

מסגרת כללית לזיהוי ולטיפול בחובות בעייתיים

1. פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "פסגות גמל") קבעה מסגרת כללים ועקרונות לזיהוי ולטיפול בחובות בעייתיים בהתאם לדרישת האוצר בחוזר "טיפול בחובות בעייתיים ופעולות גופים מוסדיים לגביית החוב". לשם כך פסגות גמל נערכה מבחינת תשתית ארגונית לביצוע מעקב ובקרה שוטפים אחר חוב שבניהולה, לזיהוי חובות בעייתיים ולסיווגם, ולנקיטת צעדים לטיפול בחוב בעייתי.
כחלק מגישת האקטיביזם המוסדי, קבעה פסגות גמל קווים מנחים שמטרתם פעילות אקטיבית מול תאגידיים תוך עשיית מרב המאמצים שהתאגידיים שגייסו כסף מהציבור יפרעו את חובם.
כגוף מוסדי המנהל כספי ציבור, פסגות גמל פועלת למיצוי הצעדים שבאפשרותה לנקוט כדי להבטיח שכספי הלקוחות והעמיתים יוחזרו על ידי מי שלוו אותם.
2. נקבעו קווים מנחים לזיהוי חובות בעייתיים - מחלקת מחקר (Buy side) מבצעת מעקב שוטף אחר החוב ובודקת בין היתר את יכולת ההחזר של הקרן והריבית של אגרות החוב, יחסי כיסוי, יחסי איתנות פיננסית ואת הסיכון העסקי.
כמו כן נקבעו עקרונות אשר עשויים להצביע על חשש לעניין יכולת החזר החוב בזמן.
3. כנדרש לפי הוראות הרגולציה, הנהלת פסגות גמל מינתה את מחלקת מעורבות מוסדית כמרכז חובות בעייתיים, המחלקה מונה מנהל ושני אנליסטים ומטפלת בתהליך הערכת החוב, זיהוי חובות בעייתיים וסיווגם, וממליצה על נקיטת צעדים לטיפול בהתאם לסוג החוב.
4. נקבעו עקרונות לביצוע הסדר חוב:
 - א. פיצוי לבעלי האג"ח כנגד הגדלת הסיכון והארכת מועדי הפירעון - פיצוי בריבית מול הריבית באגרות החוב שבהסדר כדי לשקף את עליית הסיכון, ובנוסף דרישה לשתף את בעלי האג"ח ב - Upside עתידי שיבצע לחברה (כגון קבלת מניות, אופציות או אג"ח להמרה).
 - ב. חיזוק מבנה ההון של החברה - המרת חוב למניות, דרישה להזרמת הון או להנפקת זכויות מצד בעלי המניות הקיימים במטרה לחזק את מבנה ההון של החברה כחלק מהסדר החוב.
 - ג. בנוסף תידרש המרת הלוואות בעלים, הגבלת דיבידנדים, והגבלת תגמול בעלי השליטה בתקופת ההסדר.
 - ד. טיפול בקדימויות החוב - דרישה לדחייה מקבילה של תשלומי הריבית והקרן לנושים האחרים של החברה, קבלת שעבודים והגדלת בטחונות ו/או הגבלת שעבודים.
 - ה. חיזוק ממשל תאגידי - דרישה להגברת רמת השקיפות והדיווח של החברה, דיווח של עסקאות מהותיות במטרה לאפשר מעורבות ושקיפות של מחזיקי האג"ח בעתיד.
כמו כן, דרישה לאישור עסקאות בעלי עניין באספות בעלי האג"ח.
5. נקבע מדרג סמכויות לעניין הטיפול בחובות הבעייתיים ואישור הסדרי החוב.
מדרג הסמכויות מגדיר את הגורמים המוסמכים להחליט לגבי אופן הטיפול בחוב בעייתי בהתאם למהותיות ולמהות החוב בתיק הנכסים.
6. נקבעו דרכי הדיווח לוועדת ההשקעות: דיווח תקופתי לגבי כל אגרות החוב הקונצרניות שבתיק הנכסים, מצבת החובות הבעייתיים שזוהו על סיווגיהם השונים, וכן ההתפתחות בחובות הבעייתיים.
דיווח מיידי אודות חוב חדש שזוהה כחוב בעייתי, המלצות לגבי המשך הטיפול בחוב והחלופות שנבחנו.
כמו כן נקבעו נהלי דיווח לדירקטוריון.
7. פסגות גמל בוחנת מעת לעת את העקרונות שנקבעו לביצוע הסדרי החוב ומעדכנת אותם במידת הצורך בהתאם להתפתחויות בשוק איגרות החוב.

אין במידע על תשואות שהושגו בעבר כדי להצביע על תשואות שתושגנה בעתיד.
אין באמור לעיל כדי להוות תחליף ליעוץ/שיווק פנסיוני על ידי יועץ/משווק פנסיוני בעל רישיון עפ"י דין המתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים של כל אדם.
חברת פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ עוסקת בשיווק פנסיוני (ולא בייעוץ פנסיוני) ולה זיקה למוצרים הפנסיוניים המנוהלים על ידה. חשוב להבהיר כי על אף אמצעי הזיהוי שהחברה נוקטת בהם ומשנה הזהירות, השימוש בערוצי תקשורת השונים הכוללים טלפון, פקסימיליה, דואר אלקטרוני, אתר אינטרנט(להלן - "קווי תקשורת"), כרוך בסיכונים מיוחדים, לרבות שצד שלישי יציג עצמו כאילו הוא העמית או מורשה/ים לפעול מטעמו. בשימוש בפקסימיליה - הסיכון של זיוף המסמך או חלקים ממנו לרבות חתימת העמית, או שההוראות יועברו בצורה משובשת או חלקית או למכשיר פקס אחר. בשימוש באתר האינטרנט - הסיכון הוא התחזות של צד שלישי. יש להקפיד להקיש סיסמא זו באתר פסגות בלבד המזוהה עם התעודה הדיגיטלית. בשימוש בדוא"ל - הסיכון הוא התחזות של צד שלישי ושליחת מיילים בשמה של פסגות, וכמו כן פריצה לתיבת הדוא"ל של העמית.