

מדיניות טיפול בחובות בעיתיים

מסמך מדיניות זה כולל קווים מנחים שאושרו ע"י דירקטוריון גל – ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן: "החברה"), באשר לקיומה של בקרה שוטפת אחר מצב חוב ולקיומו של תהליך עבודה מובנה לזיהוי מוקדם של ירידה באיכות האשראי, זיהוי מוקדם של כשלים במשך חיי חוב ולזיהוי ואיתור חוב בעייתי.

חוב – לעניין מסמך זה – אשראי אגב פעילות השקעות כהגדרתו בחוזר ניהול סיכוני אשראי, למעט אשראי מוחרג ולמעט חוב שהונפק מחוץ לישראל.

1. מיטב ניהול תיקים בע"מ (להלן: "מנהל התיקים") יבצע תהליך הערכת מצב חוב, באופן שוטף במסגרתו יקיים מעקב ובקרה שוטפים אחר מצב חוב נכסי הקופה שבניהולו וידאג לקיום תהליך עבודה מובנה לזיהוי מוקדם של ירידה באיכות האשראי, זיהוי מוקדם של כשלים במשך חיי חוב ולזיהוי ואיתור חוב בעייתי.

2. תהליך הערכת מצב חוב של מנהל התיקים וכל שינוי בו יובא לאישור ועדת ההשקעות של החברה.

3. ועדת ההשקעות תוודא כי תהליך הערכת מצב החוב של מנהל התיקים עומד בהוראות החוזר המאוחד, פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (להלן: "חוזר ההשקעות") בדבר טיפול בחובות בעייתיים ופעולות גופים מוסדיים לגביית חוב, ובדרישות קודקס הרגולציה ובכלל זה ועדת השקעות תוודא כי מסגרת הקווים המנחים בתהליך הערכת מצב החוב שנעשה בידי מנהל התיקים מתייחס, בין היתר, לסוגיות הבאות:

3.1 דרכי המעקב השוטף אחר מצב הלווה ומצב החוב, לרבות בחינת יכולת עמידת הלווה בסעיפי הסכם החוב (התניות פיננסיות ואחרות) ובחינה שוטפת של מצב הביטחונות וההפסד הצפוי בהינתן חדלות פירעון;

3.2 הגורמים שייטלו חלק בתהליך הערכת מצב חוב, ובכלל זה דרכי פעילותו של מרכז חובות בעיתיים;

3.3 הבקורות הנדרשות בתהליך על מנת לוודא שאיתור חובות בעייתיים, החלטות בדבר סיווגם ואופן הטיפול בהם, לא יבוצעו באופן בלעדי על ידי גורמים העוסקים בהקצאת אשראי;

3.4 עקרונות תהליך הערכת מצב החוב ועקרונות לסיווג חוב בעייתי ולטיפול בחוב כאמור בהתאם למהות החוב (אג"ח סחיר, אג"ח לא סחיר, וכיו"ב) ולסיווגו;

3.5 תדירות תהליך הערכת מצב חוב, ובלבד שלא יפחת מאחת לרבעון;

3.6 נסיבות מיוחדות המחייבות קיום תהליך הערכת מצב חוב של כלל החוב בתכיפות גבוהה יותר מזו שנקבעה לפי פסקה ה' לעיל;

3.7 נסיבות מיוחדות המחייבות קיום תהליך הערכת חוב ספציפי, בתכיפות גבוהה יותר מזו שנקבעה לפי פסקה ה' לעיל, במקרים בהם ישנה אינדיקציה לפגיעה ביכולת הלווה להחזיר את החוב לרבות בעת קבלת הודעה מהנאמן לחוב או מהלווה;

3.8 הגורמים המוסמכים להחליט לגבי אופן הטיפול בחוב בעייתי, ובלבד שהסמכות תיקבע לכל הפחות בהתאם למדרג הסמכויות להקצאת חוב ובשים לב למהותיות החוב בתיק נכסי ההשקעה של החברה ולמהותיות חלקו של הגוף המוסדי בחוב;

3.9 הנחיות בדבר הניהול העסקי של החובות הבעייתיים ובדבר הליכים לגביית החובות מיום שזוהו כחובות בעייתיים. זאת בשים לב לסיווגו של החוב ולמהותיות חלקה של החברה בחוב; ההנחיות בדבר הליכים לגביית חובות בעייתיים יקבעו בהתחשב באמור בסעיף 10 למסמך מדיניות זה.

