

היערכות לזיהוי ולטיפול בחובות בעייתיים - מסגרת כללית
(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 7-9-2009)

כחלק ממדיניות ניהול השקעות זהיר ומבוקר של החברה ועל פי דרישות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר, נוטלת החברה חלק במגמה להגברת המעורבות של הגופים המוסדיים בשוק ההון. החברה מקפידה להשתתף ולהצביע באסיפות בעלי מניות ומחזיקי אג"ח של תאגידים שהחברה בעלת זכות הצבעה בהם. זאת על פי עקרונות מותווים וקווי מדיניות אשר אושרו על ידי דירקטוריון החברה.

כמו כן, החברה יצרה ובנתה תהליך עבודה מובנה המבוסס על נוהל עבודה מפורט אשר אושר על ידי דירקטוריון החברה והמבטיח מערכת בקרה שוטפת אחר חובות לצורך זיהוי מוקדם של חוב בעייתי, הערכה ובחינת מצב החוב בתיק נכסי ההשקעה שבניהול החברה וטיפול בחוב בעייתי לצורך גיבוש החלטה בדבר אמצעים בהם יש לנקוט לגביית החוב ובדבר השתתפות החברה בתהליך הסדר חוב, זאת במטרה למקסם את התועלת עבור העמיתים ולשרת את האינטרסים הברורים שלהם לקבלת תשלומי ופירעונות האג"ח. תהליך העבודה בחברה כולל:

1. מנגנונים ממוכנים ואנושיים לזיהוי מוקדם של כשלים במשך חי חוב ולזיהוי חוב בעייתי.
2. הגדרת הגורמים אשר נוטלים חלק בתאגיד בתהליך הערכת מצב חוב
3. עקרונות תהליך הערכת מצב החוב לרבות תדירותו, עקרונות לסיווג החוב כבעייתי ולטיפול בו.

בחברה מונה צוות הכולל אנליסט ראשי, מנהלי השקעות בכירים אשר אינם קשורים להקצאת האשראי בחברה (מהווים רוב חברי הפורום) ומנהלי ההשקעה של הקופה (מהווים מיעוט חברי הפורום) ויועץ משפטי. הצוות המקצועי האמור, מבצע מעקב שוטף אחר מצב החברות המנפיקות ומצב בעלי השליטה בהן ומעריך את מצב החוב ואת הצורך בנקיטת אמצעי פיקוח, בקרה או פעולות לגבייתו. המעקב כולל בין היתר:

1. בחינת שינויים במצבם הפיננסי של הלוויים וכושר הפירעון שלהם
2. מעקב אחר דיווחים של החברה המנפיקה לרשות לניירות ערך
3. בחינת הדוחות הכספיים של החברות
4. מעקב אחר אינדיקטורים מהשוק המשני הסחיר
5. מעקב אחר ידיעות בתקשורת בנושאים המהותיים לחברה ו/או לבעלי השליטה בה
6. עמידתם של הלוויים בהתניות פיננסיות וביחסים פיננסיים שונים של החברה
7. הערכת הביטחונות אשר ניתנו כנגד החוב
8. שינויים במעמדו של בעל החוב וקדימות החוב

הצוות המקצועי האמור מבצע בחינה של החובות בהתאם למודל דירוג חוב פנימי שנוצר על ידי החברה שכן החברה אינה מסתפקת במודלים לדירוג החוב החיצוניים הקיימים בשוק.

הטיפול בחובות בעייתיים, כפי סיווגו של הצוות המקצועי, נעשה על פי מדרג סמכויות וכולל את מנכ"ל החברה ובהתאם לגובה החוב גם את ועדת ההשקעות. כל החלטה בנוגע לאמצעים בהם יש לנקוט לגביית החוב, נסמכים על חוות דעת מקצועיות כלכליות ומשפטיות במסגרתם מוערך הסיכון של החוב והכדאיות בנקיטת אמצעים כאלה או אחרים לגבייתו.

החברה שמה לה למטרה להביא לגביית חובות בעייתיים ביעילות ותוך שיתוף פעולה עם נציגות של גופים מוסדיים המהווים את קבוצת הנושים העיקרית של בעל החוב בסדרת האג"ח הרלבנטית.

במסגרת אישור הסדר חוב בוחן הגורם המחליט, בין היתר, את הנושאים הר"מ:

1. החלופות הקיימות לגביית החוב
2. התנאים הכלכליים של הסדר החוב לרבות שינוי תנאי הפרעון, פיצוי בעלי החוב באמצעות מניות או ניירות ערך המירים, העמדת בטחונות, התניות פיננסיות.
3. התנאים המשפטיים והתנאים הנלווים להסדר החוב לרבות הגבלה על חלוקת דיבידנדים ועל עסקאות עם בעלי עניין, בטחונות שעבודים.
4. מידע על הלווה לרבות תוכנית עסקית, תוכנית הבראה, מצבת חובות וסדרי עדיפות בנשייה, דוחות כספיים.
5. זהות גורמי הנהלת החברה וחברי הדירקטוריון, תנאי העסקתם ומידת התאמתם להמשך ניהול החברה.

נציגי החברה באסיפות כלליות שעניינן הסדר חוב הם יועץ משפטי ומנהל מחלקת השקעות ו/או מנכ"ל החברה בהתאם לגובה החוב ולמהותיות חלקה של החברה בחוב.

במסגרת תהליך העבודה המתואר קיים מערך דיווח של הצוות המקצועי שהוקם, אשר כולל דיווחים שוטפים ודיווחים מיוחדים למנכ"ל החברה, לוועדת השקעות ולדירקטוריון החברה על פי פרמטרים ופורמטים קבועים של דיווח אשר כוללים בין היתר: פירוט באשר לחוב הבעייתי, ניתוח מצב החוב ויכולות ההחזר של הלווה, הערכה לגבי חדלות פירעון או ארגון פיננסי מחדש של הלווה, הפרות של הסכם ההלוואה וכן הפרת התניות פיננסיות, פירוט של כלל החשיפות ללווה הרלבנטי, פירוט השקעות אחרות הקשורות לחוב אשר סווג כבעייתי, הטיפול אשר ננקט בחובות הבעייתיים וצעדים שננקטו לשיפור סיכויי הגבייה ועוד.

מובהר כי קווי המדיניות המתוארים לעיל הינם כלליים ומנחים בלבד וכל מקרה ו/או הסדר חוב אשר יעמדו על הפרק ייבחנו ביסודיות באופן ועל פי העקרונות המפורטים והחלטה לגביהם תתקבל על בסיס מכלול הנסיבות הספציפיות והרלבנטיות למקרה ו/או להסדר הספציפי.