

היערכות החברה לזיהוי ולטיפול בחובות בעייתיים.

1. מבוא

- 1.1 בהתאם לדרישות הוראות הדין ובכללם חוזר גופים מוסדיים 2009-9-7 "טיפול בחובות בעייתיים ופעולות גופים מוסדיים לגביית חוב" וחוזר גופים מוסדיים 2015-9-34 תיקון הוראות החוזר המאוחד-פרק 4- ניהול נכסי השקעה (ועדת אשראי פנימית, בקרת השקעות וטיפול בחובות בעייתיים) ("החוזרים"), אישר דירקטוריון החברה קווים מנחים לקיום בקרה שוטפת לזיהוי מוקדם של כשלים במהלך חיי חוב ולזיהוי חוב בעייתי.
- 1.2 קווים מנחים אלה כפופים למדיניות ההשקעות הכוללת של החברה, כפי שתיקבע על ידי הדירקטוריון מעת לעת ולפחות אחת לשנה.
- 1.3 למונחים המוגדרים בחוזר תהיה אותה משמעות בקווים מנחים אלה.

2. גורמים הנוטלים חלק בתהליך הערכת מצב החוב

- 2.1 מרכז חובות בעייתיים (להלן: "הצוות המרכז") –
- 2.1.1 החברה מינתה צוות מרכז שהינו אחראי על ביצוע תהליך הערכת מצב חוב, על זיהוי חובות בעייתיים ועל סיווגם לקבוצות הבאות: חוב בהשגחה מיוחדת, חוב בפיגור וחוב מסופק.
- 2.1.2 הצוות המרכזי יתכנס בתדירות רבעונית לכל הפחות.
- 2.1.3 הצוות המרכזי יגיש לגורמים המוסמכים בחברה להחליט לגבי אופן הטיפול בחוב בעייתי, דוח מידי אודות חוב חדש שזוהה כחוב בעייתי, המלצות לגבי המשך הטיפול בחוב וחלופות שנבחנו.
- 2.1.4 הצוות המרכזי יגיש לגורמים המוסמכים בחברה להחליט לגבי אופן הטיפול בחוב בעייתי דוח תקופתי, הכולל את מצבת החובות הבעייתיים שזוהו, על סיווגיהם השונים ואת ההתפתחות בחובות הבעייתיים.
- 2.1.5 הצוות המרכזי יקבל דיווחים מיידיים מבעלי תפקידים בחברה אודות זיהוי בעיות פוטנציאליות בחוב מסוים.
- 2.1.6 החומר המוגש לדיון יכלול נתונים ומידע על מצבו של הלווה, של החוב ושל הבטוחות, וכן תיבחנה הדרכים והאפשרויות השונות העומדות לחברה מבחינה עסקית ומשפטית.
- 2.1.7 הצוות המרכזי יוזמן דרך קבע לכל הדיונים של הגורמים המוסמכים להחליט על אופן הטיפול בחוב בעייתי, בהן נדון אופן הטיפול בחובות בעייתיים.
- 2.1.8 הצוות המרכזי יגיש לוועדת ההשקעות דיווח מיידי אודות חוב חדש שזוהה כחוב בעייתי/ שנדרש שינוי סיווגו.
- 2.1.9 הצוות המרכזי ידווח לוועדת ההשקעות לפחות אחת לרבעון על מצב תיק החובות הבעייתיים.
- 2.1.10 דירקטוריון החברה יקבל דיווח על חובות בעייתיים ודרך הטיפול בהם לפחות אחת לשנה.
- 2.2 מנהלי תיק ההשקעות - על מנהלי תיקי ההשקעות של החברה לערוך בחינות שוטפות בגין אפשרות לירידת ערך על השקעות באשראי של החברה. בהיותם של מנהלי תיקי ההשקעות הגורמים העוסקים בהקצאת אשראי ספציפית בחברה, הבקרה עליהם תיעשה על ידי יחידת בקרת

ההשקעות, הצוות המרכז וועדת ההשקעות. במצב בו יתגלו על ידי מנהל ההשקעות החיצוני אינדיקציות שליליות במצב החוב של לוי החברה, לרבות אי עמידה של הלווים בחוקים ובתקנות, יעביר מנהל ההשקעות החיצוני דיווח מיידי ליחידת בקרת ההשקעות.