3.10 הנחיות בדבר ההליך לאישור הסדרי חוב לרבות קביעת הגורמים הרלוונטיים שתהא בידם הסמכות לאשר את ההסדר, בכפוף למדרג הסמכויות שנקבע בסעיף 7 להלן, ולרבות קביעת סוג המידע שיידרש לצורך קבלת ההחלטה, ובכלל זה דרישה לפירוט בדבר השיקולים המנחים בהעדפה של אישור הסדר על פני נקיטת פעולות אחרות לגביית החוב, התנאים הכלכליים של הסדר החוב (כגון שינוי תנאי הפירעון, פיצוי בעלי חוב באמצעות מניות או ניירות ערך המירים, העמדת בטחונות וכו'), התנאים המשפטיים והתנאים הנלווים להסדר החוב, לרבות אלו שעניינם הגנה על בעלי החוב (כגון הגבלות על חלוקת דיבידנדים ועל עסקאות בעלי עניין, התניות פיננסיות וכו').

3.11 קביעת הגורמים העשויים לשמש נציגי החברה בנציגות בעלי חוב;

3.12 קביעת הגורמים העשויים לשמש נציגי החברה באסיפת בעלי חוב שעניינה הסדר חוב או נקיטת אמצעים להבטחת החוב;

3.13 אופן ומתכונת הדיווח לדירקטוריון בדבר תהליך הערכת החוב, חובות שסווגו כבעייתיים והפעולות שננקטו לטיפול בהם;

3.14 אופן הפעולה מנהל התיקים מול החברה ותהליכי האישור הנדרשים במקרים בהם נדרש תהליך החלטה מהיר, לרבות אפיון מקרים אלה;

3.15 הנחיות לגבי תיעוד, הכוללות נהלים לתיעוד ההחלטות והנימוקים ביחס לטיפול בחובות ממועד זיהויים כחובות בעייתיים ואת חומר הרקע התומך בהחלטות אלה ונהלים לשמירת תיעוד של כל הדוחות והפרוטוקולים של הדיונים שנערכו בעניין החוב הבעייתי, ובכלל זה דיונים עם בעלי חוב אחרים בדבר שיתוף פעולה, לתקופה של שבע (7) שנים לפחות.

4. מרכז חובות בעייתיים

4.1 הפועלת מטעם מנהל התיקים, שמונה בהתאם להוראות פרק 4 בחלק 2 שער 5 בקודקס הרגולציה, וכל שינוי בהרכב מרכז חובות בעייתיים - יובא לאישור ועדת ההשקעות של החברה. ועדת ההשקעות תוודא, טרם אישור המינוי, כי המינוי עומד בדרישות הדין¹.

5. פעילות מרכז חובות בעייתיים

5.1 מנהלי התיקים יגדיר את נהלי פעילות מרכז חובות בעייתיים ואופן הטיפול בחובות בעייתיים. נהלי פעילות מרכז חובות בעייתיים והקריטריונים לסיווג החובות, וכל שינוי בהם יובאו לאישור מוקדם של ועדת ההשקעות של החברה.

5.2 ועדת ההשקעות תוודא כי הנהלים מתייחסים, בין היתר, לסוגיות הבאות:

5.2.1 בעלי תפקידים רלבנטיים, ובכלל זה, מנהל אגף השקעות, מנהל מערך אשראי לא סחיר ומנהל בקרת האשראי, ימסרו למרכז חובות בעייתיים דיווח מיידי אודות זיהוי בעיות פוטנציאליות בחוב מסוים;

¹ מרכז חובות בעייתיים – מרכז חובות בעייתיים יכול שיהיה יחיד או צוות של בעלי תפקיד. הכשירות והניסיון הנדרשים מוגדרים בסעיף 3(ד) לחוזר ההשקעות.

