



יְלִין לַפִּידוֹת YELIN LAPIDOT

ניהול קופות גמל בע"מ

היערכות לזיהוי ולטיפול בחובות בעייתיים

ביום 6 באפריל 2009 פרסם הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר חוזר מס' 7-9-2009 בנושא טיפול בחובות בעייתיים ופעולות גופים מוסדיים לגביית חוב (להלן: "החוזר"). החוזר מגדיר מסגרת להיערכות גוף מוסדי לצורך מעקב ובקרה שוטפים אחר חוב שבניהולו, בחינת מצב החוב והלווה ואופן טיפול בחוב בעייתי.

במסגרת ההיערכות לזיהוי ולטיפול בחובות הבעייתיים, דן דירקטוריון החברה המנהלת ואישר את העקרונות הבאים:

א. יחידת הערכת סיכוני אשראי תעקוב באופן שוטף אחר מצב הלווה ומצב החוב לרבות בחינה בעמידה בהתניות פיננסיות ואחרות ותבחן באופן שוטף את מצב הביטחונות וההפסד האפשרי.

ב. ביחידת הערכת סיכוני אשראי חברים אנליסטים ומנהלי השקעות עובדי חברה קשורה, אשר אינם עוסקים בהקצאת אשראי, זאת לצורך מניעת ניגודי עניינים.

ג. הוקם פורום חוב בהתאם לקריטריונים שנקבעו בחוזר, אשר יהיה אחראי על ביצוע תהליך הערכת מצב החוב, ובכלל זה יקבל דיווח מבעלי התפקידים הרלוונטיים על מצב החוב ויחליט על סיווגו בהתאם להערכת מצב האשראי.

ד. נקבע מדרג סמכויות לטיפול בחובות הבעייתיים לפי משקל החוב בתיק האשראי של הקופות ולפי משקל האחזקה של הקופות מתוך סך ההון המונפק בסדרה. הסמכות להחליט לגבי אופן הטיפול בחוב בעייתי הינה של ועדת ההשקעות או מנהל מערך אשראי לפי מדרג זה.

ה. נקבע הליך לאישור הסדרי חוב.

ו. נקבע כי הגורמים אשר ייצגו את הקופות באסיפות בעלי חוב בנושא הסדרי חוב או נקיטת אמצעים להבטחת החוב יהיו אנליסטים ומנהלי השקעות עובדי חברה קשורה או עורכי דין המוסמכים לייצג את הגוף המוסדי על פי נוהל השתתפות באסיפות.

ז. נקבעו נהלי דיווח לדירקטוריון החברה המנהלת אודות חובות בעייתיים.

ח. כל אחד מהתהליכים אשר יתבצעו בהקשר לעקרונות הנ"ל יתועד על ידי יחידת תפעול האשראי לתקופה של שבע שנים לפחות

ועדת ההשקעות אישרה את הנהלים הבאים:

א. נוהל פורום חוב- אופן מינוי הפורום, מי יכול להיות חבר בפורום, מה הרכב הפורום. פעילות הפורום ומתכונת הדיווחים הנדרשים.

ב. נוהל טיפול בחוב בעייתי- נקבעו הפרמטרים לדיון בנושא חוב בעייתי ואופן מימון נקיטת הפעולות לגביית החוב. במסגרת הנוהל הוחלט כי יימסר דיווח תקופתי לוועדת ההשקעות לגבי הוצאות ששולמו מכספי קופ"ג בשל נקיטת אמצעים או גיבוש הסדר חוב.

ג. נוהל אישור הסדרי חוב

1. נקבעו העקרונות אשר יישקלו בעת אישור הסדר החוב:

- האם לחברה יש זכות קיום כ"עסק חי", ערך רב יותר מאשר במצב של פירוק
- קבלת פיצוי על הזמן- תוספת ריבית עקב פריסת התשלום
- השתתפות בסיכוי- קבלת מרכיב אקוויטי לדוגמא, אג"ח להמרה
- הזרמות על ידי בעלי השליטה בחברה ומגבלה על משיכת דמי ניהול או תשלומים אחרים לבעלי השליטה
- חיזוק בטחונות- שיפור מעמדנו ביחס לביטחונות, קדימות בפירוק
- קבלת שליטה בחברה
- הטלת מגבלות על חלוקת דיבידנד
- התייעלות והקטנת משכורות מנהלים
- קבלת אפשרות למינוי משקיף מטעם בעלי האג"ח בדירקטוריון
- קביעת מגבלות על עסקאות עם בעלי שליטה
- הגבלת האפשרות להשקעות חדשות

עקרונות אלו ישמשו כמתווה למשא ומתן כאשר החברה המנהלת פעילה בנציגות מול החברה.

2. נקבע מהו המידע אשר יוצג לגבי החברה נשואת ההסדר ומהם עיקרי ההסדר אשר יוצגו לגורם המאשר את הסדר החוב.

ד. נוהל מעקב אחר מצבו של הלווה ומצב החוב- המידע עליו יתבסס המעקב, תדירות הערכת מצב החוב ואירועים אשר דורשים הערכת מצב מחודשת.

מערך האשראי: מדרג סמכויות, תחומי אחריות ובעלי תפקידים

