

תגמול נושאי משרה בכירה

חיסונים פיננסיים
פארק ויצמן למדע,
בניין לב הני.צ.נ.,
רחוב גולדה מאיר 3,
נס ציונה, 74036

טלפון:
(08) 936-9800
פקס:
(08) 936-9801

www.immunities.co.il



תגמול נושאי משרה בכירה בארגון

שרית פרישמן, ס. מנהל מחלקה כלכלית

חיזוק לחשיבות הנושא ניתן למצוא בתקנה 10 (ב) (4) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקן") לפיה נדרש דירקטוריון החברה להסביר בדו"ח הדירקטוריון המצורף לדו"ח התקופתי השנתי את הקשר בין התגמולים שניתנו לנושאי משרה בכירה ולבעלי העניין בחברה, בהתאם לדרישת תקנה 21 לתקן, לבין תרומתו של כל אחד מהם לחברה במהלך תקופת הדו"ח, וכן נדרש הדירקטוריון לציין, אם התמורה לנושא המשרה הינה הוגנת וסבירה.

תיקון 20 לחוק החברות

ביום 12 בנובמבר, 2012 פורסם ברשומות חוק החברות (להלן: "החוק") תיקון מס' 20, התשע"ב 2012 (להלן: "התיקון"). התיקון נחקק בעקבות הדיון הציבורי הביקורתי בשכר הבכירים ומהווה נדבך משלים לתיקונים האחרונים בחוק שנועדו להביא לתהליך קבלת החלטות מושכל ושקוף בנושא השכר בחברות ציבוריות ובחברות אג"ח¹.

בשנים האחרונות רבו מנגנוני התגמול של נושאי משרה בכירים והפכו מגוונים ומורכבים יותר. מעבר לשכר, זוכים הללו גם לתגמול נוסף כגון מענקים, תשלומים מבוססי מניות, דמי ניהול, דמי ייעוץ, תנאים והפרשות סוציאליים, החזקת רכב וטלפון וכיוצא בזה.

תגמולם של בכירים אלו עלה לא אחת, ובפרט לאחרונה, על סדר היום הציבורי ועורר שאלות בדבר הגורמים האמונים על אישור תגמולם של בכירים ואשר נדרשים לבחינה מעמיקה של התגמול ומרכיביו וזאת על מנת שיוכלו לקבל החלטה מושכלת בנוגע לאופן התגמול. בנוסף, מידע אודות תנאי שכרם ותגמולם של הבכירים ותהליך אישורם נתפס כחשוב, כיוון שביכולתו להעיד על השימושים הנעשים במקורות התאגיד ומספק למשקיע אינפורמציה אודות נתונים הנכללים בדוחות הכספיים ומשפיעים עליהם, וכן מספק למשקיע מידע אודות תהליכי קבלת ההחלטות בתאגיד, השיקולים שהופעלו במתן התגמול וקימו של קשר בין השיקולים שהופעלו לבין מצבו של התאגיד ותרומתו של הבכיר.

1. חברת אג"ח הינה חברה שאגרות חוב שלה רשומות למסחר בבורסה או שהוצעו לציבור על פי תשקיף כמשמעו בחוק ניירות הערך, או שהוצעו לציבור בחוץ לישראל על פי מסמך הצעה לציבור הנדרש לפי הדין מחוץ לישראל, ומוחזקות בידי הציבור.



ד"ר אדם ריטר, מנכ"ל ומייסד החברה, הינו בעל ניסיון של קרוב ל-30 שנה. משמש כיועץ פיננסי וניהול סיכונים של רבות מהחברות הגדולות במשק. בעברו שימש כדילר הראשי של בנק ישראל בבורסה וכדירקטור ויו"ר וועדות השקעה של גופים מוסדיים רבים. ד"ר אדם ריטר הינו ממייסדי תחום ניהול הסיכונים בישראל, חיבר ספרות מקצועית ענפה בתחום והינו בעל תואר ראשון בכלכלה ותואר שני ושלישי במנע"ס.