- 5.2.2. מרכז חובות בעייתיים יבחין בין חובות בעייתיים לחובות אחרים בשים לב לשינויים במצבם הפיננסי של הלווים ובכושר הפירעון שלהם, ובהתבסס, בין היתר, על ניתוח דוחות כספיים, דיווחים של החברה המנפיקה לרשות ניירות ערך, דיווחים של הלווה לחברה, אינדיקטורים מהשוק המשני הסחיר, עמידתם של הלווים בתניות חוזיות ואמות מידה פיננסיות (קובננטים), הערכת הבטוחות שניתנו כנגד החוב, שינויים במעמדו של בעל החוב וקדימות החוב. את החובות הבעייתיים יסווג מרכז החובות הבעייתיים לקבוצות הבאות:
- 5.2.2.1. חוב בהשגחה מיוחדת;
 - 5.2.2.2. חוב בפיגור;
 - 5.2.2.3. חוב מסופק.
- 5.3. דיווח מיידי של מרכז חובות בעייתיים לגורמים המוסמכים להחליט לגבי אופן הטיפול בחוב בעייתי אודות חוב חדש שזוהה כחוב בעייתי, המלצות לגבי המשך הטיפול בחוב וחלופות שנבחנו. ככל שהם רלוונטיים, הדוח המיידי יכלול את הפריטים המובאים הבאים:
- 5.3.1. ניתוח מצב החוב ויכולת ההחזר של הלווה;
 - 5.3.2. הערכת קושי פיננסי משמעותי של הלווה;
 - 5.3.3. מתן הערכה לגבי חדלות פירעון או ארגון פיננסי מחדש של הלווה;
 - 5.3.4. הפרה, ככל שהייתה, של הסכם ההלוואה מצד הלווה, ובכלל זה הפרת התניות פיננסיות;
 - 5.3.5. בחינה משפטית והערכה כלכלית של הביטחונות;
 - 5.3.6. בחינה משפטית של סוג האמצעים המומלצים על ידי מרכז חובות בעייתיים והשלכותיהם על כספי החוסכים בקופה; במסגרת המלצתו לועדת ההשקעות יתייחס מרכז חובות בעייתיים, בין היתר, לצורך בנקיטת כל אחד מהצעדים המנויים בסעיף 10 למסמך המדיניות, מידת ישימות עלויות והשלכות וכן לאופן מימון הטיפול, בשים לב להוראות סעיף 11 למסמך המדיניות;
 - 5.3.7. בחינה של קדימות החוב לגוף המוסדי ביחס לחובות אחרים של הלווה;
 - 5.3.8. בחינת כל ההשקעות האחרות של החברה הקשורות בלווה;
 - 5.3.9. בחינת כלל החשיפות בחברה ללווה ולקבוצת הלווים לה הוא משתייך;
 - 5.3.10. הזמנת מרכז החובות הבעייתיים דרך קבע לכל הדיונים בהם נדון אופן הטיפול בחובות בעייתיים.

6. מדרג הסמכויות

- 6.1. מרכז חובות בעייתיים יהיה מוסמך להחליט על אופן הטיפול בחוב אשר היקף ההשקעה של הקופה בני"ע נשוא החוב הוא עד 0.25% מהיקף התיק המנוהל. תקרת הסמכות של מרכז חובות בעייתיים בכל הנוגע לאישור הסדר חוב תעמוד על 0.01% מהיקף התיק המנוהל;
- 6.2. כל החלטה על אופן הטיפול בחוב לצד קשור למנהל התיקים דורשת אישור ועדת השקעות;

6.3. כל החלטה על אופן הטיפול בחוב שעניינו הלוואות מותרמות ואשראי מסוג אחר דורשת אישור ועדת השקעות (לאחר קבלת המלצת וועדת אשראי פנימית² הפועלת מטעם מנהל התיקים).

7. דיווח רבעוני

7.1. מרכז חובות בעייתיים יגיש לוועדת ההשקעות ולדירקטוריון החברה, לפחות אחת לרבעון, דוח תקופתי לגבי כל אגרות החוב הלא ממשלתיות והלוואות מותרמות שבתיק הנכסים של הקופה המנוהל על-ידו, ובו גם מצבת החובות הבעייתיים שזוהו, על סיווגיהם השונים, ולגבי ההתפתחות בחובות הבעייתיים; הדוח יכלול בנוסף גם את אלה:

7.1.1. פירוט כלל החשיפות ללווה מסוים ולקבוצת לוויים, אשר חוב מסוים שלהם סווג כבעייתי, לרבות חשיפה לאקוויטי;

7.1.2. פירוט השקעות קשורות אחרות לחוב שסווג כחוב בעייתי;