2.3. יחידת בקרת ההשקעות - יחידת בקרת ההשקעות של החברה תערוך בחינה שוטפת של מצב החוב ומצב הלווים של החברה בהסתמך על מידע, שהתקבל ממחלקת המחקר של מנהל ההשקעות החיצוני וכן באמצעות איסוף מידע עצמאי על שינויים במצב החוב בהתאם לנהלי החברה.

2.4. ועדת השקעות - ועדת ההשקעות אחראית, בין היתר, לדון בדרכים ובאמצעים לטיפול בחוב בעייתי ולגבש המלצה ו/או אישור בהתאם למדרג הסמכויות, לפי העניין.

2.5. דירקטוריון החברה - דירקטוריון החברה מאשר את הקווים המנחים באשר לקיומה של בקרה שוטפת אחר מצב חוב ולקיומו של תהליך עבודה מובנה לטובת זיהוי מוקדם של ירידה באיכות האשראי, כשלים במשך חיי החוב וזיהוי ואיתור חוב בעייתי וכן לפעולות שיינקטו על ידי החברה לטיפול בחוב כאמור.

3. עקרונות תהליך הערכת מצב החוב, לסיווגו ולטיפול בו:

3.1. אחת לרבעון הצוות המרכז יהיה אחראי לביצוע אופן הערכת מצב החוב, לקביעת עקרונות לסיווג ולטיפול בו, לזיהוי חובות בעייתיים, להבחין בין חובות בעייתיים לחובות אחרים, בהתבסס, בין היתר על שינויים במצבם הפיננסי של הלווים ובכיוון הפירעון שלהם, דיווחים של החברה המנפיקה לרשות ניירות ערך, אינדיקאטורים מהשוק המשני הסחיר, עמידתם של הלווים בהתניות פיננסיות ואחרות, הערכת הביטחונות שניתנו כנגד החוב, שינויים במעמדו של בעל החוב וקדימות החוב ולסווגם לקבוצות הבאות:

3.1.1. "חוב בהשגחה מיוחדת - חוב שלאור הערכת מצבו הפיננסי של הלווה רואה החברה צורך להגביר את אמצעי המעקב והפיקוח לגביו"

3.1.2. "חוב בפיגור - סך כל החוב, אם לא נפרע, כולו או חלקו במועד שנקבע לפירעון אותו חלק לפי תנאי ההסכם ולגבי חוב לא סחיר, בתוך 30 ימים מהמועד האמור"

3.1.3. "חוב מסופק - חוב, או חלק ממנו, שלהערכת החברה הסיכויים לגבותו נמוכים"

3.2. במסגרת הערכת מצב החוב, יכולת החזר ושיעור ההפסד הצפוי במקרה של חדלות פירעון יבחנו בין השאר הפרמטרים הבאים:

3.2.1. קיומם של בטחונות ערבויות ובטוחות שונות - התניות פיננסיות וחוזיות של האג"ח ככל שקיימות.

3.2.2. ההיסטוריה של הלווה

3.2.3. אפשרותם של בעלי המניות בחברה לתמוך בחברה במידה ויהיה בכך צורך.

3.2.4. איתנותו הפיננסית של הלווה

3.2.5. נזילות הלווה נכסים בהווה ובעתיד הקרוב.

3.2.6. פירעון מיקום יחסי של האג"ח בסדר הנשיה.

3.2.7. אינדיקאטורים מהשוק המשני

3.2.8. דוחות מקורות ושימושים

"חדלות פרעון" - תוגדר במקרים של פשיטת רגל, כינוס נכסים, הוצאה לפועל והסדר נושים.

3.3. נסיבות מיוחדות המחייבות קיום תהליך הערכת מצב חוב בתכיפות גבוהה יותר:

בכל אחד מהמקרים הבאים תתקיים הערכת מצב חוב לכלל החוב באופן מיידי:

3.3.1. מקרה של ירידות מתמשכות של יותר מ-20% לאורך חודש ימים של אחד ממדדי השוק הבאים: מדד המעו"ף, ת"א 100 או תל-בונד 20.

3.3.2. ירידת שערים של יותר מ-10% בשני ימי עסקים של אחד מהמדדים האמורים.