התיקון כולל שלושה חידושים עיקריים:

1. הקמת ועדת דירקטוריון בהרכב שיבטיח את עצמאותה שתדון בכל ענייני התגמול (להלן: "ועדת התגמול");
2. קביעת מדיניות תגמול לכל חברה שתתייחס לשיקולים ולאמות מידה המפורטים בחוק שעיקרה בראייה ארוכת טווח הקושרת בין ביצועי נושא המשרה לשכרו (להלן: "מדיניות התגמול");
3. התווית הליך אישור ועדת התגמול והליך אישור העסקאות הפרטניות עם נושאי משרה, באופן שמחייב להביא בחשבון את בעלי מניות המיעוט, בעיקר הציבור, טרם קבלת החלטה, ובמקרים מיוחדים מקנה למיעוט זכות וטו (בחברה נכדה ציבורית).

בהתאם לדרישות התיקון, נדרשו החברות לקבוע לראשונה מדיניות תגמול בתוך 9 חודשים מיום התחילה² קרי, עד ליום 12 בספטמבר, 2013, כאשר לחברות אשר אינן נמנות על מדד תל אביב 100 ניתנה תקופה ארוכה יותר בת ארבעה חודשים נוספים לסיים את קביעת מדיניות התגמול.

ועדת התגמול

ועדת התגמול תהיה בת 3 חברים לפחות. כל הדירקטורים החיצוניים יהיו חברים בה והיו"ר שלה יהיה דירקטור חיצוני. על ועדת התגמול יחולו ההוראות החלות על ועדת ביקורת. הרכבה הייחודי של הועדה נועד להבטיח עצמאות שיקול דעתה ומקצועיותה. ועדת התגמול תמליץ לדירקטוריון על מדיניות התגמול של החברה. בנוסף, ועדת

התגמול תבוא במקומה של ועדת הביקורת באישור עסקאות תגמול פרטניות עם נושאי משרה, ובכלל זה נושא משרה שהוא בעל שליטה בחברה, נוכח ההתמחות שתצבור ומעמדה הבלתי תלוי.

מדיניות התגמול

ועדת התגמול תדון במדיניות התגמול טרם שתביא את המלצותיה בפני הדירקטוריון. לאחר קביעת המדיניות בדירקטוריון, תובא המדיניות לאישור האסיפה הכללית. המדיניות טעונה בחינה ואישור מחדש מדי 3 שנים לכל הפחות.

התיקון מונה את השיקולים הבאים שיש להתייחס אליהם במדיניות התגמול והם:

1. קידום מטרת החברה, תכנית העבודה שלה ומדיניותה בראייה ארוכת טווח;
2. יצירת תמריצים ראויים לנושאי משרה בחברה, בהתחשב בין השאר, במדיניות ניהול הסיכונים של החברה;
3. גודל החברה ואופי פעילותה;
4. אם תנאי כהונה והעסקה כוללים רכיבים משתנים, יש להתייחס לתרומתו של נושא המשרה להשגת יעדי החברה ולהשאת רווחיה, והכל בראייה ארוכת טווח ובהתאם לתפקידו של נושא המשרה.

כמו כן מונה התיקון שיקולים שיש להתייחס אליהם במדיניות התגמול והם:

1. השכלתו, כישוריו, מומחיותו, ניסיונו המקצועי והישגיו של נושא המשרה;
2. תפקידו של נושא המשרה, תחומי אחריותו והסכמי שכר קודמים שנחתמו;

3. היחס שבין תנאי כהונה והעסקה של נושא המשרה לשכר של שאר עובדי החברה ושל עובדי הקבלן המועסקים אצל החברה, ובפרט היחס לשכר הממוצע ולשכר החיצוני של עובדים כאמור והשפעת הפערים ביניהם על יחסי העבודה בחברה;
4. מרכיבי השכר המשתנים כגון הבונוסים ואופציות;
5. תקרה למענקי פרישה (הגדרת תנאי פרישה- "מצנחי זהב").

2 יום התחילה מוגדר כיום תחילתו של חוק זה 30 ימים מיום פרסום התיקון, קרי, 12 בדצמבר, 2012.