7.1.3. חתכים של החובות הבעייתיים שזוהו על סיווגיהם השונים לפי קבוצות חוב בעלי מאפייני סיכון דומים, לרבות: סוגי לוויים, ענפים ומגזרי פעילות, אזורי פעילות ובטחונות;

7.1.4. שינוי הסיווג של חוב והשיקולים לשינוי, לרבות אירועים אשר הובילו לשינוי בסיווג;

7.1.5. נתונים בדבר חובות בעייתיים חדשים שזוהו והטיפול שננקט לגביהם;

7.1.6. מצב הקשר עם לוויים שחוב שהנפיקו סווג ע"י מנהל התיקים כחוב בעייתי, לרבות הסדרים שהושגו עם לוויים בנוגע לחובות בעייתיים;

7.1.7. צעדים שננקטו לשיפור סיכויי הגבייה של חובות בעייתיים; פירוט אגרות חוב קונצרניות בתיק הנכסים של הקופה, אשר נסחרות בתשואה המשקפת מרווח של למעלה מ-10%, מעל תשואת איגרות חוב ממשלתיות דומות, אשר לא סווגו כחובות בעייתיים, בצירוף הנימוקים לאי סיווגן כאמור.

8. דיון בוועדת השקעות

8.1. לאחר קבלת ניתוח והמלצות מרכז חובות בעייתיים של מנהל התיקים, ועדת ההשקעות תדון בדרכים ובאמצעים לגביית חוב אשר זוהה כחוב בעייתי, ואשר בהתאם למדרג הסמכויות שהוגדר על-ידי החברה נמצא בתחום טיפולה. בדיון ישתתף מנהל הסיכונים של החברה;

8.2. ועדת ההשקעות, בבואה לקבל החלטה לעניין אופן הטיפול בחוב הבעייתי תשקול, בין היתר, את הצעדים הבאים:

8.2.1. פנייה יזומה ללווה או פניה ייזומה לנאמן החוב, במטרה לפעול מול הלווה לפירעון מוקדם של החוב, לשיפור תנאי החוב או לארגון מחדש של החוב;

8.2.2. 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;

8.2.3. מינוי גורם חיצוני לרכז עבור החברה ביחד עם גופים מוסדיים אחרים את הטיפול בחוב;

8.2.4. שיתוף פעולה עם בעלי חוב אחרים במסגרת אסיפת בעלי חוב;

8.2.5. צורך בנקיטת אמצעים משפטיים כנגד הלווה;

² ועדת אשראי פנימית – הרכב הוועדה ותפקידיה מוגדרים בסעיף 3(ג) בחוזר ההשקעות.

- 8.2.6 . שיתוף פעולה עם בעלי חוב אחרים במקרה של בטוחות זהות המשרתות חובות שונים של הלווה ;
- 8.2.7 . צורך בדרישה למימוש מיידי של בטוחות וניהול עצמאי של הבטוחות ;
- 8.2.8 . צורך בפנייה לערבים לחוב ;
- 8.2.9 . צעדים אחרים להבטחת גביית החוב.

9. מימון טיפול בחוב בעייתי והחזר הוצאות

- 9.1 . כל הוצאה הכרוכה בטיפול בחוב בעייתי שעתידה לחול על החברה ו/או על הקופה חייבת לקבל את אישור ועדת ההשקעות מראש ובכתב ;
- 9.2 . ככל שהטיפול בחוב הבעייתי כרוך בעלויות כלשהן מצד החברה/ הקופה, יציג מרכז חובות בעיתיים לוועדת ההשקעות את העלויות הצפויות לטיפול בגביית החוב ואת אופן גבייתם, בשים לב לאלה :
- 9.3 . לעניין תקנה 2(3) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008 יראו בהוצאות הקשורות להסדר חוב או לנקיטת אמצעים משותפים אחרים לגביית חוב, בין מדובר בחוב סחיר ובין אם מדובר בחוב בלתי סחיר, כהוצאה ישירה בגין הלוואה, ובלבד שההוצאות סבירות ;
- 9.4 . לעניין זה, הוצאות ייחשבו כסבירות רק אם מתקיימים שלושת התנאים הבאים :
- 9.4.1 . החברה נושאת בהוצאות בסכום שאינו נמוך מזה שייפרע מכל קופות הגמל שבניהולה ;
- 9.4.2 . ככל ומונתה נציגות שהחברים בה הם גופים מוסדיים בלבד, ניתן להשית הוצאות גם על גופים מוסדיים אחרים המחזיקים בתעודת ההתחייבות במועד מינוי הנציגות, בנסיבות בהן הלוואה אינו נשוא בהוצאות, אף שאינם חברים בנציגות, על פי שיעור החזקתו של כל גוף מוסדי בתעודת ההתחייבות ;
- 9.4.3 . נתקבלו החזרי הוצאות בידי בעלי חוב מאת הלווה, סכום החזר ההוצאות יחולק בין הקופה לבין החברה בהתאם לחלקן היחסי במימון ההוצאות.
- 9.5 . ועדת ההשקעות :
- 9.5.1 . תקבל דיווחים תקופתיים אודות הוצאות ששולמו מכספי הקופה בשל נקיטת אמצעים או בשל גיבוש הסדרי חוב.
- 9.5.2 . תוודא כי מנהל התיקים פועל אל מול הלווה וגורמים אחרים להחזר הוצאות ששולמו מכספי קופת גמל בשל נקיטת אמצעים או בשל גיבוש הסדרי חוב.