3.3.3. בנוסף, תהליך הערכת חוב ספציפי ייערך בתדירות של יותר מפעם ברבעון, בכל אחד מאלה:

- 3.3.3.1 תשואה לפדיון מעבר ל – 10%.
- 3.3.3.2 גרעון בהון העצמי של החברה הלווה.
- 3.3.3.3 אי עמידה של החברה בהתניות פיננסיות או איחור בתשלומים לבעלי חוב, שאינם החברה.

4. סמכויות ועדת ההשקעות:

- 4.1 ועדת ההשקעות, תדון בממצאי הצוות המרכז שיוגשו לה, בדרכים ובאמצעים לגביית חוב שזוהה על ידו כבעייתי. בין היתר תשקול הועדה את הצעדים הבאים:
- 4.1.1 פנייה יזומה ללווה או פניה יזומה לנאמן החוב, במטרה לפעול מול הלווה לפירעון מוקדם של החוב, לשיפור תנאי החוב או לארגון מחדש של החוב;
- 4.1.2 פנייה יזומה לבעלי חוב אחרים, לרבות גופים מוסדיים אחרים ותאגידים בנקאיים, במטרה לפעול ביחד מול הלווה לפירעון מוקדם של החוב, לשיפור תנאי החוב ו/או לארגון מחדש של החוב;
- 4.1.3 מינוי גורם חיצוני לרכז עבור הגוף המוסדי ביחד עם גופים מוסדיים אחרים את הטיפול בחוב;
- 4.1.4 שיתוף פעולה עם בעלי חוב אחרים במסגרת אסיפת בעלי חוב;
- 4.1.5 צורך בנקיטת אמצעים משפטיים כנגד הלווה;
- 4.1.6 שיתוף פעולה עם בעלי חוב אחרים במקרה של בטוחות זהות המשרתות חובות שונים של הלווה;
- 4.1.7 צורך בדרישה למימוש מיידי של בטוחות וניהול עצמאי של הבטוחות;
- 4.1.8 צורך בפנייה לערבים לחוב;
- 4.1.9 צעדים אחרים להבטחת גביית החוב.
- בנקיטת כל אחד מהצעדים המנויים לעיל תילקח בחשבון, בין היתר, מידת ישימותו, עלויותיו והשלכותיו.
- 4.2 החלטות בדבר הסדרי חוב, נקיטת הליכים ומינוי נציגים לדיון באספות.
- 4.2.1 החברה תשאף לפעול בשיתוף פעולה, במידת הניתן, עם בעלי חוב אחרים לטיפול בחובות בעייתיים. במקרה של הקמת נציגות בעלי חוב, וועדת ההשקעות תחליט באם להצטרף לנציגות ועל מינויים של הגורמים שיומלצו על ידה. גורמים אלו ידווחו לוועדת ההשקעות על דיוני הנציגות וההתקדמות לקראת הסדר חוב.
- 4.2.2 החלטות לגבי נקיטת הליכים משפטיים תאושרנה ע"י ועדת השקעות.
- 4.2.3 הסדרי החוב יבחנו בכל מקרה לגופו של עניין, תוך בחינת המרכיבים הייחודיים של הלווה ושל החוב. הטיפול בחוב כולל פנייה לקיום משא ומתן עם הלווה והתייצעות עם גורמים מקצועיים (שמאים, מעריכי שווי, עורכי דין, יועצי מס, כלכלנים וכיו"ב) במידת הצורך.
- 4.2.4 אישור הסדר חוב יבוצע ע"י ועדת השקעות, על בסיס בדיקת נאותות מעודכנת של החייב, אשר תוצג ע"י הצוות המרכז (אפשר שתוצג באמצעות מנהל ההשקעות). אישור הסדר החוב ידווח לדירקטוריון.

5. תיעוד

- 5.1 על ועדת ההשקעות, הצוות המרכז ויחידת בקרת ההשקעות לתעד את כל הפעולות, סיכומי ישיבות, החלטות שהתקבלו, התכתבויות וכיו"ב בדבר טיפול בחובות בעייתיים החל ממועד זיהויים ככאלה, וכן לתעד את חומר הרקע התומך בהחלטות אלה.
- 5.2 כמו כן, על גופים אלו לשמור תיעוד של כל הדוחות והפרוטוקולים של הדיונים לפי קווים מנחים אלו, ובכלל זה דיונים עם בעלי חוב אחרים בדבר שיתוף פעולה, לתקופה של שבע שנים לפחות.