המחלקה הכלכלית

איש קשר מחלקה כלכלית:

שרית פרישמן

ס. מנהל מחלקה כלכלית

טלפון: 08-9369820

מייל: sarift@immunities.co.il

איש קשר מחלקת ייעוץ:

רנן מטלפונקט

משנה למנכ"ל

טלפון: 08-9369800 שלוחה 836

מייל: renan@immunities.co.il

פיננסיים מורכבים, וכן כאמור, ליווי חברות בהליך בניית מדיניות התגמול בארגון.

המחלקה הכלכלית נעזרת אד-הוק בעובדי יתר מחלקות הקבוצה, כך שמתקבל שיתוף פעולה מלא שממקסם את יכולת ההון האנושי והידע שנצבר בקבוצה.

פעילות קבוצת חיסונים פיננסיים מושתתת הן על כח אדם איכותי ומגוון שנבחר לאחר מינויים קפדניים ועובר תהליך הכשרה ארוך והן על מערכות ממוחשבות המצויות בחברה, אשר הוכיחו עצמן מול הרשויות השונות בארץ ובעולם. מערכות אלו מאפשרות לשאוב מידע איכותי בזמן אמת, ולבצע ניתוחים ועיבודים מורכבים.

המחלקה הכלכלית של קבוצת חיסונים פיננסיים צברה ידע וניסיון מקצועי רב בביצוע עבודות כלכליות, מימוניות וחשבונאיות במגוון רחב של תחומים, לרבות הערכת שווי חברות, הקצאת מחיר רכישה לנכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים, בחינה לירידת ערך, בדיקות נאותות, הערכת שווי של התחייבויות פיננסיות ועסקאות בהן התמורה אינה במזומן, ליווי עסקאות במיזוגים ורכישות, הערכת שווי הוגן של מניה רגילה בחברה פרטית, חוות דעת מומחה-הכנת חוות דעת כלכליות ומימוניות לצרכים חשבונאיים, משפטיים ומיסויים, הערכת שווי הוגן של אופציות לעובדים, הערכת שווי הוגן של מכשירים

בין לקוחותינו:

מעט אודותינו...

קבוצת חיסונים פיננסיים הינה קבוצת הייעוץ הפיננסי - כלכלי מהגדולות בישראל. הקבוצה מעסיקה מעל 40 יועצי ניהול סיכונים פיננסיים, כלכלנים בכירים, רו"ח, מתמטיקאים, משפטנים, אנליסטים ומומחים מהאקדמיה בתחומי מחקר שונים. כוח האדם של החברה מצטיין, בין היתר, בגמישות מחשבתית, ביכולת גיבוש פתרונות יצירתיים ובמתן מענה מהיר בהתאם לדרישת הלקוח. החברה עוסקת במתן ייעוץ כלכלי ופיננסי למעל 500 חברות ציבוריות ופרטיות, שהיקף מחזורן השנתי הכולל עולה על 45% מהתוצר הישראלי. החברה מעניקה יעוץ ברמה האסטרטגית והטקטית, בשוק המט"ח, הכספים והאג"ח, ייעוץ השקעות בארץ ובחו"ל, הערכות שווי, תמחור נגזרים משובצים, קווי אשראי, הגנות וגידור מפני חשיפה לסיכונים מטבע, אינפלציה ומדדי סחורות.

קבוצת חיסונים פיננסיים ביצעה ביקורות ניהול סיכונים בגופים מוסדיים מטעם משרד האוצר, משמשת כיועצת לדירקטוריונים והנהלות מהגדולים במשק הישראלי כגון: חברת חשמל, חברת נמלי ישראל ועוד. כמו כן, קבוצת חיסונים פיננסיים מבצעת הערכות שווי ידע וטכנולוגיה עבור משרד התמ"ת – לשכת המדען הראשי ומספקת חוות דעת כלכליות עבור רשות המיסים.



חברת החשמל



SHOPPING WORTH TRAVELING FOR



מקבוצת אריסון



Koor Industries Ltd.



WISSOTZKY TEA



כלכלית ירושלים



חברת נמלי ישראל