10. החלטה בדבר אמצעים שיינקטו על ידי החברה ובדבר השתתפות החברה בנציגות בעלי חוב³

- 10.1 . בהתבסס על המלצת מרכז חובות בעיתיים, ועדת השקעות תדון ותחליט בדבר הצעדים שיינקטו על ידי החברה ביחס לחוב שסווג כבעייתי ומצוי בתחום טיפולה לפי מדרג הסמכויות ;
- 10.2 . החלטה של ועדת ההשקעות שלא לקבל את המלצת מרכז חובות בעיתיים לקיים שיתוף פעולה עם בעלי חוב אחרים, שלא להשתתף בנציגות בעלי חוב או שלא לנקוט בצעדים משפטיים כנגד

לווה, תבוסס על חוות דעת מנהל התיקים בהתייחס להיבטים משפטיים וכלכליים, בדבר ההשלכות האפשריות על כספי העמיתים ובדבר אמצעים חלופיים לגביית החוב;

10.3. החברה תצביע באסיפות אג"ח בקשיים בהתאם לקריטריונים המפורטים בסעיף 16 להלן.

11. החלטה בדבר אישור תנאי הסדר חוב

11.1. החלטה בדבר אישור תנאי הסדר חוב שבתחום טיפולה של ועדת ההשקעות על פי מדרג הסמכויות תהיה בסמכות וועדת ההשקעות בלבד, לאחר קבלת המלצת מרכז חובות בעיתיים;

11.2. לצורך קבלת החלטה בדבר אישור הסדר חוב שבתחום טיפולה תקבל ועדת ההשקעות ממנהל התיקים בדיקת נאותות מעודכנת על מצב החברה הלווה, בהסתמך על מצגים שיתקבלו מהחברה הלווה או מגורם אחר, הכוללת דוחות וניתוחים, המאפשרים לבסס את החלטה בדבר הטיפול בחוב, בין היתר, בעניינים אלה, ככל שהם מהותיים ורלבנטיים:

11.2.1. ניתוח תזרים המזומנים, רווח והפסד והמאזן של החברה הלווה, בארבעת הרבעונים שקדמו למועד הדיון באישור ההסדר;

11.2.2. דוח אודות רכישות חוזרות של ניירות ערך שהנפיקה החברה הלווה במהלך ארבעת הרבעונים שקדמו למועד הדיון באישור ההסדר;

11.2.3. דוח אודות מצבת החובות העדכנית וחובות שנפרעו במהלך ארבעת הרבעונים שקדמו למועד הדיון באישור ההסדר, הכולל לפחות את אלה:

11.2.3.1. היקף החובות – פירוט כל חוב בנפרד;

11.2.3.2. פירוט הגורמים המלווים בכל חוב;

11.2.3.3. הבטוחות שניתנו כנגד כל חוב, לרבות ערבויות אישיות וערבויות של צדדים שלישיים;

11.2.3.4. התניות פיננסיות ואחרות שנקבעו לגבי כל חוב.

