים ו**הדירקטורים הבלתי תלויים** בחברה ייקבע בהתאם להוראות תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 **ולהוראות החוזר**.
- 10.4 שכרם של דירקטורים אחרים לא יעלה על שכרם של הדירקטורים החיצוניים, **וזאת למעט:-**
- 10.5- האמור לעיל לא יחול** לגבי יו"ר **הדירקטוריון** של החברה אשר לגביו יחולו יתר הוראות מדיניות התגמול **ובכפוף** להוראות הדין.
- 10.5 דירקטור המתגורר מחוץ לישראל ("דירקטור זר")**: בגין הוצאות הכרוכות עם הגעתו של דירקטור זר לישראל לצורך השתתפות בישיבות הדירקטוריון ו/או ועדותיו ו/או פגישות עבודה, יהיה זכאי הדירקטור הזר להחזר בשיעור של 100% מהוצאות טיסה במחלקת עסקים וכן להחזר הוצאות בשיעור של 100% משהות של שלושה לילות במלון. במקרה שמשך הישיבות/פגישות שתיכננה במסגרת נסיעה ספציפית יהיה מעבר ליום אחד, יהיה משך השהייה כמספר הימים בהם מתקיימים ישיבות ופגישות כאמור ועוד שני ימים. החברה, באישור יו"ר הדירקטוריון, תהיה רשאית לממן שהות ארוכה יותר במלון, ככל שיש בשהות כזו כדי לחסוך לחברה הוצאות טיסה העולות על עלות השהייה הנוספת (כך לדוגמא, ככל שהדירקטור הזר מוזמן לשתי ישיבות בהפרש של מספר ימים ביניהם). בנוסף יהיה זכאי הדירקטור הזר להחזר בשיעור של 100% מהוצאות אוכל, שתיה ואירוח במסגרת שהותו בישראל. סך ההוצאה בה תישא החברה ליום אחד בגין שהות במלון, אוכל, שתיה ואירוח לא יעלה על 2,000 ₪, בצירוף מע"מ. כן יהיה זכאי הדירקטור הזר להחזר מלא בגין הוצאות נסיעה בישראל הקשורות במישרין בהשתתפותו בישיבות/פגישות כאמור. החזר ההוצאות האמורות לעיל כפוף להצגת קבלות או חשבוניות המעידות על הוצאות אותן הוצאות בפועל (ככל שהחברה לא תשלם את אותן הוצאות במישרין לספק). ועדת התגמול תקבל דיווח מהחברה, אחת לשנה, על ההוצאות כאמור בהן נשאה החברה.

#### **11. מיקור חוץ**

- 11.1 מדיניות זו תחול על כל מי שמועסק על ידי החברה במיקור חוץ של פעילות מהותית, בהתאם לעיסוקו.
- 11.2 במסגרת הסכם ההתקשרות של החברה במיקור חוץ של פעילות מהותית, יובטח כי מנגנון התגמול של עובדים המועסקים על ידי נותן שירות במיקור חוץ בקשר להסכם ההתקשרות כאמור, שיש להם השפעה על פרופיל הסיכונים של החברה או על כספי חסכון המנוהלים באמצעותה, יהיה עקבי עם עקרונות החוזר ולא יכלול מנגנונים המעודדים נטילת סיכונים עודפים.

<sup>11</sup> ככל שמדובר בדירקטור המקבל תגמול.