11.2.4. לוח סילוקין של כל חוב בנפרד;

11.2.5. דוח אודות המצבת העדכנית של נכסי החברה הלווה, שווים ההוגן ותזרים המזומנים העשוי לנבוע מהם;

11.2.6. דוח אודות מצבת השעבודים של נכסי החברה הלווה;

11.2.7. דוח בדבר הסכמים שיש לחברה הלווה עם שותפים בנכסיה;

11.2.8. דוח בדבר מצבת המנהלים של החברה הלווה ותנאי העסקתם;

11.2.9. דוח בדבר הסכמים של החברה הלווה עם בעלי עניין ופירוט עסקאות שבוצעו עימם בארבעת הרבעונים שקדמו למועד הדיון באישור ההסדר;

11.2.10. דוח בדבר הוצאות הנהלה וכלליות של החברה הלווה.

11.3. בעת אישור הסדר תבוצע בנוסף בדיקת הנאותות שייגש מרכז חובות בעיתיים לבחינת ועדת ההשקעות ואשר תכלול גם התייחסות לנושאים הבאים, ככל שהם רלבנטיים להסדר המוצע:

11.3.1. תוכנית עבודה דו שנתית לחברה הלווה, ובכלל זה תכנית התייעלות;

11.3.2. התניות פיננסיות ואמות מידה אחרות להפרת תנאי ההסדר והעמדת החוב לפירעון מיידי;

11.3.3. הוראות מפורטות באשר לפיקוח בעלי החוב על יישומו;

11.3.4. פירוט דוחות שיוגשו על ידי החברה הלווה לצורך מעקב אחר יישום ההסדר.

11.4. הוראות סעיף 11 למסמך מדיניות זה יחולו גם בכל מקרה של החלטה בדבר היענות להצעת מנפיק לרכישה חוזרת של אג"ח קונצרניות שהנפיק, כאשר ידוע למנהל התיקים כי המנפיק הוא הצד הנגדי לעסקה אם שיעורן של אגרות החוב שעתידה החברה למכור במסגרת ההצעה גבוה מ- 10% משווי אגרות החוב שבמחזור או ששוויין גבוה מ- 20 מיליון ש"ח.

11.5. מנהל התיקים יתעד כל החלטה שלא לאשר הסדר חוב, לרבות בנסיבות בהן ההחלטה אינה דורשת דיון בועדת ההשקעות בהתאם למדרג הסמכויות, לרבות הנימוקים המשפטיים והכלכליים שהיוו בסיס להחלטה שנתקבלה.

12. דיווח לממונה אודות הסדרי חוב

12.1. החברה תמסור לממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון דוח אודות הסדרי חוב שבמסגרתם בוצע שינוי בתנאי החוב המקוריים⁴;

12.2. הדיווח ייעשה בפורמט אקסל במסגרת הדיווחים הנלווים לדוחות הכספיים הרבעוניים (טופס 16)⁵.

12.3. מנהל התיקים יכין את הדוח הרבעוני אודות הסדרי חוב, במבנה הנדרש ויעבירו למנהל הכספים ולמזכיר החברה;

12.4. מנהל הכספים ישלח את הדיווח לממונה, במסגרת הדיווחים הנלווים לדוחות הכספיים הרבעוניים.

13. השתלמויות

13.1. תכנית השתלמויות של החברה תכלול גם הדרכה לחברי ועדת ההשקעות בדבר עקרונות חוזר זה.

14. תיעוד ואישור ביצוע

14.1. מנהל התיקים ישמור, לתקופה של שבע (7) שנים לפחות, תיעוד של כל ההחלטות והנימוקים ביחס לטיפול בחובות ממועד זיהויים כחובות בעייתיים ואת חומר הרקע התומך בהחלטות אלה, ובכלל זה את המלצות מרכז חובות בעייתיים, בדיקות הנאותות, הדוחות המיידים והתקופתיים ופרוטוקולי החלטות ועדת ההשקעות בעניין הטיפול בחובות בעייתיים וכן כל דוח או פרוטוקול אחר של דיון לפי חוזר טיפול בחובות בעייתיים, ובכלל זה דיונים עם בעלי חוב אחרים בדבר שיתוף פעולה;

⁴ הוראות חוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי" והוראות חוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" לא יחולו על הדוח.

⁵ הדיווח לא נחשב כדיווח כספי לעניין החוזרים בנושא אפקטיביות הבקרה. הדיווח יבוצע לפי הכללים הבאים:

(1) סכומים כספיים ידווחו באלפי ₪;
 (2) תאריכים ידווחו במבנה dd\mm\yyyy;
 (3) שערי ריבית ידווחו באחוזים עם שתי ספרות לאחר הנקודה העשרונית.

14.2. מסמכי התייעוד של מנהל התיקים יהיו נגישים לחברה בכל עת, לרבות לאחר סיום תקופת ההתקשרות בין החברה לבין מנהל התיקים ;

14.3. מנהל התיקים יאשר לחברה, בכתב, כי תהליך הערכת מצב החוב אצל מנהל התיקים עומד בדרישות חוזר גופים מוסדיים 2018-9-7 'תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין ניהול נכסי אשראי' בדבר טיפול בחובות בעייתיים ופעולות גופים מוסדיים וכי קרא מסמך מדיניות זה והוא מסכים וערוך ליישמו.

15. חובת פרסום

15.1. החברה תפרסם במקום בולט וברור באתר האינטרנט שלה, בצמוד לפרסום רשימת הנכסים הרבעונית, מסמך מדיניות זה, הכולל מידע בדבר המסגרת הכללית של היערכותה לזיהוי ולטיפול בחובות בעייתיים.

16. מדיניות הצבעה באסיפות אג"ח בקשיים

16.1. מינוי נציגות

16.1.1. יש לאשר מינוי נציג מטעם מנהל התיקים לנציגות באסיפה הכללית ;

16.1.2. יש לאשר חברי נציגות המוצעים במסגרת האסיפה הכללית או לאשר מינוי גורם חיצוני שישמש כנציגות או כיועץ עבור כלל בעלי אגרות החוב, זאת בהינתן עמידתם במספר תנאים להלן :

16.1.2.1. יש לאשר חברי נציגות אשר הינם גופים מוסדיים גדולים ומנוסים בהסדרי חוב, ללא תשלום ;

16.1.2.2. יש לאשר מינוי גורם חיצוני מקצועי בעל ניסיון קודם בהסדרי חוב ;

16.1.2.3. יש לאשר נציג חיצוני במידת הצורך שכר טרחה בסכומים הנהוגים בשוק בתחום זה ולא מעבר לכך ;

16.1.2.4. יש לאשר נציגות משותפת ולהתנגד לנציגות נפרדת במקרה בו לא קיימת פגיעה באינטרסים של הקופה בהתאם לאחזקותיה בסדרות האג"ח של החברה ;

16.1.2.5. יש לאשר נציגות נפרדת ולהתנגד לנציגות משותפת במקרה בו קיים חשש לפגיעה באינטרסים של הקופה בהתאם לאחזקותיה בסדרות האג"ח של החברה.

16.2. דחייה זמנית של המועד הקובע לתשלום קרן / ריבית

16.2.1. יש לאשר דחייה זמנית של המועד הקובע תקופות קצובות בזמן לצורך ביצוע מו"מ וקיום דיאלוג מול החברה בנוגע לשירות החוב ;

16.2.2. יש לאשר הסמכת הנציגות לדחיות מועדים נוספים הקובעים תקופות קצובות בזמן למטרות אשר צוינו בס"ק 17.2.1 לעיל.

16.3. הפרשת כרית הוצאות מסכום תשלומי קרן/ ריבית עתידיים

16.3.1. יש לאשר הפרשת כרית הוצאות בסכומים סבירים במידה ומטרת ההוצאות הינה פעולות לקידום וטיפול בהחזר החוב (כגון : תשלום הוצאות/ תביעות משפטיות או כל הוצאה לקידום הסדר וכו').

16.4. תיקון שטר הנאמנות בנוגע לביטול חובת הפרסום בעיתונים

16.4.1. יש לאשר תיקון בשטר הנאמנות הקובע חובת פרסום באמצעות מודעה בשני עיתונים יומיים, ולקבוע כי הודעות תינתנה באמצעות המגני"א בלבד, זאת לצורך צמצום בעלויות והססתן למטרות קידום וטיפול בהחזר החוב.

16.5. מינוי גורם חיצוני עבור הקופה ביחד עם גופים מוסדיים

16.5.1. יש לאשר מינוי גורם חיצוני לשם גביית החוב ולשיפור תנאי החוב, כגון: עורך דין, יועץ כלכלי, חוקר פרטי, איש יחסי ציבור בעל ניסיון קודם בהסדרי חוב;

16.5.2. יש לאשר שכר טרחה לגורם המקצועי בסכומים הנהוגים בתחום זה ולא מעבר לכך וכן לדרוש תקרה לכלל הצעת שכר הטרחה.

16.6. מינוי מומחה

16.6.1. יש לאשר מינוי מומחה (לפי חוק החברות לצורך מעורבות בהליך הסדר החוב) לאחר שנבחנו הפרמטרים הבאים: שכרו סביר (נעדיף CAP/תקרת שכר), בעל ניסיון, ולמועמד אין ניגודי עניינים בעת מילוי תפקידו.

16.7. החלפת נאמן

16.7.1. יש לאשר החלפת נאמן במידה שקיים ניגוד עניינים או במידה שעולה חשש שהנאמן לא ביצע את עבודתו כראוי;

16.7.2. יש לאשר מינוי נאמן בהתאם לדרישות בהתאם למדיניות הצבעה באסיפות כלליות אשר בנוהל אסיפות כלליות.

16.8. מינוי משקיף/ דירקטור מטעם בעלי אגרות החוב

16.8.1. יש לאשר מינוי משקיף/ דירקטור מטעם בעלי אגרות החוב כאשר נדרשת הגברת השקיפות של החברה מול הנציגות ובעלי אגרות החוב והגברת המעורבות בהתנהלות החברה ומנהליה;

16.8.2. יש לאשר משקיף/דירקטור מטעם בעלי אגרות החוב בעל ניסיון בחברות בקשיים;

16.8.3. יש לאשר שכר טרחה למשקיף/דירקטור מטעם בעלי אגרות החוב בסכומים הנהוגים בתחום זה ולא מעבר לכך וכן לדרוש CAP/תקרה לכלל הצעת שכר הטרחה.

16.9. אישור הסכמי העסקה

16.9.1. יש לאשר עלות העסקה לבעלי משרה בכירים ואישור עסקאות בעלי עניין תילקח בחשבון יכולת החברה לעמוד בפירעון אגרות חוב. במקרים בהם נעריך כי צפויה פגיעה ביכולת החזר החוב של החברה, לא יאושרו כל תוספות שכר ואף יידרשו קיצוצי שכר והטבות אחרות הן של נושאי המשרה והן של עובדיה.

16.10. העמדה לפירעון מידי ודחיה של העמדה לפירעון מידי

16.10.1. בקשה להעמדה לפירעון מידי, לפירוק או לכינוס תגובש בהתאם לייעוץ משפטי שהתקבל לפיו זו הדרך המועדפת לקבלת החזר מרבי, במידה שמרכז חובות בעייתיים והקופה אינם שבעי רצון מההסדר שהתגבש עם החברה. ההחלטה תתקבל בוועדת ההשקעות בכתב ומראש;

16.10.2. יש לאשר דחייה של בקשה להעמדה לפירעון מידי זאת במידה וקיימות התפתחויות או שינויים במו"מ שהובילו להצבעה על הפירעון המידי לפי העניין. הדחייה תאושר לפרקי זמן קצובים. ההחלטה תתקבל בוועדת ההשקעות מראש במעמד אישור ההחלטה על

העמדה לפירעון מיידי אשר תנחה פרטנית את מנהל צוות קופות חיצוניות ו/או מנהל
ההשקעות שהוסמך לכך.

16.11. מינוי מפרק

16.11.1. יש לאשר מינוי מפרק במידה והחברה נכנסת להליך פירוק ולפי התנאים למינויו של
גורם מקצועי המפורטים בסעיף 17 (ה) לעיל.

16.12. אישור הסדר

16.12.1. הסדר יאושר בהחלטת וועדת ההשקעות מראש ובכתב כמפורט בנוהל.

16.13. צעדים להבטחת גביית החוב

16.13.1. יש לאשר צעדים ונושאים נוספים שמטרתם הבטחת גביית החוב ושמירה על
זכויותיהם של בעלי אגרות החוב.

16.14. דיווח הצבעות לוועדת השקעות

16.14.1. מנהל ההשקעות ידווח לוועדת ההשקעות, טרם ההצבעה באסיפות חוב של אג"ח
בקשיים, על אופן ההצבעה הצפוי במקרים בהם החברה מחזיקה אג"ח של מספר
סדרות של אותה חברה או בחברות קשורות.

עודכן בוועדת השקעות מיום 15.05.2024

ג110\3\1-35